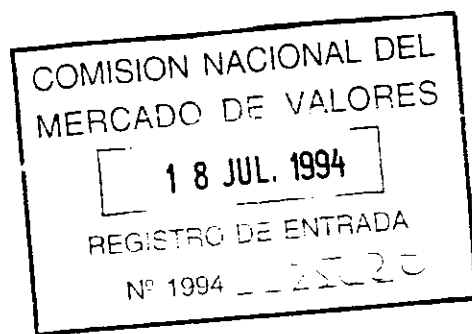
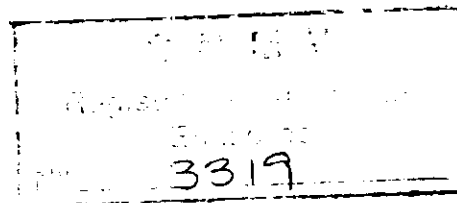




Banco Popular Español

Informe de auditoría al
31 de diciembre de 1993 y 1992



Price Waterhouse



Informe de auditoría de cuentas anuales

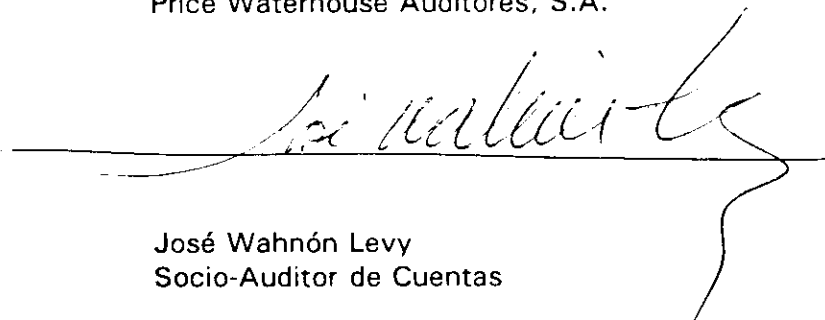
A los accionistas de Banco Popular Español, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Popular Español, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, S.A. y sus filiales que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de sus Administradores. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. y de su grupo consolidado al 31 de diciembre de 1993 y 1992 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.

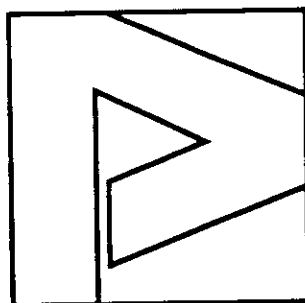
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y su grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de su grupo consolidado.

Price Waterhouse Auditores, S.A.


José Wahnón Levy
Socio-Auditor de Cuentas

2 de marzo de 1994

CUENTAS ANUALES DE
BANCO POPULAR ESPAÑOL
Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO
(Documentación Legal)
AÑO 1993



Documento preparado de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Circular 4/1991 del Banco de España, para su aprobación y firma por el Consejo de Administración del Banco en su reunión de 27 de Enero de 1994

Contenido	Página
Balances y Cuentas de Resultados de Banco Popular Español	3 – 6
Balances y Cuentas de Resultados Consolidados	7 – 10
Memoria:	11 – 59
– Actividad	12
– Bases de presentación y consolidación de las Cuentas Anuales	12
– Modificaciones en la normativa contable en 1992 y 1993	12 – 14
– Principios de contabilidad aplicados	14 – 16
– Información sobre el Grupo Banco Popular	17 – 18
– Distribución de resultados	19 – 20
– Comentarios a los Balances y Cuentas de Resultados	20 – 43
– Informaciones complementarias	44 – 56
– Cuadros de financiación	57 – 58
Acuerdos que se someten a la Junta General	59
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	60 – 61

**Balances y Cuentas
de Resultados de
Banco Popular Español**

Banco Popular Español

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	
	1993	1992
ACTIVO		
1. Caja y depósitos en bancos centrales :	34.673	42.754
1.1. Caja	10.430	10.448
1.2. Banco de España	24.243	32.306
1.3. Otros bancos centrales	-	-
2. Deudas del Estado	206.942	197.381
3. Entidades de crédito :	392.226	337.659
3.1. A la vista	33.836	23.983
3.2. Otros créditos	358.390	313.676
4. Créditos sobre clientes	933.654	920.475
5. Obligaciones y otros valores de renta fija :	29.023	27.376
5.1. De emisión pública	40	80
5.2. Otros emisores	28.983	27.296
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	517	2.677
7. Participaciones :	220	237
7.1. En entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	220	237
8. Participaciones en empresas del grupo :	66.620	65.179
8.1. En entidades de crédito	51.837	50.617
8.2. Otras	14.783	14.562
9. Activos inmateriales :	-	-
9.1. Gastos de constitución	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	-	-
10. Activos materiales :	42.536	35.983
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	15.998	15.265
10.2. Otros inmuebles	10.600	5.299
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	15.938	15.419
11. Capital suscrito no desembolsado :	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias :	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
13. Otros activos	17.788	17.712
14. Cuentas de periodificación	17.669	24.017
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	1.741.868	1.671.450

	31 de diciembre	
	1993	1992
PASIVO		
1. Entidades de crédito :	191.469	267.190
1.1. A la vista	20.388	17.566
1.2. A plazo o con preaviso	171.081	249.624
2. Débitos a clientes :	1.254.064	1.128.172
2.1. Depósitos de ahorro :	1.104.241	981.873
2.1.1. A la vista	534.081	434.418
2.1.2. A plazo	570.160	437.455
2.2. Otros débitos :	149.823	146.299
2.2.1. A la vista	16.391	15.566
2.2.2. A plazo	133.432	130.733
3. Débitos representados por valores negociables :	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	-	-
4. Otros pasivos	4.155	3.967
5. Cuentas de periodificación	28.120	31.199
6. Provisiones para riesgos y cargas :	71.833	66.430
6.1. Fondo de pensionistas	69.084	64.002
6.2. Provisión para impuestos	504	329
6.3. Otras provisiones	2.245	2.099
6.bis. Fondo para riesgos generales	8.848	9.675
7. Beneficio del ejercicio	39.658	36.523
8. Pasivos subordinados	-	-
9. Capital suscrito	14.450	14.450
10. Primas de emisión	22.507	22.507
11. Reservas	106.764	91.337
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	1.741.868	1.671.450
CUENTAS DE ORDEN		
1. Pasivos contingentes :	210.966	189.651
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	134	153
1.3. Avaes y cauciones	190.962	172.782
1.4. Otros pasivos contingentes	19.870	16.716
2. Compromisos :	166.847	119.445
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	166.769	119.367
2.3. Otros compromisos	78	78

Banco Popular Español

Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
DEBE		
1. Intereses y cargas asimiladas	112.618	106.272
2. Comisiones pagadas	5.233	3.931
3. Pérdidas por operaciones financieras	-	-
4. Gastos generales de administración :	54.802	51.590
4.1. De personal	41.840	39.617
De los que:		
Sueldos y salarios	32.207	30.480
Cargas sociales	8.389	8.040
De las que: pensiones	-	509
4.2. Otros gastos administrativos	12.962	11.973
5. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	3.576	3.352
6. Otras cargas de explotación	3.430	4.229
7. Amortización y provisiones para insolvencias	11.172	10.734
8. Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
9. Quebrantos extraordinarios	3.752	2.838
9 bis. Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
10. Pro memoria : Beneficio antes de impuestos	55.707	51.949
11. Impuesto sobre sociedades	16.049	15.426
12. Beneficio del ejercicio	39.658	36.523
Total	250.290	234.895
HABER		
1. Intereses y rendimientos asimilados :	202.126	189.241
De los que:		
- De la cartera de renta fija	17.059	19.212
2. Rendimientos de la cartera de renta variable:	8.875	8.385
2.1. De acciones y otros títulos de renta variable	87	64
2.2. De participaciones	-	-
2.3. De participaciones en el grupo	8.788	8.321
3. Comisiones percibidas	30.369	28.131
4. Beneficios por operaciones financieras	5.990	2.558
4 bis. Fondos de insolvencia disponibles	-	-
4 ter. Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles ..	35	96
5. Otros productos de explotación	65	45
6. Beneficios extraordinarios	2.830	6.439
7. Pro memoria : Pérdidas antes de impuestos	-	-
8. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	250.290	234.895



**Balances y
Cuentas de Resultados
Consolidados**

Grupo Banco Popular

Balances consolidados

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	
	1993	1992
ACTIVO		
1. Caja y depósitos en bancos centrales :	59.244	72.214
1.1. Caja	17.741	17.498
1.2. Banco de España	41.501	54.710
1.3. Otros bancos centrales	2	6
2. Deudas del Estado	277.167	306.259
3. Entidades de crédito :	636.771	556.501
3.1. A la vista	42.868	32.610
3.2. Otros créditos	593.903	523.891
4. Créditos sobre clientes	1.647.988	1.623.772
5. Obligaciones y otros valores de renta fija :	54.141	58.360
5.1. De emisión pública	580	458
5.2. Otros emisores	53.561	57.902
Pro memoria: títulos propios	-	14
6. Acciones y otros títulos de renta variable	3.097	5.164
7. Participaciones :	617	527
7.1. En entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	617	527
8. Participaciones en empresas del grupo :	3.966	3.815
8.1. En entidades de crédito	-	-
8.2. Otras	3.966	3.815
9. Activos inmateriales :	37	50
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	5
9.2. Otros gastos amortizables	37	45
9.bis. Fondo de comercio de consolidación :	-	-
9.bis.1. Por integración global y proporcional	-	-
9.bis.2. Por puesta en equivalencia	-	-
10. Activos materiales :	69.323	59.841
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	26.300	24.705
10.2. Otros inmuebles	17.170	10.443
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	25.853	24.693
11. Capital suscrito no desembolsado :	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias :	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
13. Otros activos	27.190	28.054
14. Cuentas de periodificación	33.023	40.370
15. Pérdidas en sociedades consolidadas :	-	-
15.1. Por integración global y proporcional	-	-
15.2. Por puesta en equivalencia	-	-
15.3. Por diferencias de conversión	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio :	-	-
16.1. Del grupo	-	-
16.2. De minoritarios	-	-
Total	2.812.564	2.754.927

	31 de diciembre	
	1993	1992
PASIVO		
1. Entidades de crédito :	194.296	350.716
1.1. A la vista	16.842	15.345
1.2. Otros debitos	177.454	335.371
2. Débitos a clientes :	2.101.311	1.913.771
2.1. Depositos de ahorro :	1.893.505	1.686.606
2.1.1. A la vista	863.264	796.109
2.1.2. A plazo	1.030.241	890.497
2.2. Otros debitos :	207.806	227.165
2.2.1. A la vista	19.201	17.901
2.2.2. A plazo	188.605	209.264
3. Débitos representados por valores negociables :	72.067	73.579
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	1.085	3.254
3.2. Pagarés y otros valores	70.982	70.325
4. Otros pasivos	7.133	8.780
5. Cuentas de periodificación	44.036	50.799
6. Provisiones para riesgos y cargas :	93.949	86.875
6.1. Fondo de pensionistas	90.209	84.263
6.2. Provisión para impuestos	698	419
6.3. Otras provisiones	3.042	2.193
6.bis. Fondo para riesgos generales	10.066	11.944
6.ter. Diferencia negativa de consolidación	103	103
7. Beneficio consolidado del ejercicio :	58.028	54.471
7.1. Del grupo	53.917	50.263
7.2. De minoritarios	4.111	4.208
8. Pasivos subordinados	-	-
8.bis. Intereses minoritarios	20.538	22.908
9. Capital suscrito	14.450	14.450
10. Primas de emisión	22.507	22.507
11. Reservas	106.764	91.337
12. Reservas de revalorización	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas :	67.316	52.687
12.bis.1. Por integración global y proporcional	65.786	51.567
12.bis.2. Por puesta en equivalencia	1.443	1.091
12.bis.3. Por diferencias de conversión	87	29
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	2.812.564	2.754.927

CUENTAS DE ORDEN

1. Pasivos contingentes :	195.954	167.183
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	154	173
1.3. Avaes y cauciones	170.166	146.750
1.4. Otros pasivos contingentes	25.634	20.260
2. Compromisos :	263.169	218.431
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	263.169	218.332
2.3. Otros compromisos	-	99

Grupo Banco Popular

Cuentas consolidadas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
DEBE		
1. Intereses y cargas asimiladas	187.634	176.611
2. Comisiones pagadas	7.589	5.846
3. Pérdidas por operaciones financieras	-	-
4. Gastos generales de administración :	87.181	82.338
4.1. De personal	65.550	62.168
De los que:		
Sueldos y salarios	50.364	47.882
Cargas sociales	13.338	12.630
De las que: pensiones	150	663
4.2. Otros gastos administrativos	21.631	20.170
5. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	5.643	5.475
6. Otras cargas de explotación	6.163	7.513
7. Amortización y provisiones para insolvencias	19.811	17.257
8. Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
8.bis. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
9. Quebrantos extraordinarios	6.525	4.705
9.bis. Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
9.ter. Quebrantos por operaciones grupo :	42	34
9.ter.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.....	2	2
9.ter.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	27
9.ter.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y pasivos financieros emitidos por el grupo	-	1
9.ter.4. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	40	4
10. Pro memoria : Beneficio antes de impuestos	88.900	84.061
11. Impuesto sobre sociedades	30.872	29.590
12. Beneficio consolidado del ejercicio	58.028	54.471
12.bis. Resultado atribuido a la minoría	4.111	4.208
12.ter. Beneficio atribuido al grupo	53.917	50.263
Total	409.488	383.840
HABER		
1. Intereses y rendimientos asimilados :	350.466	328.998
De los que:		
- De la cartera de renta fija.....	26.172	31.397
2. Rendimientos de la cartera de renta variable:	354	318
2.1. De acciones y otros títulos de renta variable.....	354	318
2.2. De participaciones.....	-	-
2.3. De participaciones en el grupo.....	-	-
3. Comisiones percibidas	45.152	41.021
4. Beneficios por operaciones financieras	8.143	4.413
5. Otros productos de explotación	102	74
6. Beneficios extraordinarios	4.802	6.110
6.bis. Beneficios por operaciones grupo :	469	2.906
6.bis.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.....	289	2.567
6.bis.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	9
6.bis.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y pasivos financieros emitidos por el grupo	-	26
6.bis.4. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	180	304
6.bis.5. Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
7. Pro memoria : Pérdida antes de impuestos	-	-
8. Pérdida consolidada del ejercicio	-	-
8.bis. Resultado atribuido a la minoría	-	-
8.ter. Pérdida atribuida al grupo	-	-
Total	409.488	383.840

M e m o r i a

ACTIVIDAD

PGC Memoria 1

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

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

El Banco es cabeza de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente. En los apartados de esta Memoria, Grupo Banco Popular y Participaciones, se muestra información significativa de las entidades que, junto con el Banco, constituyen el Grupo.

BASES DE PRESENTACION Y CONSOLIDACION DE LAS CUENTAS ANUALES

TRLSA Art. 200.1

CCº Art. 48.1

PGC Memoria 2

Circ. 4/91 Nr. 50.3.c

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

Los estados financieros –balance y cuenta de resultados– consolidados reflejan toda la actividad financiera del grupo Banco Popular, 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, por el que se 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. Los métodos utilizados en la consolidación son el de integración global para las sociedades financieras e instrumentales del grupo consolidado, el de integración proporcional en las sociedades multigrupo financieras y el de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables por su actividad y empresas asociadas. Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relacionadas 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 estados financieros consolidados, corresponden en su mayoría a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente al grupo Banco Popular; a diciembre de 1993 sólo 13 millones de pesetas corresponden a sociedades del grupo no consolidable.

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. En cada punto se indican al margen las referencias legales.

MODIFICACIONES EN LA NORMATIVA CONTABLE EN 1992 Y EN 1993

PGC Memoria 2.c

El 1 de enero de 1992 entró en vigor la circular 4/1991 de Banco de España, sobre "Normas de contabilidad y modelos de estados financieros de las entidades de crédito". Su aplicación no tuvo impacto significativo en el patrimonio neto del Banco o de su grupo consolidado. En 1993 ha entrado en vigor la circular 4/1993 de Banco de España, que modifica las normas de contabilidad establecidas en la circular 4/1991, regulando el método de consolidación por integración proporcional aplicable a las sociedades multigrupo.

Prescindiendo de ajustes, desgloses, compensaciones y reclasificaciones contables de menor cuantía, se resumen a continuación las modificaciones más significativas, derivadas de la aplicación de estas normas a los estados financieros de Banco Popular y de su grupo consolidado.

Los estados financieros consolidados reflejan, como en años anteriores, toda la actividad financiera del grupo en sentido amplio, con exclusión del negocio de seguros, incluyendo las sociedades puramente instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, siguiendo los métodos de integración global, proporcional y puesta en equivalencia, reconociendo los intereses minoritarios, cuando procede.

A partir de 1992, se incluyen en la consolidación –por el método de puesta en equivalencia– las sociedades participadas al menos en un 10 por ciento, si se trata de sociedades cotizadas, o en un 20 por ciento, en el caso de las no cotizadas, cualquiera que sea su actividad. Esos límites mínimos no operan cuando se trata de participadas cuya actividad sea una pura prolongación de la actividad financiera del grupo, que se incluyen cualquiera que sea el porcentaje.

En el balance se clasifican en Deudas del Estado los activos monetarios, en Obligaciones y otros valores de renta fija, los pagarés de empresa negociables que antes se clasificaban en rengiones específicos según quiénes fueran sus emisores; se incluyen en el capítulo de "Débitos a clientes" diferentes partidas que aparecían antes como efectos a pagar; se desglosan diversas cuentas de periodificación, antes netadas, de productos de activos y costes de pasivos, tomados al descuento, se contabilizan por sus importes efectivos las adquisiciones y cesiones temporales de activos, y se valora la deuda pública adquirida según su cotización, en lugar de hacerlo al precio de adquisición.

En la cuenta de resultados se clasifican como comisiones percibidas la mayoría de las comisiones ligadas a operaciones de inversión crediticia antes catalogadas como productos de la actividad financiera; se incluyen como resultados (beneficios o pérdidas) de operaciones financieras, además de los derivados de la pura intermediación, los de enajenación de valores de la cartera de renta fija o variable que no sean del grupo, con los correspondientes saneamientos, y los beneficios o quebrantos producidos por futuros, opciones, etc.; se incluyen los créditos documentarios en el cálculo del 1 por ciento a la provisión obligatoria para insolvencias de carácter no específico, reduciéndose ese porcentaje al 0,5 por ciento para los créditos hipotecarios, y se registran todas las provisiones y dotaciones por su valor neto de impuestos, aunque no tengan la consideración de gastos fiscalmente deducibles, con lo que el renglón de impuesto de sociedades recoge toda la previsión global para ese fin y no sólo la correspondiente al beneficio contable.

Mención aparte merece el tratamiento que se da a las dotaciones al fondo interno para cobertura de compromisos por pensiones. Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; los posibles déficits, hasta cubrir los compromisos devengados en el año, se computan como costes de personal, cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como fondo disponible, respectivamente.

Además de esas reclasificaciones contables y modificaciones en la presentación de las cuentas anuales, la aplicación del cambio de normativa contable en 1992 tuvo el impacto que a continuación se detalla.

En la provisión obligatoria para insolvencias de carácter no específico, la inclusión de los créditos documentarios en el cálculo del 1 por ciento, y la reducción de ese porcentaje al 0,5 por ciento para los créditos hipotecarios, supuso un traspaso de dicho fondo al de riesgos generales por 188 millones de pesetas en Banco Popular y por 384 millones en el balance consolidado. Estas partidas se presentan en renglón independiente en los movimientos del año de las respectivas cuentas bajo el título "Ajustes circular 4/91, B.E.".

La aplicación del método de puesta en equivalencia, para las filiales no consolidables y empresas asociadas, supuso las siguientes variaciones: en el balance al 31 de diciembre de 1992, una diferencia negativa en consolidación por 103 millones de pesetas, que tiene el carácter de provisión; y Reservas adicionales de consolidación por 1.091 millones. En la cuenta de resultados del año, 304 millones de pesetas de participación en beneficios y 4 millones de participación en pérdidas.

La consolidación por el método de integración proporcional se ha aplicado por primera vez en 1993 a las sociedades multigrupo financieras en las que Banco Popular participa en un 50 por ciento: Banco Popular Comercial, Banco Popular Hipotecario y Heller Factoring. La aplicación de este método en los estados financieros consolidados sólo tiene relevancia en el capítulo de intereses minoritarios, al no aparecer ya registrados los correspondientes a las filiales antes citadas. Dada su

escasa relevancia no se han ajustado las cifras de periodos anteriores. En el correspondiente apartado de esta Memoria se facilita información de los importes no eliminados entre las sociedades consolidadas por integración global y las sociedades multigrupo.

A principios de 1992, la actividad desarrollada por Banco Popular a través de sus sucursales en Francia se traspasó a la nueva filial Banco Popular Comercial, creada en diciembre de 1991, vendiéndose después el 50 por ciento de la misma al Banco Comercial Portugués. Esta operación produjo unos resultados netos de impuestos de 1.631 millones de pesetas.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD 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 de 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) Criterios de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera (incluyendo las correspondientes a las sociedades dependientes) se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio ponderado (fixing) del mercado de divisas español a la fecha de cierre de cada ejercicio, con las siguientes excepciones: Los activos materiales ubicados fuera del territorio nacional y financiados con pesetas se valoran al cambio del día de adquisición. Las cuentas de resultados de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio en cada entidad se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen.

c) Deudas del Estado

A efectos de los criterios aplicables, hay que distinguir entre cartera de negociación y cartera de inversión. En la cartera de negociación se incluyen los valores adquiridos para destinarlos a operaciones de mercado y cuya tenencia no se prevé superior a seis meses. Transcurrido este plazo sin haber procedido a su venta, o a voluntad de las entidades en cualquier fecha anterior, se reclasifican como cartera de inversión. Sólo pueden clasificarse como cartera de negociación aquellos títulos señalados al efecto por el Banco de España, entre los que tengan mercado ágil, profundo y no influenciable por agentes privados individuales.

Los Pagarés y Letras del Tesoro se registran por el nominal y los demás títulos adquiridos para la cartera de inversión se contabilizan por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, que se contabiliza transitoriamente hasta su cobro en cuentas diversas. Asimismo, se deducen las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la emisión, siempre y cuando no tengan el carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodifican como intereses financieros.

Por los valores cotizados cuyo precio de mercado es inferior al de balance se constituye el correspondiente fondo de fluctuación de valores mediante la oportuna dotación. Cuando las cotizaciones se recuperan, el fondo queda disponible.

Los valores reclasificados en la cartera de inversión, procedentes de la de negociación, se registran por el precio de mercado de la fecha en que se efectuó la reclasificación o la más cercana anterior.

Los valores de la cartera de negociación se registran en origen por su precio de adquisición, sin deducir en su caso el importe del cupón corrido. En cada balance posterior, hasta su venta o reclasificación en la cartera de inversión, se contabilizan al precio de mercado del día del balance o último día hábil anterior. Las diferencias producidas por las variaciones de valoración a precios de mercado se contabilizan por neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en las correspondientes partidas de beneficios o pérdidas por operaciones financieras, junto con los cupones periódicos cobrados antes de proceder a su venta o traspaso a la cartera de inversión.

d) Obligaciones y otros valores de renta fija

Los títulos integrantes de esta cartera de los balances se contabilizan a su precio de adquisición, o a su valor de reembolso si este último fuese inferior. Cuando se da esta circunstancia en títulos no cotizados en mercados secundarios, el importe satisfecho en exceso se periodifica hasta vencimiento. Por los valores cotizados cuyo precio de mercado es inferior al de balance se constituye el correspondiente fondo de fluctuación de valores mediante la oportuna dotación. Cuando las cotizaciones se recuperan, el fondo queda disponible.

e) Acciones y otros títulos de renta variable

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

f) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas y del grupo, respectivamente. En Banco Popular están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables o al valor patrimonial si es inferior. En el balance consolidado se incorporan por los métodos de integración global, integración proporcional, o por el de puesta en equivalencia, según proceda.

g) Inmovilizado material

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 los activos adjudicados en aplicación de otros activos. La amortización de los elementos regularizados del activo se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada para los diferentes elementos, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Los elementos no regularizados se amortizan según tablas de las disposiciones legales. En 1993 han sido adaptados los coeficientes anuales de amortización a los aprobados por el Ministerio de Economía y Hacienda, recogidos en la Orden de 12 de mayo de 1993. Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados son:

(Datos en %)	1993	1992		1993	1992
Inmuebles	2 al 4	2 al 4	Equipos de oficina y mecanización	12 al 25	10 al 25
Mobiliario e instalaciones	6 al 16	6 al 10	Planes de amortización especial	25	20 al 25

Las amortizaciones acumuladas en Banco Popular a finales de los ejercicios 1993 y 1992 suman 27.590 y 24.545 millones de pesetas, respectivamente. Las amortizaciones acumuladas en el conjunto de las sociedades consolidadas totalizan 42.246 millones de pesetas en 1993 y 38.021 millones en 1992.

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 o cedidos a terceros aparecen incluidos dentro de los epígrafes de inmovilizado material o de inversiones crediticias, respectivamente.

El inmovilizado material correspondiente a los procesos de fusión, de algunas filiales del grupo, llevados a cabo en 1992 y 1993, se ha recogido en las sociedades absorbentes por el valor contable en libros de las sociedades absorbidas.

h) Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 1993 y 1992, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna de sus filiales. Durante 1993, para asegurar la liquidez de las acciones en el mercado, ha intervenido en el 0,06 por ciento de las transacciones como comprador y otro tanto como vendedor. El total de acciones adquiridas y enajenadas representan el 0,04 por ciento del capital, y la existencia máxima en el año ha supuesto el 0,01 por ciento, con un valor medio diario prácticamente nulo.

i) Fondos de provisión para insolvencias.

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

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

- La correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la normativa de Banco de España, incluyendo la provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para los créditos hipotecarios) sobre dichos riesgos -crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios- destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente, pero que pudieran producirse en el futuro.
- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

La cuenta se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

En los balances públicos los fondos de provisión para insolvencias que cubren inversiones y riesgo-país se presentan minorando las inversiones crediticias, y los que cubren riesgos de firma se recogen en provisiones para riesgos y cargas del pasivo. En las cuentas de resultados públicas las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

j) Fondos de provisión para pensiones.

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el fondo acumulado cubre, en todos los Bancos del grupo, el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos ya materializados con el personal pasivo y el 100 por cien del valor actuarial a esas fechas de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

k) 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.

l) Gastos amortizables.

Los gastos de ampliación de capital y 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.

m) Impuesto sobre sociedades.

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

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

n) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés.

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones realizadas en mercados organizados se reflejan diariamente, según cotizaciones; los procedentes del resto de operaciones se contabilizan el día de su vencimiento, provisionando mensualmente cuando proceda.

GRUPO BANCO POPULAR

A continuación se detallan las sociedades que, al 31 de diciembre de 1993, constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable, con indicación de la sede social y la actividad.

TRLISA. Art. 200.2
CC⁹. Art. 48.2. 3. 4 y 5
PGC Memoria 8.2
Circ. 4/91 N^o 50.3.a y b

El resto de la información correspondiente a estas sociedades aparece recogida en el apartado "Participaciones", página 44 de este documento.

	Domicilio		Actividad
a) Grupo consolidado			
a.1.) Por Integración global			
Entidades de depósito :			
Banco Popular Español	Velazquez, 34	Madrid	Banca
Banco de Andalucía	Fernandez y Gonzalez, 4	Sevilla	Banca
Banco de Castilla	Pl. de Los Bandos, 10	Salamanca	Banca
Banco de Crédito Balear	Plaza de España, 1	P. Mallorca	Banca
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Vigo	Banca
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona	Banca
Banco Popular Industrial	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Banca
Entidades de financiación :			
Frentas	Génova, 20	Madrid	Financiación
Iberleasing	Génova, 20	Madrid	Arrendamiento financiero
Sociedades de cartera y servicios :			
Europea Popular Inversiones	Prof. Waksman, 5	Madrid	Sociedad de valores y bolsa
Europensiones	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Eurogestión	Velazquez, 64-66	Madrid	Gestión de carteras
Gestora Popular	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones
Sogeval	Velazquez, 64-66	Madrid	Sociedad gest. ins. inver. colectiva
Instrumentales en España :			
Cis - Tasación	Pl. Reyes Magos, 10	Madrid	Instrumental de servicios
Finespa	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Iberveinticuatro	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios
Inmobiliaria Viagrancia	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Vivesa	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Instrumentales en el exterior :			
B.P.E. - Cayman	P.O. Box, 694	Gran Caymán	Instrumental financiera
Bolsa sarl.	8, Rue D'Anjou	París	Instrumental financiera
a.2.) Por integración proporcional			
Entidades de depósito :			
Banco Popular Comercial	8, Rue D'Anjou	París	Banca
Banco Popular Hipotecario	Núñez de Balboa, 56	Madrid	Banca
Entidades de financiación :			
Heller Factoring	Urgell, 240	Barcelona	Factoring
b) Grupo no consolidable			
Agroforestal Balear	Plaza Porta Pintada, 3-A	P. Mallorca	Explotación agrícola
Aliseda	Pl. Reyes Magos, 10	Madrid	Tenencia activos en liquidación
Bañeros y Playas	Plaza Porta Pintada, 3-A	P. Mallorca	Explotación de bañeros
B. Europeo de Negocios	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Sin actividad
Cia. de Gestión Inmobiliaria	Pl. Reyes Magos, 10	Madrid	Tenencia activos en liquidación
Correduría Bética de Seguros	Fdez. y Glez, 4 y 6	Sevilla	Correduría de seguros
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Capitán Haya, 38	Madrid	Tratamiento de datos
Eurocorredores	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros
Eurovida	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Seguros
Industrial Salónica	Pl. Reyes Magos, 10	Madrid	Tenencia de activos
Inmo - Espagne	116, Rue du Faubourg	París	Promoción inmobiliaria
Inmuebles y Materias Industriales	Plaza Porta Pintada, 3-A	P. Mallorca	Inmobiliaria
Los Pámpanos de Santa Ponsa	Plaza Porta Pintada, 3-A	P. Mallorca	Promoción Inmobiliaria
Marina de Santa Ponsa	Plaza Porta Pintada, 3-A	P. Mallorca	Constructora de puertos deportivos
Nova Santa Ponsa Golf	Urb. Golf Santa Ponsa	Cahía	Explotación de campos de golf
Proassurances	8, Rue D'Anjou	París	Broker de seguros
Proseguros Popular	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Agencia de seguros
Promoción Social de Viviendas	Pl. Reyes Magos, 10	Madrid	Tenencia de activos en liquidación
Sicomi	Pl. Reyes Magos, 10	Madrid	Sin actividad
Urbanizadora Española	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Inmobiliaria

En la Memoria de 1991 se comentaba, en el apartado dedicado a los acontecimientos posteriores al cierre, el inicio del proceso de reestructuración de algunas filiales instrumentales. Durante el año 1992 se realizaron las siguientes operaciones en el grupo:

– Fusiones por absorción :

<i>Sociedades Absorbentes</i>	<i>Sociedades Absorbidas</i>	<i>Fecha de la operación</i>
Banco de Crédito Balear	Cartera Balear	26-11-92
	Inmobiliaria Mallorquina	26-11-92
	Renta Balear	26-11-92
Inmobiliaria Viagrada	Centro de Inversiones	10-09-92
	Cia. Gral. de Invers. Mobiliarias	10-09-92
	Mobiliaria General	10-09-92
	Mobiliaria Nacional Inversora	10-09-92
	Unión Mobiliaria	10-09-92
	Cedalca	10-09-92
	Sdad. I. Comercio y Oficinas	10-09-92
	Navaipozo	10-09-92
Gestora Popular	Artor	10-09-92
	Depósitos Comerciales	31-03-92
Inmobiliaria Vivesa	Inmobiliaria Estasa	28-07-92
	Inmobiliaria Lecasa	28-07-92
	Inmobiliaria Nervasa	28-07-92
	Inmobiliaria Villasa	28-07-92

– Liquidación por disolución

Sociedades consolidadas:	Promoción Goya-Velázquez	3-03-92
Sociedades no consolidables :	Agrícola Villamanrique	8-06-92
	Censores Asociados	3-03-92
	Documentación y Prensa	3-03-92
	Euroconsultora de Pensiones	21-09-92
	Ibertreinta	7-05-92
	Inmobiliaria Universidad	3-04-92
	Nueva Imprenta Radio	3-04-92
	Sociedad Anónima de Fomento	10-09-92

En 1992 se integró la actividad de Banco Popular en Francia al Banco Popular Comercial, una vez recibida la autorización de los organismos competentes franceses y españoles. Después de ampliar éste su capital se procedió a la venta del 50 por ciento al Banco Comercial Portugués, operación que produjo unos beneficios netos de impuestos de 1.631 millones de pesetas.

En 1993, Europea Popular Hipotecaria se transformó en Banco Popular Hipotecario absorbiendo posteriormente, el 22 de noviembre de 1993, a Europea Popular de Leasing Inmobiliario. A efectos comparativos los datos de 1992 se recogen como la suma de los de ambas sociedades. También, el 10 de diciembre de 1993, Banco de Castilla ha absorbido a Inmuebles Salamanca. Las operaciones comentadas sobre reestructuración del grupo no han supuesto en ningún caso modificaciones en el patrimonio neto, en los resultados y en la dimensión de los estados financieros consolidados.

DISTRIBUCION DE RESULTADOS

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1993, de Banco Popular Español:

TRLISA Art. 213 y 216
PGC Memoria 3

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio	39.657.599.216
Remanente del ejercicio anterior.....	35.891
Total distribuable.....	39.657.635.107
Dividendo activo.....	22.831.000.000
Fondos de reserva	
Estatutario	—
Voluntario	16.826.231.120
Remanente a cuenta nueva	403.987

b) Política de dividendos

— Importe de los dividendos a cuenta.

El Banco Popular tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en octubre 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 1993, se han repartido a cada una de las 28.900.000 acciones en circulación 180 pesetas brutas en enero, 185 pesetas en abril y 190 pesetas en julio, con cargo a los beneficios de 1992. En octubre se ha repartido un dividendo a cuenta de los beneficios de 1993, de 195 pesetas por acción, habiendo aprobado el Consejo repartir 195 pesetas por acción en enero de 1994, 200 pesetas en abril y 200 en julio. En el informe de Gestión de 1993 se ofrece información más amplia sobre el dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

— Estado contable provisional.

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

(Datos en millones de pesetas)

	Diciembre 1992	Marzo 1993	Junio 1993	Setiembre 1993	Diciembre 1993
ACTIVO					
Caja y depós. en bancos centrales * ..	42.754	39.745	36.965	19.676	34.673
Deudas del Estado.....	197.381	174.988	158.299	164.850	206.942
Entidades de crédito	337.659	391.550	519.413	459.312	392.226
Créditos sobre clientes	920.475	895.468	892.206	902.073	933.654
Cartera de títulos.....	95.469	93.566	93.399	91.442	96.380
Activos materiales.....	35.983	37.391	39.026	41.291	42.536
Otros activos.....	41.729	47.439	39.207	33.370	35.457
Total activo.....	1.671.450	1.680.147	1.778.515	1.712.014	1.741.868
PASIVO					
Entidades de crédito	267.190	220.006	260.652	209.839	191.469
Débitos a clientes	1.128.172	1.166.474	1.225.257	1.199.580	1.254.064
Otros pasivos.....	35.166	78.738	51.315	49.748	32.275
Provisiones para riesgos y cargas.....	76.105	77.355	78.529	79.748	80.681
Capital.....	14.450	14.450	14.450	14.450	14.450
Reservas.....	113.844	113.844	129.271	129.271	129.271
Beneficio neto acumulado.....	36.523	9.280	19.041	29.378	39.658
Total pasivo.....	1.671.450	1.680.147	1.778.515	1.712.014	1.741.868

* liquidez primaria

c) Propuesta de distribución de beneficios de 1993 de cada sociedad filial consolidada (a) :

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Beneficio neto (b)</i>	<i>Dividendo</i>	<i>Reservas</i>
Entidades de depósito :			
Banco Popular Español	39.658	22.831	16.827
Banco de Andalucía	9.776	3.737	6.039
Banco de Castilla	5.440	2.361	3.079
Banco de Crédito Balear	653	212	441
Banco de Galicia	3.945	1.643	2.302
Banco de Vasconia	1.296	208	1.088
Banco Popular Industria	1.856	—	1.856
Banco Popular Comercial (*)	823	—	823
Banco Popular Hipotecario (*)	478	—	478
Entidades de financiación :			
Fiventas	42	42	—
Heller Factoring (*)	141	—	141
Iberleasing	1.539	120	1.419
Sociedades de cartera y servicios :			
Europea Popular Inversiones	104	94	10
Europensiones	452	405	47
Eurogestión	37	5	32
Gestora Popular	932	931	1
Sogeval	977	40	937
Instrumentales en España :			
Cis-Tasación	1	—	1
Finespa	43	41	2
Iberveinticuatro	—	—	—
Inmobiliaria Viagrada	186	184	2
Inmobiliaria Vivesa	15	15	—
Instrumentales en el exterior :			
B.P.E. - Cayman	—	—	—
Boisa sarl	—	—	—

(a) Pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales.

(b) Su suma es, evidentemente, superior al beneficio que aparece en los estados consolidados, por haberse eliminado en ellos las operaciones intrasistema, de acuerdo con las normas que rigen su elaboración.

(*) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional.

DEUDAS DEL ESTADO

TRLISA Art 177

La composición de este capítulo de los balances de Banco Popular y el Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 1993 y 1992, desglosado por instrumentos, es la siguiente :

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Popular</i>		<i>Consolidado</i>	
	<i>1993</i>	<i>1992</i>	<i>1993</i>	<i>1992</i>
Certificados de Banco de España	75.189	82.625	126.352	138.848
Deuda del Estado :				
Pagarés y Letras del Tesoro	90.265	65.050	96.936	93.174
Otras deudas anotadas	23.955	32.724	36.323	57.421
Otros títulos	17.534	17.269	17.582	17.316
Total	206.943	197.668	277.193	306.759
Fondo de fluctuación de valores :	1	287	26	500

Los certificados de depósito emitidos por Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6 por ciento. En 1993 se han amortizado 7.436 y 12.496 millones en Banco Popular y consolidado, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de Pagarés y Letras del Tesoro en Banco Popular durante el ejercicio de 1993 ha sido del 6,01 y 10,88, respectivamente, y del 5,21 y 11,19 en el ejercicio 1992.

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 13.747 y 17.333 millones de pesetas en el Banco Popular y en el balance consolidado, en 1993 y 1992, respectivamente.

ENTIDADES DE CREDITO (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en pesetas y moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo y asociadas. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

TRLISA Art. 177
Circ 4/91 Nr. 48 4 b

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Por naturaleza :				
Bancos operantes en España	187.037	217.189	327.230	350.216
Cajas de ahorro	17.231	2.959	36.964	2.671
Cooperativas de crédito	133	77	118	65
Entidades oficiales de crédito	-	3	-	6.044
Entidades de crédito no residentes	129.153	47.973	166.859	70.179
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	18.036	15.046	24.956	21.519
Cámara de compensación	1.480	693	1.561	585
Adquisición temporal de activos	21.085	24.844	33.713	34.202
Otros	18.071	28.875	45.370	71.020
Total	392.226	337.659	636.771	556.501
Por moneda :				
En pesetas	273.696	252.582	507.624	450.433
En moneda extranjera	118.530	85.077	129.147	106.068
Total	392.226	337.659	636.771	556.501
Por sociedades :				
Empresas del grupo :	43.810	97.926	8.120	-
Bancos operantes en España	41.354	81.782	7.344	-
Entidades de crédito residentes	2.420	16.108	31	-
Entidades de crédito no residentes	36	36	745	-
Empresas asociadas	-	-	-	-
Otras	348.416	239.733	628.651	556.501
Total	392.226	337.659	636.771	556.501
Distribución de las cuentas a plazo :				
Hasta 3 meses	304.623	223.168	506.817	348.659
De 3 meses a 1 año	39.032	82.237	61.626	147.015
De 1 año a 5 años	7.123	4.519	16.472	22.995
A más de 5 años	7.612	3.752	8.988	5.222
Total	358.390	313.676	593.903	523.891

Los importes que figuran en la columna consolidado de 1993, en Bancos y entidades de crédito clasificados por sociedades, corresponden a los saldos no eliminados de sociedades consolidadas por el método de integración proporcional.

