

COMISIÓN NACIONAL DEL
VALORES
29 MAYO 1997
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 21429

Banco Popular Español, S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales consolidadas
e informe de gestión al
31 de diciembre de 1996 v 1995

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
SOGO

Price Waterhouse





Banco Popular Español, S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales consolidadas
e informe de gestión al
31 de diciembre de 1996 y 1995

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 1996 y 1995, 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.

Según se indica en el apartado g) de la Nota Principios de contabilidad aplicados de la memoria adjunta, la Junta General de Accionistas del Banco Popular Español, S.A. y los Consejos de Administración de tres de sus bancos filiales aprobaron en 1996 el traspaso de 7.000 millones de pesetas de reservas voluntarias y de 3.000 millones de pesetas de los fondos para riesgos bancarios generales, respectivamente, a un fondo específico, dentro del de pensiones, para realizar un plan de jubilaciones anticipadas que forma parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fecha 18 de junio de 1996, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª - 4 de la Circular 4/91.

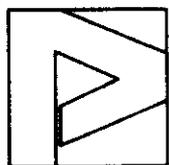
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. y de su grupo consolidado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos 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 1996, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y de su grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. 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

4 de marzo de 1997



POPULAR

Documentación Legal

1996

CUENTAS ANUALES DE
BANCO POPULAR ESPAÑOL
Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO

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 30 de Enero de 1997

Contenido	Página
Balances y Cuentas de Resultados de Banco Popular Español	3 – 6
Balances y Cuentas de Resultados Consolidados	7 – 10
Memoria:	11 – 62
– Actividad	12
– Bases de presentación y consolidación de las Cuentas Anuales	12
– Modificaciones en la normativa contable en 1996	12 – 13
– Principios de contabilidad aplicados	13 – 17
– Información sobre el Grupo Banco Popular	18 – 19
– Distribución de resultados	19 – 21
– Comentarios a los Balances y Cuentas de Resultados	21 – 46
– Informaciones complementarias	47 – 60
– Cuadro de financiación	61
– Fusiones por absorción	62
Acuerdos que se someten a la Junta General	62
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	63 – 64



**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	
	1996	1995
ACTIVO		
1. Caja y depósitos en bancos centrales :	43 196	46 565
1.1. Caja	14 577	11 866
1.2. Banco de España	28 619	34 699
1.3. Otros bancos centrales	-	-
2. Deudas del Estado (*)	194 549	279 809
3. Entidades de crédito :	555 612	393 872
3.1. A la vista	41 410	33 114
3.2. Otros créditos	514 202	360 758
4. Créditos sobre clientes	1 331 591	1 239 690
5. Obligaciones y otros valores de renta fija :	17 407	18 611
5.1. De emisión pública	3	4
5.2. Otros emisores	17 404	18 607
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	7 537	7 767
7. Participaciones :	7 146	6 543
7.1. En entidades de crédito	6 366	6 323
7.2. Otras participaciones	780	220
8. Participaciones en empresas del grupo :	57 446	54 310
8.1. En entidades de crédito	47 158	45 250
8.2. Otras	10 288	9 060
9. Activos inmateriales :	152	-
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	152	-
10. Activos materiales :	59 469	52 678
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	20 115	19 012
10.2. Otros inmuebles	15 121	14 664
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	24 233	19 002
11. Capital suscrito no desembolsado :	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias :	-	-
Pro memoria nominal	-	-
13. Otros activos	22 751	20 524
14. Cuentas de periodificación	19 572	25 508
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	2 316 428	2 145 877

(*) Incluye certificados de Banco de España

	<i>31 de diciembre</i>	
	1996	1995
PASIVO		
1. Entidades de crédito :	436.442	317.320
1.1. A la vista	19.075	20.750
1.2. A plazo o con preaviso	417.367	296.570
2. Débitos a clientes :	1.551.994	1.481.451
2.1. Depósitos de ahorro :	1.311.795	1.287.882
2.1.1. A la vista	699.750	629.260
2.1.2. A plazo	612.045	658.622
2.2. Otros débitos :	240.199	193.569
2.2.1. A la vista	14.824	12.554
2.2.2. A plazo	225.375	181.015
3. Débitos representados por valores negociables :	-	28.113
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	-	28.113
4. Otros pasivos	8.383	7.213
5. Cuentas de periodificación	24.352	32.080
6. Provisiones para riesgos y cargas :	43.021	40.735
6.1. Fondo de pensionistas	37.071	34.377
6.2. Provisión para impuestos	2.088	1.917
6.3. Otras provisiones	3.862	4.441
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
7. Beneficio del ejercicio	47.293	44.661
8. Pasivos subordinados	-	-
9. Capital suscrito	14.450	14.450
10. Primas de emisión	22.507	22.507
11. Reservas	167.986	157.347
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	2.316.428	2.145.877
CUENTAS DE ORDEN		
1. Pasivos contingentes :	231.022	199.515
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	118	128
1.3. Fianzas, avales y cauciones	202.207	174.657
1.4. Otros pasivos contingentes	28.697	24.730
2. Compromisos :	328.161	334.671
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	305.136	304.071
2.3. Otros compromisos	23.025	30.600

Banco Popular Español

Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
1 Intereses y rendimientos asimilados :	200.446	210.590
De los que: de la cartera de renta fija.....	16.228	25.823
2 Intereses y cargas asimiladas	94.681	108.749
3 Rendimientos de la cartera de renta variable:	10.608	8.952
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable.....	510	173
3.2 De participaciones.....	562	148
3.3 De participaciones en el grupo.....	9.536	8.631
a) Margen de intermediación	116.373	110.793
4 Comisiones percibidas	37.126	36.429
5 Comisiones pagadas	8.691	10.353
6 Resultados de operaciones financieras	6.005	3.729
b) Margen ordinario	150.813	140.598
7 Otros productos de explotación	60	354
8 Gastos generales de administración :	60.569	58.824
8.1 De personal	46.237	44.523
- de los que: sueldos y salarios	35.587	34.295
cargas sociales	9.170	8.731
- de las que: pensiones	-	-
8.2 Otros gastos administrativos	14.332	14.301
9 Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	4.947	4.359
10 Otras cargas de explotación	4.913	4.569
c) Margen de explotación	80.444	73.200
15 Amortización y provisiones para insolvencias (neto).....	10.139	10.396
16 Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).....	(132)	(510)
17 Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18 Beneficios extraordinarios	1.802	4.229
19 Quebrantos extraordinarios	7.366	5.752
d) Resultado antes de impuestos.....	64.873	61.791
20 Impuesto sobre beneficios	17.580	17.130
e) Resultado del ejercicio	47.293	44.661

**Balances y
Cuentas de Resultados
Consolidados**



Grupo Banco Popular Balances consolidados

(Datos en millones de pesetas)

ACTIVO	31 de diciembre	
	1996	1995
1. Caja y depósitos en bancos centrales :	71.347	77.316
1.1. Caja	25.213	21.215
1.2. Banco de España	46.082	56.082
1.3. Otros bancos centrales	52	19
2. Deudas del Estado (*)	279.723	350.954
3. Entidades de crédito :	741.863	645.024
3.1. A la vista	44.965	40.431
3.2. Otros créditos	696.898	604.593
4. Créditos sobre clientes	2.177.546	2.002.049
5. Obligaciones y otros valores de renta fija :	29.735	29.548
5.1. De emisión pública	178	495
5.2. Otros emisores	29.557	29.053
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	9.903	8.844
7. Participaciones :	627	800
7.1. En entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	627	800
8. Participaciones en empresas del grupo :	5.328	4.559
8.1. En entidades de crédito	-	-
8.2. Otras	5.328	4.559
9. Activos inmateriales :	412	57
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	23	29
9.2. Otros gastos amortizables	389	28
9 bis. Fondo de comercio de consolidación :	423	-
9 bis.1. Por integración global y proporcional	-	-
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	423	-
10. Activos materiales :	96.164	86.823
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	31.307	29.642
10.2. Otros inmuebles	26.194	26.186
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	38.663	30.995
11. Capital suscrito no desembolsado :	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias :	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
13. Otros activos	35.681	30.880
14. Cuentas de periodificación	31.980	41.520
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	3.480.732	3.278.374

(*) Incluye certificados de Banco de España

	31 de diciembre	
	1996	1995
PASIVO		
1. Entidades de crédito :	427.405	323.907
1.1. A la vista	16.227	18.213
1.2. A plazo o con preaviso	411.178	305.694
2. Débitos a clientes :	2.564.540	2.456.974
2.1. Depósitos de ahorro :	2.243.323	2.183.344
2.1.1. A la vista	1.142.967	1.026.520
2.1.2. A plazo	1.100.356	1.156.824
2.2. Otros débitos :	321.217	273.630
2.2.1. A la vista	17.674	15.012
2.2.2. A plazo	303.543	258.618
3. Débitos representados por valores negociables :	-	28.113
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	-	28.113
4. Otros pasivos	12.373	10.921
5. Cuentas de periodificación	38.152	48.710
6. Provisiones para riesgos y cargas :	59.706	55.682
6.1. Fondo de pensionistas	52.355	48.133
6.2. Provisión para impuestos	2.417	2.239
6.3. Otras provisiones	4.934	5.310
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	-	678
6.ter. Diferencia negativa de consolidación	103	103
6.ter.1. Por integración global y proporcional	3	3
6.ter.2. Por puesta en equivalencia	100	100
7. Beneficio consolidado del ejercicio :	65.372	61.762
7.1. Del grupo	61.002	57.482
7.2. De minoritarios	4.370	4.280
8. Pasivos subordinados	-	-
8.bis. Intereses minoritarios	24.229	23.127
9. Capital suscrito	14.450	14.450
10. Primas de emisión	22.507	22.507
11. Reservas	171.853	161.389
12. Reservas de revalorización	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas :	80.042	70.051
12 bis 1. Por integración global y proporcional	77.380	67.938
12 bis 2. Por puesta en equivalencia	2.545	2.010
12 bis 3. Por diferencias de conversión	117	103
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	3.480.732	3.278.374

CUENTAS DE ORDEN

1. Pasivos contingentes :	334.637	280.235
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	125	135
1.3. Fianzas, avales y cauciones	297.747	247.821
1.4. Otros pasivos contingentes	36.765	32.279
2. Compromisos :	479.352	455.598
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	455.276	422.539
2.3. Otros compromisos	24.076	33.059