CREDITOS SOBRE CLIENTES

TRLSA Art. 177

Circ. 4/91 Nr. 48.4 b y d

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente :

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Popular</i>		<i>Consolidado</i>	
	1993	1992	1993	1992
Por modalidad :				
Credito comercial	277.846	273.942	413.309	405.986
Créditos con garantía real	187.628	159.764	348.836	309.465
Otros créditos a plazo	380.663	392.808	748.239	764.534
Deudores a la vista y varios	77.129	90.597	116.912	135.922
Deudores morosos	29.846	22.481	53.858	39.598
<i>Total</i>	<i>953.112</i>	<i>939.592</i>	<i>1.681.154</i>	<i>1.655.505</i>
Por moneda :				
En pesetas	908.202	891.376	1.601.519	1.571.240
En moneda extranjera	44.910	48.216	79.635	84.265
<i>Total</i>	<i>953.112</i>	<i>939.592</i>	<i>1.681.154</i>	<i>1.655.505</i>
Por sociedades :				
Empresas del grupo	225	115	1.545	1.378
Empresas asociadas	—	—	—	—
Otras	952.887	939.477	1.679.609	1.654.127
<i>Total</i>	<i>953.112</i>	<i>939.592</i>	<i>1.681.154</i>	<i>1.655.505</i>
Por plazo :				
Hasta 3 meses	455.897	438.662	714.211	691.346
De 3 meses a 1 año	215.038	203.252	359.255	360.110
De 1 año a 5 años	185.015	141.978	394.120	301.216
A más de 5 años	97.162	146.741	213.568	287.805
De duración indeterminada	—	8.959	—	15.028
<i>Total</i>	<i>953.112</i>	<i>939.592</i>	<i>1.681.154</i>	<i>1.655.505</i>
Por cobertura :				
Fondos de provisión para insolvencias y riesgo—país	19.458	19.117	33.166	31.733

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo—país que se detallan en este cuadro y sus movimientos se recogen después en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", excluidos los que cubren riesgos de firma.

El apartado "Otros créditos a plazo" a nivel consolidado recoge el importe correspondiente a los bienes cedidos a terceros en régimen de arrendamiento financiero por parte de las sociedades dedicadas a esta actividad. En el apartado "Desglose de las operaciones de arrendamiento financiero entre las distintas partidas del balance" se ofrece información sobre la actividad de leasing del grupo.

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

Los títulos de renta fija que hasta finales de 1992 computaban en el coeficiente de inversión sumaban 18.868 y 26.409 millones de pesetas en el Banco Popular y 33.103 y 46.854 millones de pesetas en el balance consolidado, en 1993 y 1992, respectivamente.

En la cartera de renta fija de Banco Popular y Consolidado, excepto pequeñas partidas, no existe ninguna inversión que tenga el carácter de Inmovilizado Financiero, en el sentido de que los títulos hayan sido emitidos por sociedades del grupo y asociadas, o hubiesen sido adquiridos para servir de manera duradera a la actividad del Banco o de su grupo consolidado.

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

(Datos en millones de pesetas)				
	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Por emisores :				
De emisión pública	40	80	580	461
De entidades de crédito	20.260	26.407	39.136	50.897
Títulos propios	—	—	—	4
Otros emisores	20.280	26.407	39.136	50.883
De otros sectores residentes	1.631	198	6.905	5.801
De otros sectores no residentes	7.072	692	7.523	1.227
Total	29.023	27.377	54.144	58.386
Por cotización :				
Cotizados	7.111	78	12.248	4.151
No cotizados	21.912	27.299	41.896	54.235
Total	29.023	27.377	54.144	58.386
Por moneda :				
En pesetas	23.976	26.685	48.785	57.159
En moneda extranjera	5.047	692	5.359	1.227
Total	29.023	27.377	54.144	58.386
Por clases de títulos :				
Títulos españoles	21.951	26.685	46.621	56.953
Títulos extranjeros	7.072	692	7.523	1.433
Total	29.023	27.377	54.144	58.386
Por tipo de inversión :				
Inmovilizado financiero	—	—	—	14
Otras inversiones de renta fija	29.023	27.377	54.144	58.372
Total	29.023	27.377	54.144	58.386
Por sociedades :				
Empresas del Grupo :				
Consolidadas	—	—	—	14
No consolidables	—	—	—	—
Empresas asociadas	—	—	—	—
Otras	29.023	27.377	54.144	58.372
Total	29.023	27.377	54.144	58.386
Por vencimientos :				
Vencimiento en el año siguiente	14.266	7.778	21.497	16.143
Otros vencimientos	14.757	19.599	32.647	42.243
Total	29.023	27.377	54.144	58.386
Por valoración :				
Total valor contable	29.023	27.377	54.144	58.386
Plusvalías tácitas	—	—	4	3
Minusvalías tácitas	—	1	3	26
Total valor estimado	29.023	27.376	54.145	58.363
Por tasas de rentabilidad (en %) :				
De emisión pública	12,10	9,42	12,33	9,55
De entidades de crédito	7,42	5,00	7,15	5,00
De otros sectores residentes	10,06	12,57	10,43	12,56
De otros sectores no residentes	11,18	10,57	11,18	10,57
Total	7,90	9,66	7,56	9,41
Fondo de fluctuación de valores:				
Cobertura de inmovilizaciones financieras	—	—	—	—
Cobertura de otras inversiones	—	1	3	26
Total	—	1	3	26
	Inmovilizado Financiero		Otras Inversiones	
	Popular	Consolidado	Popular	Consolidado
Saldo al 31.12.91.	37	—	47.439	85.548
Aumentos	—	14	36.512	68.049
Disminuciones	37	—	56.574	95.233
Fondo fluctuación de valores (neto)	—	—	1	18
Saldo al 31.12.92.	—	14	27.376	58.346
Aumentos	—	—	34.349	74.949
Disminuciones	—	14	32.703	79.177
Fondo fluctuación de valores (neto)	—	—	(1)	(23)
Saldo al 31.12.93.	—	—	29.023	54.141



ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

PGC Memoria 8.3.
Circ 4/91 Nr. 48.4.g

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas

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

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Por cotización :				
Cotizadas	331	2.062	779	3.500
No cotizadas	208	716	2.321	1.837
<i>Total</i>	<i>539</i>	<i>2.778</i>	<i>3.100</i>	<i>5.337</i>
Por moneda :				
En pesetas	537	811	3.098	4.570
En moneda extranjera	2	1.967	2	767
<i>Total</i>	<i>539</i>	<i>2.778</i>	<i>3.100</i>	<i>5.337</i>
Por valoración :				
Total valor contable	539	2.778	3.100	5.337
Plusvalías tácitas	286	156	2.491	2.331
Minusvalías tácitas	22	101	3	173
Total valor estimado	803	2.833	5.588	7.495
Fondo de fluctuación de valores	22	101	3	173
		<i>Popular</i>	<i>Consolidado</i>	
Saldo al 31.12.91.		2.059	4.349	
Aumentos		762	1.062	
Disminuciones		301	380	
Fondo fluctuación de valores (neto).....		(157)	(133)	
Saldo al 31.12.92.		2.677	5.164	
Aumentos		25	297	
Disminuciones		2.264	2.534	
Fondo fluctuación de valores (neto).....		(79)	(170)	
Saldo al 31.12.93.		517	3.097	

PARTICIPACIONES

PGC Memoria 8.2.
Circ 4/91 Nr. 48.4.g

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 Banco Popular o de su grupo, aparecen recogidas en este capítulo de los balances, neto del correspondiente fondo de fluctuación de valores.

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

En el balance consolidado de 1992, estas sociedades se incorporaron por primera vez por el método de puesta en equivalencia siguiendo las normas de la Circular 4/1991 de Banco de España, lo que supuso un incremento de valor de 268 millones de pesetas a fin de ese año.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Cotizadas	-	-	-	-
No cotizadas	220	237	617	527
<i>Total</i>	<i>220</i>	<i>237</i>	<i>617</i>	<i>527</i>
Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Las sociedades en las que Banco Popular posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del grupo. De éstas, todas 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. Las entidades en las que Banco Popular participa al 50 por ciento y dirección conjunta con otro socio, sociedades multigrupo, se incorporan, por primera vez, en la consolidación de 1993, por el método de integración proporcional, cuando su actividad es financiera, en el sentido del artículo 3.1 del Real Decreto 1343/1992.

PGC. Memoria 8.2
Circ 4/91. Nr 48.4 g

En el apartado "Grupo Banco Popular" 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. Asimismo, en los apartados de "Participaciones" e informaciones sobre las partidas de capital de las sociedades del grupo, se presenta, a nivel de cada entidad, información sobre la participación –directa e indirecta– y otros datos relevantes del capital.

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 y proporcional. El importe de "Otras" corresponde en su totalidad a sociedades del grupo no consolidable, que en 1992 se integraron por primera vez por 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, proporcional, o puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los correspondientes capítulos de esta Memoria.

Los balances se presentan netos del fondo de fluctuación de valores, cuyo movimiento se detalla al tratar el tema específico de la cobertura de riesgos.

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

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Popular</i>		<i>Consolidado</i>	
	1993	1992	1993	1992
Consolidadas :				
Cotizadas.....	42.948	41.870		
No cotizadas	22.357	22.029		
No consolidables :				
Cotizadas.....	–	–	–	–
No cotizadas	2.533	2.533	3.986	3.854
Total	67.838	66.432	3.986	3.854
Fondo de fluctuación de valores :				
Consolidadas.....	–	30		
No consolidables	1.218	1.223	20	39
Total	1.218	1.253	20	39

ACTIVOS INMATERIALES

Los activos inmateriales contabilizados por algunas sociedades consolidadas como gastos de constitución y primer establecimiento y otros conceptos, amortizables en un periodo máximo de cinco años, aparecen recogidos en el detalle siguiente con los movimientos correspondientes.

PGC. Memoria 5 y 6

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Popular</i>	<i>Consolidado</i>
Saldo al 31.12.91.....	–	22
Aumentos	–	95
Disminuciones	–	1
Amortizaciones en el año	–	66
Saldo al 31.12.92.....	–	50
Aumentos	–	2
Disminuciones	–	1
Amortizaciones en el año	–	14
Saldo al 31.12.93.....	–	37



INMOVILIZADO MATERIAL

TRLSA Art. 200.14
PGC Memoria 7

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

(Datos en millones de pesetas)	Mobiliario	Inmuebles		Total
	e Instalaciones	Uso Propio	Otros	
Saldo al 31.12.91.	14.388	14.603	3.917	32.908
Aumentos	4.371	1.285	4.230	9.886
Disminuciones	359	260	2.840	3.459
Amortizaciones del año	2.981	363	8	3.352
Saldo al 31.12.92.	15.419	15.265	5.299	35.983
Aumentos	3.920	1.154	7.935	13.009
Disminuciones	87	15	2.625	2.727
Amortizaciones del año	3.314	406	9	3.729
Saldo al 31.12.93.	15.938	15.998	10.600	42.536
Fondos especiales para inmovilizado.....	73	-	1.078	1.151

A nivel consolidado se ofrece a continuación la misma información. En mobiliario e instalaciones e inmuebles se han incorporado los activos en leasing arrendados a las sociedades consolidadas por las sociedades de Arrendamiento Financiero del grupo. Asimismo, los inmuebles arrendados entre sociedades consolidadas han sido clasificados como de uso propio.

(Datos en millones de pesetas)	Mobiliario	Inmuebles		Total
	e Instalaciones	Uso Propio	Otros	
Saldo al 31.12.91.	22.736	23.348	6.383	52.467
Aumentos	7.259	2.899	8.386	18.544
Disminuciones	458	976	4.261	5.695
Amortizaciones del año	4.844	566	65	5.475
Saldo al 31.12.92.	24.693	24.705	10.443	59.841
Aumentos	6.671	2.925	12.730	22.326
Disminuciones	231	674	5.955	6.860
Amortizaciones del año	5.280	656	48	5.984
Saldo al 31.12.93.	25.853	26.300	17.170	69.323
Fondos especiales para inmovilizado.....	227	-	3.711	3.938

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

(Datos en millones de pesetas)	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Inmovilizado no afecto a la explotación:				
Valor contable.....	10.795	5.469	17.445	10.816
Amortización acumulada.....	195	170	275	373
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio..	65	45	102	66
Importe primas anuales seguro del inmovilizado.....	17	16	33	36

Durante 1993 y 1992 ninguna sociedad del grupo consolidado han adquirido inmovilizado de otras sociedades del grupo o asociadas.

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 1993, representan el 21,0 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la distribución de beneficios del año.

ACCIONES PROPIAS

Banco Popular Industrial ha sido la única sociedad del grupo que ha intermediado acciones de la sociedad matriz para asegurar la liquidez en el mercado. El valor contable de las acciones propias compradas y vendidas durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

TRLISA. Art. 177.3º 3
PGC. Memoria 10.1

(Datos en millones de pesetas)	Consolidado
Saldo al 31.12.91.	-
Aumentos	874
Disminuciones	(874)
Saldo al 31.12.92.	-
Aumentos	148
Disminuciones	(148)
Saldo al 31.12.93.	-

OTROS ACTIVOS

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

Circ. 4/91. Nr. 48.4.

(Datos en millones de pesetas)	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Operaciones en camino	2.896	4.159	8.700	10.242
Dividendos activos a cuenta	5.636	5.058	6.325	5.744
Impuestos anticipados	7.707	6.524	9.457	8.058
Otros	1.549	1.971	2.708	4.010
Total	17.788	17.712	27.190	28.054

ENTIDADES DE CREDITO (pasivo)

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

TRLISA. Art. 200.6
Circ. 4/91. Nr. 48.4 b) y d).

(Datos en millones de pesetas)	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Por naturaleza:				
Banco de España	-	-	-	-
Bancos operantes en España	64.459	68.726	52.217	75.422
Cajas de ahorro	6.350	39.634	8.544	50.155
Cooperativas de crédito	4.469	7.247	4.459	10.159
Entidades oficiales de crédito	3.536	2.243	4.283	2.530
Entidades de crédito en el extranjero	47.391	40.387	54.787	50.478
Cámara de compensación	296	1.245	708	2.092
Cesión temporal de activos	64.155	106.363	68.902	159.006
Otros	813	1.345	396	874
Total	191.469	267.190	194.296	350.716
Por moneda:				
En pesetas	130.346	219.302	140.205	303.628
En moneda extranjera	61.123	47.888	54.091	47.088
Total	191.469	267.190	194.296	350.716
Por sociedades:				
Empresas del grupo:			931	-
Bancos operantes en España	31.134	18.475	-	-
Otras entidades de crédito residentes	22.382	16.682	-	-
Otras entidades de crédito no residentes	7.342	943	226	-
Empresas asociadas	1.410	850	705	-
Otras	-	-	-	-
Total	160.335	248.715	193.365	350.716
Distribución de las cuentas a plazo:				
Hasta 3 meses	133.758	90.283	125.540	83.023
De 3 meses a 1 año	19.141	68.801	31.642	107.484
De 1 año a 5 años	16.483	31.872	17.661	44.748
A más de 5 años	1.699	58.668	2.611	100.116
Total	171.081	249.624	177.454	335.371

Los importes que figuran en la columna consolidado de 1993, en Bancos y Entidades de Crédito clasificados por sociedades, corresponden a los saldos no eliminados de sociedades consolidadas por el método de integración proporcional.

TRLISA Art. 200.6
Circ. 4/91, Nr. 48.4.b y d

DEBITOS A CLIENTES

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

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Por naturaleza :				
Cuentas corrientes	339.993	305.582	521.232	479.819
Cuentas de ahorro	194.071	178.835	342.032	316.290
Depósitos a plazo	570.066	497.369	1.030.241	890.497
Cesión temporal de activos	105.403	91.091	139.505	143.417
Cuentas de recaudación	28.252	41.469	49.099	65.845
Otras cuentas	16.279	13.826	19.202	17.903
Total	1.254.064	1.128.172	2.101.311	1.913.771
Por moneda :				
En pesetas	1.145.610	1.040.838	1.938.439	1.764.048
En moneda extranjera	108.454	87.334	162.872	149.723
Total	1.254.064	1.128.172	2.101.311	1.913.771
Por sociedades :				
Empresas del grupo	4.030	2.594	475	609
Consolidado	3.597	2.024		
No consolidable	433	570	475	609
Empresas asociadas	67	28	100	44
Otras	1.249.967	1.125.550	2.100.736	1.913.118
Total	1.254.064	1.128.172	2.101.311	1.913.771
Distribución de las cuentas a plazo:				
Hasta 3 meses	527.398	432.998	880.699	763.648
De 3 meses a 1 año	171.317	194.414	332.755	334.520
De 1 año a 5 años	394	725	727	1.235
A más de 5 años	4.483	51	4.665	358
Total	703.592	628.188	1.218.846	1.099.761

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

TRLISA Art. 200.6
Circ. 4/91, Nr. 48.4.b y e.

Este capítulo del balance consolidado recoge los recursos de terceros captados por Eurobanco mediante la emisión de bonos y por Iberleasing a través de pagarés.

Al cierre del ejercicio 1993, Eurobanco tiene en circulación una emisión de bonos, realizada en 1986, por un total de 108.543 títulos y valor nominal de 1.085 millones de pesetas, con vencimiento en el año 1994.

Los bonos en circulación a 31 de diciembre de 1993, fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual del 9 por ciento, pagadero semestralmente. Eurobanco se reservó la facultad de amortizar anticipadamente esta emisión total o parcialmente o por recompra en bolsa. En uso de este derecho, en 1993 ha amortizado por anticipado bonos por importe de 155 millones de pesetas, y en 1992 por 446 millones.

El 30 de junio de 1993, la Junta General Ordinaria de accionistas de Banco Popular Industrial autorizó al Consejo de Administración para la emisión de bonos por un importe adicional de hasta 20.000 millones de pesetas, con un plazo máximo de amortización de 20 años, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de 3 años que finalizará el 30 de junio de 1996.

Iberleasing emite los pagarés al portador a un plazo comprendido entre un mes y dieciocho meses, con una media de doce meses. El importe nominal de cada pagaré es el solicitado por el cliente, a partir de un mínimo de cien mil pesetas. Los tipos de interés pactados están comprendidos entre el 13 y 8,5 por ciento en 1993 y el 11,75 y 13 por ciento en 1992, dependiendo del momento de la emisión. El importe de estos pagarés en el balance consolidado era de 70.982 millones de pesetas al final de 1993, y de 70.325 millones en 1992. Las sociedades del grupo no poseen pagarés de Iberleasing a esas fechas.

El resto de las sociedades incluidas en la consolidación no tiene en circulación ningún tipo de empréstito ni otros valores negociables al 31 de diciembre de 1993.

OTROS PASIVOS

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

Circ.4/91. Nr. 46.4 j

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Obligaciones a pagar	2.411	2.219	3.885	5.062
Acreedores por factoring	—	—	317	205
Operaciones en camino	1.047	904	1.884	2.051
Otros	697	844	1.047	1.462
Total	4.155	3.967	7.133	8.780

PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Este capítulo recoge los saldos acumulados de los fondos constituidos para los fines que se expresan en cada cuadro, en los que se presenta su evolución durante 1992 y 1993.

TRLISA. Art. 179
PGC. Memoria 12 y 13

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido del inmovilizado. A efectos de presentar los correspondientes movimientos, estos fondos se incluyen en los cuadros siguientes.

El fondo para pensiones incluyó en 1991, con carácter extraordinario, 4.831 millones de pesetas en Banco Popular y 6.041 millones en el consolidado, para hacer frente a compromisos derivados de jubilaciones anticipadas del ejercicio o de ejercicios posteriores. Esas cantidades se dotaron por aplicación de la reserva contable generada al reconocer un crédito frente a la Hacienda Pública por los impuestos anticipados en años anteriores, al no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo, que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas, al amparo de la circular 7/1991 de Banco de España. Las jubilaciones anticipadas realizadas con cargo a esas dotaciones absorbieron 3.438 millones de pesetas en Banco Popular en 1992, y 98 y 4.002 millones en el consolidado en los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente.

Bajo la denominación de otros fondos específicos se incluyen 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, para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos, y futuros financieros. A nivel consolidado también incluye las "Diferencias negativas de consolidación", que tienen carácter de provisión, aunque en el balance figuren en renglón independiente.

En el apartado "principios de contabilidad aplicados", figuran los criterios de dotación de estos fondos.

Banco Popular Español
(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para riesgo país	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos
Saldo al 31.12.91	15.706	36	59.726	1.617	613
Variación en 1992:					
Por ajustes Circ. 4/91. B.E.	(188)	—	—	—	—
Dotaciones netas	12.675	(33)	7.601	424	979
Utilizaciones	(6.686)	—	(3.325)	(399)	(66)
Otras variaciones y traspasos	(316)	—	—	—	(558)
Saldo al 31.12.92	21.191	3	64.002	1.642	968
Variación en 1993:					
Dotaciones netas	13.330	28	8.521	(388)	1.375
Utilizaciones	(12.951)	—	(3.439)	(13)	(32)
Otras variaciones y traspasos	—	—	—	—	(554)
Saldo al 31.12.93	21.570	31	69.084	1.241	1.757

**Consolidado**

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Para insolvencias</i>	<i>Para riesgo país</i>	<i>Para pensiones</i>	<i>Para fluctuación de valores</i>	<i>Otros fondos específicos</i>
Saldo al 31.12.91.....	25.321	36	78.642	809	1.430
Variación en 1992 :					
Por ajustes Circ. 4/91. B.E.....	(384)	—	—	—	103
Dotaciones netas.....	20.421	(33)	9.585	776	2.218
Utilizaciones.....	(11.284)	—	(3.964)	(428)	(107)
Otras variaciones y traspasos.....	(696)	—	—	(419)	(553)
Saldo al 31.12.92.....	33.378	3	84.263	738	3.091
Variación en 1993 :					
Dotaciones netas.....	23.889	28	10.096	(588)	3.280
Utilizaciones.....	(21.807)	—	(4.150)	(34)	(32)
Otras variaciones y traspasos.....	(255)	—	—	(64)	(628)
Saldo al 31.12.93.....	35.205	31	90.209	52	5.711

Al aplicar los nuevos criterios establecidos en la circular 4/91 de Banco de España en la dotación genérica al fondo de provisión para insolvencias — disminución del 1 al 0,5 por ciento sobre los créditos hipotecarios e incorporar en la base de cálculo los créditos documentarios por los que antes no se exigía cobertura —, quedaron liberados en Banco Popular 188 millones de pesetas y a nivel consolidado 384 millones. Estos importes se traspasaron, en ambos casos, a fondos para riesgos generales. La reducción en el fondo de provisión para insolvencias consolidado ha sido de 253 millones por aplicación del método de integración proporcional a las sociedades multigrupo.

FONDO PARA RIESGOS GENERALES

TRLISA Art. 179

A principio de 1992 se traspasaron a este fondo 188 millones de pesetas en Banco Popular y 384 millones en el consolidado, procedentes del fondo de insolvencias por aplicación de la normativa de la circular 4/91 de Banco de España, como se indica al final del punto anterior.

Los fondos para riesgos generales están constituidos, 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. Banco Popular ha utilizado 827 y 529 millones de pesetas de esos fondos, en 1993 y 1992 respectivamente, para hacer frente a los quebrantos extraordinarios asumidos por el Banco como consecuencia de la actuación fraudulenta del ex-director de la Agencia nº 1 de Santander. Los fondos para riesgos generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. Por esta razón, el importe traspasado por los Bancos filiales por adaptación de la circular 4/91 de Banco de España no figura como tal, al haberse eliminado en el proceso de consolidación.

En el apartado "principios de contabilidad aplicados", figuran los criterios de dotación y utilización de estos fondos.

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Popular</i>	<i>Consolidado</i>
Saldo al 31.12.91.....	10.016	11.234
Variación en 1992 :		
Por ajustes Circ. 4/91. B.E.....	188	188
Dotaciones netas.....	—	—
Utilizaciones.....	(529)	(529)
Otras variaciones y traspasos.....	—	1.051
Saldo al 31.12.92.....	9.675	11.944
Variación en 1993 :		
Dotaciones netas.....	—	—
Utilizaciones.....	(827)	(827)
Otras variaciones y traspasos.....	—	(1.051)
Saldo al 31.12.93.....	8.848	10.066

CAPITAL

En 1993 y 1992 el capital social de Banco Popular está representado por 28.900.000 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. También cotizan en la bolsa de París. Desde el 14 de diciembre de 1992 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

PGC. Memoria 10
Circ 4/91. Nr 50.3.h

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, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

TRLSA Art 178
PGC. Memoria 10
Circ 4/91. Nr 48.4.a

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 nominal de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" fue traspasado en 1992 a otras reservas restringidas cumpliendo la exigencia legal al no haberse capitalizado antes del 26 de junio de 1992.

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.

El conjunto de las Reservas que en el balance del Banco figuran en tres capítulos — Prima de emisión, Reservas y Reservas de revalorización — se presentan desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.91.	Movimientos en 1.992		Saldo al 31.12.92.	Movimientos en 1.993		Saldo al 31.12.93.
		Aumentos	Disminu- ciones		Aumentos	Disminu- ciones	
Reservas restringidas:							
Reserva legal	5.939	—	—	5.939	—	—	5.939
Actualiz. Ley Presup. 1.983	12.281	—	12.281	—	—	—	—
Reservas para acciones propias:							
Por adquisición	—	—	—	—	—	—	—
Por garantía	238	188	189	237	182	181	238
Por ctos. para adquisición	77	3	5	75	—	25	50
Otras reservas restringidas	91	16.476	4.286	12.281	—	—	12.281
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	7.225	—	—	7.225	—	—	7.225
Prima de emisión de acciones	22.507	—	—	22.507	—	—	22.507
Voluntarias y otras	52.564	13.207	191	65.580	15.633	182	81.031
Total	100.922	29.874	16.952	113.844	15.815	388	129.271
Causas de las variaciones:							
Dismin. reservas de actualización ..		—	12.281		—	—	
Distribución beneficio ej. anterior ..		12.923	—		15.427	—	
Traspaso entre reservas		16.951	4.671		388	388	
Total		29.874	16.952		15.815	388	

DIFERENCIA NEGATIVA EN CONSOLIDACION

Circ 4/91 Nr 50 3 e

El importe de este capítulo del pasivo del balance consolidado recoge las diferencias de primera consolidación de las sociedades del grupo incorporadas por cualquiera de los tres métodos: integración global, integración proporcional y puesta en equivalencia. Al aplicarse por primera vez la puesta en equivalencia en 1992, se tomó como fecha de la primera consolidación junio de 1985, fecha en 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.

A continuación se desglosa a nivel de entidad el importe a 31 de diciembre de 1993 y 1992 respectivamente

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
Consolidadas (Por integración global y proporcional)		
Cis-Tasación (*)	—	—
Iberveinticuatro (*)	3	—
<i>Subtotal consolidadas</i>	3	
No consolidables		
Agroforestal Balear	—	—
Aliseda	—	—
Balnearios y Playas	—	—
B. Europeo de Negocios	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	16	16
Cis-Tasación (*)	—	—
Correduría Bética de Seguros	—	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales	2	2
Eurocorredores	—	—
Eurovida	—	—
Iberveinticuatro (*)	—	3
Industrial Saiónica	—	—
Inmo-Espagne	—	—
Inmuebles y Materias Industriales	11	11
Los Pámpanos de Santa Ponsa	—	—
Marina de Santa Ponsa	—	—
Nova Santa Ponsa Golf	—	—
Proassurances	—	—
Proseguros Popular	5	5
Promoción Social de Viviendas	—	—
Sicomi	—	—
Urbanizadora Española	44	44
<i>Subtotal no consolidables</i>	78	81
Empresas asociadas		
Aguas del Término de Calviá	—	—
Espaclear (**)	—	—
Panorama Ibicenca	22	22
Sistemas 4B	—	—
<i>Subtotal empresas asociadas</i>	22	22
<i>Total</i>	103	103

(*) Sociedades traspasadas al grupo consolidado en 1993.

(**) Participación vendida en 1993.

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.

Circ. 4/91. Nr. 50.3.g

La puesta en equivalencia, introducida en 1992 por la circular 4/1991 de Banco de España, consiste en valorar las sociedades del grupo no consolidable y las empresas asociadas por su valor patrimonial en libros, recogiendo la diferencia respecto al valor en cartera, en esta cuenta.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
Consolidadas (por integración global y proporcional)		
Entidades de depósito :		
Banco Popular Español	5.375	4.513
Banco de Andalucía	14.183	10.546
Banco de Castilla	13.447	10.411
Banco de Crédito Balear	1.506	1.418
Banco de Galicia	7.536	5.634
Banco de Vasconia	3.490	2.434
Banco Popular Industrial	7.583	7.201
Banco Popular Comercial (*)	215	1
Banco Popular Hipotecario (*)	458	210
Entidades de financiación :		
Fiventas	194	193
Heller Factoring (*)	397	324
Iberleasing	7.025	5.109
Sociedades de cartera y servicios :		
Europea Popular Inversiones	32	(30)
Europensiones	19	8
Eurogestión	163	148
Gestora Popular	758	724
Sogeval	1.909	1.378
Instrumentales en España :		
Cis-Tasación (***)	-	-
Finespa	304	234
Iberveinticuatro (***)	-	-
Inmobiliaria Viagrada	933	782
Inmobiliaria Vivesa	243	227
Inmuebles Salamanca (**)	-	86
Instrumentales en el exterior :		
B.P.E. - Cayman	10	9
Boisa sarl.	6	7
Total por integración global y proporcional	65.786	51.567

(*) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional en 1993.

(**) Absorbida en 1993 por Banco de Castilla.

(***) En 1993 corresponden al grupo consolidado por integración global, en 1992 figuraban en el grupo no consolidable.

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
No consolidables		
Agroforestal Balear	-	-
Aliseda	126	45
Bañeros y Playas	-	-
B. Europeo de Negocios	-	-
Cía. de Gestión Inmobiliaria	35	37
Cis-Tasación (**)	-	-
Correduría Bética de Seguros	2	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales	28	23
Eurocorredores	3	3
Eurovida	119	29
Iberveinticuatro (**)	-	-
Industrial Salónica	-	-
Inmo-Espagne	-	-
Inmuebles y Materias Industriales	692	620
Los Pámpanos de Santa Ponsa	(3)	(1)
Marina de Santa Ponsa	-	-
Nova Santa Ponsa Golf	29	24
Proassurances	1	-
Proseguros Popular	(5)	9
Promoción Social de Viviendas	1	-
Sicomi	-	(1)
Urbanizadora Española	41	35
<i>Subtotal sociedades no consolidables (a)</i>	<i>1.069</i>	<i>823</i>
Empresas asociadas		
Aguas del Término de Calviá	2	-
Espacear (***)	-	1
Panorama Ibicenca	(1)	46
Sistemas 4B	373	221
<i>Subtotal empresas asociadas (b)</i>	<i>374</i>	<i>268</i>
<i>Total por puesta en equivalencia (a) + (b)</i>	<i>1.443</i>	<i>1.091</i>
Por diferencias de conversión		
B.P.E.-Cayman	5	-
Bolsa sarl.	4	-
Banco Popular Comercial (*)	78	29
<i>Total por diferencias de conversión</i>	<i>87</i>	<i>29</i>
<i>Reservas en sociedades consolidadas</i>	<i>67.316</i>	<i>52.687</i>

(*) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional en 1993.

(**) En 1993 corresponden al grupo consolidado por integración global, en 1992 figuraban en el grupo no consolidable.

(***) Participación vendida en 1993.

INTERESES MINORITARIOS

Los intereses minoritarios que aparecen en los balances consolidados corresponden en su mayoría a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente, al grupo Banco Popular. A diciembre de 1993 sólo 13 millones de pesetas corresponden a sociedades del grupo no consolidable, sin que se diera esta circunstancia un año antes. En el cuadro siguiente 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 1993 y 1992, así como el movimiento acaecido en cada sociedad en el último ejercicio. En las sociedades multigrupo, incorporadas por integración proporcional, no pueden aparecer intereses minoritarios.

Circ. 4/91. Nr. 50.31

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31-12-92	Movimientos en 1.993		Saldo al 31-12-93
		Aumentos	Disminuciones	
Consolidadas				
Entidades de depósito :				
Banco Popular Español				
Banco de Andalucía	10.985	1.538	296	12.227
Banco de Castilla	1.458	203	88	1.573
Banco de Crédito Balear	3.470	60	34	3.496
Banco de Galicia	1.344	408	—	1.752
Banco de Vasconia	401	57	25	433
Banco Popular Industrial	255	11	249	17
Banco Popular Comercial (*)	1.305	—	1.305	—
Banco Popular Hipotecario (*)	2.209	—	2.209	—
Entidades de financiación :				
Fiventas	3	—	1	2
Heller Factoring (*)	624	—	624	—
Iberleasing	160	59	36	183
Sociedades de cartera y servicios :				
Europea Popular Inversiones	—	—	—	—
Europensiones	227	110	—	337
Eurogestión	1	—	1	—
Gestora Popular	—	—	—	—
Sogeval	12	—	11	1
Instrumentales en España :				
Cis-Tasación (***)	—	13	—	13
Finespa	—	—	—	—
Iberveinticuatro (***)	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagrada	—	—	—	—
Inmobiliaria Vivesa	(5)	4	—	(1)
Inmuebles Salamanca (**)	5	—	5	—
Instrumentales en el exterior :				
B.P.E.-Cayman	—	—	—	—
Bolsa sarl	—	—	—	—
Subtotal por integración global	22.454	2.463	4.884	20.033

(*) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional en 1993.

(**) Absorbida en 1993 por Banco de Castilla.

(***) En 1993 corresponden al grupo consolidado por integración global, en 1992 figuraban en el grupo no consolidable.



(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al	Movimientos en 1.993		Saldo al
	31-12-92	Aumentos	Disminuciones	31-12-93
No consolidables				
Agroforestal Balear	-	-	-	-
Aliseda	-	-	-	-
Bañeros y Playas	-	-	-	-
B. Europeo de Negocios	-	-	-	-
Cia. de Gestión Inmobiliaria	3	-	-	3
Cis-Tasación (***)	-	-	-	-
Correduría Bética de Seguros	-	-	-	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales	-	-	-	-
Eurocorredores	-	-	-	-
Eurovida	1	4	-	5
Iberveinticuatro (***)	-	-	-	-
Industrial Salónica	-	-	-	-
Inmo-Espagne	-	-	-	-
Inmuebles y Materias Industriales	435	43	-	478
Los Pámpanos de Santa Ponsa	(1)	-	1	(2)
Marina de Santa Ponsa	-	-	-	-
Nova Santa Ponsa Golf	16	4	-	20
Proassurances	-	-	-	-
Proseguros Popular	-	-	-	-
Promoción Social de Viviendas	-	-	-	-
Sicomi	-	-	-	-
Urbanizadora Española	-	-	-	-
Empresas asociadas				
Aguas del Término de Caviá	-	1	-	1
Panorama Ibicencia	-	-	-	-
Sistemas 4B	-	-	-	-
Subtotal por puesta en equivalencia	454	52	1	505
Total	22.908	2.515	4.885	20.538

(*) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional en 1993.

(**) Absorbida en 1993 por Banco de Castilla.

(***) En 1993 corresponden al grupo consolidado por integración global, en 1992 figuraban en el grupo no consolidable.

RECURSOS PROPIOS

La nueva legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras ha entrado en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992, y la circular de Banco de España número 5/1993 de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. En dicha 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, y las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas. 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 1993, 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 117.746 millones pesetas. El exceso referido a fin del año 1992, determinado por aplicación de la normativa vigente a esa fecha, era de 93.403 millones de pesetas.

DESGLOSE DE LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO ENTRE LAS DISTINTAS PARTIDAS DEL BALANCE

Los activos cedidos en leasing a terceros por las sociedades del grupo especializadas en esta actividad financiera se recogen en los balances consolidados en inversiones crediticias. Los activos arrendados por esas entidades a otras sociedades del grupo consolidado se reclasifican en inmovilizado material. A final de los dos últimos años las operaciones de arrendamiento financiero contabilizadas en los respectivos balances consolidados eran las siguientes:

Circ.4/91. Nr. 48.4.i

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
Creditos sobre clientes (sin deducir provisiones de insolvencias) :		
Activos cedidos en leasing	79.019	85.610
Inmovilizado material cedido en leasing dentro del grupo (neto de amortizaciones):		
Mobiliario e instalaciones	-	1
Inmuebles	-	32

TOTAL BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA

Los totales del balance –activo y pasivo– en moneda extranjera figuran a fin de los dos últimos ejercicios, para Banco Popular y consolidado, en el siguiente cuadro. Cuando el activo es superior al pasivo significa que una parte de la inversión en moneda extranjera está financiada en pesetas.

Circ.4/91. Nr. 48.4.k

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Total activo.....	177.711	140.274	223.389	199.261
Total pasivo.....	171.401	137.420	220.231	202.690

GARANTIAS 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, para el Banco Popular y su grupo consolidado.

TRLSA. Art. 183 y 200.7
CCº. Art. 48.7.
PGC. Memoria 16
Circ.4/91. Nr. 48.4.f.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Títulos emitidos por el sector público	13.747	17.333	13.747	17.333
Inmuebles propios hipotecados	164	251	164	252
Otros activos afectos a garantías.....	134	153	154	173
Total.....	14.045	17.737	14.065	17.758

FUTUROS FINANCIEROS

Circ. 4/91. Nr. 48.4.i

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco y su grupo, en el curso normal de su actividad, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Compraventa de divisas a plazo:				
Compras	106.400	86.446	136.500	98.737
Ventas	108.627	86.800	133.080	99.301
Futuros financieros en divisa	-	-	-	-
Compraventa de activos financieros:				
Compras	6.656	4.642	9.824	4.642
Ventas	20.914	27.360	20.914	29.426
Futuros sobre valores y tipos de interés:				
Compras	900	-	900	-
Ventas	6.500	-	6.500	-
Opciones:				
Sobre valores:				
Compras	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-
Sobre tipos de interés:				
Compras	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-
Sobre divisas:				
Compras	26	14	26	28
Ventas	26	14	26	28
Otras operaciones sobre tipos de interés	34.495	78.135	69.583	237.698
Valores a crédito pendiente de liquidar	-	-	-	-

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION

PGC Memoria 17
Circ. 4/91. Nr. 48.4.j

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

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Pérdidas netas por explotación				
de fincas en renta	-	-	-	-
Contribución al Fondo de Garantía				
de Depósitos	1.473	2.347	2.502	3.915
Atenciones estatutarias	24	24	46	45
Otras atenciones	1.826	1.600	3.391	3.124
Otros conceptos	107	258	224	429
Total	3.430	4.229	6.163	7.513

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

TRLISA. Art. 192
PGC. Memoria 17.2
Circ. 4/91. Nr. 48.4.j

A continuación se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1993 y 1992.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Pérdidas netas por enajenación del				
inmovilizado material	203	86	249	71
Dotación a otros fondos específicos (neto)	1.508	1.024	3.593	2.371
Quebrantos de ejercicios anteriores	604	514	1.023	780
Otros quebrantos	1.437	1.214	1.660	1.483
Dotaciones extraordinarias a fondos				
de pensiones internos	-	-	-	-
Total	3.752	2.838	6.525	4.705

SITUACION FISCAL

El grupo Banco Popular no tributa consolidadamente y, en consecuencia, cada entidad presenta por separado su declaración, excepto las que están calificadas como sociedades de transparencia fiscal, cuyos resultados se acumulan posteriormente a los de las sociedades propietarias, según la legislación vigente.

TRLISA Art. 200.10 y 11

CC⁹ Art. 48.10 y 11

PGC Memoria 15

Circ. 4/91 Nr. 48.4 m

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

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en relación con el régimen de transparencia fiscal, en la base imponible del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 1993 y 1992 se han incorporado como diferencia permanente los resultados obtenidos en los ejercicios 1992 y 1991 por las sociedades participadas a las que es de aplicación dicho régimen según el siguiente detalle:

Resolución del ICAC

Norma 5ª (30.4.92)

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Resultado contable	829	2.837	829	3.148
Diferencias permanentes	220	(21)	220	(72)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(1.309)	-	(1.309)
Base Imponible (Resultado Fiscal)	1.049	1.507	1.049	1.767
Deducciones:				
Por dividendos	251	285	251	309
Por bonificaciones	10	-	10	-
Por inversiones	-	-	-	-
Retenciones e ingresos a cuenta	261	281	261	302

En el cálculo de la previsión correspondiente al impuesto de sociedades 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, salvo por aquellas en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras.

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 los estados financieros del Banco y consolidados.

El cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, la previsión para el pago del impuesto sobre sociedades en Banco Popular y en el consolidado, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de incrementar las dotaciones para pensiones. 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. A fin de 1993, quedan 844 millones de pesetas de deducción por inversiones pendientes de aplicar en las entidades consolidadas.

Por otra parte, tanto el Banco Popular como algunas sociedades del grupo se han acogido a la exención por reinversión de plusvalías, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión al 31 de diciembre de 1993.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Beneficio antes de impuestos	55 707	51 949	88 900	84 061
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	9 974	15 026	20 311	28 549
Disminuciones en Base Imponible (según detalle)	7 312	10 833	8 759	15 333
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Base Imponible (Resultado Fiscal)	58 369	56 142	100 452	97 277
Cuota (35 %)	20 429	19 650	35 158	34 047
Deducciones :				
Por dividendos	3 029	3 003	3 099	3 240
Por bonificaciones	70	76	195	99
Por inversiones	196	141	483	509
Cuota Líquida	17 134	16 430	31 381	30 199
Impuesto por diferencias temporales (neto)	383	60	526	91
Otros	134	26	370	297
Previsión del Impuesto sobre Sociedades	17 651	16 516	32 277	30 587
Impuestos extranjeros y ajustes (neto)	(1 602)	(1 090)	(1 405)	(997)
Previsión de impuestos	16 049	15 426	30 872	29 590

Los aumentos y disminuciones en la Base Imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información:

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
- Aumentos	9.974	15.026	20.311	28.549
Diferencia permanente	8.240	13.356	18.344	26.577
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	1.734	1.670	1.967	1.972
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-
- Disminuciones	7.312	10.833	8.759	15.333
Diferencia permanente	4.482	8.990	5.284	13.100
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	51	-	81	5
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	2.779	1.843	3.394	2.228

En 1993 y 1992, respectivamente, se han activado impuestos con abono a Resultados, por importe de 2.002 y 2.235 millones de pesetas, en Banco Popular y de 2.376 y 2.660 millones en el consolidado, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo de pensiones. 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 1993, 872 millones en el Banco y 1.037 en el consolidado. Se han activado otras diferencias temporales por 4 millones de impuestos en 1993 en el consolidado, mientras que en 1992 se activaron 101 en el Banco y 134 en el grupo, utilizados en 1993. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 156 millones en Banco Popular y 190 en el consolidado.

En 1993, se han contabilizado impuestos diferidos por importe de 18 millones de pesetas en Banco Popular y 28 millones en el consolidado por la posibilidad que da el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades 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 otros ejercicios no contabilizados en su momento.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Impuesto de sociedades por :				
Resultados ordinarios	18.374	17.136	33.064	31.598
Resultados extraordinarios	(723)	(620)	(787)	(1.011)
Total	17.651	16.516	32.277	30.587

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido gravados en 1993 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 13 millones de pesetas en Banco Popular y 224 en el consolidado.

ACTIVIDAD EN EL EXTRANJERO POR MERCADOS GEOGRAFICOS

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera del grupo consolidado en el extranjero se corresponde con la actividad de B.P.E.-Cayman y con la del Banco Popular Comercial en Francia. A continuación se detallan los importes de los dos últimos ejercicios.

TRLISA. Art. 200.8
CCº. Art. 48.8
PGC. Memoria 17.2
Circ. 4/91. Nr. 48.4.8

(Datos en millones de pesetas)				
	<i>Resto de Europa</i>		<i>América</i>	
	1993	1992	1993	1992
Productos de la actividad financiera:				
Intereses y rendimientos asimilados	1.583	2.356	23	10
Rendimientos de la cartera de renta variable	—	—	—	—
Comisiones percibidas	574	492	—	—
Beneficios por operaciones financieras	112	179	—	—
Otros productos de explotación	—	—	—	—
<i>Total</i>	<i>2.269</i>	<i>3.027</i>	<i>23</i>	<i>10</i>

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION

Están constituidos básicamente por los resultados de explotación de fincas en renta. A nivel consolidado han sido eliminados los procedentes de arrendamientos entre sociedades del grupo.

PGC. Memoria 17
Circ. 4/91. Nr. 48.4.j

(Datos en millones de pesetas)				
	<i>Popular</i>		<i>Consolidado</i>	
	1993	1992	1993	1992
Beneficios netos explotación fincas en renta	65	45	102	66
Otros productos diversos	—	—	—	8
<i>Total</i>	<i>65</i>	<i>45</i>	<i>102</i>	<i>74</i>

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

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

PGC. Memoria 17.2
Circ. 4/91. Nr. 48.4.j

(Datos en millones de pesetas)				
	<i>Popular</i>		<i>Consolidado</i>	
	1993	1992	1993	1992
Utilización de fondos genéricos	827	529	827	529
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	220	491	412	613
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	154	153	160	143
Beneficios de ejercicios anteriores	1.001	1.912	1.531	3.049
Otros productos	346	2.737	322	457
Recuperación fondo pensiones ejercicios anteriores	282	617	1.550	1.319
<i>Total</i>	<i>2.830</i>	<i>6.439</i>	<i>4.802</i>	<i>6.110</i>

El resultado por la venta de la participación de Banco Popular Comercial se recoge en "Otros productos" de Banco Popular en 1992. A nivel consolidado aparece reflejado en "Beneficios por operaciones grupo" de la cuenta de resultados pública.

APORTACION DE CADA SOCIEDAD CONSOLIDADA A LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

R.D. 1815/91 Memoria 21

Los resultados de cada sociedad consolidada, por integración global, proporcional y puesta en equivalencia, desglosados en la parte correspondiente al grupo y a minoritarios, vienen detallados a continuación:

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Resultado Neto</i>		<i>Correspondiente a</i>			
	<i>1993</i>	<i>1992</i>	<i>Grupo</i>		<i>Minoritarios</i>	
	<i>1993</i>	<i>1992</i>	<i>1993</i>	<i>1992</i>	<i>1993</i>	<i>1992</i>
Consolidadas (Integración global y proporcional)						
Entidades de depósito:						
Banco Popular Español	39.658	36.523	39.658	36.523	-	-
Banco de Andalucía	9.776	8.663	6.992	6.136	2.784	2.527
Banco de Castilla	5.440	5.385	5.107	5.036	333	349
Banco de Crédito Balear	653	252	389	149	264	103
Banco de Galicia	3.945	3.658	3.535	3.324	410	334
Banco de Vasconia	1.296	1.872	1.231	1.773	65	99
Banco Popular Industrial	1.856	2.199	1.854	2.164	2	35
Banco Popular Comercial (*)	823	406	412	203	-	203
Banco Popular Hipotecario (*)	478	496	239	249	-	247
Entidades de financiación:						
Fiventas	42	34	41	33	1	1
Heller Factoring (*)	141	157	71	79	-	78
Iberleasing	1.539	2.059	1.500	1.997	39	62
Sociedades de cartera y servicios:						
Eur. Popular Inversiones	104	62	104	62	-	-
Europensiones	452	230	231	117	221	113
Eurogestión	37	20	37	20	-	-
Gestora Popular	932	829	932	829	-	-
Sogeval	977	560	977	555	-	5
Instrumentales en España:						
Cis-Tasación (***)	1	-	-	-	1	-
Finespa	43	70	43	70	-	-
Iberveinticuatro (***)	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Viagrada	186	151	186	151	-	-
Inmobiliaria Vivesa	15	20	15	20	-	-
Inmuebles Salamanca (**)	-	16	-	15	-	1
Instrumentales en el exterior:						
B.P.E.-Cayman	-	-	-	-	-	-
Bolsa sarl.	-	-	-	-	-	-
Subtotal integración global y proporcional						
	68.394	63.662	63.554	59.505	4.120	4.157

(*) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional en 1993.

(**) Sociedad absorbida en 1993 por Banco de Castilla.

(***) Sociedades traspasadas en 1993 del grupo no consolidable.

(Datos en millones de pesetas)

	Resultado Neto		Correspondiente a			
	1993	1992	Grupo		Minoritarios	
	1993	1992	1993	1992	1993	1992
No consolidables						
Agroforestal Balear	-	-	-	-	-	-
Aliseda	26	13	26	13	-	-
Bañeros y Playas	-	-	-	-	-	-
B. Europeo de Negocios	-	-	-	-	-	-
Cia. Gestión Inmobiliaria	-	(2)	-	(2)	-	-
Cis-Tasación (***)	-	-	-	-	-	-
Correduría Bética Seguros	7	6	5	4	2	2
Desarrollo Aplic. Espec.	(4)	20	(2)	10	-	-
Eurocorredores	1	58	1	52	-	-
Eurovida	260	185	122	87	5	4
Inderventicuatro (***)	-	-	-	-	-	-
Industrial Sazonica	-	-	-	-	-	-
Inmo-Espagne	-	-	-	-	-	-
Inm. y Materias Industr.	(96)	229	(29)	68	(19)	47
Los Pampanos Sta Ponsa	27	(16)	4	(2)	3	(2)
Manna de Santa Ponsa	-	-	-	-	-	-
Nova Santa Ponsa Golf	-	-	-	-	-	-
Proassurances	-	-	-	-	-	-
Proseguros Popular	17	11	17	11	-	-
Prom. Social Viviendas	-	-	-	-	-	-
Sicomi	-	1	-	1	-	-
Urbanizadora Española	5	7	5	7	-	-
Subtotal por puesta en equivalencia	243	512	149	249	(9)	51
Suma	68.637	64.174	63.703	59.754	4.111	4.208
Ajustes y eliminaciones	(9.786)	(9.491)	(9.786)	(9.491)		
Total	58.851	54.683	53.917	50.263	4.111	4.208

(*) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional en 1993.

(**) Sociedad absorbida en 1993 por Banco de Castilla.

(***) Sociedades traspasadas en 1993 del grupo no consolidable.

IMPORTES NO ELIMINADOS CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION PROPORCIONAL

Los importes no eliminados en los estados financieros consolidados por operaciones con las sociedades consolidadas por el método de integración proporcional (Banco Popular Comercial, Banco Popular Hipotecario y Heller Factoring) a diciembre de 1993, año de implantación de este criterio en la normativa de Banco de España, aparecen desglosados a continuación por rúbricas de partidas de activo y pasivo del balance y cuenta de pérdidas y ganancias que corresponden a créditos y débitos recíprocos, e ingresos y costes por operaciones internas entre las sociedades consolidadas por integración global y las sociedades multigrupo.

Circ.4/91 Nr.50.3]

(Datos en millones de pesetas)

	Activo	Pasivo
Entidades de crédito :		
A la vista	30	2
Otros créditos/débitos	8.090	929
Cuentas de Periodificación	183	7
Total	8.303	938
	Debe	Haber
Intereses y cargas/rendimientos asimilados	60	1.306
Comisiones pagadas/cobradas	244	32
Total	304	1.338



PARTICIPACIONES

TRLISA Art. 200.2
CC^o Art. 48.2. 3. 4 y 5
PGC Memoria 5.2

En los siguientes cuadros se ofrece información correspondiente a las sociedades en las que participa el grupo Banco Popular.

El detalle de los porcentajes de dominio – directo e indirecto – y los correspondientes valores contables de las participaciones en las sociedades consolidadas, al 31 de diciembre de 1992, era el siguiente :

	Directa	Participación (%) Indirecta	Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
Entidades de depósito :				
Banco de Andalucía	69.56	1.27	70.83	16.156
Banco de Castilla	93.33	0.18	93.51	10.596
Banco de Crédito Balear	58.74	0.38	59.12	3.640
Banco de Galicia	89.55	1.31	90.86	7.691
Banco de Vasconia	94.65	0.04	94.69	4.713
Banco Popular Industrial	50.00	48.42	98.42	8.757
Banco Popular Comercial	50.00	—	50.00	1.304
Entidades de financiación :				
Europea Popular Leasing Inmobiliario	50.00	—	50.00	500
Europea Popular Hipotecaria	50.00	—	50.00	1.500
Fiventas	77.50	20.94	98.44	498
Heller Factoring	50.00	—	50.00	301
Iberleasing	56.80	40.17	96.97	382
Sociedades de cartera y servicios :				
Europea Popular Inversiones	100.00	—	100.00	1.015
Europensiones	50.00	0.98	50.98	229
Eurogestión	50.00	49.21	99.21	107
Gestora Popular	100.00	—	100.00	8.251
Sogeval	48.00	51.18	99.18	496
Instrumentales en España :				
Finespa	4.19	95.81	100.00	1.341
Inmobiliaria Viagracia	100.00	—	100.00	3.433
Inmobiliaria Vivesa	—	98.42	98.42	510
Inmuebles Salamanca	—	93.51	93.51	353
Instrumentales en el exterior :				
B.P.E. – Cayman	100.00	—	100.00	70
Bolsa sarl	100.00	—	100.00	3

La información referida a las sociedades no consolidables, a fin de 1992, se detalla a continuación :

	Directa	Participación (%) Indirecta	Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
Agroforestal Balear	—	29.56	29.56	32
Aliseda	66.67	32.80	99.47	429
Bañeros y Playas	—	29.56	29.56	—
B. Europeo de Negocios	—	98.42	98.42	1
Cía. de Gestión Inmobiliaria	46.33	48.61	94.94	5
Cis – Tasación	—	99.47	99.47	12
Correduría Bética de Seguros	—	70.83	70.83	7
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50.67	—	50.67	8
Eurocorredores	90.00	—	90.00	9
Eurovida	37.00	9.94	46.94	703
Iberveinticuatro	—	98.42	98.42	1
Industrial Salónica	—	99.47	99.47	68
Inmo – Espagne	90.00	10.00	100.00	1
Inmuebles y Materias Industriales	—	29.56	29.56	210
Los Pámpanos de Santa Ponsa	—	14.78	14.78	269
Marina de Santa Ponsa	—	14.78	14.78	1
Nova Santa Ponsa Golf	—	25.61	25.61	264
Proassurances	90.00	10.00	100.00	1
Promoción de Seguros	—	100.00	100.00	12
Promoción Social de Viviendas	—	70.27	70.27	72
Sicomi	—	99.02	99.02	1
Urbanizadora Española	81.05	15.88	96.93	1.725

Las empresas asociadas del grupo, es decir, 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, son las siguientes a fin de 1992.

Las participaciones indirectas con porcentajes de dominio inferiores al 20 por ciento son de empresas asociadas de filiales en las que el grupo no participa al cien por cien.

	Participación (%)		Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
	Directa	Indirecta		
Aguas del Término de Calviá.....	—	19,84	19,84	10
Espaclear.....	6,16	—	6,16	17
Panorama Ibicenca.....	—	49,74	49,74	25
Sistemas 4B.....	10,00	—	10,00	220

El resto de sociedades en las que el grupo posee una participación igual o superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento, es el siguiente a fin de 1992.

Las participaciones indirectas que presentan porcentajes de dominio inferiores al 5 por ciento son poseídas a través de filiales en las que el grupo no participa al cien por cien.

	Participación (%)		Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
	Directa	Indirecta		
Aguas Sierra Norte.....	—	2,96	2,96	1
Autopistas Vascoaragonesas.....	—	12,61	12,61	1.453
Bahía de Mazarrón.....	5,94	—	5,94	3
Compañía de Aguas de San Jordi.....	16,67	—	16,67	1
Inmobiliaria La Amistad.....	4,99	—	4,99	15
Inversiones y Construcciones.....	8,33	—	8,33	48
Prospectores y Alumbradores de Agua.....	—	4,94	4,94	—
Sodeteco.....	16,67	—	16,67	1
Spanish State.....	—	2,96	2,96	1
Valna.....	17,00	—	17,00	50

Para las sociedades consolidadas el capital, reservas y resultados del ejercicio, desglosando los de carácter extraordinario y los dividendos percibidos, referidos a fin de 1992, son los siguientes:

(Datos en millones de pesetas)	Capital	Reservas	Resultados ejercicio Total	Extraor- dinarios (1)	Dividendos recibidos en el ejercicio
Entidades de depósito :					
Banco Popular Español.....	14.450	113.844	36.523	3.601	8.385
Banco de Andaluía.....	2.716	31.967	8.663	223	10
Banco de Castilla.....	4.339	16.511	5.385	116	3
Banco de Crédito Balear.....	1.762	5.276	252	(547)	6
Banco de Galicia.....	1.521	12.842	3.658	53	—
Banco de Vasconia.....	1.600	5.581	1.872	113	3
Banco Popular Industrial.....	1.506	13.401	2.199	314	800
Banco Popular Comercial (3).....	250.250	150.000	20.875	1.338	—
Entidades de financiación :					
Europea Popular Leasing Inmobiliario.....	1.000	110	137	—	—
Europea Popular Hipotecaria.....	3.000	309	359	—	—
Fiventas (*).....	300	502	34	—	—
Heller Factoring.....	150	1.099	157	—	—
Iberleasing.....	500	5.163	2.059	(356)	—
Sociedades de cartera y servicios :					
Europea Popular Inversiones.....	750	235	62	(1)	—
Europensiones.....	450	14	230	—	—
Eurogestión.....	10	253	20	—	—
Gestora Popular.....	4.540	4.571	829	33	718
Sogeval.....	160	1.764	560	—	7
Instrumentales en España :					
Finespa.....	215	1.360	70	—	—
Inmobiliaria Viagrancia.....	780	3.609	151	—	—
Inmobiliaria Vvesa.....	150	33	20	—	—
Inmuebles Salamanca.....	125	344	16	—	—
Instrumentales en el exterior :					
B. P. E. — Cayman (2).....	500	186	1	—	—
Bolsa sari (3).....	50	472	15	—	—

(*) Capital desembolsado: 200 M.

(1) No incluidas dotaciones a provisiones genéricas

(2) Cifras en miles de Dólares USA (1 Dólar = 114,623 ptas, al 31.12.92)

(3) Cifras en miles de Francos Franceses (1 Franco Francés = 20,818 ptas, al 31.12.92)

Los datos correspondientes a las sociedades del grupo no consolidable se detallan a continuación, no habiendo recibido dividendos en el ejercicio ninguna de estas sociedades.

(Datos en millones de pesetas)		Resultados ejercicio			
		Capital	Reservas	Total	Extraor- dinarios
Agroforestal Balear		25,0	83,6	0,1	-
Aliseda		340,0	94,0	12,7	-
Bañeros y Playas		0,3	1,1	-	-
B. Europeo de Negocios		1,0	-	(0,1)	-
Cia. de Gestión Inmobiliaria		15,0	45,2	(2,3)	-
Cis-Tasación		25,0	-	-	-
Correduría Bética de Seguros		10,0	0,2	6,0	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales		15,0	49,6	20,4	2,6
Eurocorredores		10,0	2,7	58,4	-
Eurovida		1.500,0	36,4	185,0	-
Iberveinticuatro		1,0	3,1	(0,2)	-
Industrial Salónica		70,0	(23,3)	-	-
Inmo-Espagne (1)		50,0	37,3	(16,1)	-
Inmuebles y Materias Industriales		175,0	2.669,3	228,5	50,9
Los Pámpanos de Santa Ponsa		1.820,0	(5,4)	(16,3)	-
Marina de Santa Ponsa		10,0	(0,1)	0,2	-
Nova Santa Ponsa Golf (2)		1.800,0	(0,1)	0,1	-
Proassurances (1)		50,0	27,2	9,9	-
Promoción de Seguros		10,0	16,1	11,2	5,5
Promoción Social de Viviendas		45,0	21,0	-	-
Sicomi		2,0	(2,0)	1,2	-
Urbanizadora Española		40,0	231,1	6,8	-

(1) Cifras en miles de francos franceses (1 Franco Francés = 20,818 ptas., al 31.12.92).

(2) Capital desembolsado : 1.125 M.

El capital y las reservas de las empresas asociadas a fin de 1992 se indican a continuación.

(Datos en millones de pesetas)		Capital	Reservas
Aguas del Término de Calviá	Ed.Acapulco,s/n.Calviá. (P.M.)	25,0	13,0
Panorama Ibicenca	Santa. Eulalia del Río. Ibiza	0,1	91,6
Espacear	Academia, 6. Madrid	275,9	8,5
Sistema 4B	Francisco Ramiro, 1. Madrid	426,8	4.203,0

Los datos referidos a fin del año 1991, correspondientes al resto de sociedades, en las que el grupo posee una participación superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento a fin de 1992 son los siguientes.

(Datos en millones de pesetas)		Capital	Reservas
Aguas Sierra Norte	Padre Nadal, 4 B. P. Mallorca	20,0	-
Autopistas Vascoaragonesas	Castellana, 135. Madrid	21.507,0	5.569,0
Bahía de Mazarrón	Pza. de Cetina, 6. Murcia	6,0	27,7
Cia. de Aguas de San Jordi	Cta.de los Pinos.Son Servera (P.M.)	1,9	7,8
Inmobiliaria La Amistad	Uria, 24. Oviedo	32,1	235,5
Inversiones y Construcciones	Plaza de San Pedro,12. Almería	46,9	(4,5)
Prospec. y Alumbr. de Agua	Hotel Pax.Magalluf.Calviá (P.M.)	1,0	-
Sodeteco	Fortuny, 3. Madrid	6,0	6,4
Spanish State	Kings Park. Santa Ponsa. P.Mallorca.	25,0	-
Valna	Orense, 11. Madrid	100,0	382,5

El detalle de los porcentajes de dominio – directo e indirecto – y los correspondientes valores contables de las participaciones en las sociedades del grupo clasificados por los métodos de incorporación en la consolidación, integración global, integración proporcional y puesta en equivalencia, al 31 de diciembre de 1993, es el siguiente:

	Participación (%)		Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
	Directa	Indirecta		
Sociedades del grupo				
Por Integración Global				
Entidades de depósito :				
Banco de Andalucía	71,22	0,30	71,52	16.720
Banco de Castilla	93,33	0,55	93,88	10.747
Banco de Crédito Balear	59,08	0,43	59,51	3.678
Banco de Galicia	89,52	0,09	89,61	7.606
Banco de Vasconia	94,65	0,33	94,98	4.752
Banco Popular Industrial	50,00	49,90	99,90	9.092
Entidades de financiación :				
Fiventas	77,50	21,17	98,67	499
Iberleasing	56,80	40,66	97,46	384
Sociedades de cartera y servicios :				
Europea Popular Inversiones	100,00	-	100,00	1.015
Europensiones	50,31	0,69	51,00	331
Eurogestión	50,00	49,95	99,95	108
Gestora Popular	100,00	-	100,00	8.251
Sogeval	48,00	51,95	99,95	500
Instrumentales en España :				
Cis-Tasación	-	99,97	99,97	13
Finespa	4,19	95,81	100,00	1.341
Iberveinticuatro	-	99,90	99,90	1
Inmobiliaria Viagrancia	100,00	-	100,00	3.433
Inmobiliaria Vivesa	-	99,90	99,90	517
Instrumentales en el exterior :				
B.P.E. -Cayman	100,00	-	100,00	83
Bolsa sarl	100,00	-	100,00	4
Por Integración Proporcional				
Entidades de depósito :				
Banco Popular Comercial	50,00	-	50,00	1.517
Banco Popular Hipotecario	50,00	-	50,00	2.000
Entidades de financiación :				
Heller Factoring	50,00	-	50,00	301
Por Puesta en Equivalencia				
Agroforestal Balear	-	29,76	29,76	32
Aliseda	66,67	33,30	99,97	431
Bañeros y Playas	-	29,76	29,76	-
B. Europeo de Negocios	-	99,90	99,90	1
Cia. de Gestión Inmobiliaria	46,33	49,21	95,54	5
Correduría Bética de Seguros	-	71,52	71,52	7
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	-	50,67	8
Eurocorredores	90,00	-	90,00	9
Eurovida	37,00	9,96	46,96	704
Industrial Salónica	-	99,97	99,97	68
Inmo-Espagne	90,00	10,00	100,00	1
Inmuebles y Materias Industriales	-	29,76	29,76	212
Los Pámpanos de Santa Ponsa	-	14,88	14,88	271
Marina de Santa Ponsa	-	14,88	14,88	1
Nova Santa Ponsa Golf	-	25,06	25,06	253
Proassurances	90,00	10,00	100,00	1
Proseguros Popular	-	100,00	100,00	12
Promoción Social de Viviendas	-	70,62	70,62	72
Sicomi	-	99,52	99,52	1
Urbanizadora Española	81,05	16,12	97,17	1.726

Las empresas asociadas del grupo, es decir, 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, son las siguientes a fin de 1993.

Las participaciones indirectas con porcentajes de dominio inferiores al 20 por ciento son de empresas asociadas de filiales en las que el grupo no participa al cien por cien.

	Participación (%)		Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
	Directa	Indirecta		
Aguas del Término de Calviá.....	—	19.97	19.97	10
Panorama Ibicenca.....	—	49.98	49.98	25
Sistemas 4B.....	10.00	—	10.00	220

El resto de sociedades en las que el grupo posee una participación igual o superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento, es el siguiente a fin de 1993

Las participaciones indirectas que presentan porcentajes de dominio inferiores al 5 por ciento son poseídas a través de filiales en las que el grupo no participa al cien por cien

	Participación (%)		Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
	Directa	Indirecta		
Aguas Sierra Norte.....	—	2.98	2.98	—
Autopistas Vascoaragonesas.....	—	12.80	12.80	1.475
Bahía de Mazarrón.....	5.94	—	5.94	3
Compañía de Aguas de San Jordi.....	16.66	—	16.66	1
Inversiones y Construcciones.....	8.33	—	8.33	48
Prospectores y Alumbradores de Agua.....	—	4.97	4.97	—
Sodeteco.....	16.67	—	16.67	1
Valna.....	17.00	—	17.00	50

Para las sociedades consolidadas el capital, reservas y resultados del ejercicio, desglosando los de carácter extraordinario y los dividendos percibidos, referidos a fin de 1993, son los siguientes:

(Datos en millones de pesetas)	Capital	Reservas	Resultados ejercicio Total	Extraordinarios	Dividendos recibidos en el ejercicio
Entidades de depósito :					
Banco Popular Español.....	14.450	129.271	39.658	(922)	8.875
Banco de Andalucía.....	2.716	37.240	9.776	(198)	14
Banco de Castilla.....	4.339	19.747	5.440	58	6
Banco de Crédito Balear.....	1.762	5.422	653	(337)	—
Banco de Galicia.....	1.521	14.991	3.945	137	—
Banco de Vasconia.....	1.600	6.653	1.296	(141)	6
Banco Popular Industrial.....	1.506	14.124	1.856	245	305
Banco Popular Comercial (2) y (3).....	250.250	150.000	36.264	151	—
Banco Popular Hipotecario (3).....	4.020	896	478	13	—
Entidades de financiación :					
Fiventas (*).....	300	502	42	—	—
Heller Factoring (3).....	150	1.182	141	—	—
Iberleasing.....	500	7102	1.539	(349)	—
Sociedades de cartera y servicios :					
Europea Popular Inversiones.....	750	297	104	2	—
Europensiones.....	650	37	452	—	—
Eurogestión.....	10	267	37	—	—
Gestora Popular.....	4.540	4.575	932	178	790
Sogeval.....	160	2.284	977	—	6
Instrumentales en España :					
Cis-Tasación.....	25	—	1	1	—
Finespa.....	215	1.430	43	—	—
Iberveinticuatro.....	1	3	—	3	—
Inmobiliaria Viagrancia.....	780	3.760	186	—	16
Inmobiliaria Vivesa.....	150	45	15	2	—
Instrumentales en el exterior :					
B. P. E. — Cayman (1).....	500	188	1	—	—
Bolsa sarl (2).....	50	487	15	—	—

(*) Capital desembolsado: 200 M.

(1) Cifras en miles de Dólares USA (1 Dólar = 142,214 ptas, al 31.12.93)

(2) Cifras en miles de Francos Franceses (1 Franco Francés = 24,227 ptas, al 31.12.93)

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

Los datos correspondientes a las sociedades del grupo no consolidable se detallan a continuación, no habiendo recibido dividendos en el ejercicio ninguna de estas sociedades.

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio Total	Extraor- dinarios
Agroforestal Balear	25,0	83,7	0,4	4,5
Aliseda	340,0	174,5	25,5	5,0
Bañeros y Playas	0,3	1,1	-	-
B. Europeo de Negocios	1,0	(0,2)	-	-
Cia. de Gestión Inmobiliaria	15,0	43,1	0,4	-
Correduría Bética de Seguros	10,0	2,0	7,5	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales	15,0	60,0	(4,0)	-
Eurocorredores	10,0	2,7	1,5	-
Eurovida	1.500,0	230,3	260,0	-
Industrial Salónica	70,0	(23,3)	-	-
Inmo-Espagne (1)	50,0	21,2	(11,6)	-
Inmuebles y Materias Industriales	175,0	2.897,8	(96,0)	0,7
Los Pámpanos de Santa Ponsa	1.820,0	(21,7)	27,3	-
Marina de Santa Ponsa	10,0	0,1	0,5	-
Nova Santa Ponsa Golf (2)	1.800,0	0,2	0,2	-
Proassurances (1)	50,0	37,2	8,4	-
Proseguros Popular	10,0	2,3	16,7	5,0
Promoción Social de Viviendas	45,0	21,0	(0,2)	-
Sicomi	2,0	(0,7)	(0,2)	-
Urbanizadora Española	40,0	238,0	4,6	1,3

(1) Cifras en miles de francos franceses (1 Franco Francés = 24,227 ptas., al 31.12.93).

(2) Capital desembolsado : 1.125 M.

El capital y las reservas de las empresas asociadas a fin de 1993 se indican a continuación.

(Datos en millones de pesetas)

		Capital	Reservas
Aguas del Término de Calviá	Ed. Acapulco, s/n. Calviá. (P.M.)	25,0	36,2
Panorama Ibicenco	Santa. Eulalia del Río. Ibiza	10,0	81,7
Sistema 4B	Francisco Ramiro, 1. Madrid	426,8	5.506,3

Los datos referidos al último ejercicio aprobado, es decir, el de 1992, correspondientes al resto de sociedades, en las que el grupo posee una participación superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento a fin de 1993 son los siguientes.

(Datos en millones de pesetas)

		Capital	Reservas
Aguas Sierra Norte	Padre Nadal, 4 B. P. Mallorca	20,0	-
Autopistas Vascoaragonesas	Castellana, 135. Madrid	26.039,4	1.844,3
Bahía de Mazarrón	Pza. de Cetina, 6. Murcia	36,0	54,7
Cía. de Aguas de San Jordi	Cta. de los Pinos. Son Servera (P.M.)	1,9	7,8
Inversiones y Construcciones	Plaza de San Pedro, 12. Almería	46,9	(9,2)
Prospec. y Alumbr. de Agua	Hotel Pax. Magalluf. Calviá (P.M.)	1,0	-
Sodeteco	Fortuny, 3. Madrid	6,0	6,4
Valna	Orense, 11. Madrid	100,0	330,1



VARIACIONES EN LAS PARTICIPACIONES

TRLSA Art. 86
PGC Memoria 8.2

En 1993 no se han producido aumentos que superen el 5 por ciento en las participaciones de aquellas sociedades en las que se posee, directa o indirectamente, más de un 10 por ciento.

PARTICIPACIONES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE

Circ 4/91, Nr. 50/31

El grupo no consolidable está formado por aquellas sociedades que siendo del grupo no consolidan por su actividad, al no ser ésta financiera. Estas sociedades se incorporan en el balance consolidado por el método de puesta en equivalencia.

El saldo a 31 de diciembre de 1993 tiene el siguiente desglose: 2.195 millones del valor contable en cartera de valores, 78 millones de pesetas en Diferencia negativa en consolidación, 1.069 millones en Reservas de consolidación, 504 millones de Intereses minoritarios, y 140 millones por Imputación de resultados en el ejercicio 1993, y una minoración de 20 millones por el fondo de fluctuación de valores.

El valor contable en el balance consolidado de las participaciones de las sociedades consolidadas en las sociedades del grupo no consolidable es el siguiente, a fin de los dos últimos ejercicios, practicados los oportunos ajustes en consolidación y neto del fondo de fluctuación de valores.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.92	Movimientos en 1993		Saldo al 31.12.93
		Aumentos	Disminuciones	
Agroforestal Balear	54	—	—	54
Aliseda	509	99	—	608
Bañeros y Playas	—	—	—	—
B. Europeo de Negocios	1	—	—	1
Cía. de Gestión Inmobiliaria	58	—	—	58
Cis-Tasación (*)	—	—	—	—
Correduría Bética de Seguros	16	7	4	19
Desarrollo Aplicaciones Especiales	43	—	7	36
Eurocorredores	64	1	52	13
Eurovida	845	140	—	985
Iberveinticuatro (*)	4	—	4	—
Industrial Salónica	—	—	—	—
Inmo-Espagne	1	—	—	1
Inmuebles y Materias Industriales	1.537	—	48	1.489
Los Pámpanos de Santa Ponsa	(6)	8	—	2
Marina de Santa Ponsa	—	—	—	—
Nova Santa Ponsa Golf	41	9	—	50
Proassurances	1	1	—	2
Proseguros Popular	37	17	25	29
Promoción Social de Viviendas	—	1	—	1
Sicomi	—	—	—	—
Urbanizadora Española	610	9	1	618
Total consolidado	3.815	292	141	3.966

(*) Sociedades traspasadas al grupo consolidado.

INFORMACIONES SOBRE LAS PARTIDAS DE CAPITAL DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO

Ninguna de las acciones de las sociedades del grupo Banco Popular – consolidado y no consolidable – tienen derechos incorporados a las partes de fundador. Asimismo, no existen en las sociedades del grupo bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

Circ 4/91 Nr 50.3h

A continuación se detallan los aspectos más significativos sobre las partidas de capital de las sociedades del grupo, refiriéndose los datos al total entidad para las sociedades multigrupo.

a) Ampliaciones de capital

Las ampliaciones de capital realizadas por las sociedades del grupo – consolidado y no consolidable – fueron las siguientes durante 1992 y 1993

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Ampliación de capital</i>	
	<i>Importe</i>	<i>Fecha</i>
Sociedades consolidadas :		
Banco de Castilla	3.905	15.10.92
Banco Popular Comercial	250 (*)	27.03.92
Europea Popular Hipotecaria	1.000	28.07.92
Heller Factoring	50	30.06.92
Iberleasing	400	22.07.92
Inmobiliaria Viagrada	630	10.09.92
Inmobiliaria Vivesa	120	28.06.92
Europensiones	200	31.03.93
Banco Popular Hipotecario	1.020	22.11.93
Sociedades no consolidables :		
B Europeo de Negocios	1	8.06.92
Correduría Bética de Seguros	10	26.06.92
Iberveinticuatro	1	8.06.92
Los Pámpanos de Santa Ponsa	120	23.12.92

(*) Dato en millones de francos franceses.

La ampliación de capital de Banco Popular Hipotecario, en noviembre de 1993, fue realizada para la fusión por absorción de Europea Popular de Leasing Inmobiliario.

b) Capital pendiente de desembolso.

Los capitales pendientes de desembolso en las sociedades del grupo, a fin de 1993, se detallan a continuación.

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Importe pendiente de desembolso</i>	<i>Fecha de exigibilidad</i>
Sociedades consolidadas :		
Fiventas	100	Pendiente de determinar por la Junta General de Accionistas
Sociedades no consolidables :		
Nova Santa Ponsa Golf	675	Pendiente de determinar por la Junta General de Accionistas

c) Autorizaciones de ampliación de capital por las Juntas Generales.

Las sociedades del grupo que cuentan, a fin de 1993, con autorización de las respectivas Juntas Generales para ampliar el capital se detallan a continuación, con indicación del importe y la fecha límite a la que se extiende dicha autorización.

(Datos en millones de pesetas)

	Importe	Fecha Límite
Banco Popular Español	7.225	30 06 98
Banco de Andalucía	1.358	28 06 98
Banco de Castilla	2.169	26 06 98
Banco de Crédito Balear	881	04 03 98
Banco de Galicia	760	26 06 98
Banco de Vasconia	800	26 06 98
Banco Popular Industrial	753	26 06 95

d) Acciones admitidas a cotización.

Las sociedades del grupo cuyas acciones están admitidas a cotización en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo se indican en el detalle siguiente. Las acciones de Banco Popular también cotizan en la bolsa de París.

	Número de acciones admitidas a cotización	Cotizaciones en Bolsa 1993 (pesetas por acción)		
		Media Trimestre	Ultimo	Final de Ejercicio
Banco Popular Español	28.900.000	16.239		16.010
Banco de Andalucía	5.432.310	16.001		15.890
Banco de Castilla	867.858	48.968		49.000
Banco de Crédito Balear	3.524.112	3.167		3.100
Banco de Galicia	3.042.900	9.657		9.960
Banco de Vasconia	3.200.000	4.157		3.900

e) Sociedades ajenas al grupo o vinculadas que poseen participación del capital de sociedades del grupo igual o superior al 10 por ciento.

Las sociedades del grupo que, a fin de 1993, cuentan con accionistas ajenos al mismo con porcentajes de dominio igual o superior al 10 por ciento son las siguientes :

	Participaciones ajenas al grupo	
	Participación (%)	Titular
Sociedades consolidadas :		
Heller Factoring España	50,0	Heller Holdings France, S.A.
Banco Popular Hipotecario	50,0	Hypo Bank
Europensiones	49,0	RAS International N.V.
Banco Popular Comercial	50,0	Banco Comercial Português
Sociedades no consolidables :		
Desarrollo de Aplicaciones Especiales	39,0	Siemens Nixdorf, Sistemas de Informática, S.A.
Eurovida	25,5	RAS International N.V.
Eurovida	25,5	Riunione Adriatica di Sicurtà, S.A.
Marina de Santa Ponsa	30,0	Viales y Estacionamientos
Marina de Santa Ponsa	20,0	Estacionamientos Subterráneos, S.A.
Agroforestal Balear	50,0	Malgrat Inversiones
Los Pámpanos de Santa Ponsa	25,0	Fritz Sauer OHG
Los Pámpanos de Santa Ponsa	15,0	Hyporeal GmbH
Los Pámpanos de Santa Ponsa	10,0	Melvin Villarreal Roldán

f) Circunstancias específicas que restringen la disponibilidad de las reservas.

A continuación se detallan los conceptos que, por su naturaleza, restringen la disponibilidad de las reservas de las sociedades del Grupo. En "Otras reservas restringidas" se incluyen las correspondientes al traspaso de "Actualización Ley de Presupuestos 1983", cumpliendo la exigencia legal al no haberse capitalizado antes del 26 de junio de 1992.