Grupo Banco Popular

Cuentas consolidadas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
1 Intereses y rendimientos asimilados :	318.764	329.835
De los que: de la cartera de renta fija	22.352	34.544
2 Intereses y cargas asimiladas	142.365	159.482
3 Rendimientos de la cartera de renta variable:	1.451	507
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	587	226
3.2 De participaciones	562	148
3.3 De participaciones en el grupo	302	133
a) Margen de intermediación	177.850	170.860
4 Comisiones percibidas	59.003	53.332
5 Comisiones pagadas	12.123	9.946
6 Resultados de operaciones financieras	8.479	6.535
b) Margen ordinario	233.209	220.781
7 Otros productos de explotación	153	713
8 Gastos generales de administración :	97.158	92.927
8.1 De personal	72.862	69.415
- de los que: sueldos y salarios	56.200	53.550
cargas sociales	14.489	13.729
- de las que: pensiones	4	7
8.2 Otros gastos administrativos	24.296	23.512
9 Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	7.974	6.842
10 Otras cargas de explotación	8.315	7.694
c) Margen de explotación	119.915	114.031
11 Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	(11)	876
11.1 Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	853	1.168
11.2 Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	-	11
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendo	(864)	(281)
12 Amortización del fondo de comercio de consolidación	85	-
13 Beneficios por operaciones grupo :	38	16
13.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	38	16
13.2 Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
13.3 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
13.4 Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
14 Quebrantos por operaciones grupo :	4	-
14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	3	-
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1	-
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
15 Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	15.827	20.225
16 Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17 Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18 Beneficios extraordinarios	3.230	6.030
19 Quebrantos extraordinarios	10.046	7.872
d) Resultado antes de impuestos	97.210	92.856
20 Impuesto sobre sociedades	31.838	31.094
e) Resultado consolidado del ejercicio	65.372	61.762
e 1) Resultado atribuido a la minoría	4.370	4.280
e 2) Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	61.002	57.482

Memoria



ACTIVIDAD

PGC. Memoria 1

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

El Banco Popular fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5458, 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 ofrece 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.
R.D. 1815/1991

Las cuentas anuales adjuntas de Banco Popular Español y de su Grupo se presentan siguiendo los modelos establecidos en el anexo VIII para el Banco y en el anexo X para el Grupo de la circular 4/1991, de Banco de España, de 14 de junio, 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, que regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, por la circular 4/1991, de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas. Los métodos utilizados en la consolidación son el de integración global para las sociedades financieras e instrumentales del grupo consolidado, el de integración proporcional para las sociedades multigrupo financieras y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables por su actividad y empresas asociadas. Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relaciones entre sociedades consolidadas por integración global y sociedades multigrupo en la parte no incorporada de éstas en el proceso de consolidación, informando en el correspondiente apartado de la Memoria sobre los importes no eliminados. Los intereses minoritarios, que aparecen explícitamente en los estados financieros consolidados, corresponden en su mayoría a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente al grupo Banco Popular; a diciembre de 1996 y 1995 sólo 13 y 14 millones de pesetas, respectivamente, 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 1996

PGC. Memoria 2 c

En 1996, Banco de España ha introducido modificaciones en la circular 4/1991, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, por la circular 2/1996, de 30 de enero.

Parte de las normas actualizadas sobre la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias en estructura vertical fueron ya de aplicación en la elaboración y presentación de las cuentas anuales de 1995.

Las novedades más significativas han sido las siguientes:

– Los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables a la sociedad dominante tienen como contrapartida la cuenta de reservas o pérdidas de ejercicios anteriores de la entidad matriz. Anteriormente, se presentaban en reservas en sociedades consolidadas de la sociedad dominante.

– Los beneficios distribuidos en el ejercicio por las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y por las sociedades asociadas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos, distinguiendo en la memoria si corresponden a beneficios generados en el año o no. Estos dividendos no figuraban en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al practicarse las correspondientes eliminaciones, antes de estas modificaciones normativas.

– Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios pueden adeudarse como gastos amortizables, registrándose linealmente en gastos generales durante el período previsto de utilización, no pudiendo exceder de tres años. Hasta la entrada en vigor de esta posibilidad normativa, los pagos efectuados por estos conceptos se recogían en gastos generales de administración.

Las informaciones del Banco y consolidado de 1995, se presentan homogeneizadas con los mismos criterios de 1996, a efectos comparativos, aunque difieran de los aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 1996.

ACTUALIZACION DE BALANCES

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

R.D. – Ley 7/1996 Art. 17

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:

TRLSA. Art. 200.1
CCº. Art.48.1
PGC. Memoria 4
Circ.4/91. Nr.50.3.c

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.

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

Las diferencias de cambio en cada entidad se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto, en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias del Banco y del consolidado.

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

En cumplimiento de la normativa de Banco de España, los criterios que tiene establecido el grupo Banco Popular para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras, en síntesis son los siguientes:

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

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

c.1.) Deudas del Estado.

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

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

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

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

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas que no tienen la consideración de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, 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 del ejercicio, si este último fuese inferior, o al valor teórico patrimonial, según dichos títulos coticen o no en Bolsa.

c.4.) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. 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 procedimiento de puesta en equivalencia, según proceda.

d) Activos materiales.

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según las tablas recogidas en la Orden de 12 de mayo de 1993.

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1996 y 1995, son:

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

Las amortizaciones acumuladas en Banco Popular a finales de los ejercicios 1996 y 1995 suman 37.615 y 33.768 millones de pesetas, respectivamente. Las amortizaciones acumuladas en el conjunto de las sociedades consolidadas totalizan 56.893 millones de pesetas en 1996 y 50.644 millones en 1995.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

El inmovilizado material procedente de operaciones de leasing se encuentra registrado al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas.

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

El inmovilizado material correspondiente a los procesos de fusión de algunas filiales del grupo, llevados a cabo en 1995 y anteriores, se ha recogido en la sociedad absorbente por el valor contable en libros de las sociedades absorbidas, sin practicar ninguna revalorización.

e) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna de sus filiales. Durante 1996, para asegurar la liquidez de las acciones en el mercado, ha intervenido en el 0,01 por ciento de las transacciones como comprador y otro tanto como vendedor. El total de acciones adquiridas y enajenadas representa el 0,006 por ciento del capital, y la existencia máxima en el año y el valor medio diario han sido prácticamente nulos.

f) 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 consolidadas.

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

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

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

La cuenta se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las amortizaciones 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.

Los fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país que cubren inversiones se presentan en los balances minorando los activos cubiertos - entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros títulos de renta fija -, y los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, aunque "Avales y cauciones y otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances, minorados de los correspondientes fondos de cobertura. En las cuentas de resultados públicas las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) 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.

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 exceso de dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo de pensiones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el fondo acumulado cubría, en todos los Bancos del grupo, el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

En julio de 1996, el grupo ha iniciado un plan de jubilaciones anticipadas que finalizará en el primer trimestre de 1997. Para este fin ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones por 10.000 millones de pesetas, previa autorización de Banco de España, mediante el traspaso de 7.000 millones de reservas voluntarias en Banco Popular y 3.000 millones procedentes del fondo para riesgos bancarios generales en los bancos filiales: 2.000 millones en Banco de Andalucía y 500 millones en los bancos de Castilla y Crédito Balear, respectivamente. Dichos traspasos fueron aprobados en 1996 por la Junta General de Accionistas de Banco Popular y por los Consejos de Administración de los bancos filiales indicados. Los impuestos anticipados que se derivan de dicho plan son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del mismo, fecha en la que el saldo existente se traspasará íntegramente a las cuentas de origen, reservas y fondos para riesgos bancarios generales en los bancos correspondientes.

En el ejercicio de 1995, el Banco Popular y sus bancos filiales, tras analizar las ventajas e inconvenientes que pudiera tener en el futuro el mantenimiento de estos fondos internos una vez aprobada la ley 30/1995 de ordenación y supervisión de los seguros privados, formalizaron con fecha cinco de octubre un contrato de seguro con la compañía Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de su matriz Allianz AG., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

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

El importe de las primas únicas correspondientes a estos contratos de seguro ascendió a 39.135 millones de pesetas en Banco Popular y 47.957 millones en el consolidado. Tras la firma de estas pólizas se registró un excedente de cobertura de los compromisos de pensiones con el personal pasivo por 2.412 y 2.717 millones de pesetas en Banco Popular y consolidado respectivamente, recogido en beneficios extraordinarios en las cuentas de resultados de 1995. Esos importes se destinaron íntegramente a incrementar las provisiones para insolvencias y para otros fines específicos. Desde la fecha de la firma del contrato de la póliza y hasta final de ese año se abonaron adicionalmente 217 y 366 millones de pesetas, por el Banco y el grupo, correspondientes a las incorporaciones a pasivos causadas en ese período.

Al 31 de diciembre de 1995, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguros que cubría a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendía a 38.867 millones en Banco Popular y a 47.745 millones para el grupo. Los importes correspondientes al 31 de diciembre de 1996 ascienden a 47.528 y 59.391 millones de pesetas, respectivamente.

h) Fondo de Garantía de Depósitos.

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España. En 1995 y 1996 la aportación ha sido del 2 por mil de los recursos computables.

i) Activos inmateriales.

En 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registra contablemente en este apartado del balance de Banco Popular y consolidado, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo.

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

j) 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.

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

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

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

GRUPO BANCO POPULAR

TRLSA. Art. 200.2
CC.º. Art. 48.2, 3, 4 y 5
PGC. Memoria 8.2
Circ. 4/91. Nr. 50.3 a y b

A continuación se detallan las sociedades que, al 31 de diciembre de 1996, constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable, con indicación de la sede social y la actividad.

El resto de la información correspondiente a estas sociedades aparece recogida en el apartado "Participaciones", página 47 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	Fernández y González, 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
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	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de carteras
Gestora Popular	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones
Sogeval	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Instrumentales :			
Aula 2000	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios
Cis - Tasación	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios
Finespa	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Viagracia	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Vivesa	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Intermediación y Servicios Tecnológicos	Lagasca, 144	Madrid	Instrumental de servicios
a.2.) Por integración proporcional			
Entidades de depósito :			
Banco Popular Comercial	8, Rue D'Anjou	París	Banca
Banco Popular Hipotecario	Maria de Molina, 4	Madrid	Banca
Popular Rabobank	Padilla, 30	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	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
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	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Correduna Betica de Seguros	Fdez y Glez, 4 y 6	Sevilla	Correduría de seguros
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Capitán Haya, 38	Madrid	Tratamiento de datos
Eurocorredores	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros
Eurovida	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Seguros
Inmuebles y Materias Industriales	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 deportivo
Nova Santa Ponsa Golf	Club Golf Santa Ponsa	Calviá	Explotación de campos de golf
Popular de Renting	Cedaceros, 1	Madrid	Renting
Proseguros Popular	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Agencia de seguros
Promoción Social de Viviendas	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Sicomi	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Sin actividad
Urbanizadora Española	J. Ortega y Gasset, 29	Madrid	Inmobiliaria

En 1996, Banco Popular ha constituido las sociedades Intermediación y Servicios Tecnológicos y Popular de Renting, de las que es el único accionista. Por otra parte, ha disuelto la filial Inmo-Espagne y vendido las entidades Bolsa y Proassurances.

En 1995, Banco Popular realizó la fusión por absorción de Iberleasing S.A., de la que poseía el 100 por cien de las acciones, y también recibió la transmisión del patrimonio de la sociedad B.P.E. Caymán, de la que era su único accionista, tras su liquidación y disolución.

Las operaciones comentadas sobre reestructuración del grupo no han supuesto en ningún caso modificaciones en el patrimonio neto, en los resultados, ni en la dimensión de los estados financieros consolidados, que son totalmente homogéneos, a efectos comparativos, en ambos ejercicios.

INFORMACION SOBRE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE BANCO POPULAR

Al 31 de diciembre de 1996, las entidades de crédito o grupos de éstas, nacionales o extranjeras, con una participación igual o superior al 5 por ciento en el capital de Banco Popular, eran las siguientes:

R.D. - Ley 1245/1995 Art.20
Circ. 4/91. Nr. 48.ñ.

- Una entidad financiera (Chase Manhattan Bank) figura con el 9,01 por ciento, en calidad de administrador de un amplio número de carteras de clientes y por cuenta de los mismos.

- El grupo asegurador alemán Allianz, con representación en el Consejo del Banco, ostenta una participación del 5 por ciento en el capital.

DISTRIBUCION DE RESULTADOS

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1996, de Banco Popular Español:

TRLSA. Art. 213 y 216
PGC. Memoria 3

	<i>Pesetas</i>
Beneficio neto del ejercicio.....	47.293.288.151
Remanente del ejercicio anterior.....	247.512
Total distribible.....	47.293.535.663
Dividendo activo.....	30.056.000.000
Fondos de reserva:	
Estatutario.....	-
Voluntario.....	16.837.000.000
Para inversiones en Canarias.....	400.000.000
Remanente a cuenta nueva.....	535.663

En 1996, el Banco Popular Español se ha acogido a la posibilidad que faculta la Ley 19/1994 de dotar la Reserva para Inversiones en Canarias. La dotación efectuada por importe de 400 millones de pesetas ha supuesto reducir los impuestos a pagar en 1996 en 140 millones de pesetas, importe que se incluye en el capítulo "cuentas de periodificación" del pasivo del balance y que disminuye el gasto por el Impuesto de Sociedades a medida que se vayan materializando las inversiones que se afecten a la reserva creada. El plazo de materialización finaliza el 31 de diciembre de 1999.

Las inversiones que se han materializado en 1996 relativas a la dotación efectuada con cargo a los beneficios de 1994 han ascendido a 175 millones de pesetas, lo que ha supuesto una reducción del gasto por impuesto de sociedades de 61 millones.

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 se paga el primer dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en enero y abril siguientes, el segundo y tercer dividendo a cuenta; y en julio siguiente, el dividendo complementario final.

En aplicación de ese criterio, durante 1996, se han repartido a cada una de las 28.900.000 acciones en circulación 230 pesetas brutas en enero, 240 pesetas en abril y 240 en julio, respectivamente, con cargo a los beneficios de 1995. En octubre se ha repartido un dividendo a cuenta de los beneficios de 1996, de 245 pesetas por acción, habiendo aprobado el Consejo repartir 255 pesetas por acción en enero de 1997, 270 pesetas en abril y 270 pesetas en julio de ese mismo año. En el Informe de Gestión de 1996 se ofrece información más amplia sobre el dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

- Estado contable previsional.

Los balances de situación previsionales 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 1995	Marzo 1996	Junio 1996	Septiembre 1996	Diciembre 1996
ACTIVO					
Caja y depós. en bancos centrales *	46.565	47.876	33.067	38.655	43.196
Deudas del Estado	279.809	187.303	226.452	196.928	194.549
Entidades de crédito	393.872	551.640	547.187	543.075	555.612
Créditos sobre clientes	1.239.690	1.241.446	1.269.375	1.279.249	1.331.591
Cartera de títulos	87.231	84.664	86.197	88.027	89.536
Activos materiales	52.678	53.629	55.373	56.978	59.469
Otros activos	46.032	49.242	41.061	38.264	42.475
<i>Total activo</i>	<i>2.145.877</i>	<i>2.215.800</i>	<i>2.258.712</i>	<i>2.241.176</i>	<i>2.316.428</i>
PASIVO					
Entidades de crédito	317.320	352.870	355.198	320.443	436.442
Débitos a clientes	1.481.451	1.510.212	1.572.728	1.583.245	1.551.994
Débitos repr. por valores negociables	28.113	19.930	-	-	-
Otros pasivos	39.293	86.620	53.968	51.063	32.735
Provisiones para riesgos y cargas	40.735	40.809	48.096	45.744	43.021
Capital	14.450	14.450	14.450	14.450	14.450
Reservas	179.854	179.854	190.493	190.493	190.493
Beneficio neto acumulado	44.661	11.055	23.779	35.738	47.293
<i>Total pasivo</i>	<i>2.145.877</i>	<i>2.215.800</i>	<i>2.258.712</i>	<i>2.241.176</i>	<i>2.316.428</i>

* liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados a primeros de octubre de 1996 y de enero de 1997, a cuenta del ejercicio de 1996, comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior, septiembre y diciembre de 1996, respectivamente:

(Datos en millones de pesetas)

	Septiembre 1996	Diciembre 1996
Beneficio neto acumulado	35.738	47.293
Dividendos a cuenta pagados	7.081	7.369

c) Propuesta de distribución de beneficios de 1996 de cada sociedad filial consolidada (pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales):

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Beneficio neto</i>	<i>Dividendo</i>	<i>Reservas</i>
Entidades de depósito :			
Banco Popular Español	47.293	30.056	17.237
Banco de Andalucía	8.505	3.998	4.507
Banco de Castilla	6.189	2.624	3.565
Banco de Crédito Balear	2.077	817	1.260
Banco de Galicia	4.444	1.789	2.655
Banco de Vasconia	2.425	1.024	1.401
Banco Popular Comercial (*).....	573	-	573
Banco Popular Hipotecario (*).....	260	234	26
Popular Rabobank (*).....	340	-	340
Entidades de financiación :			
Heller Factoring (*).....	181	-	181
Sociedades de cartera y servicios :			
Europea Popular Inversiones	106	95	11
Europensiones	1.146	1.030	116
Eurogestión	5	-	5
Gestora Popular.....	36	36	-
Sogeval	1.313	40	1.273
Instrumentales :			
Aula 2000	-	-	-
Cis-Tasación.....	-	-	-
Finespa	43	43	-
Inmobiliaria Viagracia	364	364	-
Inmobiliaria Vivesa	9	9	-
Intermediación y Servicios Tecnológicos	1	-	1

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

DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo de los balances de Banco Popular y el Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 1996 y 1995, desglosado por instrumentos, es la siguiente :

TRLSA Art.177

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Popular</i>		<i>Consolidado</i>	
	<i>1996</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1995</i>
Certificados de Banco de España	50.062	59.959	81.573	97.750
Deuda del Estado :				
Letras del Tesoro	106.166	107.272	133.490	139.043
Otras deudas anotadas	970	53.093	27.253	54.623
Otros títulos	37.351	60.142	37.436	60.228
<i>Total</i>	<i>194.549</i>	<i>280.466</i>	<i>279.752</i>	<i>351.644</i>
Detalle por carteras:				
De negociación	-	94	-	94
De inversión ordinaria	194.549	280.372	271.045	351.550
De inversión a vencimiento	-	-	8.707	-
<i>Total</i>	<i>194.549</i>	<i>280.466</i>	<i>279.752</i>	<i>351.644</i>
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados...	-	657	29	690

En los ejercicios de 1996 y 1995, no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

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 1996 y 1995, se han amortizado 9.897 y 9.198 millones en Banco Popular y 16.177 y 14.995 en el balance consolidado, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de Letras del Tesoro en Banco Popular ha sido el 7,77 por ciento en el ejercicio 1996 y el 8,93 por ciento en 1995.

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 64 millones de pesetas en 1996 y 5.000 millones en 1995, para Banco Popular y consolidado.

ENTIDADES DE CREDITO (activo)

TRLISA, Art. 177
Circ. 4/91, Nr. 48.4 b.

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

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Por naturaleza :				
Bancos operantes en España	156.127	147.005	257.790	289.143
Cajas de ahorro	13.035	6.983	14.179	7.813
Cooperativas de crédito	261	275	252	274
Instituto de Crédito Oficial	-	7.300	-	7.560
Entidades de crédito no residentes	226.990	161.798	277.783	235.769
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	20.542	15.614	24.487	20.520
Cámara de compensación	-	6.193	-	6.478
Adquisición temporal de activos	114.313	24.625	136.852	49.426
Otros	24.384	24.083	30.561	28.045
Total	555.652	393.876	741.904	645.028
Por moneda :				
En pesetas	289.061	204.281	455.453	437.520
En moneda extranjera	266.591	189.595	286.451	207.508
Total	555.652	393.876	741.904	645.028
Por sociedades :				
Empresas del grupo :				
Bancos operantes en España	40.038	20.848	-	-
Entidades de crédito residentes	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-	-
Empresas multigrupo	27.845	21.093	26.762	23.818
Empresas asociadas	-	-	-	-
Otras	487.769	351.935	715.142	621.210
Total	555.652	393.876	741.904	645.028
Distribución de las cuentas a plazo :				
Hasta 3 meses	424.849	256.441	556.372	415.209
De 3 meses a 1 año	76.079	75.834	121.728	156.371
De 1 año a 5 años	11.818	27.784	16.909	32.118
A más de 5 años	1.456	699	1.889	895
Total	514.202	360.758	696.898	604.593
Deudores morosos y su cobertura :				
Deudores morosos	41	2	41	2
Provisión para insolvencias y riesgo país	40	4	41	4

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

CREDITOS SOBRE CLIENTES

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 :

TRLSA. Art. 177
Circ 4/91 Nr. 48.4.b y d

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Popular</i>		<i>Consolidado</i>	
	<i>1996</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1995</i>
Por modalidad :				
Crédito comercial	323.812	316.873	484.100	473.145
Créditos con garantía real	356.667	292.008	645.888	522.968
Otros créditos a plazo	491.415	471.603	815.037	781.866
Deudores a la vista y varios	78.880	77.541	117.059	118.247
Arrendamiento financiero	77.748	76.563	107.918	93.756
Deudores morosos	29.433	29.845	51.406	54.080
<i>Total</i>	<i>1.357.955</i>	<i>1.264.433</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>
Por moneda :				
En pesetas	1.325.172	1.232.555	2.162.291	1.989.160
En moneda extranjera	32.783	31.878	59.117	54.902
<i>Total</i>	<i>1.357.955</i>	<i>1.264.433</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>
Por sociedades :				
Empresas del grupo	326	88	27	140
Empresas asociadas	-	-	-	-
Otras	1.357.629	1.264.345	2.221.381	2.043.922
<i>Total</i>	<i>1.357.955</i>	<i>1.264.433</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>
Por plazo :				
Hasta 3 meses	564.931	511.216	890.243	794.213
De 3 meses a 1 año	269.230	270.556	442.801	435.013
De 1 año a 5 años	333.964	321.204	541.960	518.005
A más de 5 años	189.830	161.457	346.404	296.831
De duración indeterminada	-	-	-	-
<i>Total</i>	<i>1.357.955</i>	<i>1.264.433</i>	<i>2.221.408</i>	<i>2.044.062</i>
Fondos de cobertura :				
Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país	26.364	24.743	43.862	42.013

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. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

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, suman 1.582 y 2.363 millones de pesetas en el Banco Popular y 2.832 y 4.559 millones de pesetas en el balance consolidado, en 1996 y 1995, respectivamente.