(Datos en millones de pesetas)

	Reserva Legal	Actualización Ley de Presupuestos	Reservas para acciones propias	Otras reservas restringidas
Sociedades bancarias				
Banco Popular Español.....	5.939	-	312	12.281
Banco de Andalucía.....	1.358	-	19	1.740
Banco de Castilla.....	217	-	7	-
Banco de Crédito Balear.....	881	-	-	1.386
Banco de Galicia.....	830	-	-	482
Banco de Vasconia.....	800	414	-	2
Banco Popular Comercial (*).....	25	-	-	1
Banco Popular Industrial.....	753	-	380	2.090
Sociedades consolidadas no bancarias.....	387	2.241	-	-
Sociedades no consolidables.....	144	31	-	-

(*) Datos en millones de francos franceses. (1 Franco Francés = 20,818 ptas., al 31.12.92)

El cuadro siguiente recoge el desglose referido al 31 de diciembre de 1993.

(Datos en millones de pesetas)

	Reserva Legal	Reservas para acciones propias	Otras reservas restringidas
Sociedades bancarias			
Banco Popular Español.....	5.939	288	12.281
Banco de Andalucía.....	1.358	-	1.740
Banco de Castilla.....	868	-	-
Banco de Crédito Balear.....	881	-	1.386
Banco de Galicia.....	830	-	482
Banco de Vasconia.....	800	-	416
Banco Popular Industrial.....	753	-	2.090
Banco Popular Hipotecario.....	67	-	-
Banco Popular Comercial (*).....	25	-	1
Sociedades consolidadas no bancarias.....	1.503	-	1.139
Sociedades no consolidables.....	367	-	31

(*) Datos en millones de francos franceses. (1 Franco Francés = 24,227 ptas., al 31.12.93)

Los Bancos filiales no tenían, a fin de 1993, reservas cautivas como consecuencia de operaciones con sus propias acciones, siendo el saldo por dicho concepto de 25 millones de pesetas en 1992. Las contabilizadas en el Banco Popular o en las sociedades filiales, como consecuencia de operaciones con acciones de la sociedad matriz, son las siguientes:

(Datos en millones de pesetas)	1993	1992
Por adquisición.....	-	-
Por créditos para la adquisición.....	50	445
Por garantías.....	238	248



PLANTILLA DE PERSONAL

TRLSA. Art. 200.9.
CCº Art. 48.9.
PGC Memoria 17.2.

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal de Banco Popular y de su grupo consolidado, referida a los ejercicios de 1992 y 1993. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y la media anual, así como los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad y la pirámide de remuneraciones de Banco Popular en 1993.

Plantilla por categorías a fin de cada año

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Directivos/Jefes	3 643	3 573	5 788	5 652
Administrativos	3 767	3 865	6 073	6 252
Subalternos	105	116	158	223
<i>Total</i>	<i>7 515</i>	<i>7 554</i>	<i>12 019</i>	<i>12 127</i>

Distribución conjunta por edades y antigüedad en Banco Popular en 1993

(Datos en %)

Edad Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución
							marginal antigüedad
Menos de 6	0.03	14.87	1.55	0.60	0.11	0.01	17.17
De 6 a 10	—	0.71	1.15	0.67	0.14	—	2.67
De 11 a 20	—	0.04	20.18	13.67	1.91	0.05	35.85
De 21 a 30	—	—	4.35	25.42	6.93	0.17	36.87
De 31 a 40	—	—	—	2.00	4.26	0.12	6.38
De 41 a 50	—	—	—	—	0.89	0.17	1.06
Distribución por edades	0.03	15.62	27.23	42.36	14.24	0.52	100.00

Número medio de empleados por categorías

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Directivos/Jefes	3 639	3 544	5 767	5 593
Administrativos	3 878	3 891	6 228	6 278
Subalternos	115	120	169	216
<i>Total</i>	<i>7 632</i>	<i>7 555</i>	<i>12 164</i>	<i>12 087</i>

Gastos de personal

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Remuneraciones	33.451	31.577	52.212	49.538
Cargas sociales	8.389	8.040	13.338	12.630
<i>Total</i>	<i>41.840</i>	<i>39.617</i>	<i>65.550</i>	<i>62.168</i>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	3.439	3.325	4.150	3.964

Pirámide de percepciones en Banco Popular en 1993 (*)

Tramo (miles de pesetas)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (miles pts.)
	número	%	(millones pts.)	%	
Hasta 3 000	1 650	22.36	4.255	13.53	2.579
De 3 000 a 4 000	2 654	35.97	8 801	28.00	3.316
De 4 000 a 5 000	1 219	16.52	5.475	17.42	4.491
De 5 000 a 6 000	831	11.26	4.533	14.42	5.455
De 6 000 a 8 000	720	9.76	4.877	15.51	6.774
De 8 000 a 12 000	236	3.20	2.189	6.96	9.275
De 12 000 a 18 000	38	0.51	551	1.75	14.500
De 18 000 a 26 000	23	0.31	480	1.53	20.870
De 26 000 a 36 000	5	0.07	148	0.47	29.600
Más de 36 000	3	0.04	128	0.41	42.667
Sumas.....	7.379	100.00	31.437	100.00	

(*) 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.

CONSEJO DE ADMINISTRACION

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 1993, con información complementaria sobre los mismos.

TRLSA. Art. 200.12 y 13
CCº. Art. 48.12 y 13
PGC. Memoria 18

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. Las cifras totales referidas a Banco Popular aisladamente son 23,5 , 171 y 1.730 millones de pesetas, respectivamente, para cada uno de los conceptos.

Del total de retribuciones, 24,6 millones de pesetas lo han sido en concepto de pensiones pagadas. Además de las cifras reseñadas, se han satisfecho 3 millones de pesetas en concepto de seguros de vida de 9 consejeros.

Los riesgos directos e indirectos de los consejeros en el Banco Popular o en cualquiera de las sociedades consolidadas han disminuido en el año en 648 millones de pesetas. De la cifra total a 31 de diciembre de 1993, 1.030 millones de pesetas corresponden a créditos, 180 millones a avales, 372 millones a descuento comercial, y 265 millones son riesgos indirectos.

Los tipos de interés de los créditos oscilan entre el 9,5 y el 14,5 por ciento, a excepción de 3 millones de pesetas que están al 6 por ciento, los del descuento comercial entre el 10,25 y el 12,75 por ciento, y las comisiones de avales varían entre el 0,15 y el 0,25 por ciento trimestral.

Nombre	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias (miles ptas.)	Retribuciones (miles ptas.)	Riesgos directos e indirectos (millones ptas.)
	Número	%			
Asociación de Directivos de BPE	61.042	0.21	-	-	-
Ayala García, Ildefonso	55.331	0.19	-	43.230	4
Baron Van Slingelandt, D.J.M.G.	361.250	1.25	-	-	-
Casadellà Figueras, José María	111.627	0.39	-	-	106
Catà Virgili, José María	30.370	0.11	-	-	159
Donate Vigón, Francisco	149.584	0.52	7.500	-	-
Fernández de la Mora y Mon, Gonzalo ..	161.385	0.56	8.000	-	-
Friedt, Hans H.	481.000	1.66	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	357.427	1.24	-	-	15
Gut Beltramo, Herberto	215.000	0.74	-	-	-
Hernández Suárez, José Manuel	76.807	0.27	8.000	-	-
Hoyos, Alexander	964.000	3.33	-	-	-
Laffón de la Escosura, Manuel	121.698	0.42	-	11.500	-
Miralles Ferrer, Luis	127.976	0.44	-	-	-
Molins Ribot, Casimiro	1.506.933	5.21	-	-	-
Montoro Muñoz, Santos	131.050	0.45	-	-	999
Montuenga Aguayo, Luis	287.290	0.99	-	-	86
Nigorra Oliver, Miguel	6.536	0.02	9.250	-	102
Parera LLuch, Alberto	40.500	0.14	-	-	-
Pérez Sala, Ennque	71.110	0.25	-	7.500	1
Rodríguez García, José Ramón	152.123	0.53	-	-	-
Serratoso Ridaura, Emilio	59.625	0.21	-	-	-
Sindicatura de Accionistas de BPE	2.638.486	9.13	-	-	-
Solis y Atienza, Fernando de	247.782	0.86	9.750	-	15
Stecher Navarra, Jorge	121.034	0.42	-	12.795	-
Termes Carreró, Rafael	76.043	0.26	-	-	-
Valls Taberner, Javier	556.556	1.93	-	42.246	-
Valls Taberner, Luis	495.825	1.72	-	42.246	-
Valls Taberner, Pedro	280.233	0.97	-	11.790	-
Ybarra Mendaro, Ignacio	3.950	0.01	-	-	360
Total	9.949.573	34.43	42.500	171.307	1.847

INFORMACION SOBRE SERVICIOS DE GESTION Y REPRESENTACION

Circ. 4/91, Nr. 48 4.n.

La actividad de servicios de gestión del grupo Banco Popular se centra en el diseño, promoción comercial, gestión y administración de los Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión Mobiliaria, así como de los Fondos y Planes de Pensiones, promovidos por las filiales Sogeval, Gestora Europea de Inversiones "Eurogestión" y Europensiones.

En el cuadro siguiente se presenta información comparada para los dos últimos años sobre volumen de patrimonios administrados por estas filiales y número de partícipes o carteras, por segmentos de actividad.

	Datos al 31.12.93		Datos al 31.12.92	
	Patrimonio Administrado (Millones pts.)	Número de Partícipes o Carteras	Patrimonio Administrado (Millones pts.)	Número de Partícipes o Carteras
Fondos de inversión :	259.559	84.977	139.878	40.040
F.I.M.	79.764	41.830	22.909	14.149
F.I.A.M.M.	179.795	43.147	116.969	25.891
Administración de carteras	12.873	29	9.007	35
Fondos de pensiones	50.411	108.011	32.448	92.419
Total	322.843	193.017	181.333	132.494

Cuadro de financiación Banco Popular Español

(Datos en millones de pesetas)

TRLISA. Art. 200.4.
PGC. Memoria 20
Circ. 4/91 Anexo XV

	1993	1992
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio	39.658	36.523
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos		
Dotación neta a provisiones		
Para insolvencias	13.330	12.675
Para riesgo-país	28	(33)
Para pensiones	8.521	7.601
Para amortización libre y otras	1.355	957
Saneamiento de la cartera de valores	(353)	520
Amortizaciones	3.729	3.420
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(231)	(3.112)
Fondos procedentes de operaciones	66.037	58.551
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	-	59.500
Recursos de clientes	125.986	25.391
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	-	26.865
Acciones y participaciones no permanentes	2.012	-
Venta de activos permanentes	2.509	7.760
Total	196.544	178.067
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior	21.097	19.074
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	122.100	-
Inversiones crediticias	26.750	134.034
Valores de renta fija	8.077	-
Acciones y participaciones no permanentes	-	460
Otros activos y pasivos (posición neta)	4.229	8.766
Adquisición de activos permanentes	14.291	15.733
Total	196.544	178.067

Cuadro de financiación Consolidado

Circ. 4/91 Anexo XV

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio	58.028	54.471
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	23.889	20.421
Para riesgo - país	28	(33)
Para pensiones	10.096	9.585
Para amortización libre y otras	3.238	2.196
Saneamiento de la cartera de valores	(501)	971
Amortizaciones	5.998	5.650
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(450)	(3.114)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-)	(140)	(300)
Fondos procedentes de operaciones	100.186	89.847
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	-	63.119
Recursos de clientes	186.945	100.013
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	35.132	52.382
Acciones y participaciones no permanentes	2.240	-
Venta de activos permanentes	5.473	7.080
Total	329.976	312.441
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior	22.622	20.954
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	223.418	-
Inversiones crediticias	48.193	261.083
Acciones y participaciones no permanentes	-	560
Otros activos y pasivos (posición neta)	13.360	11.995
Adquisición de activos permanentes	22.383	17.849
Total	329.976	312.441

NOMBRAMIENTO DE AUDITORES

La Junta General Extraordinaria de 27 de enero de 1990, ratificó la contratación de la firma Price Waterhouse para auditar los estados financieros del Banco Popular y consolidados, para los años 1989 a 1997, ambos inclusive.

TRLSA, Art. 204
CCº Art. 42.5

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Al amparo de la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda de fecha 23 de diciembre de 1993, está en trámite de constitución el Banco Popular Rabobank, participado al 50 por ciento por Banco Popular Español y la entidad holandesa Rabobank, con un capital inicial de 5.000 millones de pesetas. El nuevo banco centrará principalmente su actividad en la financiación al por mayor del sector agroalimentario en sentido amplio.

PGC, Memoria 19
R.D. 1815/91 Memoria 24

También se encuentra en fase de aprobación y trámite el proyecto de fusión por absorción de Banco Popular Industrial (Eurobanco) por Banco Popular Español.

ACUERDOS QUE SE SOMETERAN A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA QUE SERA CONVOCADA PARA EL 29/30 DE JUNIO DE 1994.

- 1 º. Aprobación de las cuentas anuales del Banco y consolidadas, de la aplicación del resultado del ejercicio de 1993, de la gestión social y del correspondiente informe de gestión del Banco y consolidado.
- 2 º. Elección y reelección de Consejeros:
– Reelección de todos los Consejeros.
- 3 º. Autorización para la adquisición de acciones propias, dentro de los límites y plazos que permite la Ley.
- 4 º. Información y adopción de acuerdos en relación con el inicio y conclusión de actividades de distintas entidades del grupo:
 - a) Aprobación de la escisión de Gestora Popular S.A., con traspaso de lo segregado a Banco Popular Español, S.A. y de la fusión de Banco Popular Español, S.A. con Banco Popular Industrial, S.A. y Financiera de Expansión y Ventas, S.A. (Fiventas), mediante la absorción de estas dos últimas por Banco Popular Español, S.A.
 - b) Aprobación de los correspondientes balances de escisión y fusión cerrados al 31 de diciembre de 1993, después de aplicados los resultados del ejercicio.

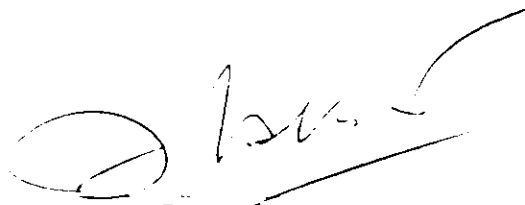
APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

TRLSA Art. 171.1 y 2

El Consejo de Administración del Banco Popular Español, en su reunión del 27 de enero de 1994, ha aprobado las cuentas anuales del Banco Popular Español y consolidadas, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, anexo a este documento, correspondientes al ejercicio 1993.



Luis Valis Taberner, Presidente

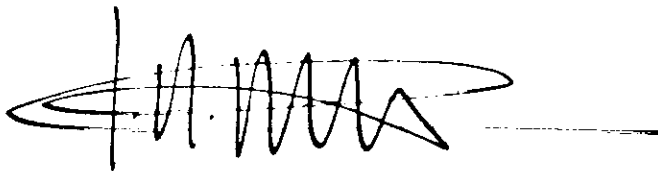


Javier Valis Taberner, Presidente



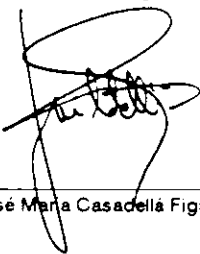
Gabriel Gancedo de Seras, Vicepresidente

Ildefonso Ayala García, Consejero Delegado



José Ramón Rodríguez García, Secretario

Asociación de Directivos de BPE, Consejero
Presidente: Ernesto Pérez Beneyto



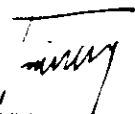
José María Casadella Figueras, Consejero

José María Catá Virgili, Consejero



Francisco Donate Vigón, Consejero

Gonzalo Fernández de la Mora y Mon, Consejero

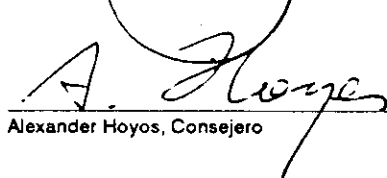


Hans H. Friedl, Consejero

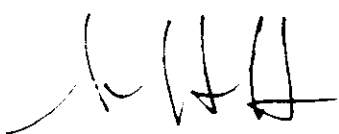
Herberto Gut Beltramo, Consejero

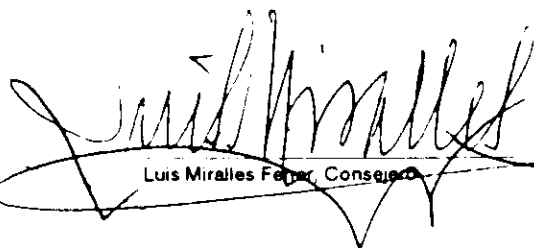


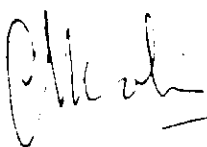
José Manuel Hernández Suárez, Consejero



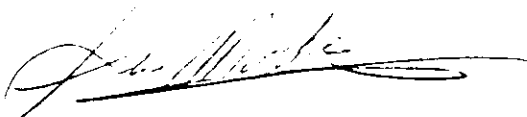
Alexander Hoyos, Consejero

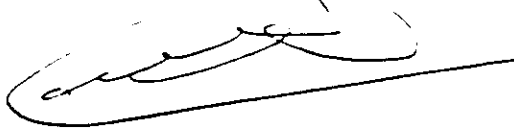

Manuel Laffón de la Escosura, Consejero

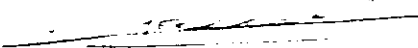

Luis Miralles Fajó, Consejero

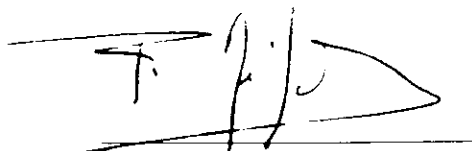

Casimiro Molins Ribot, Consejero


Santos Montoro Muñoz, Consejero


Luis Montuenga Aguayo, Consejero


Miguel Nigorra Oliver, Consejero

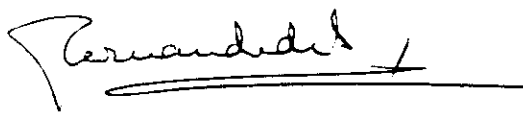

Alberto Parera LLuch, Consejero

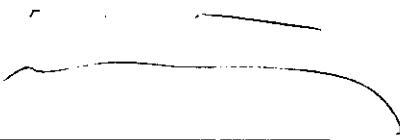

Enrique Pérez Sala, Consejero

Emilio Serratosa Ridaura, Consejero

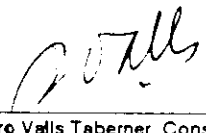

Sindicatura de Accionistas de BPE, Consejero
Representante físico: Jesús Platero Paz


D.J.M.G. Barros Van Glingelandt, Consejero


Fernando de Solís y Atienza, Consejero


Jorge Stecher Navarra, Consejero


Rafael Termes Canals, Consejero


Pedro Valls Taberner, Consejero

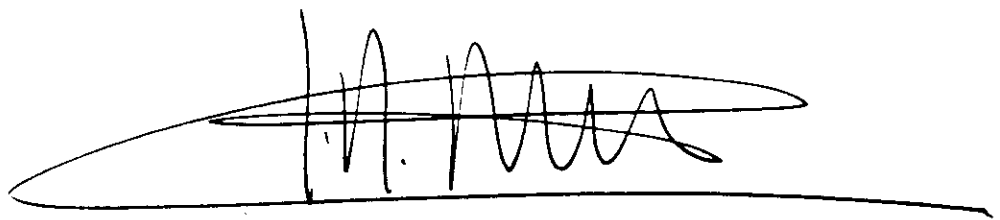
Ignacio Ybarra Mendaro, Consejero

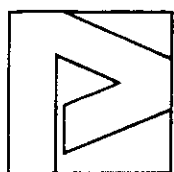
D. JOSÉ RAMÓN RODRÍGUEZ GARCÍA, como Secretario del Consejo de Administración del Banco Popular Español, S.A. CERTIFICO que no firman las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión los siguientes Consejeros:

D. Ildefonso AYALA GARCÍA, por encontrarse en situación de cese transitorio en el Registro de Altos Cargos del Banco de España (Resolución del Consejo Ejecutivo del Banco de España, de 28 de Diciembre de 1993, y Certificación de 13 de Enero de 1994, expedida por el Secretario General del Banco de España).

D. EMILIO FERNÁNDEZ RIVERA y D. FERNANDO YBARRA MENDO por encontrarse ausentes de Madrid el día de la celebración del Consejo de Administración.

Y para que conste y a los efectos oportunos extiendo la presente certificación en Madrid, a 27 de Enero de 1994.

A large, stylized handwritten signature in dark ink, appearing to be 'J. M. M.', is written over a horizontal line.



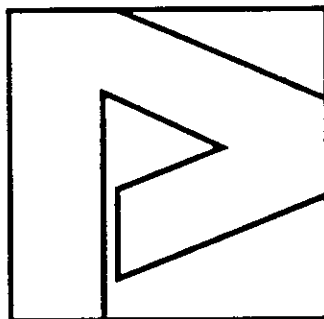
BANCO
POPULAR
ESPAÑOL

Velázquez, 34. 28001 Madrid

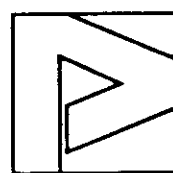
Teléfono: (91) 520 70 00

Télex: 44351 BPE SC. Telefax: (91) 577 92 08

INFORME DE GESTION DE
BANCO POPULAR ESPAÑOL
Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO
(Anexo a las Cuentas Anuales)
AÑO 1993



Documento preparado de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Circular 4/1991 del Banco de España, para su aprobación y firma por el Consejo de Administración del Banco en su reunión de 27 de Enero de 1994



BANCO
POPULAR
ESPAÑOL

Informe de Gestión 1993

Información general

El Banco Popular Español fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. En 1993 ha cumplido su ejercicio social número 67. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el jueves 30 de junio de 1994, 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 de máxima objetividad, detalle y claridad informativa. Los estados financieros del año se presentan de acuerdo con las normas en vigor al 31 de diciembre de 1993, en particular las que establece la circular del Banco de España número 4/1991 y posteriores. Todas las cifras correspondientes a periodos 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.

El Banco 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.

Sumario

Páginas

Información general	2
Índice de cuadros y gráficos	4
El Banco Popular en cifras	5
Estructura de dirección	6
Editorial: Tiempos de adaptación	7-8
Informe de gestión	9-64
El resultado de la gestión en 1993	11-46
<i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado). Empleos reglamentados. Cartera de valores. Inmovilizado material. Tesorería y mercados monetarios. Riesgos sin inversión. <i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Descomposición analítica del margen de gestión. Eficiencia operativa. Incidencia de la inflación en los resultados. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
Banco Popular	47-54
<i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo. Cartera de valores <i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Margen financiero y productos netos. Costes operativos. Resultado operativo. Provisiones y saneamientos. Beneficio neto y rentabilidad.	
Bancos filiales	55-62
Anexo: Estados financieros resumidos	
Políticas de gestión, objetivos y estrategias de actuación	63-64



Índice de cuadros y gráficos

Cuadros

(Datos consolidados)

- | | |
|--|--|
| 1. Balances consolidados resumidos | 21. Detalle de la cartera de valores |
| 2. Distribución del capital | 22. Evolución del inmovilizado |
| 3. Distribución de la propiedad del capital | 23. Posición media en los mercados monetarios |
| 4. Recursos de clientes | 24. Riesgos sin inversión |
| 5. Otros recursos intermediados | 25. Resultados consolidados |
| 6. Nivel de concentración de los depósitos de clientes | 26. Resultados trimestrales |
| 7. Distribución geográfica de los depósitos de clientes | 27. Ingresos por servicios |
| 8. Depósitos de clientes por plazos de formalización | 28. Detalle de gastos generales y tributos varios |
| 9. Inversiones crediticias | 29. Provisiones para pensiones |
| 10. Matriz de inversiones | 30. Cálculo de impuesto sobre sociedades |
| 11. Distribución geográfica de las inversiones crediticias | 31. Rendimientos y costes |
| 12. Inversiones crediticias por plazos de formalización | 32. Rendimientos y costes trimestrales |
| 13. Concentración del riesgo | 33. Rentabilidad de gestión |
| 14. Distribución del riesgo por sectores | 34. Rentabilidad trimestral |
| 15. Gestión del riesgo | 35. Análisis causal de la variación del beneficio neto |
| 16. Cobertura de los deudores morosos | 36. Descomposición analítica del margen de gestión |
| 17. Estados financieros en pesetas y en moneda extranjera | 37. Eficiencia operativa |
| 18. Riesgos totales con no residentes, clasificados por áreas geográficas y económicas | 38. Incidencia de la inflación en los resultados |
| 19. Liquidez y exigibilidad del balance | 39. Evolución de la rentabilidad |
| 20. Sensibilidad del balance a la variación en los tipos de interés | 40. Datos por acción |
| | 41. Valoración de las acciones |
| | 42. Rentabilidad bursátil de las acciones |

(Banco Popular)

- | | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| 43. Balances resumidos | 48. Detalle de la cartera de valores |
| 44. Recursos de clientes | 49. Resultados resumidos |
| 45. Inversiones crediticias | 50. Rendimientos y costes |
| 46. Gestión del riesgo | 51. Rentabilidad de gestión |
| 47. Cobertura de los deudores morosos | |

(Bancos filiales)

- | | |
|--|--|
| 52. Recursos de clientes e inversiones crediticias | 55. Datos por acción |
| 53. Gestión del riesgo | 56. Empleados y oficinas |
| 54a y 54b. Rentabilidad de gestión | 57. Volumen de negocio y rentabilidad final |
| | Anexo: Estados financieros resumidos de cada banco |

(Notas a los estados financieros)

- | | |
|--|---|
| Nota 2. Estados financieros de Iberleasing y Gestora Popular | Nota 8. Fondos especiales |
| 3. Entidades de crédito (activo) | 10. Reservas |
| 4. Inversiones crediticias | 11. Reservas de consolidación |
| 6. Banco de España y entidades de crédito (pasivo) | 14. Operaciones de futuro, opciones y otras |
| 7. Recursos de clientes | 16. Operaciones con sociedades filiales |

Gráficos

- | | |
|---|--|
| 1. Activos totales medios | 12. Distribución del descuento comercial por tipos de interés aplicados |
| 2. Nivel de solvencia | 13. Distribución de las pólizas de crédito y préstamo por tipos de rendimiento |
| 3. Recursos de clientes e inversiones crediticias | 14. Distribución de los depósitos de clientes por tipo de coste |
| 4. Recursos e inversiones por empleado | 15. Valor añadido al PNB |
| 5. Recursos e inversiones por oficina | 16. Beneficio y dividendo por acción |
| 6. Evolución del índice de morosidad | 17. Valor contable y capitalización bursátil |
| 7. Empleos reglamentados | 18. Liquidez de las acciones |
| 8. Beneficio neto | 19. Cotización de las acciones |
| 9. Margen financiero | |
| 10. Margen financiero trimestral | |
| 11. Tipos de interés en 1993 | |

El Banco Popular en cifras *(Datos consolidados)*

(Millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	1993	Variación en %	1992	1991	1990	1989
Valor añadido al producto nacional bruto	197.893	6,9	185.141	169.092	156.196	136.627
Margen financiero	163.231	6,8	152.769	143.498	132.152	113.688
Resultado operativo	121.906	10,1	110.682	106.647	98.001	82.251
Beneficio neto:	58.028	6,5	54.471	49.690	43.193	37.391
Correspondiente al grupo	53.917	7,3	50.263	45.001	38.610	33.505
Correspondiente a intereses minoritarios	4.111	(2,3)	4.208	4.689	4.583	3.886
Dividendo	22.831	8,2	21.097	19.074	16.618	14.450
Rentabilidad neta (%):						
De los recursos propios medios (ROE)	25,55		27,77	28,97	29,47	29,84
De los activos totales medios (ROA)	2,08		2,12	2,01	1,87	1,75
Numero de acciones (miles)	28.900	-	28.900	28.900	28.900	28.900
Datos por acción (pesetas):						
Beneficio por acción	1.866	7,3	1.739	1.557	1.336	1.159
Dividendo por acción	790	8,2	730	660	575	500
Valor contable de la acción a fin de año	8.378	15,2	7.272	6.271	5.294	4.545
Cotización: Más alta	17.600		11.770	12.130	10.000	9.995
Mas baja	10.520		8.550	8.310	6.800	7.995
Ultima	16.010	48,5	10.780	10.400	9.070	9.025
Rentabilidad en dividendo (%)*	4,93		6,77	6,35	6,34	5,54
Tasa de capitalización del beneficio (%)*	11,66		16,13	14,97	14,73	12,84
Relación cotización/beneficio (PER)**	9,4-5,6		6,8-4,9	7,8-5,3	7,5-5,1	8,6-6,9
Recursos propios medios	211.037	16,6	180.981	155.310	131.013	112.294
Activos totales medios	2.793.489	8,5	2.575.202	2.468.723	2.310.961	2.134.212
Datos a fin de año:						
Recursos de clientes	2.173.378	9,4	1.987.336	1.889.176	1.853.870	1.717.009
Inversiones crediticias	1.681.154	1,5	1.655.505	1.405.784	1.247.357	1.082.853
Riesgo sin inversión	195.954	17,3	167.010	136.212	125.783	113.298
Empleados	12.019	(0,8)	12.114	11.976	11.811	11.778
Accionistas	56.531	(12,2)	64.390	68.735	75.081	81.866
Oficinas en funcionamiento	1.788	2,5	1.745	1.704	1.675	1.643

* Porcentajes calculados sobre la cotización última

** Máxima y mínima del año

Estructura de Dirección

Consejo de Administración

Javier VALLS, Presidente
 Luis VALLS *, Presidente
 Gabriel GANCEDO *, Vicepresidente
 Ildefonso AYALA, Consejero Delegado
 José Ramón RODRIGUEZ *, Secretario

Consejeros

Asociación de Directivos
 José María CASADELLA
 José María CATA
 Francisco DONATE
 Gonzalo FERNANDEZ DE LA MORA
 Hans H. FRIEDL
 Herberto GUT *
 José Manuel HERNANDEZ-SUAREZ
 Alexander HOYOS
 Manuel LAFFON
 Luis MIRALLES
 Casimiro MOLINS
 Santos MONTORO

Luis MONTUENGA *
 Miguel NIGORRA
 Alberto PARERA
 Enrique PEREZ-SALA
 Jesus PLATEPO *
 (Representante físico de "Sindicatura de Accionistas")
 Emilio SERRATOSA
 D.J.M.G. Baron van SLINGELANDT
 Fernando de SOLIS *
 Jorge STECHER
 Rafael TERMES
 Pedro VALLS
 Ignacio YBARRA

* Miembro de la Comisión Ejecutiva

Dirección Ejecutiva

Ildefonso AYALA, Consejero Delegado
 Rafael BERMEJO, Sociedades especializadas
 Isaac BOTIJA, Recursos técnicos
 Otilio CABRERA, Inversiones
 Benjamin GALIANA, Intervención general
 Fulgencio GARCIA CUELLAR, Recursos humanos
 Amable GONZALEZ CUESTA, Secretaria
 Alfredo HERRERO, Gestión financiera

Ricardo LACASA, Director General
 Manuel MARTIN, Análisis económico y de gestión
 Angel PESQUERA, Dirección comercial
 Rafael PRO, Control
 José Luis SANZ MATE, Morosidad
 José SARTORIUS, Actividades internacionales
 Fernando de SOTO, Relaciones institucionales
 Rodolfo VELARDE, Accionistas y mercado de valores
 David VIVES, Planificación estratégica

Red Operativa

Banco Popular

Directores delegados:

Juan BERMEJO, Madrid
 Juan Manuel GARCIA, Zona 2
 Angel GOMEZ LABRADOR, Zona 1
 Miguel GROS, Cataluña

Directores regionales:

Santiago BERROCAL, Asturias y Cantabria
 José BRAVO, Sevilla
 Francisco BRICHS, Tarragona
 Justo CABRERA, Extremadura
 Joaquín DUARTE, Barcelona
 Juan ESPUNY, Canarias
 Antonio FEREZ, Toledo
 Juan José MARTIN, País Vasco
 Antonio MINGUEZ, Galicia
 Francisco V. PARDO, Valencia
 Leandro PEÑA, Murcia
 Jaime QUINQUILLA, Gerona
 Cristóbal ROMERO DE AVILA, Valladolid
 Francisco J. SAFONT, Aragón, Navarra y Rioja
 Pedro SERRANO, Alicante
 Juan José TORREGLOSA, Lérida

Bancos Filiales Regionales

Director delegado: Cristóbal ZUÑIGA

Directores Generales:

Francisco FERNANDEZ DOPICO, Galicia
 Manuel HIERRO, Castilla
 Alberto PEÑA, Crédito Balear
 José María RODRIGUEZ LANDERAS, Vasconia
 José Manuel YELAMOS, Andalucía

Otros Bancos y Sociedades Filiales

Vicente BAQUERO, Europea Popular de Inversiones
 Roberto HIGUERA y
 Manfred CERWENKA, Banco Popular Hipotecario
 Antón CARREÑO, Sogeval y Eurogestión
 Alfredo JIMENEZ MILLAS y
 Amout van SCHELVEN, Popular Rabobank
 Julio HORTIGÜELA, Banco Popular Comercial (Francia)
 Simón MARTIN, Heller Factoring Española
 José María JAREÑO, Iberleasing
 Emilio SAN JOSE, Europensiones y Eurovida
 David VIVES, Eurobanco (en funciones)

Tiempos de adaptación

... y las quejas del viento del otoño
se escuchan todavía.
¿ Pero el mundo ha cambiado !

Mao Zedong

El negocio bancario acaba siendo siempre tributario de la realidad económica en que le toca desenvolverse. Y la experiencia acumulada demuestra que tratar de alterar esa relación de dependencia es, en el mejor de los casos, inútil, cuando no ayuda a generar condiciones nunca deseables de inestabilidad.

El año 1993 ha sido, a estos efectos, paradigmático. El sector bancario español ha tenido que enfrentarse a un variado conjunto de problemas que han acabado por configurar escenarios de actuación sumamente frágiles y vulnerables, claramente no deseables con perspectiva de negocio, pero ideales para contrastar la validez de cualquier modelo de gestión en condiciones adversas.

El primer frente de problemas viene de la propia expansión de la dinámica competitiva puesta en marcha en los últimos años, como consecuencia de la liberalización del sector. Sus manifestaciones más inmediatas han sido la continuidad en la presión al alza de los costes financieros en la primera parte del año y la expansión de los canales alternativos de colocación del ahorro, ahondando en el proceso de desintermediación bancaria: la guerra de precios en el mercado hipotecario; y la presión directa o indirecta de los usuarios de los servicios, que impide o dificulta una correcta asignación de sus costes vía precios. En línea con el proceso liberalizador, se han reducido en el año los coeficientes legales; esta reducción ha compensado sólo muy parcialmente los efectos negativos de los hechos anteriores.

La inevitable fragilidad que una competencia creciente introduce en los resultados bancarios se ha puesto aún más de manifiesto en un entorno de recesión económica como la actual, más honda y más dilatada en el tiempo de lo que inicialmente se esperaba. Esta mayor fragilidad viene a añadirse a los problemas típicos de una recesión de esas características: atonía de la demanda de crédito, deterioro de la calidad de los activos e imparable aumento de los morosos y de los fallidos.

Un último frente ha venido impuesto, primero, por la inestabilidad de los mercados monetarios y cambiarios, derivada de la crisis que desde 1992 arrastra el sistema monetario europeo; y, después, por la aceptación "de facto" del fracaso del mecanismo de tipos de cambio a partir del verano, con su flexibilización transitoria, que ha permitido disminuciones sustanciales en los tipos de interés rectores de la economía largamente demandadas por la situación de crisis económica.

Con la excepción de la reducción de coeficientes, todos los procesos anteriores han actuado contra las cuentas de resultados, poniendo a prueba la capacidad de la gestión para compensar, minimizar, o al menos reducir sus efectos. En esas condiciones, ha resultado obligado poner más énfasis, si cabe, en el papel que juegan en los procesos diarios de decisión políticas tales como las de desarrollo de controles de riesgos y de costes más eficaces, de mejora de la productividad, de austeridad en el gasto, o de optimización de la liquidez.

Supuesto que las políticas anteriores están ya integradas operativamente en el modelo de gestión seguido, no cabe nunca esperar de ellas un cambio sustancial a corto plazo en el curso de los acontecimientos. Pero la insistencia en esas políticas, junto a la discusión sobre la vigencia de los propios fundamentos del modelo en su aplicación a un entorno distinto del que sirvió originariamente de soporte para su definición, resulta al menos obligada. Las épocas de crisis comportan riesgos nuevos no despreciables, pero también ofrecen amplios abanicos de posibilidades y oportunidades, son formativas, y facilitan la aceptación social de los cambios necesarios.

Como se ha dicho en sucesivos informes anuales, el modelo de gestión del Banco Popular se caracteriza, en apretada síntesis, por la potenciación de formas de comportamiento y sistemas de control orientados a la rentabilidad, a no crearse problemas, a aplicar criterios estrictos de liquidez y solvencia y a concentrarse en áreas de negocio conocidas, con una organización flexible, descentralizada y con unidad de mando, apoyada en sistemas transparentes de información interna y externa.

Se trata de un modelo, validado por la experiencia, tendente a conseguir una evolución regular de las cifras en el tiempo, sin fluctuaciones ni sorpresas excesivas. La regularidad así entendida no es una propiedad cuantificable independientemente y al margen de las condiciones concretas del mercado en cada momento, sino que se fija por relación al marco en que opera. El valor de lo relativo forma parte, por tanto, del propio objetivo de regularidad.

Cualquier modificación, explícita o implícita, de los criterios que informan el modelo, tendente a evitar el necesario ajuste de las cifras finales a las condiciones operativas en un momento dado, debe valorarse por el carácter permanente o transitorio de sus consecuencias y por los riesgos añadidos que comporte su aplicación. Un cambio de objetivos, por ejemplo, potenciando el crecimiento rápido para compensar a ultranza reducciones de márgenes, con la inevitable presión al alza sobre los costes financieros, o una compensación de la pérdida de rendimientos inherente a una caída de tipos de interés en los mercados en situación de liquidez, con asunción de riesgos adicionales en posiciones de futuro, pueden llegar a crear más problemas que los que pretendan resolver.

Aceptar y asumir el cambio significa operar desde los nuevos parámetros y optimizarlos en lo posible, sin tratar de mantener los antiguos. Pero en modo alguno puede implicar una renuncia, aunque sea transitoria, a seguir el hilo conductor de aquellos criterios básicos, como la prudencia o la profesionalidad, que son los que dan continuidad y personalidad a una empresa.

El proceso de adaptación aquí descrito exige optimizar las posibilidades existentes en el escenario concreto en que haya que actuar en cada momento, para conseguir el objetivo de regularidad relativa. Cuando las condiciones son adversas, adaptarse puede significar tener que situar la senda de regularidad en un escalón inferior; y a la inversa si el escenario es favorable.

Se trata, como no podía ser de otra manera, de un proceso de adaptación permanente en ambos sentidos, con iguales o parecidos niveles de exigencia. La experiencia de los últimos años ha sido pródiga en ejemplos de adaptación obligada en una u otra dirección, y el reto actual no tiene por qué plantear problemas o exigencias muy distintas.

Informe de gestión

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



INFORME DE GESTION

EL RESULTADO DE LA GESTION EN 1993

El Banco Popular es la cabeza de un **grupo financiero** integrado por él mismo, cinco bancos regionales españoles –los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia–, un banco francés –Banco Popular Comercial–, un banco especializado en la financiación hipotecaria –Banco Popular Hipotecario–, otro en fase de creación para atender el mercado agroalimentario –Popular Rabobank–, otro en proceso de absorción –Eurobanco–, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. En el banco francés, en los bancos especializados y en algunas de estas sociedades el Popular comparte la propiedad y la gestión con entidades financieras internacionales de primera fila.