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas clases de carteras se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados". El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de cartera, tasas de rentabilidad, cobertura y movimientos, en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Por emisores :				
De emisión pública	3	4	178	498
De entidades de crédito :				
Títulos propios	5.961	4.228	8.994	8.513
Otros emisores	-	-	-	-
De otros sectores residentes	5.961	4.228	8.994	8.513
De otros sectores no residentes	1.454	619	5.753	6.562
Total	10.039	13.910	14.901	14.179
Por cotización :	17.457	18.761	29.826	29.752
Cotizados	13.865	14.382	22.191	19.501
No cotizados	3.592	4.379	7.705	10.251
Total	17.457	18.761	29.896	29.752
Por moneda :				
En pesetas	5.046	5.143	12.553	15.865
En moneda extranjera	12.411	13.618	17.273	13.887
Total	17.457	18.761	29.826	29.752
Por clases de títulos :				
Títulos españoles	3.035	3.126	10.542	13.848
Títulos extranjeros	14.422	15.635	19.284	15.904
Total	17.457	18.761	29.826	29.752
Por clases de cartera :				
De negociación	-	-	-	-
De inversión ordinaria	17.457	18.761	29.826	29.752
De inversión a vencimiento	-	-	-	-
Total	17.457	18.761	29.826	29.752
Por sociedades :				
Empresas del Grupo	-	-	-	-
Otras	17.457	18.761	29.826	29.752
Total	17.457	18.761	29.826	29.752
Por vencimientos :				
Vencimiento en el año siguiente	1.841	1.174	4.652	6.854
Otros vencimientos	15.616	17.587	25.174	22.898
Total	17.457	18.761	29.826	29.752
Por valoración :				
Total valor de mercado	17.576	18.653	30.046	29.714
Total valor contable	17.457	18.761	29.826	29.752
Diferencia	119	(108)	220	(38)
Plusvalías tácitas	119	-	244	99
Minusvalías tácitas	-	108	24	137
Fondos de cobertura :				
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	108	24	137
De insolvencias	50	42	67	67
Total	50	150	91	204
Tasas de rentabilidad por emisores (en %) :				
De emisión pública	5,00	5,00	12,14	12,02
De entidades de crédito	5,00	5,21	5,13	5,41
De otros sectores residentes	7,41	9,33	7,40	9,35
De otros sectores no residentes	6,40	6,08	6,40	6,08
Total	6,37	6,12	6,41	6,26
Cartera inversión ordinaria				
	Popular	Consolidado		
Saldo al 31.12.94	31.203	47.890		
Aumentos	35.366	75.680		
Disminuciones	48.039	94.192		
Fondos de cobertura (neto)	(81)	(170)		
Saldo al 31.12.95	18.611	29.548		
Aumentos	52.830	94.030		
Disminuciones	54.134	93.956		
Fondos de cobertura (neto)	(100)	(113)		
Saldo al 31.12.96	17.407	29.735		

ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo, multigrupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

PGC. Memoria B.3.
Circ. 4/91. Nr. 48.4.g y h

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 dedicado a "Provisiones para riesgos y cargas".

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Por cotización :				
Cotizadas	6.076	6.071	8.139	6.963
No cotizadas	1.509	1.737	1.843	1.956
<i>Total</i>	<i>7.585</i>	<i>7.808</i>	<i>9.982</i>	<i>8.919</i>
Por moneda :				
En pesetas	7.574	7.797	9.962	8.908
En moneda extranjera	11	11	20	11
<i>Total</i>	<i>7.585</i>	<i>7.808</i>	<i>9.982</i>	<i>8.919</i>
Por valoración :				
Total valor de mercado	10.918	10.990	14.441	12.376
Total valor contable	7.585	7.808	9.982	8.919
Diferencia	3.333	3.182	4.459	3.457
Plusvalías tácitas	3.381	3.223	4.538	3.532
Minusvalías tácitas	48	41	79	75
Fondo de fluctuación de valores	48	41	79	75
	<i>Popular</i>		<i>Consolidado</i>	
Saldo al 31.12.94	6.236		7.006	
Aumentos	1.556		2.093	
Disminuciones	4		210	
Fondo fluctuación de valores (neto).....	21		45	
Saldo al 31.12.95	7.767		8.844	
Aumentos	1.515		2.879	
Disminuciones	1.738		1.816	
Fondo fluctuación de valores (neto).....	7		4	
Saldo al 31.12.96	7.537		9.903	

PARTICIPACIONES

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

PGC. Memoria B.2.
Circ. 4/91. Nr. 48.4.g y h.

Las entidades en las que Banco Popular participa al 50 por ciento y dirección conjunta con otro socio, sociedades multigrupo, se incorporan por el método de integración proporcional, cuando su actividad es financiera, en el sentido del artículo 3.1 del Real Decreto 1343/1992. Las participaciones en empresas asociadas se recogen en los balances consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia siguiendo las normas de la circular 4/1991 de Banco de España.

El detalle de las sociedades que constituyen este grupo figura en el apartado "Participaciones" de esta Memoria, donde se ofrece información sobre los porcentajes de dominio, directo e indirecto, y otros datos relevantes. Las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración proporcional y puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los respectivos capítulos de la Memoria. En 1996, Banco Popular ha incrementado la participación en la empresa asociada Sistema 4B en un cinco por ciento.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Empresas multigrupo	6.366	6.353		
Empresas asociadas	1.334	220	627	800
<i>Total</i>	<i>7.700</i>	<i>6.573</i>	<i>627</i>	<i>800</i>
Fondo de fluctuación de valores	554	30	-	-

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 a partir 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. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En "Principios de contabilidad aplicados", de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación.

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. El importe de "Otras" corresponde en su totalidad a sociedades del grupo no consolidable, que desde 1992 se incorporan por el procedimiento de puesta en equivalencia en virtud de lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración global, o puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los correspondientes capítulos de esta Memoria. Los balances se presentan netos del fondo de fluctuación de valores, cuyo movimiento se detalla al tratar el tema específico de la cobertura de riesgos.

Durante 1996, Banco Popular ha disuelto su filial extranjera Inmo-Espagne y ha enajenado la empresa consolidada extranjera Bolsa y la no consolidable Proassurances, títulos que no cotizaban en mercados organizados; y ha constituido las sociedades Intermediación y Servicios Tecnológicos y Popular de Renting.

En 1995, Banco Popular absorbió a su filial financiera Iberleasing y liquidó su instrumental en el extranjero B.P.E. Caymán, con lo que el importe de la inversión en estas participaciones no figuran a final del año en sociedades consolidadas no cotizadas.

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

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Consolidadas				
Cotizadas	47.158	45.250		
No cotizadas	7.886	7.333		
No consolidables:				
Cotizadas	–	–	–	–
No cotizadas	2.766	2.748	5.751	4.982
Total	57.810	55.331	5.751	4.982
Fondo de fluctuación de valores:				
Consolidadas	323	323		
No consolidables	41	698	423	423
Total	364	1.021	423	423

ACTIVOS INMATERIALES

Los activos inmateriales contabilizados por Banco Popular en 1996 y en ambos ejercicios por bancos y sociedades consolidadas, según los criterios descritos en el apartado i) de los "Principios de contabilidad aplicados", aparecen recogidos en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular	Consolidado
Saldo al 31.12.94	–	64
Aumentos	–	21
Disminuciones	–	3
Amortizaciones en el año	–	25
Saldo al 31.12.95	–	57
Aumentos	173	422
Disminuciones	21	37
Amortizaciones en el año	–	30
Saldo al 31.12.96	152	412

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El aumento de la participación de Banco Popular en Sistema 4B, de un cinco por ciento, en 1996, ha generado un fondo de comercio de consolidación de 508 millones de pesetas, como consecuencia del mayor precio de adquisición de los títulos respecto al valor contable en libros de dicha sociedad. Este importe no es atribuible a ningún elemento patrimonial y se amortizará linealmente en un período de cinco años. En el ejercicio 1996, la amortización de este fondo de comercio ha sido de 85 millones de pesetas, con lo que el saldo de la cuenta en el balance de fin de año es de 423 millones, en sociedades incorporadas por puesta en equivalencia.

Cir 4/91 Nr.50 3.d

ACTIVOS MATERIALES

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.

TRLSA. Art. 200.14
PGC. Memoria 7

(Datos en millones de pesetas)

	Mobiliario e Instalaciones		Inmuebles Uso Propio		Total
				Otros	
Saldo al 31.12.94.....	18.075	18.307	11.037		47.419
Aumentos (neto).....	4.801	1.179	3.638		9.618
Amortizaciones del año.....	3.874	474	11		4.359
Saldo al 31.12.95.....	19.002	19.012	14.664		52.678
Aumentos (neto).....	9.654	1.604	480		11.738
Amortizaciones del año.....	4.423	501	23		4.947
Saldo al 31.12.96.....	24.233	20.115	15.121		59.469

En la absorción que realizó Banco Popular de Iberleasing en 1995 incorporó en su inmovilizado material 27 millones, 17 en mobiliario e instalaciones y 10 en inmuebles de uso propio. Los importes indicados se han recogido por el valor contable que figuraban en la sociedad, sin efectuar revalorizaciones.

A nivel consolidado se ofrece a continuación la misma información. En mobiliario e instalaciones y en inmuebles se incorporan, cuando existen, los activos en leasing arrendados a las sociedades consolidadas por las entidades del grupo que realizan esa actividad. Asimismo, los inmuebles arrendados entre sociedades consolidadas han sido clasificados como de uso propio.

(Datos en millones de pesetas)

	Mobiliario e Instalaciones		Inmuebles Uso Propio		Total
				Otros	
Saldo al 31.12.94.....	28.558	28.580	20.360		77.498
Aumentos (neto).....	8.466	1.797	5.879		16.142
Amortizaciones del año.....	6.029	735	53		6.817
Saldo al 31.12.95.....	30.995	29.642	26.186		86.823
Aumentos (neto).....	14.772	2.450	63		17.285
Amortizaciones del año.....	7.104	785	55		7.944
Saldo al 31.12.96.....	38.663	31.307	26.194		96.164

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	
	1996	1995	1996	1995
Inmovilizado no afecto a la explotación:				
Valor contable.....	18.648	16.916	34.533	32.734
Amortización acumulada.....	232	257	762	780
Fondo activos adjudicados.....	3.295	1.995	7.577	5.768
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio.....	60	52	151	113
Importe primas anuales seguro del inmovilizado.....	16	17	40	40

En 1995 se efectuó una reasignación de determinados patrimonios inmobiliarios entre Banco de Crédito Balear y su filial Inmuebles y Materias Industriales S.A., sumando el conjunto de estas transacciones 372 millones de pesetas, sin efecto en la cuenta de resultados consolidada, al haberse efectuado los correspondientes ajustes y eliminaciones en consolidación de acuerdo con las normas que rigen para su elaboración. En ese mismo año, Banco Popular enajenó un inmueble a su filial Sogeval, por un importe de 450 millones, sin que dicha transacción tuviera efectos en la cuenta de resultados del banco, ni en el balance y cuenta de resultados consolidados, al aplicar el tratamiento específico que para estas operaciones está regulado en la normativa vigente.