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

En esas condiciones, es patente que sólo puede hacerse una correcta **medición y valoración del negocio y de los resultados** conseguidos por el Banco a partir de las correspondientes **cifras consolidadas**, en las que –después de eliminar las relaciones

financieras intragrupo– queda registrada la evolución de ese negocio de una manera global o proporcional, según los casos, a la vez que se detalla la participación de intereses minoritarios en el mismo, cuando procede.

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

En capítulos siguientes se analiza más específicamente la actividad puramente bancaria del grupo, con estudio detallado de la evolución de Banco Popular aisladamente y más resumido de los bancos filiales, ya que estos rinden cuentas individualizadas de su actividad. El informe acaba con una síntesis de las políticas de gestión, objetivos y estrategias de actuación que presiden la actividad del grupo.

Recursos y empleos

Activos totales

El cuadro 1 de la página siguiente presenta, resumidos y comparados, los balances de situación consolidados correspondientes al final de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en la Documentación Financiera.

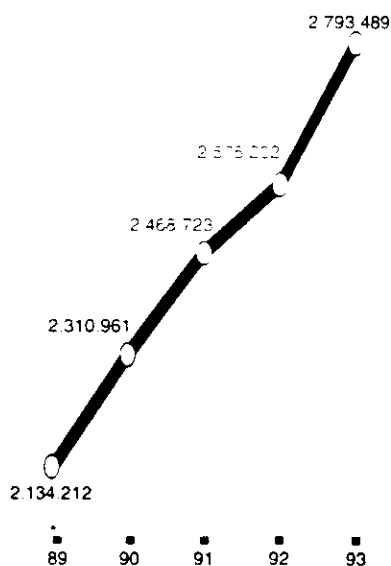
Cuadro 1. Balances consolidados resumidos

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1993	1992	Absoluta	En %
Activo				
Caja y Bancos centrales	59.244	72.214	(12.970)	(18,0)
Entidades de crédito	636.771	556.501	80.270	14,4
Inversiones crediticias	1.681.154	1.655.505	25.649	1,5
Cartera de valores	339.040	374.849	(35.809)	(9,6)
Inmovilizado	73.261	61.867	11.394	18,4
Cuentas de periodificación	40.350	48.541	(8.191)	(16,9)
Cuentas diversas	34.748	36.528	(1.780)	(4,9)
Total	2.864.568	2.806.005	58.563	2,1
Pasivo				
Banco de España y entidades de crédito	194.296	350.716	(156.420)	(44,6)
Recursos de clientes	2.173.378	1.987.336	186.042	9,4
Fondos especiales	141.274	133.417	7.857	5,9
Cuentas de periodificación	36.111	45.172	(9.061)	(20,1)
Cuentas diversas	29.906	31.004	(1.098)	(3,5)
Recursos propios	211.037	180.981	30.056	16,6
Intereses minoritarios	20.538	22.908	(2.370)	(10,3)
Beneficio neto del ejercicio	58.028	54.471	3.557	6,5
Total	2.864.568	2.806.005	58.563	2,1

Los activos totales mantenidos, como media, en 1993 totalizan 2.793.489 millones de pesetas, un 8,5 por ciento más que el año anterior. La figura 1 recoge la evolución de los **activos totales medios** en el último quinquenio.

Fig.1 Activos totales medios
(Millones de pesetas)



Recursos propios

Los **recursos propios consolidados** ascienden a 211.037 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993, antes de la aplicación de los beneficios del año. Durante el año han aumentado en 890 millones de pesetas, como efecto neto del desarrollo del proceso de consolidación.

Una vez efectuada la distribución de los beneficios de 1993, los recursos propios consolidados totalizarán 242.123 millones de pesetas, lo que supondrá un **valor contable por acción** de 8.378 pesetas para cada una de los 28,9 millones de acciones que tiene el Banco en circulación, con un crecimiento en el año del 15,2 por ciento.

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

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

El número de accionistas del Banco viene disminuyendo en los últimos años como

consecuencia de la progresiva institucionalización del ahorro en los mercados bursátiles. En 1993 su número se ha reducido un 12,2 por ciento, situándose a fin de año en 56.531. A esa fecha, el mayor accionista individual posee el 0,29 por ciento del capital, en el caso de personas físicas,

y el 2,02 por ciento, tratándose de personas jurídicas. Considerando grupos económicos o jurídicos en su conjunto, varios accionistas controlan porcentajes del 5 por ciento o ligeramente superiores.

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número 1993	Número 1992	% 1993	% 1992	1993	1992
Hasta 25	22.841	25.529	40,40	39,65	0,90	1,01
De 26 a 100	17.497	20.285	30,95	31,50	3,48	4,06
De 101 a 250	8.428	9.709	14,91	15,08	4,71	5,43
De 251 a 500	3.621	4.199	6,41	6,52	4,50	5,20
De 501 a 1.000	1.987	2.295	3,52	3,56	4,91	5,65
De 1.001 a 5.000	1.630	1.814	2,88	2,82	11,91	13,11
De 5.001 a 10.000	222	220	0,39	0,34	5,49	5,48
De 10.001 a 20.000	146	159	0,26	0,25	7,08	7,57
Más de 20.000	159	180	0,28	0,28	57,02	52,49
Total	56.531	64.390	100,00	100,00	100,00	100,00

Los accionistas que son a la vez empleados del grupo financiero cuya cabeza es el Popular representan el 3,05 por ciento del colectivo

accionario, con una participación conjunta en el capital del 0,63 por ciento.

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

	Inversores españoles		Inversores extranjeros		Total	
	1993	1992	1993	1992	1993	1992
Controlado por el Consejo de Administración*	25,33	27,46	9,10	9,24	34,43	36,70
Resto: Inversores institucionales	16,70	16,15	42,79	39,83	59,49	55,98
Inversores individuales**	5,90	7,12	0,18	0,20	6,08	7,32
Total	47,93	50,73	52,07	49,27	100,00	100,00

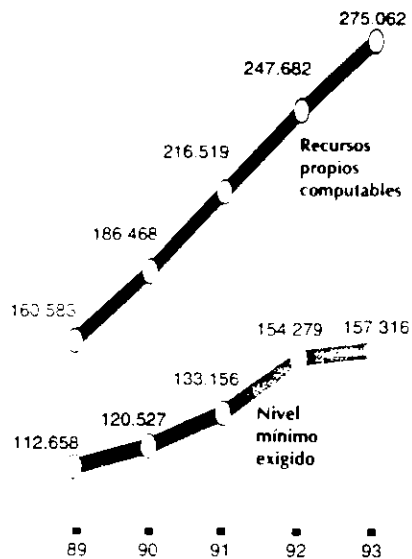
* Directa o indirectamente

** Más de 52.000 accionistas en 1993 y de 59.000 en 1992, con menos de 1.000 acciones cada uno

La Ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance consolidado. Estas normas han estado vigentes hasta 1992 inclusive. En 1993, para

homogeneizar la normativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras, ha entrado en vigor la Ley 13/1992, que modifica la anterior y que cuantifica con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad, en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés.

Fig.2 Nivel de solvencia
(Millones de pesetas)



La figura 2 recoge los recursos propios computables durante el último quinquenio y los niveles mínimos exigidos, de acuerdo con las normas que han estado en vigor en cada momento. El Banco ha mantenido a lo largo de todo el periodo un amplio **excedente de capitalización**. Los recursos propios

computables a 31 de diciembre de 1993 ascienden a 275.062 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 157.316 millones. El excedente es, por tanto, de 117.746 millones de pesetas en cifras absolutas y del 74,8 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1993, los activos totales del balance consolidado están financiados en un 75,9 por ciento por **recursos de clientes**, que totalizan 2.173.378 millones de pesetas. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos y bonos de caja, los recursos captados por cesión temporal de activos y otras cuentas especiales en las que se recoge el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública, y el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación.

El aumento de los recursos de clientes, en el sentido más amplio en que han quedado definidos, ha sido en el año de 186.042 millones de pesetas, es decir, un 9,4 por ciento en términos relativos. Los correspondientes saldos medios han crecido un 6,4 por ciento entre 1992 y 1993.

Cuadro 4. Recursos de clientes

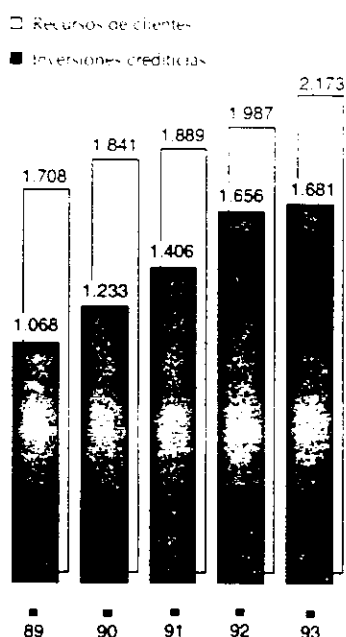
(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1993	1992	Absoluta	En %
Acreedores:	2.101.311	1.913.771	187.540	9,8
<i>Administraciones Públicas:</i>	86.337	104.199	(17.862)	(17,1)
Depósitos	37.238	38.354	(1.116)	(2,9)
Cuentas de recaudación	49.099	65.845	(16.746)	(25,4)
<i>Otros sectores residentes:</i>	1.685.543	1.522.457	163.086	10,7
Cuentas corrientes	434.141	392.726	41.415	10,5
Cuentas de ahorro	288.383	265.228	23.155	8,7
Depósitos a plazo	781.442	680.541	100.901	14,8
Cesión temporal de activos	138.991	143.141	(4.150)	(2,9)
Cuentas transitorias	42.586	40.821	1.765	4,3
<i>No residentes:</i>	329.431	287.115	42.316	14,7
Cuentas corrientes	79.874	76.089	3.785	5,0
Cuentas a plazo	247.928	209.214	38.714	18,5
Otras cuentas	1.629	1.812	(183)	(10,1)
Empréstitos y otros valores negociables	72.067	73.565	(1.498)	(2,0)
Total	2.173.378	1.987.336	186.042	9,4

En el cuadro 4 se detallan los diferentes conceptos que integran el saldo de recursos de clientes, al final de los dos últimos años, con su correspondiente variación absoluta y relativa. Si del saldo global se excluyen en ambos años las cuentas especiales a que antes se ha hecho mención, cuya evolución no está siempre ligada a una acción comercial, los recursos resultantes han crecido un 10.7 por ciento en 1993. Si se excluyen adicionalmente los recursos obtenidos por cesión temporal de activos, es decir, si se consideran sólo los recursos procedentes de la intermediación típica del ahorro a través de los instrumentos más tradicionales, el aumento en el año ha sido del 11.8 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han crecido en el año un 12.4 por ciento.

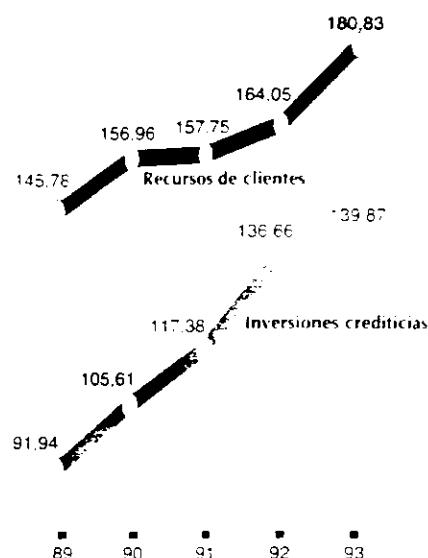
De acuerdo con la información disponible al elaborar este informe, los depósitos del sistema bancario han crecido en 1993 un 10.5 por ciento (el 13 por ciento en las cajas de ahorro y el 7.5 por ciento en los bancos).

Fig.3 Recursos de clientes e Inversiones crediticias
(Miles de millones de pesetas)



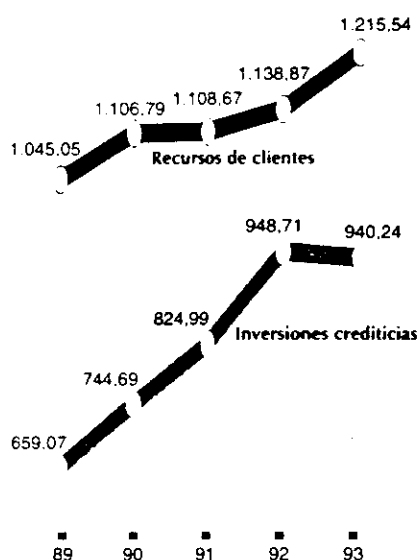
Esta fuerte expansión de los depósitos bancarios ha estado ligada a importantes factores de incertidumbre que han acompañado a la crisis económica, impulsando al alza la tasa de ahorro del sector privado.

Fig.4 Recursos de clientes e Inversiones crediticias por empleado
(Millones de pesetas)



Ese hecho, junto a la generalización de expectativas de descenso de los tipos de interés en la segunda parte del año, explica la progresiva **preferencia por la liquidez** o por los activos financieros a corto plazo que ha mostrado la clientela.

Fig.5 Recursos de clientes e Inversiones crediticias por oficina
(Millones de pesetas)



El proceso descrito ha resultado compatible, en una medida no despreciable, con la continuación de las **presiones competitivas** que se desarrollaron el año anterior, como consecuencia de la oferta masiva de instrumentos

de ahorro con incentivo fiscal (fondos de inversión), aunque ha servido para moderar algo el rápido **efecto desintermediador** de aquella oferta.

Cuadro 5. Otros recursos intermediados

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1993	1992	Absoluta	En %
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	134.949	182.519	(47.570)	(26,1)
Fondos de inversión	259.559	139.878	119.681	85,6
Gestión de patrimonios	12.873	9.007	3.866	42,9
Planes de pensiones	50.411	32.448	17.963	55,4
Primas emitidas de seguros de vida (acumuladas)	5.817	3.202	2.615	81,7
Total	463.609	367.054	96.555	26,3

En el cuadro 5 se recoge un resumen comparado de los recursos adicionales gestionados por el grupo, en los dos últimos años, a través de instrumentos que no tienen cabida en el balance. Sumando esos recursos a

los registrados en el cuadro 4, se alcanza una cifra de 2.636.987 millones de pesetas de **ahorro total intermediado**, al 31 de diciembre de 1993, con un crecimiento en el año del 12 por ciento.

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

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1993	1992	1991	1990	1989	1993	1992	1991	1990	1989
Menos de 100	50,19	48,22	49,52	51,72	50,77	1,54	1,72	1,77	2,08	2,41
De 100 a 500	23,97	25,89	25,72	25,79	27,29	8,55	9,52	9,78	10,99	12,35
de 500 a 1.000	9,61	9,95	9,62	9,08	9,15	9,48	10,16	10,21	10,87	11,72
De 1.000 a 2.000	8,49	8,58	8,23	7,53	7,48	15,78	16,50	16,44	17,00	18,03
De 2.000 a 3.500	4,09	4,01	3,79	3,33	3,08	15,09	15,34	15,07	15,00	14,89
De 3.500 a 5.000	1,30	1,24	1,14	0,95	0,85	7,88	7,82	7,50	7,11	6,78
De 5.000 a 10.000	1,58	1,45	1,35	1,11	0,99	15,39	14,61	14,36	13,37	12,84
Igual o más de 10.000	0,77	0,66	0,63	0,49	0,39	26,29	24,33	24,87	23,58	20,98
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

En el cuadro 6 se ofrece información detallada del **nivel de concentración** de los recursos de clientes en pesetas durante el último quinquenio, tanto en número de cuentas como en importes.

El cuadro 7 recoge la distribución media de

los recursos de clientes, por áreas geográficas, en los últimos cinco años.

Finalmente, el cuadro 8 desglosa el saldo de los recursos de clientes, al final de los mismos períodos, atendiendo a los plazos de formalización de los contratos de depósito.

**Cuadro 7. Distribución geográfica de los depósitos de clientes**

(Media anual en %)

Comunidad	1993	1992	1991	1990	1989
Andalucía	18.98	18.89	17.80	18.56	18.91
Aragón	1.29	1.15	1.11	1.12	1.08
Asturias	2.30	2.33	2.20	2.29	2.21
Baleares	2.62	2.65	2.69	3.04	3.34
Canarias	1.32	1.26	1.20	1.22	1.32
Cantabria	0.39	0.42	0.47	0.66	0.68
Castilla-La Mancha	3.22	3.23	3.09	3.15	3.00
Castilla-León	13.93	13.70	16.66	12.34	12.04
Cataluña	11.77	11.96	11.82	12.46	12.51
Extremadura	1.37	1.33	1.21	1.21	1.19
Galia	8.28	7.91	7.73	7.97	7.66
Madrid	15.93	16.62	15.82	16.36	16.13
Murcia	2.80	2.73	2.75	2.96	3.03
Navarra	3.92	4.25	4.21	4.11	4.00
País Vasco	3.38	3.19	3.18	3.78	3.65
Rioja	0.94	0.93	0.76	0.79	0.77
Valencia	7.56	7.45	7.30	7.98	8.48
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

(Datos en millones de pesetas)

Plazos	1993	1992	1991	1990	1989
A la vista	938.862	886.519	880.609	855.467	862.537
De 1 a 3 meses	624.565	372.709	341.147	331.754	255.931
De 3 meses a 1 año	603.449	705.844	635.268	639.029	563.024
De 1 a 5 años	3.717	18.692	12.611	3.219	5.442
A más de 5 años	190	3.254	6.228	11.592	18.081
Sin clasificar	2.595	318	13.313	12.809	11.994
Total	2.173.378	1.987.336	1.889.176	1.853.870	1.717.009

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, el 77,4 por ciento de los recursos de clientes, equivalente al 58,7 por ciento de los activos totales, está colocado en **inversiones crediticias**. Un año antes esos porcentajes eran el 83,3 y 59 por ciento, respectivamente.

Las inversiones crediticias suman 1.681.154 millones de pesetas a fin de 1993, tras haber aumentado en el año sólo un 1,5 por ciento, 25.649 millones en cifras absolutas. Las correspondientes cifras medias han crecido, sin embargo, un 8,3 por ciento entre 1992 y 1993.

El cuadro 9 (*página siguiente*) recoge el correspondiente desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años, y sus variaciones absolutas y relativas. Las cifras son un fiel reflejo de lo que cabía esperar en un entorno de recesión económica. Únicamente la demanda de crédito con garantía hipotecaria ha mostrado algo de vigor en el sector residente, con un crecimiento final del 13,6 por ciento.

Aunque el **crédito total al sector privado residente** sólo ha aumentado un 0,6 por ciento en el año, el perfil de su evolución trimestral es muy distinto, probablemente por el cambio que debe haberse producido también en la situación económica de base, que implicaría una inflexión del ciclo en la segunda parte del ejercicio.

Cuadro 9. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1993	1992	Absoluta	En %
<i>Credito a las Administraciones Públicas.</i>	<i>27.508</i>	<i>23.463</i>	<i>4.045</i>	<i>17,2</i>
<i>Credito a otros sectores residentes:</i>	<i>1.590.794</i>	<i>1.581.517</i>	<i>9.277</i>	<i>0,6</i>
Credito comercial	413.057	405.492	7.565	1,9
Deudores con garantía real	344.483	305.134	39.349	12,9
Hipotecaria	341.313	300.413	40.900	13,6
Otras	3.170	4.721	(1.551)	(32,9)
Otros deudores a plazo	727.503	743.988	(16.485)	(2,2)
Deudores a la vista y vanos	105.751	126.903	(21.152)	(16,7)
<i>Credito a no residentes:</i>	<i>8.994</i>	<i>10.927</i>	<i>(1.933)</i>	<i>(17,7)</i>
Credito comercial	252	494	(242)	(49,0)
Deudores con garantía real	4.338	4.312	26	0,6
Hipotecaria	2.545	3.273	(728)	(22,2)
Otras	1.793	1.039	754	72,6
Otros deudores a plazo	3.355	5.268	(1.913)	(36,3)
Deudores a la vista y vanos	1.049	853	196	23,0
<i>Activos duados:</i>	<i>53.858</i>	<i>39.598</i>	<i>14.260</i>	<i>36,0</i>
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes	53.769	39.396	14.373	36,5
No residentes	59	163	(104)	(63,8)
Entidades de credito	30	39	(9)	(23,1)
Total	1.681.154	1.655.505	25.649	1,5

Expresando las correspondientes variaciones trimestrales en tasas anuales equivalentes, el crédito al sector privado residente disminuyó en el grupo a un ritmo del 8,9 por

ciento anual en el primer trimestre y del 0,5 por ciento anual en el segundo, pasando a crecer a una tasa anual del 2,9 por ciento en el tercero y del 9,8 por ciento en el cuarto.

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

Plazos	Importes (millones de pesetas)							
	Hasta 25		Entre 25 y 100		Mas de 100		Total	
	1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992
Hasta 3 meses	23,60	23,70	10,92	11,99	6,74	7,33	41,26	43,02
De 3 meses a 1 año	14,58	14,49	6,21	6,55	5,55	7,42	26,34	28,46
De 1 año a 3 años	8,20	7,77	2,79	2,56	3,43	2,65	14,42	12,98
Mas de 3 años	10,93	10,10	3,85	3,08	3,20	2,36	17,98	15,54
Total	57,31	56,06	23,77	24,18	18,92	19,76	100,00	100,00

En el cuadro 10 se resume la información estadística que ofrece la **matriz de inversión** elaborada periódicamente por la Oficina de Control. Atendiendo a los plazos de vencimiento y tamaño de las operaciones, las inversiones crediticias al 31 de diciembre de 1993 se clasifican de la forma siguiente: El 57,3 por

ciento corresponde a operaciones unitarias que no exceden de 25 millones de pesetas, el 23,8 por ciento está entre 25 y 100 millones y el 18,9 por ciento excede de los 100 millones. Esos porcentajes eran a finales de 1992 el 56, 24,2 y 19,8 por ciento, respectivamente.

Cuadro 11. Distribución geográfica de las inversiones crediticias

(Media anual en %)

Comunidad	1993	1992	1991	1990	1989
Andalucía	20.61	20.46	19.68	20.03	19.04
Aragón	1.29	1.22	0.95	0.83	0.81
Asturias	1.75	1.79	1.77	1.82	1.75
Baleares	3.64	3.96	3.95	4.19	4.00
Canarias	2.29	2.34	2.44	2.47	2.38
Cantabria	0.41	0.54	0.70	0.88	0.75
Castilla-La Mancha	1.95	2.01	2.12	2.15	2.25
Castilla-León	10.89	10.73	10.77	10.63	10.31
Cataluña	14.07	14.85	15.65	16.07	16.27
Extremadura	0.84	0.82	0.80	0.76	0.76
Galicia	8.20	7.74	7.72	7.22	7.14
Madrid	16.71	15.28	15.49	14.69	16.33
Murcia	2.84	3.12	3.04	3.11	3.22
Navarra	2.52	2.54	2.64	2.66	2.46
País Vasco	3.75	3.76	3.67	4.03	4.11
Rioja	1.14	1.18	1.15	1.12	1.01
Valencia	7.10	7.66	7.46	7.34	7.39
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Por lo que se refiere a los plazos, el 41,3 por ciento tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 26,3 por ciento vence entre tres meses y un año, el 14,4 por ciento entre uno y tres años y el 18 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran el 43, 28,5, 13 y 15,5 por ciento.

Por debajo de los 100 millones de pesetas y con vencimiento inferior al año se sitúa más de la mitad del total, exactamente el 55,3 por ciento, frente al 56,7 por ciento de finales de 1992.

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

último quinquenio. El cuadro 12 desglosa, para el final de los últimos cinco años, el saldo de las inversiones crediticias (excluidos los deudores morosos) de acuerdo con los plazos de formalización de las operaciones.

El volumen total de **papel comercial descontado** en 1993 ha ascendido a 2.074.650 millones de pesetas, un 3 por ciento menos que el año precedente, en el que se descontaron 2.138.327 millones. El plazo medio de descuento ha sido de 63 días. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 11,66 por ciento, frente al 12,41 por ciento en 1992.

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

(Datos en millones de pesetas)

Plazos	1993	1992	1991	1990	1989
Hasta 1 mes	111.833	133.630	124.288	130.282	115.894
De 1 a 3 meses	343.735	314.602	238.867	238.291	215.098
De 3 meses a 1 año	445.176	438.201	420.666	372.997	322.260
De 1 a 5 años	410.493	419.059	329.702	288.646	274.713
A más de 5 años	307.405	297.438	242.555	184.387	126.602
Sin vencimiento	8.654	12.977	19.277	17.397	15.574
Total	1.627.296	1.615.907	1.375.355	1.232.000	1.070.141

* Sin incluir deudores morosos



Gestión del riesgo

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

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el grupo financiero del Popular y los resultados de esa gestión durante 1993. A efectos expositivos, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

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

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

Cuadro 13. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1993

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo		Deudores morosos	Riesgo total	Distribución (%)	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1992
	Dinerario	De firma					
Superior a 1.000	115.537	21.320	—	136.857	7,29	—	0,11
Entre 500 y 1.000	59.232	17.709	2.278	79.219	4,22	2,88	1,94
Entre 200 y 500	138.754	26.398	3.366	168.518	8,98	2,00	1,04
Entre 100 y 200	146.597	27.191	4.697	178.485	9,51	2,63	1,66
Entre 50 y 100	198.560	25.122	7.131	230.813	12,30	3,09	2,02
Entre 20 y 50	266.567	26.975	10.618	304.160	16,20	3,49	2,62
Entre 10 y 20	183.441	16.666	8.087	208.194	11,09	3,88	3,08
Entre 4 y 10	211.859	15.249	7.931	235.039	12,52	3,37	2,89
Inferior a 4	306.749	18.105	10.910	335.764	17,89	3,25	2,74
Total	1.627.296	194.735	55.018	1.877.049	100,00	2,93	2,22

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

Los cuadros 13 y 14 proporcionan un resumen de los programas de explotación interna

elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por **tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad**, con información desagregada sobre índices de morosidad y de falencia. Adicionalmente, el cuadro 14 desglosa también esa información para los créditos con garantía hipotecaria.

**Cuadro 14. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 1993**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo				Distribución (%)	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma	Deudores morosos*	Riesgo total			Morosos sobre nesgo	Fallidos sobre nesgo
Actividades primarias	73.883	6.284	3.823	83.990	4,42	1.804	4,55	2,15
Industria	444.315	45.655	17.037	507.007	26,70	5.760	3,36	1,14
Construcción	184.390	38.832	10.781	234.003	12,32	2.282	4,61	0,98
Servicios	588.729	92.146	28.012	708.887	37,34	8.616	3,95	1,22
Comercio y hostelería	357.026	44.632	19.118	420.776	22,16	6.125	4,54	1,46
Transporte y comunicaciones	59.984	7.013	2.082	69.079	3,64	568	3,01	0,62
Otros servicios	171.719	40.501	6.812	219.032	11,54	1.923	3,11	0,88
Credito al consumo	227.043	—	15.178	242.221	12,76	3.348	6,27	1,38
Sin clasificar	108.936	11.818	1.994	122.748	6,46	—	1,62	—
Total	1.627.296	194.735	76.825	1.898.856	100,00	21.807	4,05	1,15
<i>Pro memoria:</i>								
Creditos hipotecarios:	343.858		21.412	365.270	19,24	1.857	5,86	0,51
Para viviendas	173.188		7.621	180.809	9,52	164	4,21	0,09
Otros	170.670		13.791	184.461	9,72	1.693	7,48	0,92

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

Cuadro 15. Gestión del riesgo

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación en %.
	1993	1992	
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero	40.436	31.536	28,2
Aumentos	69.681	49.134	41,8
Recuperaciones	(33.292)	(28.950)	15,0
Variación neta	36.389	20.184	80,3
Incremento en %	90,0	64,0	
Amortizaciones	(21.807)	(11.284)	93,3
Saldo al 31 de diciembre	55.018	40.436	36,1
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero	33.378	25.321	31,8
Dotación del año:			
Bruta	31.901	24.912	28,1
Disponible	(8.012)	(4.491)	78,4
Neta	23.889	20.421	17,0
Otras variaciones	(255)	(1.080)	(76,4)
Dudosos amortizados	(21.807)	(11.284)	93,3
Saldo al 31 de diciembre	35.205	33.378	5,5
Activos adjudicados en pago de deudas	16.342	8.411	94,3
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	3.711	1.747	112,4
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales	1.877.049	1.822.515	3,0
Activos en suspenso regulanzados	64.077	56.913	12,6
Morosos hipotecarios	19.555	11.374	71,9
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	2,93	2,22	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	1,16	0,62	
Cobertura (Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	99,53	110,67	

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

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

El cuadro 15 (*página anterior*) constituye una apretada síntesis final del resultado obtenido por aplicación de **criterios estrictamente profesionales** en el estudio, valoración y asunción de riesgos por parte de todas las entidades que componen el grupo financiero, así como de **políticas de máxima sanidad del activo**, al reconocer partidas dudosas y cancelar fallidos cuando se producen, acumulando provisiones por la cuantía necesaria.

Las cifras del cuadro reflejan exactamente el impacto que la prolongada recesión económica ha producido en la actividad crediticia del Banco Popular y su grupo, en los dos últimos años.

Al 31 de diciembre de 1993, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 55.018 millones de pesetas, cifra que es superior en un 36,1 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 2,93 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1992 representaba el 2,22 por ciento.

Durante 1993 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 69.681 millones de pesetas, un 41,8 por ciento más que el año precedente. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 36.389 millones de pesetas, cifra que casi duplica a la de 1992 en que el incremento fue de 20.184 millones.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1993, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido superiores en un 93,3 por ciento a los del año anterior, 21.807 millones de pesetas frente a 11.284 millones en 1992.

El **índice de morosidad** resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 2,93 por ciento, 0,71 puntos por encima del de doce meses antes, debe valorarse por el grado de exigencia de las políticas de saneamiento aplicadas que permiten mantenerle, en circunstancias adversas como las de 1993, muy por debajo de los niveles medios alcanzados en el sector.

El cuadro 15 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las

provisiones para insolvencias, de los activos adjudicados en pago de deudas, y de las provisiones constituidas para potenciales minusvalías en esos activos adjudicados.

Cuadro 16. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre de 1993

(Datos en millones de pesetas)	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	37.925	16.391
Sin necesidad de cobertura	15.874	—
Créditos de firma de dudosa recuperación	1.219	174
Deudores morosos	55.018	16.565
Riesgo computable para una provisión general: Al 1 %	1.660.359	16.603
Al 0,5 %	150.022	750
Cobertura necesaria total		33.918
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		35.205

El cuadro 16 detalla el nivel de **cobertura** de los deudores morosos, con expresión de la que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de provisiones para insolvencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento.

Al 31 de diciembre de 1993, frente a una exigencia de 33.918 millones de pesetas, el grupo tiene constituidas **provisiones para insolvencias** por 35.205 millones, cifra que es superior en un 5,5 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias excede así en un 3,8 por ciento del exigible, a la vez que representa el 64 por ciento del saldo total de morosos. El grado de **sanidad financiera** que implica ese porcentaje debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 19.555 millones de pesetas correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta esas garantías, las provisiones cubren el 99,5 por ciento de los saldos morosos.

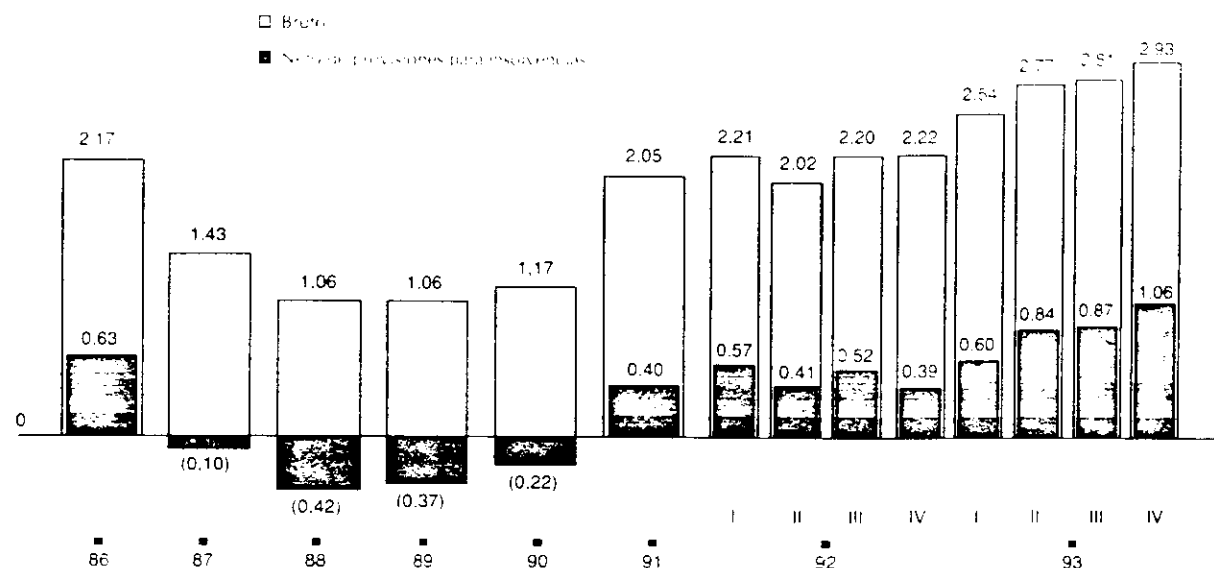
Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados

totalizan 23.889 millones de pesetas, un 17 por ciento más que en 1992. Esa dotación supone haber aplicado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 1,46 por ciento. En 1992 la prima aplicada fue el 1,35 por ciento.

La figura 6 recoge la evolución en los últimos ocho años, con desglose trimestral para los dos últimos, del **índice de morosidad**, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y después de imputarles las provisiones constituidas para su cobertura.

Fig.6 Evolución del índice de morosidad

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



Riesgo exterior

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

En el cuadro 17 (*página siguiente*) se presenta una versión resumida de los balances consolidados al 31 de diciembre de los dos últimos años y de las correspondientes cuentas de resultados, con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Los **activos en moneda extranjera** representan el 7,8 por ciento del total a finales de

1993, y están financiados en un 99,8 por ciento con recursos obtenidos en moneda extranjera. Esos porcentajes era un año antes el 7,1 y 101,7 por ciento, respectivamente.

Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 4,8 por ciento del beneficio neto en 1993, frente al 2,4 por ciento un año antes.

El cuadro 18 (*página 25*) ofrece información adicional de los riesgos totales mantenidos por el grupo con no residentes, atendiendo a su naturaleza y beneficiarios, y clasificados por áreas geográficas y económicas.

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

**Cuadro 17. Estados financieros resumidos en pesetas y en moneda extranjera**

(Datos en millones de pesetas)

	Pesetas	1993 Moneda extranjera	Total	Pesetas	1992 Moneda extranjera	Total
Balances al 31 de diciembre						
<i>Activo:</i>						
Caja y Bancos centrales	56.829	2.415	59.244	70.490	1.724	72.214
Entidades de crédito	507.624	129.147	636.771	450.433	106.068	556.501
Inversiones crediticias	1.601.519	79.635	1.681.154	1.571.240	84.265	1.655.505
Cartera de valores	329.676	9.364	339.040	371.637	3.212	374.849
Inmovilizado	72.981	280	73.261	61.377	490	61.867
Cuentas de periodificación	38.467	1.943	40.350	45.309	3.232	48.541
Cuentas diversas	34.143	605	34.748	36.258	270	36.528
Total	2.641.179	223.389	2.864.568	2.606.744	199.261	2.806.005
<i>Pasivo:</i>						
Banco de España y entidades de crédito	140.205	54.091	194.296	303.628	47.088	350.716
Recursos de clientes	2.010.506	162.872	2.173.378	1.837.613	149.723	1.987.336
Fondos especiales	140.063	1.211	141.274	132.336	1.081	133.417
Cuentas de periodificación	34.456	1.655	36.111	42.541	2.631	45.172
Cuentas diversas	29.591	315	29.906	30.200	804	31.004
Recursos propios	210.950	87	211.037	180.952	29	180.981
Intereses minoritarios	20.538	-	20.538	22.908	-	22.908
Beneficio neto del ejercicio	55.214	2.814	58.028	53.137	1.334	54.471
Total	2.641.523	223.045	2.864.568	2.603.315	202.690	2.806.005
<i>Pro memoria:</i> Riesgos sin inversión	163.266	32.688	195.954	141.568	25.442	167.010
Disponibles por terceros	260.065	3.104	263.169	214.046	4.286	218.332
Cuentas de resultados						
Productos de empleos	337.244	13.576	350.820	315.951	13.365	329.316
Costes financieros	177.437	10.152	187.589	166.559	9.988	176.547
<i>Margen financiero</i>	159.807	3.424	163.231	149.392	3.377	152.769
Productos netos de operaciones financieras	3.760	-	3.760	1.179	-	1.179
Productos netos de servicios	41.537	409	41.946	37.999	410	38.409
<i>Productos netos totales</i>	205.104	3.833	208.937	188.570	3.787	192.357
Costes operativos	86.302	729	87.031	80.438	1.237	81.675
<i>Resultado operativo</i>	118.802	3.104	121.906	108.132	2.550	110.682
Resultados varios	294	3	297	2.270	6	2.276
Provisiones y amortizaciones	33.234	69	33.303	28.832	65	28.897
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	85.862	3.038	88.900	81.570	2.491	84.061
Impuesto sobre el beneficio	30.648	224	30.872	28.433	1.157	29.590
<i>Beneficio neto</i>	55.214	2.814	58.028	53.137	1.334	54.471

fueron actualizando esas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

De los 223.389 millones de pesetas a que asciende el contravalor de los activos en moneda extranjera al cierre de 1993, sólo 62 millones de pesetas están afectados por las normas de Banco de España. De esa cifra, 59 millones corresponden a riesgo soberano con Namibia y los 3 millones restantes a diversas posiciones con

entidades de crédito. Las provisiones exigidas y contabilizadas para la cobertura de ese **riesgo-país** ascienden a 31 millones de pesetas.

Riesgo de mercado

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

Cuadro 18. Riesgos totales con no residentes al 31 de diciembre de 1993, clasificados por áreas geográficas y económicas

(Datos en millones de pesetas)

Area	Activos* sobre ...				Total	Ajustes**	Total ajustado
	Bancos	Sector público	Sector privado	Riesgos de firma			
UE	136.957	5.702	4.109	3.387	150.155	(23.551)	126.604
Resto OCDE	14.630	—	2.095	—	16.725	12.116	28.841
Otros países de							
Europa	690	—	121	—	811	(796)	15
América	—	—	512	—	512	(432)	80
Asia	—	—	115	—	115	(112)	3
África	2	—	154	—	156	(95)	61
No especificada (operaciones en camino entre sucursales)	370	—	195	—	565	—	565
Total	152.649	5.702	7.302	3.387	169.040	(12.870)	156.170

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

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

frecuentes en los niveles de liquidez. Los dos últimos años han sido, a estos efectos, paradigmáticos.

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

El **riesgo de falta o pérdida de liquidez** se deriva de la existencia de posibles desfases temporales entre el calendario previsible de maduración de los activos y el de exigibilidad de los pasivos. La función intermediadora de la banca exige, normalmente, desarrollar un proceso de adecuación de la oferta de ahorro a la demanda de inversión, ajustando importes y plazos; pero esa función no es eficiente si se

incurre en riesgo claro de falta de liquidez en un momento dado.

En el cuadro 19 se presenta la distribución relativa del balance consolidado al cierre de 1992 y 1993, descompuesto en pesetas y en moneda extranjera, de acuerdo con los plazos de maduración o **liquidez** prevista de los diferentes activos y con los de **exigibilidad** contractual de los pasivos.