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y el cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional de los bancos se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, realizada por una entidad independiente.

A continuación se detalla para Banco Popular la evolución en los dos últimos ejercicios del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura.

(Datos en millones de pesetas)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.94	11.546	1.050	10.496
Aumentos (neto).....	4.399	945	3.454
Saldo al 31.12.95	15.945	1.995	13.950
Aumentos (neto).....	1.604	1.300	304
Saldo al 31.12.96	17.549	3.295	14.254

A nivel consolidado se ofrece a continuación la misma información.

(Datos en millones de pesetas)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.94	22.093	4.882	17.211
Aumentos (neto).....	5.991	886	5.105
Saldo al 31.12.95	28.084	5.768	22.316
Aumentos (neto).....	1.848	1.809	39
Saldo al 31.12.96	29.932	7.577	22.355

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 1996, representan el 33,2 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la distribución de beneficios del año. Un año antes ese porcentaje era del 20,7 por ciento.

ACCIONES PROPIAS

En 1996, la sociedad instrumental Gestora Popular ha intermediado acciones de la sociedad matriz, para asegurar la liquidez en el mercado. Esta actividad fue realizada en 1995 por las filiales instrumentales Inmobiliaria Viagracia y Finespa. El valor contable de las acciones propias compradas y vendidas durante los ejercicios 1995 y 1996 ha sido el siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	Consolidado
Saldo al 31.12.94	-
Aumentos	51
Disminuciones	51
Saldo al 31.12.95	-
Aumentos	38
Disminuciones	38
Saldo al 31.12.96	-

OTROS ACTIVOS

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

Circ.4/91. Nr. 48.4.j.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Operaciones en camino	3.909	3.514	10.868	8.790
Dividendos activos a cuenta	7.081	6.503	7.917	7.306
Impuestos anticipados	9.852	8.700	13.985	11.960
Otros	1.909	1.807	2.911	2.824
Total	22.751	20.524	35.681	30.880

ENTIDADES DE CREDITO (pasivo)

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

TRLSA. Art. 200.6

Circ.4/91. Nr.48.4.b. y d.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Por naturaleza :				
Banco de España	-	-	-	-
Bancos operantes en España	125.060	77.111	69.951	43.477
Cajas de ahorro	38.158	17.500	53.207	31.083
Cooperativas de crédito	3.717	4.970	7.331	8.303
Instituto de Crédito Oficial	57.142	40.640	57.392	40.890
Entidades de crédito en el extranjero	100.160	49.382	97.730	49.536
Cámara de compensación	-	640	-	1.404
Cesión temporal de activos	111.315	126.184	141.172	148.415
Otros	890	893	622	799
Total	436.442	317.320	427.405	323.907
Por moneda :				
En pesetas	262.428	232.542	288.771	275.404
En moneda extranjera	174.014	84.778	138.634	48.503
Total	436.442	317.320	427.405	323.907
Por sociedades :				
Empresas del grupo :				
Bancos operantes en España	68.366	57.826	-	-
Otras entidades de crédito residentes	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-	-
Empresas multigrupo	10.999	1.686	5.501	874
Empresas asociadas	-	-	-	-
Otras	357.077	257.808	421.904	323.033
Total	436.442	317.320	427.405	323.907
Distribución de las cuentas a plazo:				
Hasta 3 meses	336.766	222.021	298.768	203.053
De 3 meses a 1 año	33.117	36.338	40.459	45.308
De 1 año a 5 años	42.792	35.219	64.791	53.179
A más de 5 años	4.692	2.992	7.160	4.154
Total	417.367	296.570	411.178	305.694

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

DEBITOS A CLIENTES

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

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

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

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

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Por naturaleza :				
Cuentas corrientes	457.038	410.098	699.659	630.032
Cuentas de ahorro	242.712	219.162	443.308	396.488
Depósitos a plazo	612.045	658.622	1.100.356	1.156.824
Cesión temporal de activos	190.195	150.540	246.534	206.514
Cuentas de recaudación	35.180	30.475	57.009	52.104
Otras cuentas	14.824	12.554	17.674	15.012
<i>Total</i>	<i>1.551.994</i>	<i>1.481.451</i>	<i>2.564.540</i>	<i>2.456.974</i>
Por moneda :				
En pesetas	1.414.631	1.321.176	2.345.142	2.224.370
En moneda extranjera	137.363	160.275	219.398	232.604
<i>Total</i>	<i>1.551.994</i>	<i>1.481.451</i>	<i>2.564.540</i>	<i>2.456.974</i>
Por sociedades :				
Empresas del grupo :				
Consolidado	7.252	6.136	2.566	2.138
No consolidable	5.060	4.204		
Empresas asociadas	2.192	1.932	2.566	2.138
Otras	13	50	99	122
<i>Total</i>	<i>1.544.729</i>	<i>1.475.265</i>	<i>2.561.875</i>	<i>2.454.714</i>
<i>Total</i>	<i>1.551.994</i>	<i>1.481.451</i>	<i>2.564.540</i>	<i>2.456.974</i>
Distribución de las cuentas a plazo:				
Hasta 3 meses	604.164	535.590	1.035.134	894.040
De 3 meses a 1 año	184.687	232.011	295.886	396.612
De 1 año a 5 años	48.569	72.031	72.879	124.723
A más de 5 años	—	5	—	67
<i>Total</i>	<i>837.420</i>	<i>839.637</i>	<i>1.403.899</i>	<i>1.415.442</i>

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

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

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

A fin de 1995, los balances de Banco Popular y consolidado presentaban un saldo en este capítulo de 28.113 millones de pesetas, correspondientes a pagarés al portador emitidos por iberleasing a un plazo comprendido entre un mes y dieciocho meses, con una media de doce meses. Los tipos de interés para ese año estaban comprendidos entre el 9,5 y 8,5 por ciento, dependiendo del momento de la emisión. El folleto de emisión correspondiente a estos títulos fue registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 23 de julio de 1994. Los últimos títulos de esta emisión vencieron en el mes de junio de 1996. Ninguna sociedad del grupo poseía pagarés de iberleasing en 1995 y 1996.

OTROS PASIVOS

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

Circ. 4/91. Nr. 48 4.1

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Obligaciones a pagar	3.183	4.496	5.195	6.476
Acreedores por factoring	-	-	458	401
Operaciones en camino	3.231	1.226	4.253	2.119
Otros	1.969	1.491	2.467	1.925
Total	8.383	7.213	12.373	10.921

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 1995 y 1996.

TRLSA. 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 las distintas cuentas de activo que están cubriendo, fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta, y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido del inmovilizado. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones" aunque se han restado de "Fianzas, avales y cauciones", en cuentas de orden. A efectos de presentar los correspondientes movimientos, estos fondos se incluyen de forma global en los cuadros de este apartado.

En los principios contables comentados en esta Memoria, página 16, se detalla el funcionamiento contable del fondo para pensiones y se dedica especial atención descriptiva y cuantitativa al contrato de seguro formalizado por Banco Popular y sus Bancos filiales con Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., por el que se garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo. El importe de las primas pagadas se ha adeudado al fondo constituido y aparece registrado en los cuadros siguientes dentro de "Otras variaciones y traspasos". El fondo para pensiones, en "Otras variaciones y traspasos" de 1996, recoge 7.000 millones de pesetas en Banco Popular y 10.000 millones a nivel consolidado, por los traspasos efectuados para aplicar a un plan de jubilaciones anticipadas; asimismo incluye 1.692 y 2.381 millones de pesetas en Banco Popular y consolidado, respectivamente, por los impuestos anticipados que se han derivado de dicho plan (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g). El saldo del fondo a fin de 1996, en Popular y consolidado, corresponde a la cobertura al 100 por cien de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo.

El fondo para fluctuación de valores recoge el correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros.

El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y, además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas, excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

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 31.12.94	23.315	18	73.783	8.228	3.418
Variación en 1995:					
Dotaciones netas	14.002	2	3.415	(521)	2.815
Utilizaciones	(11.253)	-	(3.469)	-	(210)
Absorciones	819	-	-	-	935
Periodificaciones	-	-	-	(5.722)	-
Otras variaciones y traspasos	56	(1)	(39.352)	(42)	(820)
Saldo al 31.12.95	26.939	19	34.377	1.943	6.138
Variación en 1996:					
Dotaciones netas	12.824	29	4.347	(606)	2.874
Utilizaciones	(10.789)	-	-	(370)	(704)
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	1	-	(1.653)	(1)	(1.575)
Saldo al 31.12.96	28.975	48	37.071	966	6.733

De los 4.266 millones de pesetas que Banco Popular traspaso en 1994 a Otros fondos específicos del fondo para riesgos bancarios generales, ha utilizado para dicho fin 465 y 173 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente.

Consolidado

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para riesgo país	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos
Saldo al 31.12.94	38.641	18	96.195	7.412	8.793
Variación en 1995 :					
Dotaciones netas.....	25.945	2	4.471	(646)	3.798
Utilizaciones.....	(19.387)	-	(4.165)	(11)	(491)
Periodificaciones.....	-	-	-	(5.792)	-
Otras variaciones y traspasos ..	40	(1)	(48.368)	449	(1.801)
Saldo al 31.12.95	45.239	19	48.133	1.412	10.299
Variación en 1996 :					
Dotaciones netas.....	21.405	29	5.435	(1.135)	4.019
Utilizaciones.....	(18.937)	-	(13.630)	(381)	(997)
Periodificaciones.....	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos ..	1	1	12.417	659	(1.906)
Saldo al 31.12.96	47.708	49	52.355	555	11.415

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, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales. A nivel consolidado también incluye las "Diferencias negativas de consolidación", que tienen carácter de provisión y en el balance figuran en renglón independiente.

FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

TRLSA Art 179

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. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. A fin de 1996 no existe saldo en esta cuenta en el balance de Banco Popular ni en el balance consolidado. Al cierre del año anterior el saldo a nivel consolidado era de 678 millones de pesetas

CAPITAL

PGC Memoria 10
Circ 4/91 Nr 503 h

En 1996 y 1995 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.

RESERVAS

TRLSA Art 178
PGC Memoria 10
Circ 4/91 Nr 494 h

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, sólo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

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

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

En 1996 se han traspasado, con autorización de la Junta General de Accionistas del Banco, de 28 de junio, y de Banco de España, 7.000 millones de reservas voluntarias a fondo de pensiones para aplicar a un plan de jubilaciones anticipadas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g).

En 1995, se registró un aumento en las Reservas de 8.401 millones de pesetas, como consecuencia de la operación de fusión por absorción de Iberleasing; este importe correspondía a las reservas acumuladas por la sociedad absorbida sin que se contabilizase ninguna revalorización en dicha operación.