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

Todos los pasivos están clasificados atendiendo a su pura exigibilidad teórica, incluso sin tener en cuenta para nada el grado

Cuadro 19. Liquidez y exigibilidad del balance a fin de año

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992
Hasta 90 días	43.82	39.61	6.19	4.48	65.25	60.70	6.56	5.12
De 90 días a 1 año	16.86	21.45	1.55	2.07	12.19	18.64	0.88	1.93
De 1 año a 5 años	18.02	13.35	0.05	0.31	0.59	1.18	0.21	0.02
A mayor plazo	13.50	18.26	0.01	0.23	4.62	3.69	0.04	0.03
Sin vencimiento	—	0.23	—	0.01	9.56	8.61	0.10	0.08
Total	92.20	92.90	7.80	7.10	92.21	92.82	7.79	7.18



comprobado de estabilidad de los depósitos a la vista y de ahorro de clientes. El resultado que aparece en el cuadro es interpretable por sí mismo.

El **riesgo de interés** ha adquirido importancia en los últimos años, como consecuencia del desarrollo de los procesos de **liberalización** de los mercados financieros.

coincidente en el tiempo con una gran **volatilidad de los tipos de interés** en esos mercados.

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

Cuadro 20. Sensibilidad del balance a la variación en los tipos de interés

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	Sensibilidad			Plazos para posibles cambios de tipo en los saldos sensibles				
	Total al 31.12.1993	Saldos no sensibles	Saldos sensibles	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
Activo								
Caja y Bancos centrales	59.244	59.244	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	636.771	42.868	593.903	452.816	67.776	27.625	20.323	25.363
Inversiones crediticias	1.681.154	111.668	1.569.486	318.787	308.472	155.099	206.676	580.452
Cartera de valores	339.040	7.703	331.337	15.915	35.138	12.231	105.334	162.719
Inmovilizado	73.261	73.261	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación	40.350	40.350	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas	34.748	34.748	-	-	-	-	-	-
Total	2.864.568	369.842	2.494.726	787.518	411.386	194.955	332.333	768.534
Pasivo								
Banco de España y entidades de crédito	194.296	15.629	178.667	104.216	28.906	9.107	13.442	22.996
Recursos de clientes	2.173.378	603.618	1.569.760	792.439	434.958	185.354	156.076	933
Fondos especiales	141.274	141.274	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación	36.111	36.111	-	-	-	-	-	-
Cuentas diversas	29.906	29.906	-	-	-	-	-	-
Recursos propios	211.037	211.037	-	-	-	-	-	-
Intereses de minoritarios	20.538	20.538	-	-	-	-	-	-
Beneficio neto del ejercicio	58.028	58.028	-	-	-	-	-	-
Total	2.864.568	1.116.141	1.748.427	896.655	463.864	194.461	169.518	23.929
Medidas de sensibilidad:								
Diferencial absoluto		(746.299)	746.299	(109.137)	(52.478)	494	162.815	744.605
(Activo menos pasivo, en cada plazo)								
Diferencial relativo (%)		(26.05)	26.05	(3.81)	(1.83)	0.02	5.68	25.99
(Diferencial absoluto en % del activo total)								
Cobertura (%)		33.14	142.68	87.33	88.69	100.25	196.05	3.211.73
(Activo en % del pasivo, en cada plazo)								
Pro memoria								
Medidas de sensibilidad al 31.12.1992:								
Diferencial absoluto		(662.465)	662.465	(324.110)	75.991	39.485	86.757	784.342
Diferencial relativo		(23.61)	23.61	(11.55)	2.71	1.41	3.09	27.95
Cobertura (%)		38.89	138.47	59.01	117.36	115.49	142.38	2.405.67

El cuadro 20 presenta el balance consolidado al 31 de diciembre de 1993, clasificado de acuerdo con la sensibilidad de los activos y pasivos a variaciones en los tipos de interés, a diferentes horizontes de tiempo. Al pie del cuadro se mide la sensibilidad a los diferentes plazos, por diferencia absoluta y relativa

(diferenciales) y por cociente entre activos y pasivos (cobertura).

En pura teoría, dentro de ciertas hipótesis sobre conservación de la tendencia de contratación según plazos para activos y pasivos, un equilibrio total entre activos y pasivos



sensibles, a un determinado plazo, supondría la eliminación del riesgo de interés y, por consiguiente, una expectativa de estabilidad del margen financiero a ese plazo, supuesto que no quedara alterado por otros factores. Un diferencial neto activo induciría a esperar un aumento del margen en caso de que los tipos de interés se movieran al alza; y de igual forma operaría un diferencial neto pasivo si los tipos tendieran a disminuir.

La realidad no es, por supuesto, tan simple. Es necesario tener en cuenta el peso relativo de cada activo o pasivo sensible, las tendencias de variación de los tipos de interés por plazos y otras variables diversas de muy compleja y poco experimentada predicción. Por otra parte, circunstancias internas de cada entidad, como el grado de sensibilidad a los cambios, la capacidad inmediata de reacción de la gestión y la influencia —siempre compleja— que todo el proceso pueda tener sobre la evolución de los activos y pasivos no sensibles, pueden inducir a cambios profundos en su estructura con movimientos de saldos de peso muy notable.

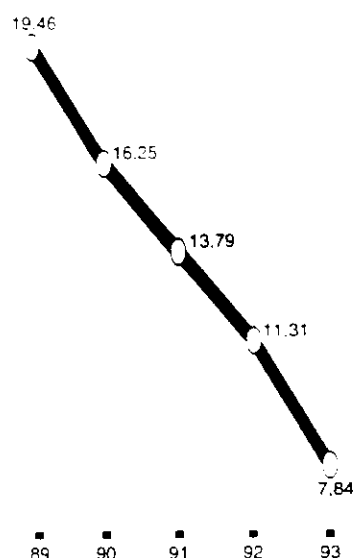
En los últimos años, el Banco ha venido haciendo un esfuerzo importante por depurar toda esta información y buscar relaciones entre las diferentes variables, para hacer operativo un **modelo dinámico de gestión integrada de activos y pasivos**, como soporte experimentado para orientar los procesos diarios de decisión. La experiencia no avala, hasta el momento, su potencial utilidad, probablemente debido a la política de extrema prudencia practicada en la asunción de riesgos como los aquí descritos, al grado de dispersión de operaciones típico de un negocio bancario al por menor y a la forma prevaleciente en los últimos tiempos de la curva de tipos de interés, poco propicia a validar posibles operaciones de cobertura.

Empleos reglamentados

Pese al evidente proceso de liberalización que se ha ido operando en el sistema financiero español en los últimos años (cuyos eslabones formales más recientes, tras la reforma del coeficiente de caja en febrero de 1990, fueron las dos rebajas del mismo en marzo y diciembre de 1992, la desaparición final del coeficiente de inversión a fin de ese año, la amortización de los pagarés del Tesoro en junio de 1993 y la rebaja adicional del coeficiente de caja en septiembre), el volumen de activos de rendimiento notablemente inferior al de mercado que hay que seguir financiando en los balances bancarios es

aún muy significativo, incluso tras la caída de tipos de interés en los últimos meses del año. Su mantenimiento resulta claramente incompatible con el nivel de competencia que hoy es exigible a los mercados financieros.

Fig.7 Empleos reglamentados
(En % de los activos totales medios)



Durante 1993, el conjunto de **empleos reglamentados** ha representado todavía —en media— un 7,8 por ciento de los activos totales en el balance consolidado del Popular, por un importe absoluto de 219.108 millones de pesetas, de los que se ha obtenido un rendimiento bruto global del 4,95 por ciento. En 1992 el peso medio de esta clase de empleos fue el 11,3 por ciento y su rendimiento el 4,70 por ciento.

Se incluyen como empleos reglamentados los activos de cobertura del coeficiente de caja y los certificados de depósito del Banco de España suscritos obligadamente como consecuencia de su reforma en 1990, los pagarés del Tesoro mientras han existido, y el resto de activos en que se materializaba el coeficiente de inversión. Una vez desaparecido este coeficiente, esos activos siguen manteniéndose hasta su vencimiento o amortización.

El **coeficiente de caja** vigente al empezar 1992 era el 5 por ciento de los recursos computables (básicamente, recursos de clientes en pesetas), sin remuneración alguna. A dicho nivel se había llegado tras la reforma y reducción sustancial a que fue sometido el coeficiente en 1990, que llevó aparejada la suscripción

obligatoria de una cantidad fija de certificados de depósito emitidos por el Banco de España, con un rendimiento nominal del 6 por ciento y vencimientos escalonados desde el año 1993 hasta el año 2000. En aplicación de esa disposición, el Banco Popular y sus bancos filiales suscribieron en marzo de aquel año certificados por un importe global de 138.848 millones de pesetas. De esa cifra se han amortizado en 1993, entre marzo y septiembre, 12.496 millones de pesetas, quedando un saldo a fin de año de 126.352 millones.

En la segunda decena de marzo de 1992 el nivel del coeficiente quedó reducido al 4,5 por ciento, en la segunda decena de diciembre volvió a reducirse hasta el nivel del 3 por ciento, y en la tercera decena de septiembre de 1993 se ha bajado a su nivel actual del 2 por ciento.

Por lo que respecta al **coeficiente de inversión**, que había llegado a alcanzar históricamente niveles de hasta el 33,5 por ciento, quedó totalmente suprimido al final de 1992, y los remanentes de **pagarés del Tesoro** —que estaban englobados dentro de ese coeficiente— fueron finalmente amortizados en junio de 1993.

Todo este proceso de reducción no ha supuesto, sin embargo, una liberalización plena de recursos cautivos, ya que será necesario esperar al vencimiento o amortización de los activos que estaban afectos al coeficiente en el momento de su modificación.

Al 31 de diciembre de 1993 el balance consolidado recoge aún otros 33.103 millones de pesetas invertidos en fondos públicos y en cédulas del antiguo Banco de Crédito Industrial, además de otras operaciones varias de financiación de exportaciones y de viviendas, y otros créditos especiales. El vencimiento de esas inversiones adicionales se extiende, escalonadamente, hasta 1996.

Los dos coeficientes anteriores no abarcan, sin embargo, la totalidad del ámbito de intervención, directa o encubierta, que ha afectado y afecta a la actividad bancaria. A ellos habría que añadir todas las operaciones, subvencionadas en la práctica, que se han ido realizando en el tiempo como consecuencia de compromisos corporativos, tales como ayudas diversas a la agricultura, pequeña y mediana empresa, gobiernos autonómicos, etc.

De entre esas operaciones debe destacarse, por su significación cuantitativa, el

impacto de la operación suscrita en julio de 1984 en concepto de colaboración a la reprivatización de los bancos de Rumasa. Como consecuencia de aquella operación el Banco Popular tomó inicialmente 41.194 millones de pesetas de deuda pública especial, que devengaba un tipo de interés del 9,50 por ciento. Esa inversión estaba financiada por depósitos interbancarios al mismo plazo, hechos por los propios bancos reprivatizados y a un tipo de interés del 13,50 por ciento, salvo 3.796 millones de pesetas que estaban pactados también al 9,50 por ciento.

De acuerdo con el calendario previsto de amortización de la operación, que se extiende hasta 1996, en 1993 el saldo medio de la inversión y de los correspondientes depósitos ha sido de 14.580 millones de pesetas, un 0,5 por ciento de los activos totales medios, y el quebranto para el Banco, derivado del diferencial de intereses y recogido en los resultados del año, ha sido de 583 millones de pesetas.

Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de la cartera de valores que figura en el balance consolidado es de 339.040 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 35.809 millones, es decir, un 9,6 por ciento.

Cuadro 21. Detalle de la cartera de valores a fin de año

(Datos en millones de pesetas)	1993	1992
Deudas del Estado:	277.193	306.759
Certificados de depósito de Banco de España	126.352	138.848
Pagares y Letras del Tesoro	96.936	93.174
Otras deudas anotadas	36.323	57.421
Otros títulos	17.582	17.316
Otros valores de renta fija:	54.144	58.372
De emisión pública	580	461
De entidades de crédito	39.136	50.883
De otros sectores residentes	6.905	5.801
De otros sectores no residentes	7.523	1.227
Acciones y participaciones:	7.703	9.718
Acciones	3.100	5.337
Participaciones en empresas del grupo	3.986	3.854
Otras participaciones	617	527
Total	339.040	374.849

En el cuadro 21 se presenta un detalle de esa cartera, atendiendo a la titularidad de los emisores y al carácter fijo o variable de sus rendimientos.

Siguiendo los principios contables en vigor, la cartera está valorada a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. Las **minusvalías** resultantes están cubiertas en su totalidad por el **fondo de fluctuación de valores** que, por importe de 52 millones de pesetas, aparece en el pasivo del balance. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las **plusvalías tácitas** existentes que se derivan, sobre todo, de una red bancaria regional consolidada a su puro valor teórico en libros.

Inmovilizado material

En 1993, el inmovilizado material ha experimentado un aumento neto de 11.394 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 61.867 millones. Este aumento neto se descompone detalladamente en el cuadro 22, en donde se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Cuadro 22. Evolución del inmovilizado

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1992	43.499	6.604	36.895	56.389	31.417	24.972
Aumentos	15.743	88	15.655	6.732	4	6.728
Disminuciones	4.892	227	4.665	1.964	1.624	340
Amortizaciones de 1993	—	704	(704)	—	5.250	(5.250)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	54.350	7.169	47.181	61.157	35.277	26.080

Tesorería y mercados monetarios

Como resultado inmediato del diferente comportamiento de los recursos de clientes y de las inversiones crediticias, el grupo financiero del Popular ha ido generando niveles crecientes de liquidez excedentaria a lo largo de 1993. El **excedente medio** colocado en los mercados monetarios ha sido de 212.163 millones de

pesetas, situándose en los últimos meses en torno a los 300.000 millones.

En el cuadro 23 se detallan por meses los diferentes activos y pasivos que han dado lugar a ese excedente medio, con los correspondientes tipos de rendimiento y coste expresados en tasas anuales equivalentes.

Cuadro 23. Posición media en los mercados monetarios en 1993 (Medias diarias en cada mes)

(Saldos en millones de pesetas y tipos en % equivalente anual)

Mes	Fondos prestados a intermediarios financieros		Fondos tomados de intermediarios financieros		Inversión en activos monetarios		Financiación de activos monetarios		Posición neta	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
Enero	348.586	15,53	104.439	13,95	16.311	13,33	142.613	14,58	117.845	17,77
Febrero	359.108	15,18	102.263	13,84	15.293	13,85	135.936	14,18	136.202	17,03
Marzo	368.107	16,51	104.309	14,44	11.018	13,50	128.958	13,89	145.858	20,08
Abril	356.457	15,22	91.398	13,81	11.447	13,69	100.942	13,87	175.564	16,64
Mayo	354.859	15,23	94.694	13,99	11.923	13,27	128.956	12,93	143.132	17,97
Junio	405.278	13,14	91.377	13,12	16.044	12,47	132.337	11,91	197.608	13,92
Julio	422.072	12,82	75.402	12,96	12.729	12,47	135.848	11,65	223.551	13,46
Agosto	389.242	12,08	65.678	12,77	16.559	11,64	116.467	11,39	223.656	12,20
Septiembre	410.675	11,01	54.280	11,98	18.727	10,97	95.826	10,68	279.296	10,93
Octubre	437.605	10,63	42.063	11,16	19.810	10,57	103.421	10,46	311.931	10,61
Noviembre	402.406	12,51	39.218	10,65	26.016	9,78	106.854	9,71	282.350	13,57
Diciembre	376.004	9,82	33.605	9,83	23.617	9,69	61.627	9,51	304.389	9,87
Media del año	386.001	13,19	74.733	13,18	16.620	11,73	115.725	12,28	212.163	13,57



Las cifras del cuadro son lo suficientemente explícitas como para poner de manifiesto el coste de oportunidad inherente al mantenimiento de **políticas permanentes de liquidez**, en un entorno de rápida reducción de tipos de interés en los mercados. Su valoración, sin embargo, como parte de los criterios que informan el modelo de gestión global, exige tener en cuenta el potencial valor añadido de una posición tan líquida ante una eventual recuperación, más o menos inmediata.

Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el grupo tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1993, totalizan 195.954 millones de pesetas, con un aumento del 17,3 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior.

Cuadro 24. Riesgos sin inversión a fin de año

Operaciones garantizadas	1993		1992		Variación en %
	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	
Créditos dinerarios y de firma	10.770	5,50	9.479	5,67	13,6
Operaciones de comercio exterior	4.773	2,44	4.857	2,91	(1,7)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	5.335	2,72	3.952	2,37	35,0
Construcción de viviendas	531	0,27	1.456	0,87	(63,5)
Contratación de obras, servicios o suministros	8.597	4,39	8.351	5,00	2,9
Concurrencia a subastas	3.356	1,71	1.195	0,72	180,8
Obligaciones ante organismos públicos	91.614	46,75	84.259	50,45	8,7
Otras obligaciones	45.344	23,14	33.201	19,88	36,6
Subtotal (Avales y otras cauciones)	170.320	86,92	146.750	87,87	16,1
Créditos documentarios	25.634	13,08	20.260	12,13	26,5
Total	195.954	100,00	167.010	100,00	17,3
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	1.219	0,62	838	0,50	45,5

El cuadro 24 ofrece un detalle comparado de esos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan. Adicionalmente se da información sobre el montante total de los que cabe calificar como de dudosa recuperación. La posibilidad de que el Banco tenga que hacer frente a esos compromisos en algún momento aconseja, como así se ha hecho, constituir provisiones para la cobertura de esos riesgos, tal y como se explica en el apartado de gestión del riesgo.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En la Documentación Financiera se recogen, con todo detalle, las cuentas de resultados de los cinco últimos ejercicios. El cuadro 25 resume y compara las cuentas de los dos últimos años y el cuadro 26 ofrece una descomposición por trimestres de la correspondiente a 1993. La figura 8 (página 32) ofrece una visión gráfica del progreso del beneficio neto en el último quinquenio.

Los **productos de empleos** han crecido un 6,5 por ciento entre 1992 y 1993, y los **costes financieros** lo han hecho en un 6,3 por ciento. Si de las cifras globales de los costes financieros se eliminan los costes imputables al fondo interno para pensiones, que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes, quedan los costes financieros reales en que se ha incurrido por el uso de fondos de terceros. A ese nivel el aumento ha sido del 5,9 por ciento.

El **margen financiero** ha aumentado un 6,8 por ciento de un año a otro, totalizando 163.231 millones de pesetas en 1993.

Los productos netos de **operaciones financieras**, que han supuesto 3.760 millones de pesetas en 1993, frente a 1.179 millones en 1992, incluyen una amplia gama de conceptos: los resultados derivados de la pura mediación financiera, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de la cartera de renta fija

Cuadro 25. Resultados consolidados

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	350.820	329.316	21.504	6,5
Costes financieros	187.589	176.547	11.042	6,3
<i>Margen financiero</i>	<i>163.231</i>	<i>152.769</i>	<i>10.462</i>	<i>6,8</i>
Productos netos de operaciones financieras	3.760	1.179	2.581	218,9
Productos netos de servicios	41.946	38.409	3.537	9,2
<i>Productos netos totales</i>	<i>208.937</i>	<i>192.357</i>	<i>16.580</i>	<i>8,6</i>
Costes operativos: Personal	65.400	61.505	3.895	6,3
Resto	21.631	22.173	-1.461	-7,0
<i>Resultado operativo</i>	<i>121.906</i>	<i>110.682</i>	<i>11.224</i>	<i>10,1</i>
Resultados varios	297	2.276	-1.979	(87,0)
Provisiones y amortizaciones	33.303	28.897	4.406	15,2
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>88.900</i>	<i>84.061</i>	<i>4.839</i>	<i>5,8</i>
Impuesto sobre sociedades	30.872	29.590	1.282	4,3
<i>Beneficio neto</i>	<i>58.028</i>	<i>54.471</i>	<i>3.557</i>	<i>6,5</i>

Cuadro 26. Resultados trimestrales en 1993

(Datos en millones de pesetas)

	Trimestre			
	I	II	III	IV
Productos de empleos	89.944	91.012	87.310	82.554
Costes financieros	49.067	49.701	46.751	42.070
<i>Margen financiero</i>	<i>40.877</i>	<i>41.311</i>	<i>40.559</i>	<i>40.484</i>
Productos netos de operaciones financieras	1.288	608	961	703
Productos netos de servicios	9.927	10.276	10.979	10.764
<i>Productos netos totales</i>	<i>52.092</i>	<i>52.395</i>	<i>52.499</i>	<i>51.951</i>
Costes operativos: Personal	15.996	16.570	16.599	16.235
Resto	4.852	5.415	5.221	6.143
<i>Resultado operativo</i>	<i>31.244</i>	<i>30.410</i>	<i>30.679</i>	<i>29.573</i>
Resultados varios	(622)	(36)	348	607
Provisiones y amortizaciones	6.637	7.920	9.431	9.315
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>23.985</i>	<i>22.454</i>	<i>21.596</i>	<i>20.865</i>
Impuesto sobre sociedades	9.028	7.470	7.533	6.841
<i>Beneficio neto</i>	<i>14.957</i>	<i>14.984</i>	<i>14.063</i>	<i>14.024</i>

o variable que no sean del grupo; o los beneficios o quebrantos producidos por futuros, opciones, u otros instrumentos. También se incluyen aquí los saneamientos de la cartera de valores, cuando su valor de mercado queda por debajo del valor por el que están contabilizados, o su recuperación, cuando sucede lo contrario; por este concepto se han registrado unos mayores beneficios de 501 millones de pesetas en 1993.

Los productos netos derivados de la **prestación de servicios** han aumentado un 9,2

por ciento, llegando a los 41.946 millones de pesetas en 1993. El cuadro 27 (*página siguiente*) detalla los principales conceptos que integran ese renglón.

Al añadir al margen financiero los productos netos de operaciones financieras y de servicios se determina la cifra de **productos netos totales**, que alcanza en 1993 los 208.937 millones de pesetas, tras haber aumentado un 8,6 por ciento sobre el año precedente.

Cuadro 27. Ingresos por servicios

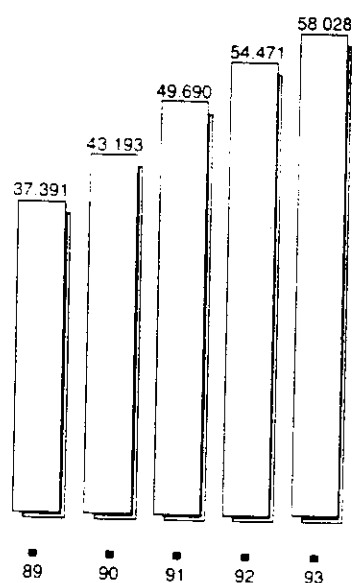
(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992	Variación en %
Servicios inherentes a operaciones activas	8 081	8 448	(4.3)
Prestación de avales y otras garantías	4 229	3 792	11.5
Actuación en los mercados de cambios	4 383	3 234	35.5
Servicios de gestión			
Mediación en cobros y pagos			
Tráfico comercial	12 579	11 773	6.8
Medios de pago	4 756	4 335	9.7
Movilización de fondos	2 321	2 319	0.1
Compra-venta de moneda extranjera	582	620	(6.1)
Administración de las carteras de valores de clientes	3 978	3 342	19.0
Otros	1 037	546	89.9
Total	41.946	38 409	9.2

Los **costes operativos**, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios, han crecido globalmente un 6,6 por ciento, absorbiendo el 41,7 por ciento de los productos netos totales. En 1992 absorbieron el 42,5 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 6,3 por ciento, los gastos generales un 6,1 por ciento y los tributos varios un 13,9 por ciento.

El cuadro 28 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de coste.

Fig.8 Beneficio neto
(Millones de pesetas)



Cuadro 28. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
Gastos generales:		
Alquileres y servicios comunes	3.134	2.959
Comunicaciones	3.616	3.055
Conservación del inmovilizado	2.020	1.869
Gastos de informática	3.857	3.712
Impresos y material de oficina	793	818
Informes técnicos y gastos judiciales	486	578
Publicidad y propaganda	686	731
Seguros	230	227
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.518	1.255
Viajes	1.102	1.110
Otros*	951	1.014
Total	18.393	17.328
Tributos varios:		
Actos jurídicos documentados	2	166
Arbitrios municipales	78	63
Impuesto sobre bienes inmuebles	147	118
Impuesto sobre actividades económicas	597	415
Impuesto sobre el valor añadido	2.290	1.923
Otros	124	157
Total	3.238	2.842

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

El **resultado operativo**, suma algebraica de todas las partidas anteriores, totaliza 121.906 millones de pesetas en 1993, con un aumento del 10,1 por ciento sobre el año anterior.

Los resultados varios engloban un conjunto de ingresos y gastos que no se corresponden con la gestión ordinaria. Entre los ingresos se incluyen 4.106 millones de pesetas obtenidos por recuperación de créditos dudosos que habían sido amortizados como fallidos en ejercicios anteriores, con un aumento del 31,1 por ciento sobre la cifra recuperada el año precedente; 590 millones de beneficios derivados de la venta de activos; y 1.550 millones recuperados del fondo interno para pensiones.

Las partidas de gasto son las siguientes: 2.502 millones de pesetas pagados en 1993 al Fondo de Garantía de Depósitos, en concepto de cuota anual a dicho organismo (1,5 por mil de los depósitos en 1993, frente al 2,5 por mil anterior); 46 millones dotados para el pago de atenciones estatutarias; 3.391 millones de aportación a fundaciones de carácter social, al amparo de los acuerdos adoptados en su momento por los órganos de administración de las entidades consolidadas, lo que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias en cada caso; y 10 millones de otros resultados diversos.

Las provisiones y amortizaciones, que se han calculado de acuerdo con la normativa vigente y siguiendo criterios adicionales orientados a una total **integridad contable del balance**, suman en el año 33.303 millones de pesetas, un 15,2 por ciento más que en 1992. Esa cifra se descompone de la forma siguiente:

Se han dotado **provisiones para insolvencias** por 23.889 millones de pesetas, tal y como ya se ha explicado antes al analizar la gestión del riesgo, y se han destinado 28 millones a la **provisión para riesgo-país**. Se han contabilizado adicionalmente **provisiones para otros fines** por 3.238 millones de pesetas, como resultado neto de la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y de otras contingencias varias, menos el pequeño ajuste contable anual del fondo de amortización libre que se creó en 1985, al amparo del Real Decreto-Ley 2/1985. Además de las provisiones anteriores, se han contabilizado en el año 5.998 millones de pesetas, un 6,2 por ciento más que en 1992, para registrar las **amortizaciones** del inmovilizado material correspondientes al año.

Mención aparte merece la provisión para la cobertura de los **compromisos para pensiones**, que aparece en este renglón dotada por 150 millones de pesetas. Esa cifra, sin embargo, es

sólo una mínima parte de la dotación real que se ha hecho a estos efectos con cargo a los resultados del ejercicio.

De acuerdo con las normas contables que se aplican desde 1992, el tratamiento que se da a las dotaciones anuales al fondo interno creado para la cobertura de esos compromisos es el siguiente: Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo ya acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros en cada banco; el posible déficit hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computa dentro de costes de personal; y cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como fondo disponible.

Por aplicación estricta de estos criterios, en 1993 se han contabilizado 11.496 millones de pesetas como costes financieros imputables al fondo, se han recogido en resultados varios 1.550 millones, en concepto de fondo que ha quedado disponible, y se han dotado provisiones específicas por los 150 millones dichos.

La suma neta de esos importes asciende a 10.096 millones de pesetas, cifra que es superior en un 5,3 por ciento a la dotación total del año anterior, que ascendió a 9.585 millones. Todas las cantidades anteriores aparecen detalladas explícitamente, en su correspondiente renglón, en las cuentas de resultados de la Documentación Financiera. Como es sabido, las dotaciones internas para pensiones no se consideran gasto fiscalmente deducible en el momento de realizarlas, sino sólo por el importe de las pensiones pagadas en el momento en que éstas se hacen efectivas.

La dotación efectuada en el año es la necesaria para seguir manteniendo con el fondo interno acumulado una cobertura al 100 por cien del valor actuarial, a finales de 1993, de los compromisos futuros, descontados al 6 por ciento anual, correspondientes a pensiones conocidas o potenciales, devengadas y no devengadas, por el personal pasivo o en activo del grupo.

La importancia cuantitativa de esa dotación cada año, pese a tener cubierto en todo momento el 100 por cien de los compromisos actuariales, o, más exactamente, para seguir teniéndolos cubiertos, exige una explicación detallada de su contenido.

Debe tenerse en cuenta, en primer lugar, que el fondo interno acumulado no tiene entidad propia, sino que forma parte de la masa global de recursos que financian los diferentes activos del balance. En la medida en que su saldo está calculado para cubrir el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos futuros por pensiones, descontado al 6 por ciento a la fecha del balance, es preciso cada año capitalizarlo precisamente a ese 6 por ciento, para seguir manteniendo el mismo nivel de cobertura total de los compromisos. Y ello se hace mediante dotaciones anuales equivalentes al 6 por ciento del saldo inicial del fondo. Por ese concepto ha habido que dotar 5.033 millones de pesetas en 1993.

En segundo lugar, las hipótesis implícitas en el modelo de cálculo sobre crecimiento de salarios, modificación de categorías laborales y cambios en las bases y pensiones de la Seguridad Social, de las que los compromisos de los bancos son un complemento, son consistentes con el largo plazo al que se refieren esos compromisos. Sin embargo, la evolución a corto plazo de esas variables obliga a revisar las cifras que constituyen el punto de partida en los cálculos. El efecto de esta revisión puede ser más o menos importante según la desviación que presenten algunas de las variables —básicamente, el crecimiento de salarios— de su valor normal previsible a largo plazo. Unido a otras variaciones de menor cuantía, derivadas del carácter estocástico del modelo, ese efecto ha supuesto tener que dotar 1.362 millones de pesetas adicionales en el año.

Además, el modelo matemático de cálculo actuarial con el que se determina anualmente el valor monetario de los compromisos parte de la hipótesis de que todos los empleados se jubilarán a la edad legal de jubilación. En la práctica, sin embargo, y atendiendo a la necesidad de adaptar las plantillas a las nuevas condiciones tecnológicas, se aceptan y promueven jubilaciones anticipadas que suponen la asunción de mayores costes de retiro para los bancos.

Para atender los programas de jubilación anticipada previstos y desarrollados en el año, dando continuidad a los ya llevados a cabo en ejercicios anteriores, se han dotado 3.701 millones de pesetas adicionales, importe al que asciende el valor actuarial de los nuevos compromisos asumidos.

El cuadro 29 recoge las provisiones acumuladas al final de los dos últimos años, con

detalle de los compromisos que cubren. El aumento neto del fondo entre 1992 y 1993 ha sido de 5.946 millones de pesetas. Esa cifra es la diferencia entre la dotación global antes dicha de 10.096 millones y los pagos de pensiones en el ejercicio que suman 4.150 millones.

Cuadro 29. Provisiones para pensiones a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

En cobertura de compromisos con	1993	1992
Personal pasivo	43.189	38.356
Personal en activo:		
Importes devengados	27.486	26.228
Importes no devengados	19.309	19.291
Excedente	225	388
Total	90.209	84.263

Una vez deducidas las provisiones y amortizaciones, queda un **beneficio antes de impuestos** de 88.900 millones de pesetas, superior en un 5,8 por ciento al de 1992.

La previsión calculada para el pago del **impuesto sobre sociedades** asciende a 30.872 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 4,3 por ciento. El cuadro 30 detalla el cálculo de esa previsión a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

Cuadro 30. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
Beneficio antes de impuestos	88.900	84.061
Aumentos	20.311	28.549
Disminuciones	8.759	15.333
Base imponible	100.452	97.277
Cuota (35 %)	35.158	34.047
Deducciones:		
Por dividendos	3.099	3.240
Por bonificaciones	195	99
Por inversiones	483	509
Cuota líquida	31.381	30.199
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	(509)	(609)
Previsión total	30.872	29.590



Una vez deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un **beneficio neto consolidado** en 1993 de 58.028 millones de pesetas, que ha aumentado un 6,5 por ciento sobre el del año anterior.

De ese beneficio neto, 53.917 millones de pesetas corresponden a los accionistas del Banco Popular, un 7,3 por ciento más que en 1992, y el resto -4.111 millones- a los intereses minoritarios en las entidades consolidadas.

Con cargo al beneficio que les es atribuible, el Consejo de Administración del Banco Popular propone repartir un **dividendo** de 790 pesetas por acción -en total 22.831 millones de pesetas- a los 28,9 millones de acciones en circulación. Esa propuesta supone un reparto (pay-out) del 42,3 por ciento del beneficio obtenido.

Rendimientos y costes

En el cuadro 31 se resumen los rendimientos y costes resultantes para cada empleo y recurso en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios.

Los **activos totales medios**, o volumen medio de negocio gestionado durante 1993, han ascendido a 2.793.489 millones de pesetas, con

un aumento del 8,5 por ciento sobre los del año anterior.

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 0,23 puntos, al pasar del 12,79 por ciento en 1992 al 12,56 por ciento en 1993. El **tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias** ha bajado 0,69 puntos, quedando en el 15,41 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha disminuido 0,14 puntos, desde el 6,86 por ciento al 6,72 por ciento. El **tipo medio de coste de los recursos de clientes** lo ha hecho en 0,17 puntos, hasta situarse en el 7,01 por ciento.

Restando el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables del tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene el **margen de intermediación**, que en 1993 se sitúa en 5,41 puntos, frente a los 5,51 puntos del año anterior.

El **margen financiero** -diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales- queda en 1993 en el 5,84 por ciento de los activos totales medios, 0,09 puntos por debajo de un año antes.

El cuadro 32 (página siguiente) ofrece un análisis más detallado, al presentar la distribución de empleos y recursos medios y tipos correspondientes de rendimiento y coste por trimestres, en los dos últimos años.

Cuadro 31. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1993				1992			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermedios								
financieros	923.471	33,06	87.823	9,51	800.460	31,08	71.830	8,97
Inversiones crediticias	1.633.424	58,47	251.666	15,41	1.508.599	58,58	242.900	16,10
Cartera de valores	117.824	4,22	11.331	9,62	154.999	6,02	14.586	9,41
Total empleos rentables (a)	2.674.719	95,75	350.820	13,12	2.464.058	95,68	329.316	13,36
Otros activos	118.770	4,25	-	-	111.144	4,32	-	-
Total empleos	2.793.489	100,00	350.820	12,56	2.575.202	100,00	329.316	12,79
Intermedios financieros	277.809	9,95	31.040	11,17	223.217	8,67	26.656	11,94
Recursos de clientes	2.068.683	74,06	145.053	7,01	1.944.495	75,51	139.650	7,18
Fondo para pensiones	87.320	3,12	11.496	13,17	81.069	3,14	10.241	12,63
Total recursos con coste (b)	2.434.012	87,13	187.589	7,71	2.248.781	87,32	176.547	7,85
Otros recursos	148.440	5,31	-	-	145.440	5,65	-	-
Recursos propios	211.037	7,56	-	-	180.981	7,03	-	-
Total recursos	2.793.489	100,00	187.589	6,72	2.575.202	100,00	176.547	6,86
Margen de intermediación (a-b)				5,41				5,51
Pro memoria:								
Empleos reglamentados	219.108	7,84	10.839	4,95	291.270	11,31	13.688	4,70

Cuadro 32 Rendimientos y costes trimestrales

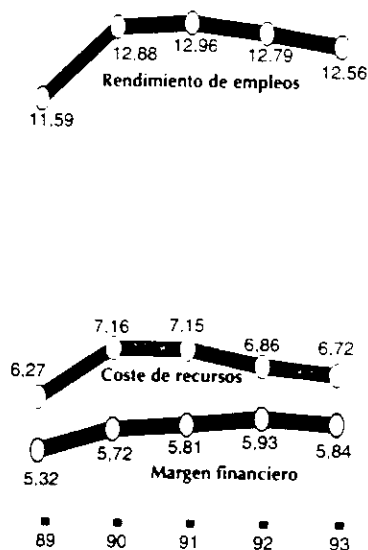
(Datos en % y tipos elevados al año)

	1992								1993							
	I		II		III		IV		I		II		III		IV	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Activos monetarios e inter-																
mediarios financieros	31.15	9.02	30.92	8.30	31.29	8.51	30.97	10.01	31.13	10.94	33.25	10.23	34.65	9.32	33.12	7.70
Inversiones crediticias	57.68	16.36	58.74	16.09	58.57	16.10	59.28	15.89	59.71	15.66	58.21	15.65	57.34	15.41	58.68	14.72
Cartera de valores	6.63	9.00	6.08	9.60	5.90	9.28	5.52	9.60	4.97	8.87	4.43	10.04	3.76	6.32	3.74	13.41
Total empleos rentables (a)	95.46	13.45	95.74	13.17	95.76	13.20	95.77	13.62	95.81	13.77	95.89	13.64	95.75	12.95	95.54	12.23
Otros activos	4.54	-	4.26	-	4.24	-	4.23	-	4.19	-	4.11	-	4.25	-	4.46	-
Total empleos	100.00	12.84	100.00	12.61	100.00	12.64	100.00	13.04	100.00	13.20	100.00	13.08	100.00	12.30	100.00	11.69
Intermediarios financieros	7.74	12.31	7.19	10.14	8.53	10.40	11.04	14.28	11.29	13.31	10.45	12.13	10.07	9.72	8.03	8.87
Recursos de clientes	76.80	7.23	76.90	7.13	75.36	7.19	73.17	7.13	73.16	7.21	73.82	7.35	73.77	7.05	75.46	6.43
Fondo para pensiones	3.20	12.53	3.19	12.55	3.12	12.62	3.08	12.82	3.12	13.59	3.11	13.70	3.10	13.06	3.17	12.34
Total recursos con coste (b)	87.74	7.86	87.28	7.57	87.01	7.70	87.29	8.24	87.57	8.22	87.38	8.17	86.94	7.58	86.66	6.87
Otros recursos	4.91	-	5.52	-	6.07	-	6.02	-	4.68	-	5.04	-	5.62	-	5.87	-
Recursos propios	7.35	-	7.20	-	6.92	-	6.69	-	7.75	-	7.58	-	7.44	-	7.47	-
Total recursos	100.00	6.90	100.00	6.61	100.00	6.70	100.00	7.19	100.00	7.20	100.00	7.14	100.00	6.59	100.00	5.96
Margen de intermediación (a-b)		5.59		5.60		5.50		5.38		5.55		5.47		5.27		5.36
Pro memoria: Activos totales medios (millones de pesetas)	2 470 170		2 513 550		2 612 446		2 704 640		2 726 240		2 783 961		2 836 843		2 824 914	

Las figuras 9 y 10 recogen la evolución del margen financiero en el último quinquenio y en los ocho últimos trimestres.

Fig.9 Margen financiero

(En % de los activos totales medios)

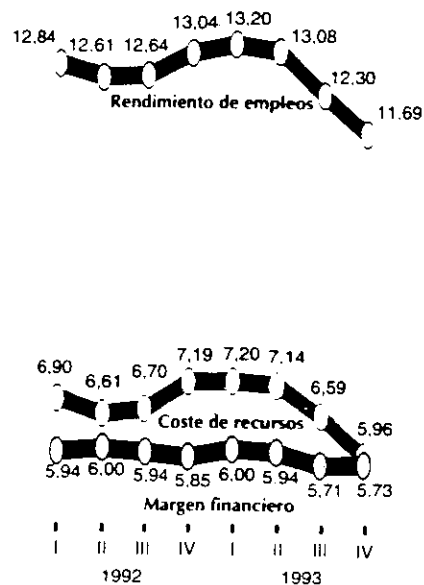


Toda la información recogida hasta aquí debe permitir valorar en sus propios términos la gestión del grupo en un entorno general progresivamente competitivo, y en un periodo

caracterizado por la recesión económica, con la consiguiente atonía de demanda de crédito y deterioro de la calidad de los riesgos, y por una progresiva disminución de los tipos de interés en los mercados monetarios desde el verano, que se ha trasladado rápidamente al mercado del crédito y ha encontrado notables resistencias en los mercados del ahorro. Este escenario genera una **permanente presión sobre los márgenes**.