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	Movimientos en 1995		Saldo	Movimientos en 1996		Saldo
	al	Aumentos	Disminu- ciones	al	Aumentos	Disminu- ciones	al
	31.12.94			31.12.95			31.12.96
Reservas restringidas:							
Reserva legal	5.939	—	—	5.939	—	—	5.939
Reservas para acciones propias:							
Por adquisición	—	—	—	—	—	—	—
Por garantía	449	415	308	556	517	268	805
Por ctos para su adquisición	45	5	10	40	—	40	—
Otras reservas restringidas	12.281	300	—	12.581	—	8.086	4.495
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	106.949	24.477	420	131.006	26.033	7.517	149.522
Total	155.395	25.197	738	179.854	26.550	15.911	190.493
Causas de las variaciones:							
Distribución beneficio ej anterior		16.058	—		17.639	—	
Traspaso entre reservas		738	738		8.911	8.911	
Reservas procedentes de fusión		8.401	—		—	—	
Traspaso a fondo de pensiones		—	—		—	7.000	
Total		25.197	738		26.550	15.911	

Estos saldos de reservas de Banco Popular son distintos a los que figuran en los balances consolidados, al recogerse en éstos las contrapartidas de ciertos ajustes y eliminaciones por operaciones intergrupo imputables a la sociedad matriz. En el cuadro siguiente se presenta el efecto de estos ajustes que básicamente corresponde a dividendos intergrupo.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al	
	31.12.96	31.12.95
Importe en balance de Banco Popular	190.493	179.854
Ajustes en consolidación:	3.867	4.042
Por dividendos	5.368	4.733
Por otros (neto)	(1.501)	(691)
Importe en el balance consolidado	194.360	183.896

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

A continuación se desglosa a nivel de entidad el importe a 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

(Datos en millones de pesetas)		
	1996	1995
Consolidadas (Por integración global y proporcional)		
Aula 2000	3	3
Cis-Tasación	-	-
<i>Total consolidadas</i>	3	3
Grupo no consolidable		
Agroforestal Balear	-	-
Aliseda	-	-
Balnearios y Playas	-	-
B. Europeo de Negocios	-	-
Cía. de Gestión Inmobiliaria	16	16
Correduría Bética de Seguros	-	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales	2	2
Eurocorredores	-	-
Eurovida	-	-
Inmo-Espagne (*)	-	-
Inmuebles y Materias Industriales	11	11
Los Pámpanos de Santa Ponsa	-	-
Marina de Santa Ponsa	-	-
Nova Santa Ponsa Golf	-	-
Popular de Renting	-	-
Proasurances (**)	-	-
Proseguros Popular	5	5
Promoción Social de Viviendas	-	-
Sicomi	-	-
Urbanizadora Española	44	44
<i>Subtotal no consolidables</i>	78	78
Empresas asociadas		
Aguas del Término de Calviá	-	-
Panorama Ibicenca	22	22
Servicios de Información Bancaria	-	-
Sistema 4B	-	-
<i>Subtotal empresas asociadas</i>	22	22
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	100	100
<i>Total</i>	103	103

(*) Sociedad disuelta en 1996

(**) Sociedad enajenada en 1996

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 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.

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

La aplicación del fondo para riesgos bancarios generales traspasados por los bancos de Andalucía, Castilla y Crédito Balear ha supuesto una disminución en las Reservas en sociedades consolidadas en 1996 de 2.269 millones de pesetas para el conjunto de las tres entidades (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g).

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Consolidadas (por integración global y proporcional)		
Entidades de depósito :		
Banco de Andalucía	23.478	21.822
Banco de Castilla	21.809	19.382
Banco de Crédito Balear	2.195	1.925
Banco de Galicia	13.285	11.178
Banco de Vasconia	6.507	5.503
Banco Popular Comercial (*).....	1.580	1.094
Banco Popular Hipotecario (*).....	956	839
Popular Rabobank (*).....	33	(30)
Entidades de financiación :		
Heller Factoring (*).....	629	541
Sociedades de cartera y servicios :		
Europea Popular Inversiones	55	49
Europensiones	115	75
Eurogestión	203	199
Gestora Popular	126	120
Sogeval	4.854	3.688
Instrumentales en España :		
Aula 2000	-	-
Cis-Tasación	-	-
Finespa	306	306
Inmobiliaria Viagracia	1.007	998
Inmobiliaria Vivesa	242	242
Intermediación y Servicios Tecnológicos	-	-
Instrumentales en el exterior :		
Bolsa sarl. (**)	-	7
Total por integración global y proporcional (a).....	77.380	67.938

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

(**) Sociedad enajenada en 1996.

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
No consolidables		
Agroforestal Balear	28	—
Aliseda	141	127
Bañeros y Playas	—	—
B. Europeo de Negocios	—	—
Cía. de Gestión Inmobiliaria	46	46
Correduría Bética de Seguros	2	2
Desarrollo Aplicaciones Especiales	30	12
Eurocorredores	3	3
Eurovida	350	350
Inmo-Espagne (***)	—	—
Inmuebles y Materias Industriales	382	191
Los Pámpanos de Santa Ponsa	(20)	(9)
Marina de Santa Ponsa	—	—
Nova Santa Ponsa Golf	71	12
Popular de Renting	—	—
Proassurances (**)	—	2
Proseguros Popular	(5)	(5)
Promoción Social de Viviendas	1	1
Sicomi	—	—
Urbanizadora Española	1.457	800
<i>Subtotal sociedades no consolidables (b)</i>	<i>2.486</i>	<i>1.532</i>
Empresas asociadas		
Aguas del Término de Calviá	13	5
Panorama Ibicenca	(1)	(1)
Servicios de Información Bancaria	—	—
Sistema 4B	47	474
<i>Subtotal empresas asociadas (c)</i>	<i>59</i>	<i>478</i>
<i>Total por puesta en equivalencia (b) + (c)</i>	<i>2.545</i>	<i>2.010</i>
Por diferencias de conversión		
Bolsa sarl. (**)	—	2
Banco Popular Comercial (*)	117	101
<i>Total por diferencias de conversión (d)</i>	<i>117</i>	<i>103</i>
<i>Reservas en sociedades consolidadas (a) + (b) + (c) + (d)</i>	<i>80.042</i>	<i>70.051</i>

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

(**) Sociedad enajenada en 1996.

(***) Sociedad disuelta en 1996.

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 1996 y 1995 sólo 13 y 14 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a sociedades del grupo no consolidable. 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 1996 y 1995, así como el movimiento acaecido en cada sociedad en el último ejercicio, en el que los aumentos se han originado básicamente por la dotación a Reservas de los beneficios del ejercicio anterior, debiéndose el resto de los aumentos o disminuciones, fundamentalmente, a variaciones en las participaciones o ajustes en el proceso de consolidación. En las sociedades multigrupo, incorporadas por integración proporcional, no pueden aparecer intereses minoritarios.

Circ 4/91 Nr. 50.3.1.

En 1996, la aplicación a fondo de pensiones, de provisiones para riesgos bancarios generales traspasados por los bancos de Andalucía, Castilla y Crédito Balear han supuesto una disminución en Intereses Minoritarios de 731 millones de pesetas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g). En aumentos en 1996, en sociedades por puesta en equivalencia, 130 millones de pesetas corresponden a la actualización de balances Real Decreto-ley 7/1996.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.95	Movimientos en 1996		Saldo al 31.12.96
		Aumentos	Disminuciones	
Consolidadas				
Entidades de depósito :				
Banco de Andalucía	14.270	1.459	1.316	14.413
Banco de Castilla	1.801	199	28	1.972
Banco de Crédito Balear	3.670	434	334	3.770
Banco de Galicia	2.129	248	92	2.285
Banco de Vasconia	479	69	52	496
Banco Popular Comercial (*).....	-	-	-	-
Banco Popular Hipotecario (*).....	-	-	-	-
Popular Rabobank (*).....	-	-	-	-
Entidades de financiación :				
Heller Factoring (*).....	-	-	-	-
Sociedades de cartera y servicios :				
Europea Popular Inversiones	-	-	-	-
Europensiones	612	380	-	992
Eurogestión	-	-	-	-
Gestora Popular	-	-	-	-
Sogeval	-	-	-	-
Instrumentales en España :				
Aula 2000	-	-	-	-
Cis-Tasación	14	-	1	13
Finespa	-	-	-	-
Inmobiliaria Viagracia	-	-	-	-
Inmobiliaria Vivesa	-	-	-	-
Intermediación y Servicios Tecnológicos	-	-	-	-
Instrumentales en el exterior :				
Bolsa sarl. (**)	-	-	-	-
Subtotal por integración global.....	22.975	2.789	1.823	23.941

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

(**) Sociedad enajenada en 1996.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.95	Movimientos en 1996		Saldo al 31.12.96
		Aumentos	Disminuciones	
No consolidables				
Agroforestal Balear	1	16	-	17
Aliseda	-	-	-	-
Bañeros y Playas	-	-	-	-
B. Europeo de Negocios	-	-	-	-
Cía. de Gestión Inmobiliaria	3	-	-	3
Correduría Bética de Seguros	-	-	-	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales	-	-	-	-
Eurocorredores	-	-	-	-
Eurovida	14	-	-	14
Inmo-Espagne (***)	-	-	-	-
Inmuebles y Materias Industriales	128	87	-	-215
Los Pámpanos de Santa Ponsa	(5)	-	6	(11)
Marina de Santa Ponsa	-	-	-	-
Nova Santa Ponsa Golf	8	35	-	43
Popular de Renting	-	-	-	-
Proasurancés (**)	-	-	-	-
Proseguros Popular	-	-	-	-
Promoción Social de Viviendas	-	-	-	-
Sicomi	-	-	-	-
Urbanizadora Española	-	-	-	-
Empresas asociadas				
Aguas del Término de Calviá.....	3	4	-	7
Panorama Ibicenca.....	-	-	-	-
Servicios de Información Bancaria	-	-	-	-
Sistema 4B.....	-	-	-	-
Subtotal por puesta en equivalencia	152	142	6	288
Total.....	23.127	2.931	1.829	24.229

(**) Sociedad enajenada en 1996.

(***) Sociedad disuelta en 1996.

RECURSOS PROPIOS

La actual legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, 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. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular número 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994. En la normativa se establece la obligatoriedad de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo; las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación. Los activos de riesgo ajustados - netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios -, se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección - en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y los plazos desde vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés - antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 1996, 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 141.698 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1995 era de 136.334 millones de pesetas. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

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

Los activos cedidos en leasing a terceros por las entidades del grupo que realizan esta actividad financiera se recogen en los balances en inversiones crediticias. El 15 de junio de 1995 Banco Popular y cada uno de sus bancos filiales, Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia, y Vasconia, crearon sus respectivas oficinas de leasing comenzando a realizar esta clase de operaciones, efectuadas hasta ese momento por la entidad especializada Iberleasing, absorbida por Banco Popular el 13 de diciembre de 1995. Los activos arrendados a otras sociedades del grupo consolidado se reclasifican, cuando existen, en inmovilizado material. Al final de los dos últimos años los saldos de las operaciones de arrendamiento financiero contabilizadas por las entidades anteriores y Banco Popular Hipotecario en los respectivos balances eran los siguientes:

Circ. 4/91. Nr. 48.4.i.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Créditos sobre clientes (sin deducir provisiones de insolvencias):				
Activos cedidos en leasing	77.748	76.563	107.918	93.756
Inmovilizado material cedido en leasing dentro del grupo (neto de amortizaciones):				
Mobiliario e instalaciones	-	-	-	-
Inmuebles	-	-	-	-

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. La diferencia entre ambos totales es el importe de la inversión en moneda extranjera financiada en pesetas.