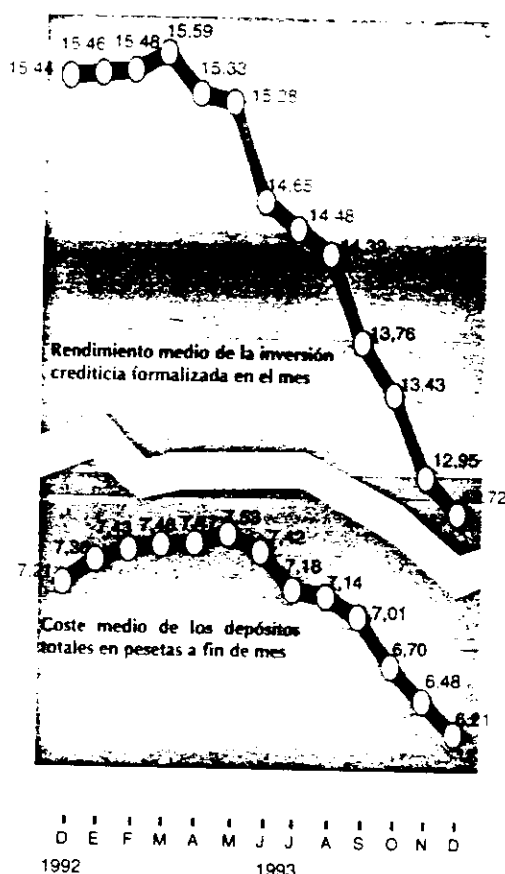
Fig.10 Margen financiero trimestral

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



Los gráficos siguientes ofrecen información adicional para profundizar en un **análisis marginal** de los resultados del grupo, tanto desde la perspectiva de los rendimientos como de los costes.

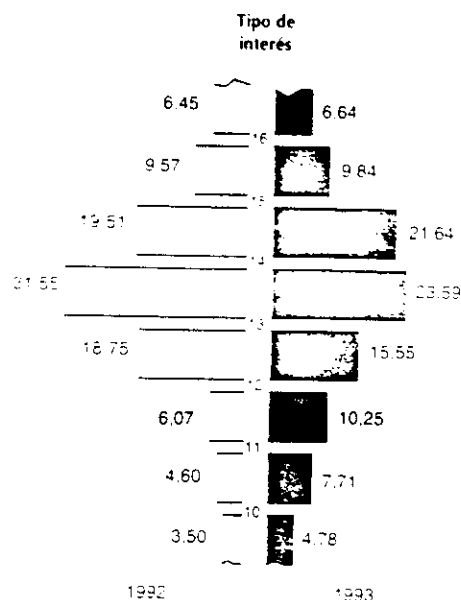
Fig.11 Tipos de Interés en 1993 (%)



La figura 11 recoge la evolución mes a mes en 1993 del rendimiento medio obtenido de la inversión crediticia en pesetas nueva o renovada cada mes (aproximadamente una quinta parte de la cartera de crédito total), y del coste medio de los depósitos totales en pesetas a fin de cada mes.

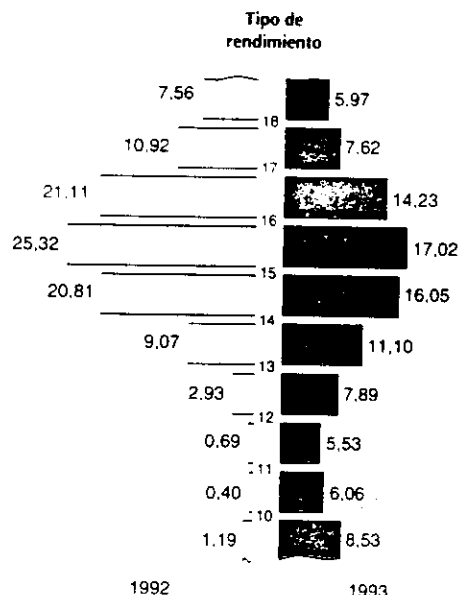
Las figuras 12 y 13 ofrecen además información sobre el **grado de dispersión de los tipos aplicados**. En la primera se detallan las distribuciones relativas del papel comercial descontado durante todo el año, en 1992 y 1993, por tramos de tipos de interés aplicados en el descuento.

Fig.12 Distribución del descuento comercial por tipos de interés aplicados (%)



La segunda recoge las correspondientes distribuciones, por tipo de rendimiento global (interés más comisión), de las pólizas de crédito y préstamo vigentes al final de ambos años.

Fig.13 Distribución de las pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año por tipos de rendimiento (%)





La simple observación de los gráficos y de la información numérica que incluyen es suficientemente ilustrativa. Baste añadir, para completarla, que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido el 13,97 por ciento en 1993, frente al 14,18 por ciento del año anterior. Al sumar el valor medio de las comisiones de descuento, que el gráfico no recoge, esos tipos se convierten en unos rendimientos globales del 15,57 por ciento para 1993 y 15,88 por ciento para 1992.

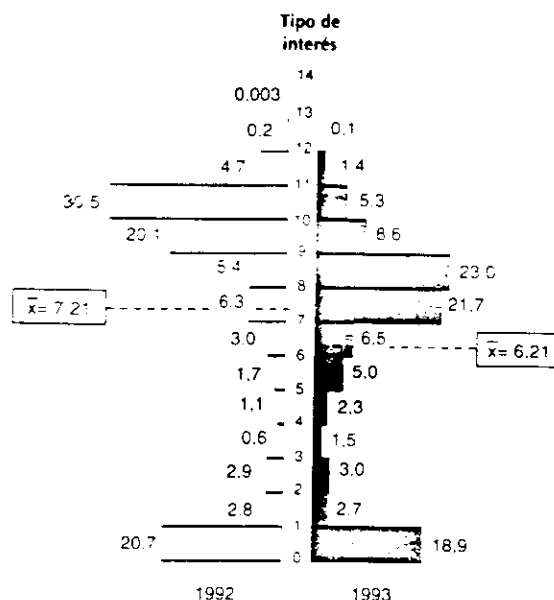
Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año, el tipo medio de rendimiento (interés más comisión) resulta ser el 14,39 por ciento en 1993, cuando era el 16,37 por ciento un año antes.

Finalmente, la figura 14 recoge la distribución de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1992 y 1993, con reflejo explícito del coste medio a esas fechas.

Rentabilidad de gestión

El cuadro 33 constituye la prolongación natural del cuadro 31 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto consolidado con los activos totales medios, la **rentabilidad neta final de gestión (ROA)**, que ha sido en 1993 el 2,08 por ciento, 0,04 puntos menor que la del año anterior.

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



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

El cuadro 34 ofrece la misma información, desagregada por trimestres en los dos últimos años.

Cuadro 33. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1993	1992	Diferencia
Rendimiento de los empleos	12,56	12,79	(0,23)
Coste de los recursos	6,72	6,86	(0,14)
Margen financiero	5,84	5,93	(0,09)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,14	0,05	0,09
Rendimiento neto de servicios	1,50	1,49	0,01
Margen total	7,48	7,47	0,01
Costes operativos: Personal	2,34	2,39	(0,05)
Resto	0,78	0,78	-
Rentabilidad operativa	4,36	4,30	0,06
Resultados varios	0,01	0,09	(0,08)
Provisiones y amortizaciones	1,19	1,12	0,07
Rentabilidad antes de impuestos	3,18	3,27	(0,09)
Impuesto sobre el beneficio	1,10	1,15	(0,05)
Rentabilidad neta final (ROA)	2,08	2,12	(0,04)

**Cuadro 34. Rentabilidad trimestral**

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

	1992				1993			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rendimiento de los empleos	12.84	12.61	12.64	13.04	13.20	13.08	12.30	11.69
Coste de los recursos	6.90	6.61	6.70	7.19	7.20	7.14	6.59	5.96
<i>Margen financiero</i>	<i>5.94</i>	<i>6.00</i>	<i>5.94</i>	<i>5.85</i>	<i>6.00</i>	<i>5.94</i>	<i>5.71</i>	<i>5.73</i>
Rendimiento neto de operaciones financieras	-	0.10	(0.09)	0.16	0.19	0.11	0.14	0.10
Rendimiento neto de servicios	1.53	1.43	1.53	1.47	1.45	1.48	1.55	1.53
<i>Margen total</i>	<i>7.47</i>	<i>7.53</i>	<i>7.38</i>	<i>7.48</i>	<i>7.64</i>	<i>7.53</i>	<i>7.40</i>	<i>7.36</i>
Costes operativos Personal	2.41	2.42	2.40	2.32	2.35	2.38	2.34	2.30
Resto	0.72	0.79	0.77	0.85	0.71	0.78	0.74	0.87
<i>Rentabilidad operativa</i>	<i>4.34</i>	<i>4.32</i>	<i>4.21</i>	<i>4.31</i>	<i>4.58</i>	<i>4.37</i>	<i>4.32</i>	<i>4.19</i>
Resultados varios	0.38	0.02	0.03	(0.05)	(0.09)	(0.01)	0.05	0.08
Provisiones y amortizaciones	0.93	0.93	1.19	1.42	0.97	1.14	1.33	1.32
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>3.79</i>	<i>3.41</i>	<i>3.05</i>	<i>2.84</i>	<i>3.52</i>	<i>3.22</i>	<i>3.04</i>	<i>2.95</i>
Impuesto sobre el beneficio	1.49	1.24	1.18	0.71	1.33	1.07	1.06	0.96
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>2.30</i>	<i>2.17</i>	<i>1.87</i>	<i>2.13</i>	<i>2.19</i>	<i>2.15</i>	<i>1.98</i>	<i>1.99</i>

Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 35 constituye la **síntesis cuantitativa** de todas las conclusiones que se

deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el beneficio de 1993. El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado, en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio.

Cuadro 35. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1992 y 1993

(Datos en millones de pesetas)

Varación en ...	Por variación en volumen de negocio	Por variación en distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	Varación total
Productos de empleos	27.914	(276)	(6.134)	21.504
Costes financieros	(14.965)	(1.277)	5.200	(11.042)
<i>Margen financiero</i>	<i>12.949</i>	<i>(1.553)</i>	<i>(934)</i>	<i>10.462</i>
Productos netos de operaciones financieras	100	-	2.481	2.581
Productos netos de servicios	3.256	-	281	3.537
<i>Productos netos totales</i>	<i>16.305</i>	<i>(1.553)</i>	<i>1.828</i>	<i>16.580</i>
Costes operativos	(6.923)	-	1.567	(5.356)
<i>Resultado operativo</i>	<i>9.382</i>	<i>(1.553)</i>	<i>3.395</i>	<i>11.224</i>
Resultados varios	193	-	(2.172)	(1.979)
Provisiones y amortizaciones	(2.449)	-	(1.957)	(4.406)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>7.126</i>	<i>(1.553)</i>	<i>(734)</i>	<i>4.839</i>
Impuesto sobre el beneficio	(2.494)	544	668	(1.282)
<i>Beneficio neto</i>	<i>4.632</i>	<i>(1.009)</i>	<i>(66)</i>	<i>3.557</i>
Varación en %	8.5	(1.9)	(0.1)	6.5



El beneficio neto ha aumentado 3.557 millones de pesetas, entre 1992 y 1993, y ese aumento es la resultante final neta de las siguientes causas: Un mayor volumen de activos gestionados ha aportado «caeteris paribus» 4.632 millones de pesetas. Las variaciones experimentadas en la distribución relativa de recursos y empleos, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han tenido un efecto neto negativo evaluable en 1.009 millones de pesetas. Y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto negativo final de sólo 66 millones de pesetas.

La última cifra oculta efectos importantes que aparecen explícitos en el cuadro. La **caída de tipos de interés** en los mercados monetarios y de crédito ha supuesto una reducción en el margen financiero de 6.134 millones de pesetas, equivalente al 4 por ciento del margen obtenido en 1992; esa reducción ha sido absorbida, sin embargo, en un 84,8 por ciento por la disminución operada en los tipos de interés en los mercados del ahorro, minimizando su impacto sobre el margen. Además, la mejora en el rendimiento de servicios y en la eficiencia de los costes ha compensado ampliamente el efecto negativo derivado del descenso de tipos de interés, cambiando su signo al nivel del resultado operativo. Únicamente el menor peso de resultados varios y la aplicación de una mayor prima de riesgo en el cálculo de provisiones han hecho que se llegue al efecto neto final dicho, negativo por 66 millones de pesetas.

Descomposición analítica del margen de gestión

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

Se tienen inventariadas, analizadas y descompuestas por procesos operativos homogéneos y continuados, a los que es posible imputar sus correspondientes costes, casi todas las áreas de actividad, tanto en empleos como en recursos o servicios. A efectos prácticos, en 1993 han quedado definidos 136 «productos» diferentes a los que es posible imputar, además de los resultados financieros que les corresponden, los **costes operativos directos** (aquellos que son medibles o calculables para los diferentes procesos identificables en cada caso) y los **indirectos** (costes de personal relativos a gestión comercial, estudios y análisis de operaciones).

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

Cuadro 36. Descomposición analítica del margen de gestión en 1993

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

	Resultado financiero			Costes operativos		Resultado neto		
	Importe	%	% 1992	Directos	Indirectos	Importe	%	% 1992
Rendimiento de los empleos	350.820	12,56	12,79	3.674	11.181	335.965	12,02	12,24
Coste de los recursos	187.589	6,72	6,86	7.917	10.728	206.234	7,38	7,56
Margen de intermediación	163.231	5,84	5,93	11.591	21.909	129.731	4,64	4,68
Rendimiento de operaciones financieras	3.760	0,14	0,05	43	70	3.647	0,13	0,04
Rendimiento de servicios	41.946	1,50	1,49	16.804	9.887	15.255	0,55	0,64
Margen total	208.937	7,48	7,47	28.438	31.866	148.633	5,32	5,36
Costes de estructura						23.489	0,84	0,95
Tributos varios						3.238	0,12	0,11
Margen operativo						121.906	4,46	4,30

El cuadro 36 recoge un resumen de todo ese proceso de imputación en 1993, comparado con el año anterior. En él puede observarse cómo el margen financiero del 5,84 por ciento que ha tenido el grupo queda reducido a un 4,64 por ciento, una vez imputados los costes operativos.

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

En resumen, del total de costes operativos, el 17,7 por ciento es imputable a los 34 «productos» definidos como empleos, el 22,3 por ciento a los 48 «productos» que integran el bloque de recursos, el 0,1 por ciento a los 4 «productos» que se clasifican como operaciones financieras y el 31,9 por ciento a los 50 «productos» en que se han descompuesto los

servicios. El 28 por ciento de los costes operativos quedan calificados como costes de estructura.

Eficiencia operativa

Como complemento indispensable al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 37 aplica una específica metodología a la cuenta de resultados consolidados del Popular, para definir su nivel de **eficiencia operativa**.

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

Cuadro 37. Eficiencia operativa

(Datos en % de los productos netos totales)

	1993	1992	1991	1990	1989
Margen financiero	78.12	79.42	79.28	79.79	78.88
Productos netos de operaciones financieras y servicios	21.88	20.58	20.72	20.21	21.12
Productos netos totales	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Costes operativos	41.65	42.46	41.08	40.83	42.93
Contribución al FGD	1.20	2.03	1.95	1.96	1.66
Provisiones para insolvencias y riesgo-país	11.45	10.60	10.08	5.68	4.63
Amortizaciones	2.87	2.94	2.95	2.92	3.03
Margen neto operativo	42.83	41.97	43.94	48.61	47.75
Financiero	40.74	39.97	40.63	45.41	44.98
No financiero (servicios)	2.09	2.00	3.31	3.20	2.77
<i>Pro memoria:</i>					
Margen neto final	27.77	28.32	27.45	26.08	25.94
Rotación del activo *	7.48	7.47	7.33	7.17	6.75
Rentabilidad neta final (ROA)	2.08	2.12	2.01	1.87	1.75

* Productos netos totales en % de los activos totales medios

No tiene sentido, en el sector bancario, confundir el nivel de producción con el volumen total de activos, como con frecuencia se hace; la producción bancaria no puede ser otra cosa que el **valor monetario de los servicios financieros netos prestados** a los clientes, es decir, la cifra de «productos netos totales» de la cuenta de resultados. La mayor o menor eficiencia de un banco se debe medir, pues, por el peso relativo de sus diferentes costes sobre la magnitud anterior y por los **márgenes netos operativos** resultantes.

Una vez definidos los productos netos totales como suma del margen financiero y los productos netos de operaciones financieras y de servicios, el cuadro 37 expresa —en porcentaje de esa cifra de producción— el peso de los diferentes costes y gastos que son imputables operativamente a la obtención de los productos.

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos es imputable a los recursos que han financiado los empleos. Las provisiones para



insolvencias y riesgo-país son directamente imputables como coste a algunos de esos empleos. Finalmente, los costes operativos y las amortizaciones se pueden imputar a los empleos, a los recursos, a las operaciones financieras, o a los servicios, en las proporciones que resultan de la contabilidad analítica de costes que lleva desarrollando el Banco desde hace años y cuyos resultados para 1993 se han resumido en el apartado anterior.

Como síntesis final de todo ese proceso de imputación de costes, el margen neto operativo resultante para cada año se descompone entre margen neto financiero y no financiero. El análisis de las cifras permite llegar a las siguientes conclusiones:

El **margen neto operativo de carácter financiero** creció fuertemente en el pasado hasta llegar a su valor más alto en 1988, cifra que no recoge el cuadro, iniciando una fase de clara disminución en los dos últimos años que ha quedado interrumpido por un ligero repunte en 1993.

El **margen neto operativo no financiero** (derivado básicamente de la pura prestación de servicios), que fue históricamente negativo porque las tarifas de los servicios no cubrían sus costes, es en los últimos años positivo, aunque en 1992 rompió la tendencia creciente de los ejercicios anteriores.

El cuadro recoge, «pro memoria», el **margen neto final** en porcentaje de los productos netos totales. Multiplicando ese margen por el **coeficiente de rotación del activo**, definido como lo hace el cuadro, se obtiene la rentabilidad neta final (ROA) antes calculada.

Incidencia de la inflación en los resultados

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

Un primer ajuste se refiere al reconocimiento expreso de la insuficiencia de las amortizaciones del activo fijo practicadas contablemente, al estar calculadas conforme a coeficientes definidos con propósitos fiscales que no tienen en cuenta los costes de reposición de ese activo y su estado real de uso y conservación.

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

Cuadro 38. Incidencia de la inflación en los resultados*

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992	Variación en %
<i>Balance medio resumido:</i>			
Activos monetarios	2.717.254	2.509.920	8,3
- Pasivos monetarios	2.561.914	2.371.313	8,0
= Activo monetario neto	155.340	138.607	12,1
+ Valores privados (renta variable)	8.839	8.934	(1,1)
+ Inmovilizado material	67.396	56.348	19,6
= No exigible neto contable	231.575	203.889	13,6
<i>Ajuste de los resultados:</i>			
Beneficio neto contable	58.028	54.471	6,5
- Amortizaciones adicionales teniendo en cuenta costes de reposición	(3.545)	(2.825)	
- Pérdida del valor del activo monetario neto (4,6 % en 1993 y 5,9 % en 1992)	(7.146)	(8.178)	
= Beneficio neto ajustado a la inflación	47.337	43.468	8,9

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

Ambos ajustes se cuantifican en el cuadro 38. El primero ha sido calculado a partir de la evaluación que se hace periódicamente del inmovilizado material. El segundo ajuste se reduce a introducir en los cálculos el beneficio o la pérdida implícitos que el Banco haya tenido por el hecho de mantener, en media, una posición neta de saldos monetarios. Cuando esos saldos monetarios sean pasivos la inflación beneficiará, lógicamente, al Banco; lo contrario sucederá cuando sean activos, como ha sido el caso en los últimos ejercicios.

Como se deduce del cuadro, una vez hechos los pertinentes ajustes, el **beneficio neto ajustado** de 1993 quedaría reducido a 47.337 millones de pesetas, el 81,6 por ciento del que resulta de la contabilidad, con un **incremento real** sobre la correspondiente cifra homogénea de 1992 del 8,9 por ciento.

Valor añadido al Producto Nacional

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

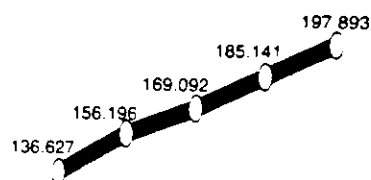
El valor añadido en 1993 ha totalizado 197.893 millones de pesetas, con un aumento nominal del 6,9 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 4,6 por ciento, el aumento real ha sido del 2,2 por ciento.

Medidas finales de rentabilidad

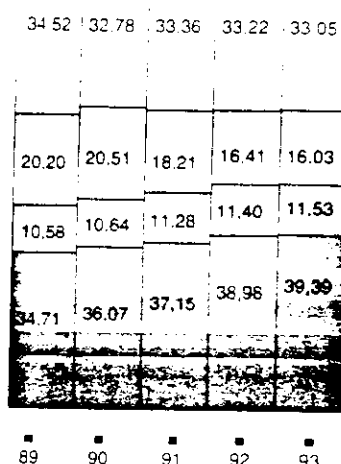
El cuadro 39 (página siguiente) recoge la evolución del beneficio neto consolidado en el último quinquenio, con descomposición del atribuible a las acciones del Popular, así como la evolución de los activos totales medios y los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

Si se compara la parte del beneficio neto atribuible a los accionistas del Popular con los recursos propios medios consolidados se obtiene la **rentabilidad de los recursos propios** (ROE), que en 1992 fue del 27,77 por ciento y en 1993 del 25,55 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 13,1 veces en 1992 y 12,3 veces en 1993. El coeficiente de apalancamiento es equivalente al valor inverso de la relación entre

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



Distribución en %



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

los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos, con el correspondiente ajuste para tener en cuenta los intereses minoritarios.

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

Cuadro 39. Evolución de la rentabilidad

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Año	Beneficio neto total	Beneficio correspondiente a acciones Popular	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
						De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	ROIF	ROFL
1989	37.391	33.505	2.134.212	112.294	17,1 x	1,75 %	29,84 %	5,61 %	24,23 %
1990	43.193	38.610	2.310.961	131.013	15,8	1,87	29,47	6,29	23,18
1991	49.690	45.001	2.468.723	155.310	14,4	2,01	28,97	6,41	22,56
1992	54.471	50.263	2.575.202	160.981	13,1	2,12	27,77	6,31	21,46
1993	58.028	53.917	2.793.489	211.037	12,3	2,08	25,55	6,17	19,38

En 1992 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 6,31 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 21,46 por ciento. En 1993 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 6,17 por ciento y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 19,38 por ciento.

Resultados por acción

El **beneficio por acción**, calculado sobre cifras consolidadas, es de 1.866 pesetas en 1993, con un aumento del 7,3 por ciento sobre el año anterior.

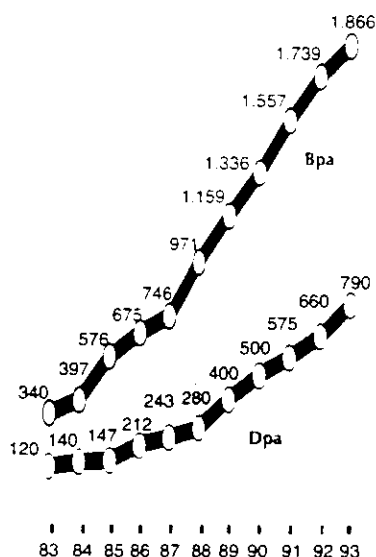
El **dividendo por acción** que se propone a la Junta General es de 790 pesetas. A cuenta de ese dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos, uno en octubre de 1993 y otro en enero de 1994, de 195 pesetas cada uno, quedando pendientes otros dos pagos de 200 pesetas cada uno para los meses de abril y julio. El dividendo que se propone es superior en un 8,2 por ciento al del año 1992.

En la figura 16 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en la última década y en el cuadro 40 se detallan para el último quinquenio, junto a las de otros datos significativos unitarios.

Valoración de las acciones por el mercado

La última **cotización de las acciones** del Banco en 1993 ha sido de 16.010 pesetas por

Fig.16 Beneficio y dividendo por acción
(Pesetas)



Cuadro 40. Datos por acción

(Datos en pesetas)

Año	Cash flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable*	Máxima	Cotización	
						Mínima	Última
1989	3.080	1.159	500	4.545	9.995	7.995	9.025
1990	3.615	1.336	575	5.294	10.000	6.800	9.070
1991	3.880	1.557	660	6.271	12.130	8.310	10.400
1992	4.251	1.739	730	7.272	11.770	8.550	10.780
1993	4.555	1.866	790	8.378	17.600	10.520	16.010

* Después de la distribución de beneficios de cada año

acción, un 48,5 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el periodo, la subida ha sido del 55,5 por ciento. El índice general de la Bolsa de Madrid ha subido en el año un 50,7 por ciento y el del sector bancario un 36,1 por ciento.

En el cuadro 40 se recoge la evolución de la cotización de las acciones Popular en los últimos cinco años y en el cuadro 41 la información de detalle necesaria para contrastar la **valoración otorgada por el mercado** al resultado de la gestión.

Cuadro 41. Valoración de las acciones*

Año	Acciones (miles)		Cotización como múltiplo de				
	Número medio en circulación	Media diaria de acciones contratadas	Cash flow	Beneficio (PER)	Valor contable	Rentabilidad en dividendo	Tasa de capitalización del beneficio
1989	28.900	48,8	2,9 x	7,8 x	2,0 x	5,54 %	12,84 %
1990	28.900	42,6	2,5	6,8	1,7	6,34	14,73
1991	28.900	40,1	2,7	6,7	1,7	6,35	14,97
1992	28.900	50,1	2,5	6,2	1,5	6,77	16,13
1993	28.900	68,1	3,5	8,6	1,9	4,93	11,66

* Ratios calculados sobre cotización última

* Ratios calculados sobre cotización última

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

La figura 18 recoge los volúmenes de contratación de acciones del Banco en el último quinquenio, como porcentaje del número medio de acciones en circulación. Es una medida expresiva del **índice de liquidez** que tienen las acciones Popular en el mercado bursátil.

Fig.17 Valor contable y capitalización bursátil
(Miles de millones de pesetas)

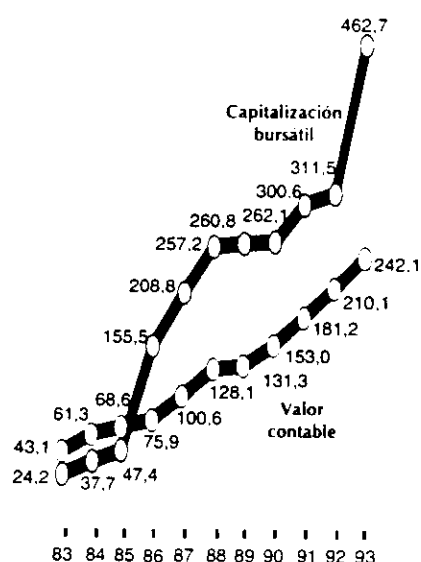
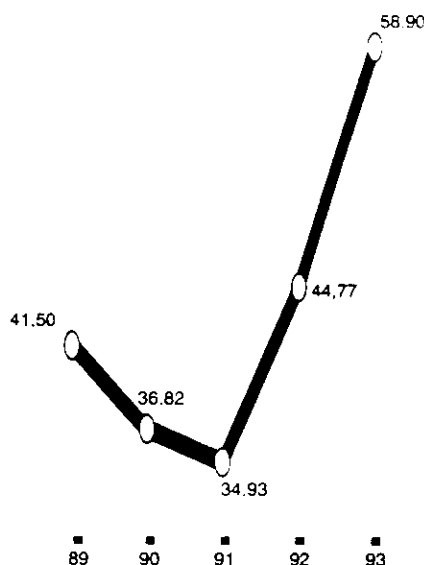


Fig.18 Liquidez de las acciones
(Contratación en % del capital)



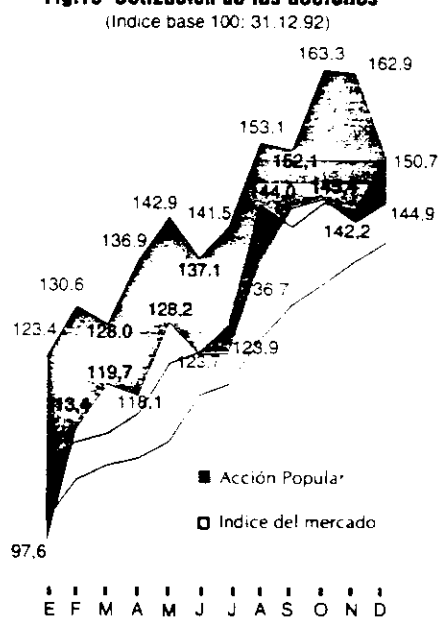
La figura 19 (*página siguiente*) refleja la evolución de la cotización de la acción Popular en 1993, con expresión de las bandas de fluctuación observadas cada mes, comparada con la evolución del índice general de la Bolsa de Madrid en el mismo periodo.

Cuadro 42. Rentabilidad bursátil de la acción Popular en los últimos 10 años*

(Tasa anual acumulativa en %)										
Año de entrada	Año de salida									
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993
1983	67.9	50.8	97.5	68.0	58.6	48.1	41.1	38.2	34.6	36.5
1984		35.5	114.3	68.0	56.4	44.4	37.1	34.4	30.9	33.4
1985			232.7	87.0	64.0	46.8	37.4	34.2	30.3	33.1
1986				3.2	14.1	11.1	9.6	11.5	11.1	16.5
1987					26.1	15.2	11.8	13.7	12.7	18.9
1988						5.2	5.3	9.9	9.6	17.5
1989							8.4	12.3	11.2	20.8
1990								19.6	14.1	26.4
1991									8.9	29.9
1992										55.0

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

Fig.19 Cotización de las acciones *



* Máxima y mínima en cada mes

Finalmente, el cuadro 42 constituye un análisis de la **rentabilidad de mercado** de la acción Popular en la última década, para diferentes hipótesis temporales de inversión y desinversión y supuesta la reinversión de los dividendos.

Al 31 de diciembre de 1993, igual que un año antes, el Banco no poseía acciones propias ni directamente ni a través de ninguna filial, consolidable o no. Durante 1993, para asegurar en todo momento la liquidez de las acciones en el mercado, ha intervenido en el 0.06 por ciento de las transacciones como comprador y otro tanto como vendedor. La suma acumulada de acciones adquiridas y enajenadas, en diferentes momentos, representa el 0.04 por ciento del capital. La **autocartera** máxima mantenida en el año ha sido el 0.01 por ciento, con un valor medio diario prácticamente nulo.



BANCO POPULAR

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

En este capítulo se analiza la evolución de las magnitudes más significativas de los estados financieros del Banco correspondientes a 1993, que se recogen después en la Documentación Financiera.

Recursos y empleos

Activos totales

El cuadro 43 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación del Popular al 31 de diciembre de los dos últimos años. Los apartados siguientes analizan detalladamente sus renglones más importantes.

Cuadro 43. Balances resumidos

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1993	1992	Absoluta	En %
Activo				
Caja y Bancos centrales	34.673	42.754	(8.081)	(18,9)
Entidades de crédito	401.720	349.306	52.414	15,0
Inversiones crediticias	953.112	939.592	13.520	1,4
Cartera de valores	304.563	294.492	10.071	3,4
Inmovilizado	43.687	36.600	7.087	19,4
Cuentas de periodificación	24.709	31.430	(6.721)	(21,4)
Cuentas diversas	17.996	18.014	(18)	(0,1)
Total	1.780.460	1.712.188	68.272	4,0
Pasivo				
Banco de España y entidades de crédito	200.963	278.837	(77.874)	(27,9)
Recursos de clientes	1.254.064	1.128.172	125.892	11,2
Fondos especiales	102.531	97.481	5.050	5,2
Cuentas de periodificación	18.588	24.825	(6.237)	(25,1)
Cuentas diversas	20.935	18.056	2.879	15,9
Recursos propios	143.721	128.294	15.427	12,0
Beneficio neto del ejercicio	39.658	36.523	3.135	8,6
Total	1.780.460	1.712.188	68.272	4,0
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	7.515	7.554	(39)	(0,5)
Nº de oficinas	985	964	21	2,2

Al cierre de 1993, los activos totales suman 1.780.460 millones de pesetas, un 4 por ciento más que un año antes. Los **activos totales medios** mantenidos durante el año han sido 1.686.285 millones de pesetas, con un crecimiento del 9,6 por ciento sobre la correspondiente cifra del año anterior.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 143.720 millones de pesetas al

principio de 1993, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 30 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1993, los recursos propios contables totalizarán 160.547 millones de pesetas, con un aumento del 11,7 por ciento sobre los del año precedente. La cifra anterior equivale al 1.111,1 por ciento del capital nominal.



Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1993, el 70,4 por ciento de los activos totales está financiado con recursos de clientes. Estos recursos, recogidos en el balance en la rúbrica "Acreedores", suman

1.254.064 millones de pesetas y han aumentado un 11,2 por ciento en los últimos doce meses.

El cuadro 44 desglosa, por sectores y tipos de cuentas, la evolución de los recursos de clientes del Banco entre 1992 y 1993.

Cuadro 44. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1993	1992	Absoluta	En %
<i>Administraciones Públicas:</i>	41.358	55.111	(13.753)	(25,0)
Depósitos	13.106	13.642	(536)	(3,9)
Cuentas de recaudación	28.252	41.469	(13.217)	(31,9)
<i>Otros sectores residentes:</i>	1.021.439	905.875	115.564	12,8
Cuentas corrientes	314.624	279.402	35.222	12,6
Cuentas de ahorro	160.341	148.865	11.476	7,7
Depósitos a plazo	426.232	372.866	53.366	14,3
Cesión temporal de activos	105.268	90.970	14.298	15,7
Cuentas especiales	14.974	13.772	1.202	8,7
<i>No residentes</i>	191.267	167.186	24.081	14,4
Cuentas corrientes	47.731	42.888	4.843	11,3
Cuentas a plazo	143.536	124.271	19.265	15,5
Otras cuentas	—	27	(27)	(100,0)
Total	1.254.064	1.128.172	125.892	11,2

Las cifras anteriores no incluyen otros recursos también intermediados por el Banco, pero que no recoge el balance —como se ha explicado ya en este informe— por haberse invertido en otros activos o instrumentos financieros específicos, tales como ventas en firme de activos financieros a clientes, ahorro canalizado hacia fondos de inversión o de pensiones, inversiones patrimoniales directas, o primas de seguros de vida.

Inversiones crediticias

Al cierre de 1993, la inversión en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, totaliza en el Popular 953.112 millones de pesetas, con un aumento neto en el año de 13.520 millones, equivalente al 1,4 por ciento.

Esas inversiones crediticias representan el 53,5 por ciento del activo total y el 76 por ciento

de los recursos de clientes. Un año antes esos porcentajes eran el 54,9 y 83,3 por ciento, respectivamente.

La inversión crediticia media ha aumentado un 7,4 por ciento entre 1992 y 1993.

El cuadro 45 desglosa por sectores y tipos de operaciones las cifras correspondientes al final de los dos últimos años, junto con su variación absoluta y relativa.

Gestión del riesgo

El cuadro 46 (página 50) ofrece información suficientemente detallada para poder analizar la gestión del **riesgo de crédito** llevada a cabo por el Banco Popular y los resultados de esa gestión durante 1993.

El saldo de **deudores morosos y dudosos**, incluidos los créditos de firma de dudosa

Cuadro 45. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1993	1992	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas</i>	11.157	10.442	715	6,8
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	909.142	902.648	6.494	0,7
Crédito comercial	277.844	273.942	3.902	1,4
Deudores con garantía real	186.038	158.850	27.188	17,1
Hipotecaria	184.889	156.876	28.013	17,9
Otras	1.149	1.974	(825)	(41,8)
Otros deudores a plazo	374.195	364.595	9.600	2,6
Deudores a la vista y varios	71.065	85.258	(14.193)	(16,6)
<i>Crédito a no residentes:</i>	2.967	4.021	(1.054)	(26,2)
Crédito comercial	—	—	—	—
Deudores con garantía real	1.575	895	680	76,0
Hipotecaria	879	777	102	13,1
Otras	696	118	578	489,8
Otros deudores a plazo	1.100	3.070	(1.970)	(64,2)
Deudores a la vista y varios	292	56	236	421,4
<i>Activos dudosos:</i>	29.846	22.481	7.365	32,7
Administraciones públicas	—	—	—	—
Otros sectores residentes	29.787	22.479	7.308	32,5
No residentes	59	—	59	—
Entidades de crédito	—	2	(2)	(100,0)
Total	953.112	939.592	13.520	1,4

recuperación, ascendía contablemente a 22.946 millones de pesetas al empezar 1993, y representaba el 2,03 por ciento del riesgo total asumido por el Banco a esa fecha.

Durante el año se han producido entradas de morosos por 37.893 millones de pesetas, un 46,5 por ciento más que el año anterior, y se han resuelto asuntos por importe de 17.408 millones, con lo que el aumento neto ha sido de 20.485 millones de pesetas.

Por haberse cumplido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas de Banco de España, o por calificarse como fallidos, se han amortizado en 1993 —con cargo a provisiones constituidas— 12.951 millones de pesetas, un 93,7 por ciento más que en 1992.

El saldo neto que ha quedado a fin de año, 30.480 millones de pesetas, representa el 2,62 por ciento de los riesgos totales y está cubierto con provisiones para insolvencia en un 70,8 por

ciento. Para valorar el grado de **sanidad del activo** que ese nivel de cobertura implica, debe tenerse presente que en el saldo de deudores morosos se computan 9.493 millones de pesetas de **riesgos morosos hipotecarios**. Teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de esos saldos, el **nivel de cobertura** se eleva al 101,9 por ciento.

Con cargo a los resultados de 1993 se han dotado **provisiones para insolvencias** por un importe neto de 13.330 millones de pesetas, un 5,2 por ciento más que el año anterior. Esa dotación implica haber fijado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 1,43 por ciento, frente al 1,46 por ciento del año anterior.

El cuadro 46 ofrece información adicional sobre el valor de los activos que el Banco se ha adjudicado en pago de deudas y sobre las provisiones constituidas para hacer frente a eventuales minusvalías en el valor contable de tales activos.

Cuadro 48. Gestión del riesgo

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación en %
	1993	1992	
Deudores morosos*:			
Saldo al 1 de enero	22.946	19.638	16,8
Aumentos	37.893	25.860	46,5
Recuperaciones	(17.408)	(15.866)	9,7
Variación neta	20.425	9.994	105,0
Incremento en %	89,3	50,9	
Amortizaciones	(12.951)	(6.686)	93,7
Saldo al 31 de diciembre	30.490	22.946	32,8
Provisión para insolvencias			
Saldo al 1 de enero	21.191	15.706	34,9
Dotación del año:			
Bruta	17.064	15.111	12,9
Disponible	(3.734)	(2.436)	53,3
Neta	13.330	12.675	5,2
Otras variaciones	-	(504)	
Dudosos amortizados	(12.951)	(6.686)	93,7
Saldo al 31 de diciembre	21.570	21.191	1,8
Activos adjudicados en pago de deudas	9.760	4.924	98,2
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	1.078	523	106,1
Pro memoria:			
Riesgos totales	1.164.019	1.129.090	3,1
Activos en suspenso regularizados	39.985	34.174	17,0
Morosos hipotecarios	9.493	6.965	36,3
Medidas de calidad del riesgo (%):			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	2,62	2,03	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	1,11	0,59	
Cobertura (Provisión para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	101,9*	92,35	

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

En el cuadro 47 se cuantifica detalladamente la cobertura mínima exigible de los saldos morosos y dudosos, según las normas en vigor emanadas de Banco de España, y el saldo final del fondo de **provisión para insolvencias** existente a fin de año. Este último es superior en un 5,5 por ciento al nivel exigible, es decir, hay un exceso de provisiones de 1.125 millones de pesetas.

Cuadro 47. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre de 1993

(Datos en millones de pesetas)	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	20.977	9.469
Sin necesidad de cobertura	8.810	-
Riesgos de firma de dudosa recuperación	693	82
Deudores morosos	30.480	9.551
Riesgo computable para una provisión general: Al 1 %	1.046.719	10.468
Al 0,5 %	85.109	426
Cobertura necesaria total		20.445
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		21.570

Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de la cartera de valores que figura en el balance de Banco Popular es de 304.563 millones de pesetas, cifra superior en un 3,4 por ciento a la de un año antes.

En el cuadro 48 se detalla esa cartera, atendiendo a la titularidad de los emisores y al carácter fijo o variable de sus rendimientos.

De acuerdo con la normativa contable vigente, la cartera está valorada a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. En aplicación de ese principio hay reconocidas **minusvalías**, cubiertas íntegramente con el saldo del **fondo de fluctuación de valores** en el pasivo del balance, por importe de 1.241 millones de pesetas. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las **plusvalías tácitas** existentes. Comparando el valor contable del saldo de acciones y participaciones con su valor de mercado, o con el valor en libros que se deduce de los balances de las propias sociedades, existen unas plusvalías latentes no inferiores a 47.156 millones de pesetas.

Cuadro 48. Detalle de la cartera de valores a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992
Deudas del Estado:	206.943	197.668
Certificados de depósito de Banco de España	75.189	82.625
Pagarés y Letras del Tesoro	90.265	65.050
Otras deudas anotadas	23.955	32.724
Otros títulos	17.534	17.269
Otros valores de renta fija:	29.023	27.377
De emisión pública	40	80
De entidades de crédito	20.280	26.407
De otros sectores residentes	1.631	198
De otros sectores no residentes	7.072	692
Acciones y participaciones	68.597	69.447
Acciones	539	2.778
Participaciones en empresas del grupo:	67.838	66.432
Bancos y entidades de financiación	51.837	50.617
Resto	16.001	15.815
Otras participaciones	220	237
Total	304.563	294.492

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En la Documentación Financiera se recogen con todo detalle las cuentas de resultados del Banco correspondientes a los cinco últimos ejercicios.

En el cuadro 49 se ofrece un resumen de los resultados de 1993, comparados con los del año anterior, y el cuadro 50 (*pagina siguiente*) resume los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos para los dos últimos años. Ambos cuadros constituyen la referencia básica global para el seguimiento del estudio metódico que se hace a continuación de los resultados conseguidos.

Cuadro 49. Resultados resumidos

(Datos en millones de pesetas)

	1993	1992	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	210.976	197.623	13.353	6,8
Costes financieros	112.585	106.260	6.325	6,0
<i>Margen financiero</i>	<i>98.391</i>	<i>91.363</i>	<i>7.028</i>	<i>7,7</i>
Productos netos de operaciones financieras	2.791	453	2.338	516,1
Productos netos de servicios	28.335	26.305	2.030	7,7
<i>Productos netos totales</i>	<i>129.517</i>	<i>118.121</i>	<i>11.396</i>	<i>9,6</i>
Costes operativos: Personal	41.774	39.048	2.726	7,0
Resto	12.875	11.881	994	8,4
<i>Resultado operativo</i>	<i>74.868</i>	<i>67.192</i>	<i>7.676</i>	<i>11,4</i>
Resultados vanos	(719)	2.285	(3.004)	
Provisiones y amortizaciones	18.442	17.528	914	5,2
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>55.707</i>	<i>51.949</i>	<i>3.758</i>	<i>7,2</i>
Impuesto sobre sociedades	16.049	15.426	623	4,0
<i>Beneficio neto</i>	<i>39.658</i>	<i>36.523</i>	<i>3.135</i>	<i>8,6</i>

Rendimientos y costes

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

Los **empleos totales** mantenidos como media por el Popular, durante 1993, han

ascendido a 1.686.285 millones de pesetas, un 9,6 por ciento más que en 1992.

Los productos obtenidos de esos empleos han sido 210.976 millones de pesetas, con un aumento del 6,8 por ciento sobre los del año anterior, tras una reducción en el **tipo medio de rendimiento global**, que ha pasado del 12,84 por ciento en 1992 al 12,51 por ciento en 1993.

Cuadro 50. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1993				1992			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermedarios								
financieros	485.698	28,80	47.974	9,88	365.282	23,74	38.109	10,43
Inversiones crediticias	929.893	55,14	141.594	15,23	865.550	56,24	136.667	15,79
Cartera de valores	190.677	11,31	21.408	11,23	220.042	14,30	22.547	10,38
Total empleos rentables (a)	1.606.266	95,25	210.976	13,13	1.450.874	94,28	197.623	13,62
Otros activos	80.017	4,75			88.037	5,72		
Total empleos	1.686.285	100,00	210.976	12,51	1.538.911	100,00	197.623	12,84
Intermedarios financieros	223.534	13,25	23.418	10,48	189.633	12,32	21.883	11,54
Recursos de clientes	1.137.860	67,48	80.364	7,06	1.051.718	68,34	76.668	7,29
Fondo para pensiones	66.558	3,95	8.803	13,23	61.330	3,99	7.709	12,57
Total recursos con coste (b)	1.427.952	84,68	112.585	7,88	1.302.681	84,65	106.260	8,16
Otros recursos	114.612	6,80			107.935	7,01		
Recursos propios	143.721	8,52			128.295	8,34		
Total recursos	1.686.285	100,00	112.585	6,68	1.538.911	100,00	106.260	6,90
Margen de intermediación (a-b)				5,25				5,46
Pro memoria:								
Empleos reglamentados	127.822	7,58	6.419	5,02	170.606	11,09	8.111	4,75

Los **costes financieros** derivados del uso de recursos ajenos totalizan 103.782 millones de pesetas en 1993, un 5,3 por ciento más que los del año anterior. A esa cifra hay que añadir —de acuerdo con las normas vigentes— los costes imputados al saldo acumulado del fondo interno para pensiones, para llegar a unos costes financieros totales de 112.585 millones de pesetas, superiores en un 6 por ciento a los de 1992.

El **tipo medio de coste global de los recursos** ha disminuido 0,22 puntos entre 1992 y 1993, al pasar del 6,90 al 6,68 por ciento.

Margen financiero y productos netos

El **margen financiero absoluto**, obtenido por diferencia entre los productos de empleos y los costes financieros, alcanza los 98.391 millones de pesetas en 1993, con un aumento del 7,7 por ciento sobre el año anterior.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (13,13 por ciento en 1993) el tipo medio de coste resultante para los recursos onerosos (7,88 por ciento) se obtiene el **margen de intermediación** con que ha operado el Banco en el año. Este margen ha sido de 5,25 puntos, inferior en 0,21 puntos al que resultó en 1992.

Si la diferencia se establece entre el tipo medio de rendimiento del total de empleos y el tipo medio de coste de los recursos totales, se obtiene el **margen financiero** en porcentaje de los activos totales medios, que ha quedado situado en 1993 en el 5,83 por ciento, 0,11 puntos por debajo del año anterior.

Para llegar a la cifra de **productos netos totales** que recoge el cuadro 49, 129.517 millones de pesetas en 1993, con un aumento del 9,6 por ciento sobre el año anterior, hay que añadir al margen financiero los productos netos de operaciones financieras y de servicios, que totalizan 31.126 millones de pesetas en 1993, un 16,3 por ciento más que en 1992.

Costes operativos

Los **costes de personal** han aumentado un 7 por ciento entre 1992 y 1993, sumando 41.774 millones de pesetas en el último ejercicio. Los **gastos generales** han totalizado 10.933 millones de pesetas en 1993, con un aumento del 7,3 por ciento en relación a los del año anterior. Los **tributos varios** han aumentado un 15 por ciento, totalizando 1.942 millones de pesetas.

Los **costes operativos totales**, suma de los costes de personal, gastos generales y tributos varios, han aumentado un 7,3 por ciento en relación al año anterior.

Resultado operativo

La diferencia entre los productos netos totales y los costes operativos hasta ahora analizados constituye el **resultado operativo**, que totaliza 74.868 millones de pesetas en 1993, con un aumento del 11,4 por ciento sobre el del año anterior.

A ese resultado se le suman o restan determinados ingresos o gastos para obtener el resultado final del que se obtiene el beneficio, tras hacer las provisiones y amortizaciones necesarias para mantener la integridad del balance.

Entre esos ingresos se incluyen 2.186 millones de pesetas obtenidos por recuperación de créditos dudosos que habían sido amortizados como fallidos en años anteriores y 231 millones de beneficios derivados de la venta de activos.

Entre los gastos se computan, además de otras partidas varias, 1.473 millones de pesetas pagados al Fondo de Garantía de Depósitos en concepto de cuota anual; 24 millones dotados para el pago de atenciones estatutarias; y 1.826 millones de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en 1979 con carácter permanente, modificado en 1982 en cuanto a la fundación beneficiaria, que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias que autoriza el artículo 24 de los estatutos del Banco.

Provisiones y saneamientos

En 1993 se han destinado a diferentes provisiones 14.713 millones de pesetas, un 4,3 por ciento más que el año precedente. Esa cifra global se descompone, por conceptos, de la forma siguiente:

Se destinan a **provisiones para insolvencias** 13.330 millones de pesetas, un 5,2 por ciento más que en 1992 y a **provisiones para riesgo-país** 28 millones de pesetas.

Las **provisiones para pensiones** no aparecen dotadas en este renglón de la cuenta de resultados. Debe tenerse presente, sin

embargo, que —como ya se ha explicado en este informe— la dotación total al fondo interno para pensiones hecha durante el año con cargo a los resultados, por aplicación de las normas contables, es la suma algebraica de tres conceptos: costes financieros imputables al fondo de pensiones acumulado, más provisiones dotadas, menos fondo que ha quedado disponible en el ejercicio. En conjunto, con cargo a los resultados de 1993, el Banco ha aplicado al fondo interno para pensiones 8.521 millones de pesetas, un 12,1 por ciento más que el año anterior.

Finalmente, se han dotado 1.355 millones de pesetas para otros fines, como resultado neto de la recuperación anual del fondo para amortización libre, hecho a raíz de una legislación especial de 1985 sobre amortizaciones aceleradas de determinados elementos del activo fijo material adquiridos aquel año, y de la dotación para cubrir posibles minusvalías en activos adjudicados en pago de deudas.

Además de las provisiones anteriores, se han reconocido contablemente las **amortizaciones** del inmovilizado material que correspondían al año, por aplicación de los máximos coeficientes legales; estas amortizaciones representan 3.729 millones de pesetas en 1993 y superan a las del año anterior en un 9 por ciento.

Una vez deducidas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos** que, con un aumento sobre el año anterior del 7,2 por ciento, se sitúa en 55.707 millones de pesetas en 1993.

De ese beneficio se resta la previsión para el impuesto sobre sociedades, que tiene en cuenta la calificación fiscal de las diferentes partidas de ingresos y gastos —no siempre coincidente con la contable—, más las deducciones permitidas por la ley, para obtener el beneficio neto final.

Beneficio neto y rentabilidad

El **beneficio neto** es la expresión última del resultado de la empresa en cada período. En los párrafos anteriores se ha explicado, paso a paso, cómo ha llegado el Banco a ese beneficio neto que totaliza 39.658 millones de pesetas en 1993, un 8,6 por ciento más que el año anterior.



Cuadro 51. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1993	1992	Diferencia
Rendimiento de los empleos	12.51	12.84	(0.33)
Coste de los recursos	6.68	6.90	(0.22)
<i>Margen financiero</i>	5.83	5.94	(0.11)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0.17	0.53	0.14
Rendimiento neto de servicios	1.68	1.71	(0.03)
<i>Margen total</i>	7.68	7.68	-
Cuentas operativas Personal	2.48	2.54	(0.06)
Resto	0.76	0.77	(0.01)
<i>Rentabilidad operativa</i>	4.44	4.37	0.07
Resultados varios	(0.04)	0.14	(0.18)
Provisiones y amortizaciones	1.10	1.14	(0.04)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	3.30	3.37	(0.07)
Impuesto sobre el beneficio	0.95	1.00	(0.05)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	2.35	2.37	(0.02)

El cuadro 51 resume todo el análisis precedente, presentando los resultados comparados de los dos últimos años, expresados en porcentaje de los activos totales medios, para

determinar la **rentabilidad neta final** que se sitúa en el 2.35 por ciento en 1993, 0.02 puntos por debajo del año precedente.

BANCOS FILIALES

El núcleo básico del grupo financiero que encabeza el Banco Popular lo constituye el **grupo bancario** integrado por él mismo, cinco bancos regionales —los bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia—, el Banco Popular Industrial (Eurobanco) que está en proceso de absorción por el propio Banco Popular, el Banco Popular Comercial en Francia, participado al 50 por ciento con el Banco Comercial Portugués, y el Banco Popular Hipotecario, participado al 50 por ciento con el banco alemán Hypobank.

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

En el cuadro 52 se recoge la evolución, entre 1992 y 1993, de los **recursos de clientes** y de las **inversiones crediticias** de cada banco y sus correspondientes totales.

Cuadro 52. Recursos de clientes e inversiones crediticias a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

Bancos	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias		
	1993	1992	Variación en %	1993	1992	Variación en %
Con participación mayoritaria (consolidados por integración global)						
Andalucía	267.961	253.364	5,76	232.334	213.543	8,80
Castilla	221.264	196.701	12,49	149.352	141.545	5,52
Crédito Balear	66.209	59.858	10,61	54.386	57.341	(5,15)
Eurobanco	3.399	16.547	(79,46)	5.068	9.728	(47,90)
Galicia	162.490	146.332	11,04	106.675	94.615	12,75
Vasconia	104.687	97.672	7,18	81.685	80.382	1,62
Total	826.010	770.474	7,21	629.500	597.154	5,42
Con participación del 50% (consolidados por integración proporcional)						
Popular Comercial	45.796	19.408	135,97	7.376	5.151	43,20
Popular Hipotecario	385			36.055		
Total	46.181	19.408	137,95	43.431	5.151	743,16

* Acreedores, empréstitos y otros valores negociables

El cuadro 53 (*página siguiente*), presenta la evolución de los **deudores morosos** y de las **provisiones para insolvencias** en 1993, junto a datos sobre activos adjudicados en pago de deudas y sus provisiones, y constituye una perfecta radiografía del resultado al que se ha

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

Cuadro 53. Gestión del riesgo en 1993

(Datos en millones de pesetas)

	Andalucía	Castilla	Credito Balear	Eurobanco	Galicia	Vasconia	Popular Comercial	Popular Hipotecario
<i>Deudores morosos*</i>								
Saldo al 1 de enero	4.346	2.603	4.651	95	1.926	3.298	177	407
Aumentos	8.169	7.391	5.864	705	3.133	6.301	63	505
Recuperaciones	(3.351)	(2.534)	(5.093)	(88)	(1.140)	(3.366)	(30)	(183)
Variación neta	4.818	4.857	771	617	1.993	2.935	33	322
Incremento en %	110,9	186,6	16,6	649,5	103,5	89,0	18,6	79,1
Amortizaciones	(2.302)	(2.224)	(1.610)	—	(992)	(1.714)	(30)	—
Saldo al 31 de diciembre	6.862	5.236	3.812	712	2.927	4.519	162	729
<i>Provisión para insolvencias</i>								
Saldo al 1 de enero	3.777	2.426	2.059	163	1.390	2.187	156	320
Dotación del año:								
Bruta	3.952	3.364	2.811	16	1.874	2.745	49	31
Disponibles	(1.113)	(688)	(1.592)	—	(349)	(528)	(13)	(2)
Neta	2.839	2.676	1.219	16	1.525	2.217	36	29
Otras variaciones	—	1	—	—	(12)	—	—	—
Dudosos amortizados	(2.302)	(2.224)	(1.610)	—	(992)	(1.714)	(30)	—
Saldo al 31 de diciembre	4.314	2.879	1.668	179	1.911	2.690	162	349
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	2.680	834	2.220	741	76	741	—	570
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	923	329	1.077	15	37	254	—	—
<i>Pro memoria:</i>								
Riesgos totales	273.348	165.848	61.630	6.685	122.656	95.972	7.780	37.348
Activos en suspenso regularizados	8.982	5.144	2.612	157	2.227	4.716	30	—
Morosos hipotecarios	3.339	1.722	1.983	616	989	1.847	35	468
<i>Medidas de calidad del riesgo (%)</i>								
Morosos sobre riesgos totales	2,51	3,16	6,19	10,65	2,39	4,71	2,31	1,95
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,84	1,34	2,61	—	0,81	1,79	0,39	—
Provisión más hipotecas para insolvencias sobre morosos	111,53	87,87	95,78	111,66	99,08	100,40	109,44	112,07

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

Cuadro 54 a. Rentabilidad de gestión de los bancos con participación mayoritaria

(Datos en % de los activos totales medios)

	Andalucía		Castilla		Credito Balear		Eurobanco		Galicia		Vasconia	
	1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992
Rendimiento de los empleos	13,33	13,55	12,85	13,11	11,79	12,78	13,13	13,30	12,81	12,99	12,23	12,36
Coste de los recursos	5,89	5,94	6,64	6,65	6,51	6,87	9,77	10,53	6,93	6,95	7,10	7,14
Margen financiero	7,44	7,61	6,21	6,46	5,28	5,91	3,36	2,77	5,88	6,04	5,13	5,22
Rendimiento neto de operaciones												
financieras	0,03	0,02	0,12	0,11	0,03	0,04	(0,30)	(0,27)	0,06	0,04	0,09	0,08
Rendimiento neto de servicios	1,57	1,56	0,78	0,90	1,76	1,94	0,21	0,22	0,87	0,88	1,48	1,44
Margen total	9,04	9,19	7,11	7,47	7,07	7,89	3,27	2,72	6,81	6,96	6,70	6,74
Costes operativos: Personal	2,46	2,61	1,82	1,90	3,07	3,14	0,37	0,33	1,76	1,89	2,17	2,20
Resto	0,87	0,89	0,71	0,77	1,21	1,14	0,20	0,17	0,69	0,72	0,85	0,88
Rentabilidad operativa	5,71	5,69	4,58	4,80	2,79	3,61	2,70	2,22	4,36	4,35	3,68	3,66
Resultados varios	0,05	0,01	—	(0,25)	0,70	0,15	0,15	0,09	(0,12)	(0,25)	(0,04)	0,40
Provisiones y amortizaciones	1,24	1,14	1,30	0,85	2,34	3,08	0,04	0,04	1,01	0,59	2,08	1,79
Rentabilidad antes de impuestos	4,52	4,56	3,28	3,70	1,15	0,68	2,81	2,27	3,23	3,51	1,56	2,27
Impuesto sobre el beneficio	1,63	1,65	1,16	1,32	0,44	0,38	0,83	0,65	1,15	1,25	0,54	0,65
Rentabilidad neta final (ROA)	2,89	2,91	2,12	2,38	0,71	0,30	1,98	1,62	2,08	2,26	1,02	1,62

**Cuadro 54 b. Rentabilidad de gestión de los bancos con participación del 50%**

(Datos en % de los activos totales medios)

	Popular Comercial		Popular Hipotecario
	1993	1992	1993
Rendimiento de los empleos	6.90	7.61	14.11
Coste de los recursos	3.50	3.41	10.91
<i>Margen financiera</i>	3.40	4.20	3.20
Rendimiento neto de operaciones financieras	—	—	—
Rendimiento neto de servicios	2.81	2.04	0.03
<i>Margen total</i>	6.21	6.24	3.23
Costes operativos Personal	1.85	3.62	0.72
Resto	1.28	1.34	0.21
<i>Rentabilidad operativa</i>	3.08	2.28	2.30
Resultados varios	(0.01)	(0.02)	(0.13)
Provisiones y amortizaciones	0.35	0.26	0.09
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2.72	2.00	2.08
Impuesto sobre el beneficio	0.92	0.69	0.84
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1.80	1.31	1.24

Cuadro 55. Datos por acción

(Datos en pesetas)

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable*		Cotización última	
	1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992
Andalucía	1.800	1.595	688	624	8.467	7.355	15.890	9.040
Castilla	6.268	6.205	2.720	2.600	31.301	27.630	49.000	35.090
Crédito Balear	185	72	60	30	2.164	2.039	3.100	3.010
Eurobanco	1.232	1.460	—	980	11.611	10.378	—	—
Galicia	1.296	1.202	540	500	6.184	5.422	9.960	6.600
Vasconia	405	585	65	250	2.919	2.579	3.900	4.065
Popular Comercial	3.289	1.622	—	—	43.660	14.949	—	—
Popular Hipotecario	478	—	—	—	134.168	—	—	—

* Después de la distribución de beneficios de cada año

Cuadro 56. Empleados y oficinas a fin de año

Banco	Nº de empleados		Nº de oficinas	
	1993	1992	1993	1992
Andalucía	1.666	1.661	266	250
Castilla	899	895	190	183
Crédito Balear	502	504	102	102
Eurobanco	27	76	5	5
Galicia	711	678	124	120
Vasconia	534	524	108	106
Popular Comercial	122	122	14	14
Popular Hipotecario	35	—	1	—

Los cuadros 54a y 54b presentan las cuentas de resultados de cada banco en los dos últimos años, en porcentaje de los activos totales medios, para llegar a determinar los factores que explican, condicionan y determinan la **rentabilidad neta final** alcanzada.

El cuadro 55 recoge los **datos por acción** comparados de beneficio, dividendo, valor contable y cotización, en 1992 y 1993.

El cuadro 56 informa sobre la evolución del número de **empleados y oficinas** de cada banco.

Cuadro 57. Volumen de negocio y rentabilidad final

(Datos en millones de pesetas y en %)

Banco	Activos totales medios		Recursos propios medios		Rentabilidad de los activos totales (ROA)		Rentabilidad de los recursos propios (ROE)	
	1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992
Andalucía	338.349	297.299	39.997	34.683	2,89 %	2,91 %	24,44 %	24,98 %
Castilla	256.544	226.255	24.087	20.851	2,12	2,38	22,59	25,83
Credito Balear	91.603	83.305	7.184	7.046	1,71	0,30	9,09	3,58
Eurobanco	93.619	135.945	15.274	14.535	1,58	1,62	12,15	15,13
Galicia	189.403	161.996	16.508	14.631	2,38	2,26	23,90	25,47
Vasconia	127.166	115.911	8.253	7.181	1,22	1,62	15,70	26,07
Popular Comercial	45.798	30.954	10.103	7.908	1,50	1,31	8,15	5,13
Popular Hipotecario	38.509		4.710		1,24		10,15	

Finalmente, el cuadro 57 constituye una **síntesis de la gestión** de cada banco en los dos últimos años, al registrar el volumen de negocio

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

Anexo

Estados financieros resumidos de los bancos filiales

(Datos en millones de pesetas)

Banco de Andalucía

	31.12.93	31.12.92		1993	1992
Balances de situación			Cuentas de resultados		
Activo					
Caja y bancos centrales	9.214	12.095	Productos de empleos	45.111	40.277
Entidades de crédito	70.338	68.730	- Costes financieros	19.982	17.659
Inversiones crediticias	232.334	213.543	= Margen financiero	25.159	22.618
Cartera de valores	23.871	33.892	+ Productos de operaciones financieras	102	71
Inmovilizado	11.282	8.951	+ Productos de servicios	5.329	4.631
Cuentas de periodificación	5.022	5.850	= Productos netos totales	30.590	27.320
Cuentas diversas	2.774	2.660	- Costes operativos	11.273	10.408
Total	354.835	345.721	= Resultado operativo	19.317	16.912
Pasivo					
Banco de España y entidades de crédito	14.460	26.753	= Resultados varios	189	41
Recursos de clientes	267.961	253.364	- Provisiones	3.392	2.593
Fondos especiales	16.117	14.672	- Amortizaciones	807	786
Cuentas de periodificación	3.505	3.836	= Beneficio antes de impuestos	15.307	13.574
Cuentas diversas	3.060	3.750	- Impuesto sobre sociedades	5.531	4.911
Recursos propios	39.956	34.683	= Beneficio neto	9.776	8.663
Beneficio neto del ejercicio	9.776	8.663	Dividendo	3.737	3.390
Total	354.835	345.721	+ Beneficio retenido	6.039	5.273

Banco de Castilla

	31.12.93	31.12.92		1993	1992
Balances de situación			Cuentas de resultados		
Activo					
Caja y bancos centrales	5.628	6.594	Productos de empleos	32.954	29.655
Entidades de crédito	86.991	61.114	- Costes financieros	17.021	15.035
Inversiones crediticias	149.352	141.545	= Margen financiero	15.933	14.620
Cartera de valores	19.863	37.096	+ Productos de operaciones financieras	298	237
Inmovilizado	4.352	3.561	+ Productos de servicios	2.006	2.034
Cuentas de periodificación	3.462	4.721	= Productos netos totales	18.237	16.891
Cuentas diversas	2.886	2.938	- Costes operativos	6.487	6.043
Total	272.534	257.569	= Resultado operativo	11.750	10.848
Pasivo					
Banco de España y entidades de crédito	9.623	22.270	= Resultados varios	(2)	(560)
Recursos de clientes	221.264	196.701	- Provisiones	2.902	1.462
Fondos especiales	7.651	6.812	- Amortizaciones	427	457
Cuentas de periodificación	3.054	3.252	= Beneficio antes de impuestos	8.419	8.369
Cuentas diversas	1.416	2.299	- Impuesto sobre sociedades	2.979	2.984
Recursos propios	24.086	20.850	= Beneficio neto	5.440	5.385
Beneficio neto del ejercicio	5.440	5.385	Dividendo	2.361	2.256
Total	272.534	257.569	+ Beneficio retenido	3.079	3.129

Banco de Crédito Balear

	31.12.93	31.12.92		1993	1992
Balances de situación			Cuentas de resultados		
Activo					
Caja y bancos centrales	2.335	2.444	Productos de empleos	10.799	10.650
Entidades de crédito	25.043	17.625	- Costes financieros	5.960	5.723
Inversiones crediticias	54.386	57.341	= <i>Margen financiero</i>	4.839	4.927
Cartera de valores	6.158	8.184	+ Productos de operaciones financieras	29	28
Inmovilizado	4.396	3.467	+ Productos de servicios	1.611	1.617
Cuentas de periodificación	956	1.235	= Productos netos totales	6.479	6.572
Cuentas diversas	858	759	- Costes operativos	3.919	3.561
Total	94.132	91.055	= Resultado operativo	2.560	3.011
Pasivo			+ Resultados varios	638	123
Banco de España y entidades de crédito	9.513	13.447	- Provisiones	1.853	2.299
Recursos de clientes	66.209	59.858	- Amortizaciones	288	270
Fondos especiales	8.933	8.626	= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	1.057	565
Cuentas de periodificación	974	1.189	- Impuesto sobre sociedades	404	313
Cuentas diversas	666	645	= Beneficio neto	653	252
Recursos propios	7.184	7.038	Dividendo	212	106
Beneficio neto del ejercicio	653	252	+ Beneficio retenido	441	146
Total	94.132	91.055			

Banco de Galicia

	31.12.93	31.12.92		1993	1992
Balances de situación			Cuentas de resultados		
Activo					
Caja y bancos centrales	3.814	3.748	Productos de empleos	24.260	21.045
Entidades de crédito	63.492	58.891	- Costes financieros	13.130	11.266
Inversiones crediticias	106.675	94.615	= <i>Margen financiero</i>	11.130	9.779
Cartera de valores	16.469	21.521	+ Productos de operaciones financieras	105	66
Inmovilizado	3.214	3.083	+ Productos de servicios	1.653	1.427
Cuentas de periodificación	2.698	3.366	= Productos netos totales	12.888	11.272
Cuentas diversas	1.242	1.235	- Costes operativos	4.638	4.231
Total	197.604	186.459	= Resultado operativo	8.250	7.041
Pasivo			+ Resultados varios	(216)	(395)
Banco de España y entidades de crédito	6.887	14.271	- Provisiones	1.557	666
Recursos de clientes	162.490	146.332	- Amortizaciones	352	292
Fondos especiales	4.481	3.908	= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	6.125	5.688
Cuentas de periodificación	2.404	2.611	- Impuesto sobre sociedades	2.180	2.030
Cuentas diversas	883	1.316	= Beneficio neto	3.945	3.658
Recursos propios	16.514	14.363	Dividendo	1.643	1.521
Beneficio neto del ejercicio	3.945	3.658	+ Beneficio retenido	2.302	2.137
Total	197.604	186.459			



Banco de Vasconia

	31.12.93	31.12.92		1993	1992
Balances de situación			Cuentas de resultados		
Activo					
Caja y bancos centrales	2.201	2.922	Productos de empleos	15.554	14.333
Entidades de crédito	29.124	22.976	- Costes financieros	9.024	8.278
Inversiones crediticias	81.685	80.382	= Margen financiero	6.530	6.055
Cartera de valores	12.497	17.813	+ Productos de operaciones financieras	118	93
Inmovilizado	3.446	3.027	+ Productos de servicios	1.877	1.670
Cuentas de periodificación	1.773	2.262	= Productos netos totales	8.525	7.818
Cuentas diversas	1.103	1.490	- Costes operativos	3.848	3.571
Total	131.829	130.872	= Resultado operativo	4.677	4.247
Pasivo			± Resultados varios	(47)	459
Banco de España y entidades de crédito	7.093	13.974	- Provisiones	2.423	1.870
Recursos de clientes	104.687	97.672	- Amortizaciones	220	206
Fondos especiales	6.818	5.998	= Beneficio antes de impuestos	1.987	2.630
Cuentas de periodificación	2.375	2.508	- Impuesto sobre sociedades	691	758
Cuentas diversas	1.307	1.667	= Beneficio neto	1.296	1.872
Recursos propios	8.253	7.181	Dividendo	208	800
Beneficio neto del ejercicio	1.296	1.872	+ Beneficio retenido	1.088	1.072
Total	131.829	130.872			

Banco Popular Industrial (Eurobanco)

	31.12.93	31.12.92		1993	1992
Balances de situación			Cuentas de resultados		
Activo					
Caja y bancos centrales	5	168	Productos de empleos	12.290	18.080
Entidades de crédito	22.509	114.483	- Costes financieros	9.145	14.310
Inversiones crediticias	5.068	9.728	= Margen financiero	3.145	3.770
Cartera de valores	10.247	16.600	+ Productos de operaciones financieras	(282)	(370)
Inmovilizado	84	109	+ Productos de servicios	197	292
Cuentas de periodificación	1.487	3.767	= Productos netos totales	3.060	3.692
Cuentas diversas	286	1.123	- Costes operativos	533	669
Total	39.686	145.978	= Resultado operativo	2.527	3.023
Pasivo			± Resultados varios	142	115
Banco de España y entidades de crédito	15.762	102.894	- Provisiones	19	32
Recursos de clientes	3.399	16.547	- Amortizaciones	22	19
Fondos especiales	2.244	2.509	= Beneficio antes de impuestos	2.628	3.087
Cuentas de periodificación	608	6.400	- Impuesto sobre sociedades	772	888
Cuentas diversas	187	522	= Beneficio neto	1.856	2.199
Recursos propios	15.630	14.907	Dividendo	-	1.476
Beneficio neto del ejercicio	1.856	2.199	+ Beneficio retenido	1.856	723
Total	39.686	145.978			

Banco Popular Comercial

	31.12.93	31.12.92		1993	1992
Balances de situación			Cuentas de resultados		
Activo					
Caja y bancos centrales	133	130	Productos de empleos	3.163	2.356
Entidades de crédito	44.264	18.885	- Costes financieros	1.604	1.055
Inversiones crediticias	7.376	5.151	= Margen financiero	1.559	1.301
Cartera de valores	623	535	+ Productos de operaciones financieras	-	-
Inmovilizado	1.357	1.194	+ Productos de servicios	1.284	632
Cuentas de periodificación	644	869	= Productos netos totales	2.843	1.933
Cuentas diversas	6.049	5.212	- Costes operativos	1.434	1.226
Total	60.446	31.976	= Resultado operativo	1.409	707
Pasivo			± Resultados varios	(4)	(7)
Banco de España y entidades de crédito	1.568	2.350	- Provisiones	36	(18)
Recursos de clientes	45.796	19.408	- Amortizaciones	125	97
Fondos especiales	162	132	= Beneficio antes de impuestos	1.244	621
Cuentas de periodificación	1.006	759	- Impuesto sobre sociedades	421	215
Cuentas diversas	988	588	= Beneficio neto	823	406
Recursos propios	10.103	8.333	Dividendo	-	-
Beneficio neto del ejercicio	823	406	+ Beneficio retenido	823	406
Total	60.446	31.976			

Banco Popular Hipotecario

	31.12.93		1993
Balances de situación		Cuentas de resultados	
Activo			
Caja y bancos centrales	14	Productos de empleos	5.433
Entidades de crédito	51	- Costes financieros	4.203
Inversiones crediticias	36.055	= Margen financiero	1.230
Cartera de valores	-	+ Productos de operaciones financieras	-
Inmovilizado	614	+ Productos de servicios	13
Cuentas de periodificación	351	= Productos netos totales	1.243
Cuentas diversas	969	- Costes operativos	359
Total	38.054	= Resultado operativo	884
Pasivo		± Resultados varios	(50)
Banco de España y entidades de crédito	30.247	- Provisiones	16
Recursos de clientes	385	- Amortizaciones	18
Fondos especiales	438	= Beneficio antes de impuestos	800
Cuentas de periodificación	1.115	- Impuesto sobre sociedades	322
Cuentas diversas	476	= Beneficio neto	478
Recursos propios	4.915	Dividendo	-
Beneficio neto del ejercicio	478	+ Beneficio retenido	478
Total	38.054		

POLITICAS DE GESTION, OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS DE ACTUACION

A lo largo de este informe se ha analizado con detalle el resultado de la gestión, durante 1993, del grupo financiero capitaneado por el Banco Popular. Procede ahora, para terminar, dejar constancia, como en anteriores informes anuales, de los criterios o políticas generales de actuación que sirven de soporte permanente a los procesos de decisión en el Grupo, haciendo posible ese resultado, de los objetivos prioritarios vigentes y de las estrategias desarrolladas o en marcha para alcanzar esos objetivos.

Políticas de gestión

El Banco ha ido desarrollando a lo largo de los años un **estilo de dirección** propio, que se ha traducido en la formulación, ejecución y revisión de políticas que —sin pérdida de la necesaria coherencia y continuidad en el tiempo— tienen en cuenta las modificaciones operadas en los escenarios de actuación, en los medios disponibles, en las restricciones externas y en el grado de competencia y riesgo con que operan los mercados financieros.

Esas políticas, han sido ya analizadas repetidamente en los informes de años anteriores, y se sintetizan agrupadas en los cinco apartados siguientes:

Señas de identidad

Preferencia por el mercado doméstico al por menor.
Oferta de soluciones globales a grupos homogéneos de clientes.
Búsqueda permanente de una mayor agilidad y calidad, como instrumento básico de competencia.
Concentración en las áreas conocidas de negocio.

Calidad de los resultados

Opción por la rentabilidad.
Regularidad en la marcha del negocio.
Máxima sanidad del activo.
Equilibrio entre inversiones crediticias y recursos de clientes.
Diversificación del riesgo.
Calidad de la operatoria en la prevención del riesgo y en la seguridad.
Eficiencia y productividad de los costes operativos.

Calidad de la gestión

Profesionalidad de las personas y de los procesos de decisión.
Ausencia de conflictos de intereses.
Neutralidad ante las ideologías.
Flexibilidad de la estructura organizativa.
Generalización de los soportes informáticos.
Comunicación basada en la sinceridad con todo el mundo. Transparencia interna y externa.

Innovación y capacidad defensiva

Uso compartido de tecnologías y colaboración con otras entidades en la prestación de servicios comunes.
Alianzas y acuerdos de colaboración con entidades extranjeras para el desarrollo de actividades globales o específicas.
Incorporación de la mayoría de la propiedad al Consejo de Administración.

Preocupación por el accionista

Cauces conocidos de información periódica, rápida, objetiva y transparente.
Oferta de participación en la gestión.
Política de capital orientada a mantener el equilibrio entre solvencia y crecimiento.
Dividendo creciente en el tiempo, compatible con el mantenimiento del nivel de solvencia, y periodicidad trimestral de su pago.
Respeto escrupuloso a los mecanismos de formación de precios en el mercado bursátil y, como consecuencia, nivel cero de autocartera.



En el propio enunciado de esas políticas, tal y como aquí se recogen, se perciben claramente los tres hilos conductores que las dotan de unidad interna y que configuran el estilo de dirección del Banco: **Flexibilidad, prudencia y profesionalidad.**

Objetivos y estrategias de actuación

Al aplicar las políticas anteriores, poniendo en cada momento el énfasis en la que resulte más conveniente, el Banco Popular aspira a **ser el mejor**, es decir, a cumplir de la mejor manera posible su primera responsabilidad social como empresa: generar de una manera continuada en el tiempo valor económico añadido para sus accionistas.

El que se cumpla o no ese **objetivo final** depende de la valoración que otorgue el mercado al beneficio generado, como resultado inmediato y medible de la gestión, y a su evolución a lo largo del tiempo. A su vez, la continuidad temporal del beneficio, la regularidad de su evolución, exige como condición necesaria prestar el mejor servicio a los clientes.

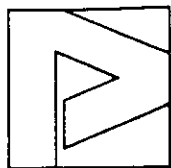
Calidad de servicio, beneficio y crecimiento del mismo con **regularidad**, son los pilares que permiten garantizar la supervivencia del Banco y el cumplimiento de su fin como empresa, por lo que constituyen su **objetivo operativo**.

Ese triple objetivo operativo sólo puede concretarse en términos relativos, es decir, por comparación a un entorno dado de referencia. El **valor de lo relativo** se convierte así en el soporte último de la acción diaria. Los objetivos se consiguen plenamente cuando, en todos los frentes de actuación, se alcanzan cotas mejores que los valores medios observados en el entorno en que el Banco opera.

Con esa meta en perspectiva se fijan y modifican, cuantas veces sea conveniente, las diferentes **estrategias** en relación al crecimiento, a la posición competitiva en los diferentes mercados y productos, etc., teniendo en cuenta, en cada momento, las restricciones que impone el entorno económico y financiero. Debido a su carácter puramente instrumental, las estrategias adoptadas quedan validadas o no en función de su aportación final a la consecución de los objetivos, es decir, a la cuenta de resultados.

En 1993 ha habido que acomodar las estrategias de actuación a un entorno dominado por dos hechos: de un lado, por la recesión económica y su impacto más inmediato en el negocio bancario, medible por la atonía de la demanda de crédito y el deterioro de la calidad de los riesgos; y, de otro, por la caída de los tipos de interés en los mercados monetarios, con efectos de carácter asimétrico en los respectivos mercados del crédito y del ahorro, en los primeros con reflejo casi automático y en los segundos con fuerte resistencia a su aceptación derivada de las presiones competitivas existentes.

La acción diaria ha estado orientada a optimizar el resultado dentro de los estrechos límites marcados por las condiciones dichas. A esa luz se ha sometido a revisión crítica la formulación concreta de algunos de los criterios operativos seguidos en el pasado en relación al crecimiento o a la liquidez. El análisis de las ventajas e inconvenientes que se derivarían de su modificación, con carácter permanente o coyuntural, no deja entrever por el momento la conveniencia de alteraciones apreciables. En cualquier caso, la necesaria adaptación a las nuevas condiciones no puede implicar un cambio de rumbo en relación con los criterios básicos que sirven de soporte al modelo de gestión. Otra cosa sería arriesgarse a dar un salto en el vacío; y las experiencias, en ese campo, son suficientemente ilustrativas.



BANCO
POPULAR
ESPAÑOL

Velázquez, 34. 28001 Madrid

Teléfono: (91) 520 70 00

Telex: 44351 BPE SC. Telefax: (91) 577 92 08