Circ. 4/91. Nr. 48.4.k.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Total activo.....	318.403	249.411	369.674	290.568
Total pasivo.....	313.766	248.125	365.229	288.649

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

CCP. Art. 48.7.

PGC. Memoria 16

Circ. 4/91. Nr. 48.4.f.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Títulos emitidos por el sector público	64	5.000	64	5.000
Inmuebles propios hipotecados	69	74	70	76
Otros activos afectos a garantías.....	119	129	126	136
Total.....	252	5.203	260	5.212
Fondo de cobertura	1	1	1	1

FUTUROS FINANCIEROS

Circ. 491, Nr. 464

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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	
	1996	1995	1996	1995
Compraventa de divisas a plazo:				
Compras	174.503	148.707	187.599	164.981
Ventas	176.287	147.909	188.577	164.530
Futuros financieros en divisa	-	-	-	-
Compraventa de activos financieros:				
Compras	8.260	3.244	8.260	3.244
Ventas	8.260	3.244	8.260	3.244
Futuros sobre valores y tipos de interés:				
Compras	2.500	4.500	2.500	4.500
Ventas	1.000	500	1.000	500
Opciones:				
Sobre valores:				
Compras	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-
Sobre tipos de interés:				
Compras	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-
Sobre divisas:				
Compras	444	-	444	-
Ventas	448	-	448	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	154.400	72.600	237.050	89.700
Permutas financieras	390.421	244.160	288.161	181.860
Otras	-	-	-	-
Operaciones de futuros sobre mercaderías	-	-	-	-
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-	-	-

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIONPGC Memoria 17
Circ. 491, Nr. 464

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	
	1996	1995	1996	1995
Perdidas netas por explotación				
de fincas en renta	-	-	-	-
Contribución al Fondo de Garantía				
de Depósitos	2.576	2.427	4.315	4.053
Atenciones estatutarias	29	27	40	48
Otras atenciones	2.233	2.037	3.788	3.416
Otros conceptos	75	78	172	177
Total	4.913	4.569	8.315	7.694

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOSTRISA An 192
PGC Memoria 172
Circ. 491, Nr. 464

A continuación se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1996 y 1995.

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Perdidas netas por enajenación del				
inmovilizado	223	266	370	365
Dotación a otros fondos específicos (neto)	2.874	2.815	4.019	3.798
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.015	884	1.626	1.498
Otros quebrantos	1.032	1.787	1.614	2.040
Dotaciones extraordinarias a fondos				
de pensiones internos	2.222	-	2.417	171
Total	7.366	5.752	10.046	7.872

En otros quebrantos de 1995 figuran 1.075 millones de pesetas como consecuencia de la acción fraudulenta del ex-director de la oficina principal de Manresa del Banco Popular.

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
CC³, Art. 48 10 y 11
PGC, Memoria 15
Circ. 4/91, Nr. 48.4 m

Los importes para el pago de los impuestos, que son de aplicación para el Banco Popular y para cada entidad consolidada, figuran de acuerdo a la normativa en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances, 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 1996 y 1995, se han incorporado como diferencia permanente los resultados obtenidos en los ejercicios 1995 y 1994, por las sociedades participadas a las que les es de aplicación dicho régimen, siendo el mismo importe en Banco Popular y en el consolidado, según el siguiente detalle:

Resolución del ICAC
Norma 5ª, (30.4.92)

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Resultado contable	44	50
Diferencias permanentes	11	20
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	—	—
Base Imponible (Resultado Fiscal)	55	70
Deducciones :		
Por doble imposición	—	—
Por bonificaciones	—	—
Por inversiones	—	—
Retenciones e ingresos a cuenta	11	20

En el cálculo 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.

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.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1996, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por 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 las diferencias permanentes a la base imponible. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

Por otra parte, tanto el Banco Popular como algunas sociedades del grupo se han acogido en 1996 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades, que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 332 millones de pesetas en Banco Popular y 563 millones en el consolidado. La reinversión se ha materializado en inmuebles, equipos de automatización y mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1996.

(Datos en millones de pesetas.)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Beneficio antes de impuestos	64.873	61.791	97.210	92.856
Aumentos en Base Imponible (según detalle).....	4.920	6.785	15.534	18.478
Disminuciones en Base Imponible (según detalle).....	6.896	15.989	9.161	19.829
Compensación de bases imposables negativas de ejercicios anteriores.....	-	-	-	12
Base Imponible (Resultado Fiscal).....	62.897	52.587	103.583	91.493
Cuota (35 %).....	22.014	18.405	36.254	32.023
Deducciones:				
Por doble imposición.....	3.719	3.083	3.790	3.397
Por bonificaciones.....	92	70	149	155
Por inversiones.....	463	255	691	400
Cuota Líquida.....	17.740	14.997	31.624	28.071
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	1.310	3.032	1.657	3.866
Impuestos extranjeros y otros ajustes (neto).....	(1.470)	(899)	(1.443)	(843)
Impuesto sobre sociedades.....	17.580	17.130	31.838	31.094

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información:

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
- Aumentos	4.920	6.785	15.534	18.478
Diferencia permanente	4.920	6.785	15.374	18.445
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual.....	-	-	160	33
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores.....	-	-	-	-
- Disminuciones	6.896	15.989	9.161	19.829
Diferencia permanente	3.154	7.327	4.265	8.747
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual.....	882	702	1.337	988
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores.....	2.860	7.960	3.559	10.094

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g) en 1996 y 1995, respectivamente, se han activado impuestos con abono a resultados, por importe de 1.565 y 926 millones de pesetas, en Banco Popular y de 1.751 y 1.286 millones en el consolidado, pagados por no ser fiscalmente deducibles desde 1987 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 1996, 1.001 millones en el Banco y 1.215 en el consolidado. Se han activado otras diferencias temporales en el consolidado por 62 millones de impuestos en 1996 y 11 millones en 1995, que han sido utilizados en 1996. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 816 millones en Banco Popular y 2.514 en el consolidado.

En 1996 y 1995, respectivamente, se han contabilizado impuestos diferidos por importe de 193 y 246 millones de pesetas en Banco Popular y 271 y 345 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 de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. Se han diferido también impuestos por importe de 116 y 197 millones de pesetas en Banco Popular y en el consolidado, respectivamente, por la reinversión de plusvalías.

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	
	1996	1995	1996	1995
Impuesto de sociedades por				
Resultados ordinarios	19.142	18.189	33.944	31.970
Resultados extraordinarios.....	(1.562)	(1.059)	(2.106)	(876)
Total.....	17.580	17.130	31.838	31.094

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido gravados en 1996 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 179 millones de pesetas en el consolidado.

ACTIVIDAD EN EL EXTRANJERO POR MERCADOS GEOGRAFICOS

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

A continuación se detallan los importes de los dos últimos ejercicios.

IRLSA Art. 200 B
CC⁹. Art. 48 B
PGC. Memoria 17.2
Circ. 4/91. Nr. 48.4 II.

(Datos en millones de pesetas)	Union Europea	
	1996	1995
Productos de la actividad financiera :	3.335	3.051
Intereses y rendimientos asimilados	-	-
Rendimientos de la cartera de renta variable	806	837
Comisiones percibidas	114	105
Resultados de operaciones financieras	-	-
Otros productos de explotación	-	-
Total	4.255	3.993

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION

El desglose de otros productos de explotación en Banco Popular y consolidado en 1996 y 1995, es el siguiente:

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

(Datos en millones de pesetas)	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Beneficios netos explotación fincas en renta	60	52	151	113
Otros productos diversos	-	302	2	600
Total	60	354	153	713

En los resultados de explotación de fincas en renta, a nivel consolidado, han sido eliminados los procedentes de arrendamientos entre sociedades del grupo.

Otros productos diversos en 1995 recoge el exceso de dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo de pensiones

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 I.

(Datos en millones de pesetas)	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	481	918	995	1.444
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	27	141	65	119
Beneficios de ejercicios anteriores	1.037	1.312	1.748	2.086
Otros productos	257	1.858	422	2.381
Total	1.802	4.229	3.230	6.030

APORTACION DE CADA SOCIEDAD CONSOLIDADA A LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

R.D. 1815/91 Memoria 21
Circular 4/91 Nr 50.31

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

(Datos en millones de pesetas)

	Resultado Neto		Correspondiente a			
	1996	1995	Grupo		Minoritarios	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Consolidadas (Integración global y proporcional)						
Entidades de depósito :						
Banco Popular Español	47.293	44.661	47.293	44.661		
Banco de Andalucía	8.505	9.524	6.368	7.029	2.137	2.495
Banco de Castilla	6.189	6.102	5.837	5.759	352	343
Banco de Crédito Balear	2.077	1.788	1.295	1.088	782	700
Banco de Galicia	4.444	4.152	4.010	3.730	434	422
Banco de Vasconia	2.425	2.487	2.324	2.376	101	111
Banco Popular Comercial (*)	287	464	287	464		
Banco Popular Hipotecario (*)	130	118	130	118		
Popular Rabobank (*)	170	63	170	63		
Entidades de financiación :						
Heller Factoring (*)	91	89	91	89		
Sociedades de cartera y servicios :						
Eur. Popular Inversiones	106	68	106	68	-	-
Europensiones	1.146	841	584	429	562	412
Eurogestión	5	3	5	3	-	-
Gestora Popular	36	43	36	43	-	-
Sogeval	1.313	1.194	1.313	1.194	-	-
Instrumentales en España :						
Aula 2000	-	-	-	-	-	-
Cis - Tasación	-	-	-	-	-	-
Finespa	43	117	43	117	-	-
Inmobiliaria Viagracia	364	266	364	266	-	-
Inmobiliaria Vivesa	9	12	9	12	-	-
Interm. y Servicios Tecnológ	1		1		-	-
Instrumentales en el exterior :						
Bolsa sarl. (**)		1		1		
Subtotal integración global y proporcional	74.634	71.993	70.266	67.510	4.368	4.483

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

(**) Sociedad enajenada en 1996.

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Resultado Neto</i>		<i>Correspondiente a</i>			
	1996	1995	<i>Grupo</i>		<i>Minoritarios</i>	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
No consolidables						
Agroforestal Balear	-	1	-	-	-	-
Aliseda	148	10	148	10	-	-
Balnearios y Playas	-	-	-	-	-	-
B. Europeo de Negocios	-	-	-	-	-	-
Cía. Gestión Inmobiliaria	1	1	1	1	-	-
Correduría Bética Seguros	8	10	6	7	2	3
Desarrollo Aplic. Espec	32	34	16	17	-	-
Eurocorredores	1	1	1	1	-	-
Eurovida	663	575	313	271	12	11
Inmo-Espagne (***)	-	(1)	-	(1)	-	-
Inm. y Materias Industr.	72	290	22	88	14	57
Los Pámpanos Sta Ponsa	22	(69)	3	(10)	2	(7)
Marina de Santa Ponsa	-	-	-	-	-	-
Nova Santa Ponsa Golf	30	2	7	-	4	-
Popular de Renting	-	-	-	-	-	-
Proasurancas (**)	-	1	-	1	-	-
Proseguros Popular	-	1	-	1	-	-
Prom. Social Viviendas	-	-	-	-	-	-
Sicomi	-	-	-	-	-	-
Urbanizadora Española	123	642	120	625	-	-
Empresas asociadas	1.198	1.490	180	150	2	1
Imputable a terceros ajenos al grupo	(1.445)	(1.762)				
<i>Subtotal por puesta en equivalencia en el balance consolidado</i>	<i>853</i>	<i>1.226</i>	<i>817</i>	<i>1.161</i>	<i>36</i>	<i>65</i>
<i>Suma</i>	<i>75.487</i>	<i>73.219</i>	<i>71.083</i>	<i>68.671</i>	<i>4.404</i>	<i>4.548</i>
Ajustes y eliminaciones	(10.115)	(11.457)	(10.081)	(11.189)	(34)	(268)
Total	65.372	61.762	61.002	57.482	4.370	4.280

(**) Sociedad enajenada en 1996

(***) Sociedad disuelta en 1996

OPERACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

En este apartado se presentan los saldos en los estados financieros, balance y cuenta de pérdidas y ganancias, de Banco Popular y consolidado correspondientes a operaciones con sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Circ. 4/91 Nr.50.3 j

Requieren mención especial los dividendos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas procedentes de las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y de entidades asociadas, como rendimientos de la cartera de renta variable y, simultáneamente, como correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos por sociedades puestas en equivalencia, con el siguiente desglose:

Circ. 4/91 Nr.21.7 f

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Corresponden a beneficios generados		
En el año	-	74
En años anteriores	864	207
Total	864	281

A continuación se detallan los saldos de las operaciones con entidades consolidadas por integración proporcional, con sociedades no consolidables por su actividad y con entidades asociadas que figuran en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados.

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Sociedades consolidadas por Integración proporcional</i>		<i>Sociedades integradas por Puesta en equivalencia</i>			
	1996	1995	<i>No consolidables</i>		<i>Asociadas</i>	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Balance						
Activo:						
Entidades de crédito	26.762	23.818	-	-	-	-
Créditos sobre clientes ..	-	-	27	140	-	-
Ctas de periodificación ..	195	119	-	4	-	-
Pasivo:						
Entidades de crédito	5.501	874	-	-	-	-
Débitos a clientes	-	-	2.566	2.138	99	122
Ctas de periodificación ..	12	-	18	34	2	2
Cuentas de orden:						
Pasivos contingentes ..	3	4	157	64	-	-
Compromisos	-	-	102	40	-	-
Pérdidas y Ganancias:						
Ints. y rdos. asimilados	1.991	1.481	7	52	-	-
Ints. y cargas asimiladas	216	127	90	115	6	4
Comisiones percibidas ..	94	70	524	408	-	-
Comisiones pagadas ..	329	340	105	84	-	-

Los saldos de las operaciones realizadas por Banco Popular a nivel individual, se detallan a continuación. Los importes de las operaciones con sociedades consolidadas por integración global y proporcional se reflejan conjuntamente

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Sociedades consolidadas por Integración global y proporcional</i>		<i>Sociedades integradas por Puesta en equivalencia</i>			
	1996	1995	<i>No consolidables</i>		<i>Asociadas</i>	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Balance						
Activo:						
Entidades de crédito	67.883	41.941	-	-	-	-
Créditos sobre clientes ..	326	-	18	88	-	-
Ctas de periodificación ..	696	646	-	2	-	-
Pasivo:						
Entidades de crédito	79.365	59.512	-	-	-	-
Débitos a clientes	5.060	4.204	2.192	1.932	13	50
Ctas de periodificación	1.145	1.029	16	33	1	-
Cuentas de orden						
Pasivos contingentes	830	2.334	9	6	-	-
Compromisos	-	-	92	21	-	-
Pérdidas y Ganancias						
Ints. y rdos. asimilados	4.497	3.924	5	12	-	-
Ints. y cargas asimiladas	4.557	3.409	75	108	2	-
Comisiones percibidas	3.267	2.449	375	301	-	-
Comisiones pagadas	749	573	-	-	-	-

PARTICIPACIONES

En los siguientes cuadros se ofrece información correspondiente a las sociedades en las que participa el grupo Banco Popular. Los títulos representativos de dichos valores, aparecen recogidos en los siguientes epígrafes de los respectivos balances, individual y consolidado: "6. Acciones y otros títulos de renta variable", "7. Participaciones" y "8. Participaciones en empresas del grupo".

El detalle de los porcentajes de dominio – directo e indirecto – y los correspondientes valores contables de las participaciones en las sociedades del grupo y multigrupo, clasificados por los métodos de incorporación en la consolidación, integración global, integración proporcional y procedimiento de puesta en equivalencia, al 31 de diciembre de 1995, era el siguiente:

	Participación (%)		Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
	Directa	Indirecta		
Por Integración Global				
Entidades de depósito :				
Banco de Andalucía	73,21	0,59	73,80	18.635
Banco de Castilla	94,25	0,13	94,38	10.964
Banco de Crédito Balear	60,30	0,56	60,86	3.822
Banco de Galicia	89,79	0,04	89,83	7.676
Banco de Vasconia	95,47	0,07	95,54	4.820
Sociedades de cartera y servicios :				
Europea Popular Inversiones	100,00	–	100,00	1.015
Europensiones	51,00	–	51,00	561
Eurogestión	100,00	–	100,00	108
Gestora Popular	100,00	–	100,00	1.132
Sogeval	100,00	–	100,00	499
Instrumentales en España :				
Aula 2000	100,00	–	100,00	1
Cis-Tasación	–	100,00	100,00	13
Finespa	4,19	95,81	100,00	1.341
Inmobiliaria Viagracia	100,00	–	100,00	3.433
Inmobiliaria Vivesa	100,00	–	100,00	518
Instrumentales en el exterior :				
Bolsa sarl	100,00	–	100,00	4
Por Integración Proporcional				
Entidades de depósito :				
Banco Popular Comercial	50,00	–	50,00	1.552
Banco Popular Hipotecario	50,00	–	50,00	2.000
Popular Rabobank	50,00	–	50,00	2.500
Entidades de financiación :				
Heller Factoring	50,00	–	50,00	301
Por Puesta en Equivalencia				
Agroforestal Balear	–	30,43	30,43	33
Aliseda	100,00	–	100,00	431
Bañeríos y Playas	–	30,43	30,43	–
B. Europeo de Negocios	100,00	–	100,00	1
Cía. de Gestión Inmobiliaria	78,00	17,93	95,93	5
Correduría Bética de Seguros	–	73,80	73,80	7
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	–	50,67	8
Eurocorredores	90,00	–	90,00	9
Eurovida	37,00	10,10	47,10	706
Inmo-Espagne	90,00	10,00	100,00	1
Inmuebles y Materias Industriales	–	30,43	30,43	217
Los Pámpanos de Santa Ponsa	–	15,21	15,21	277
Marina de Santa Ponsa	–	15,21	15,21	2
Nova Santa Ponsa Golf	–	24,34	24,34	372
Proassurances	90,00	10,00	100,00	1
Proseguros Popular	100,00	–	100,00	12
Promoción Social de Viviendas	–	70,64	70,64	72
Sicom	–	99,59	99,59	1
Urbanizadora Española	97,35	–	97,35	1.726

A fin de 1995, 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, figuran a continuación

TRLSA. Art. 200.2
CC^o. Art. 48.2. 3, 4 y 5
PGC. Memoria 8.2.

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.....	-	20,42	20,42	11
Panorama Ibicenca.....	-	50,00	50,00	25
Sistema 4B.....	10,00	-	10,00	220

El resto de sociedades en las que las entidades del grupo poseían una participación igual o superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento, se presenta a continuación referido a fin de 1995. Las participaciones indirectas que presentan porcentajes de dominio inferiores al 5 por ciento eran poseídas a través de filiales en las que el grupo no participaba al cien por cien.

	Participación (%)		Total	Valor contable participación (millones de ptas)
	Directa	Indirecta		
Aguas Sierra Norte.....	-	3,04	3,04	-
Añoreta Golf.....	-	7,19	7,19	51
Asema.....	17,00	-	17,00	50
Autopista Vasco Aragonesa.....	12,81	-	12,81	1.476
Bahía de Mazarrón.....	5,94	-	5,94	3
Grupo Inmobiliario de la Manga.....	5,35	-	5,35	30
Inversiones y Construcciones.....	8,33	-	8,33	48
Prospectores y Alumbradores de Agua.....	-	5,08	5,08	-

Para las sociedades consolidadas, el capital, reservas y resultados del ejercicio, desglosando los de carácter extraordinario y los dividendos percibidos, referidos a fin de 1995, eran los siguientes:

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio		Dividendos percibidos en el ejercicio
			Total	Extraordinarios	
Entidades de depósito :					
Banco Popular Español.....	14.450	179.854	44.661	(1.523)	8.952
Banco de Andalucía.....	2.716	48.561	9.524	290	26
Banco de Castilla.....	4.339	25.878	6.102	214	11
Banco de Crédito Balear.....	1.762	6.389	1.788	256	2
Banco de Galicia.....	1.521	19.414	4.152	(39)	4
Banco de Vasconia.....	1.600	8.714	2.487	456	9
Banco Popular Comercial (1) y (2).....	250.250	244.018	37.064	1.394	-
Banco Popular Hipotecario (2).....	4.020	1.657	236	(14)	-
Popular Rabobank (2).....	5.000	(59)	125	-	-
Entidades de financiación :					
Heller Factoring (2).....	150	1.469	177	-	-
Sociedades de cartera y servicios :					
Europea Popular Inversiones.....	750	314	68	-	-
Europensiones.....	1.100	148	841	-	-
Eurogestión.....	10	312	3	-	2
Gestora Popular.....	623	629	43	-	-
Sogeval.....	160	4.118	1.194	-	27
Instrumentales en España :					
Aula 2000.....	1	3	-	10	-
Cis-Tasación (3).....	25	1	-	-	-
Finespa.....	215	1.432	117	126	-
Inmobiliaria Viagracia.....	780	3.762	266	55	93
Inmobiliaria Vivesa.....	150	45	12	-	-
Instrumentales en el exterior :					
Bolsa sarl (1).....	50	504	42	64	-

(1) Cifras en miles de Francos Franceses (1 Franco Francés = 24.777 ptas. al 31 12 95)

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

(3) Capital desembolsado: 13 millones de pesetas.

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

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio	
			Total	Extraor- dinarios
Agroforestal Balear	25,0	84,7	0,9	4,0
Aliseda	340,0	176,3	9,7	1,5
Bañeros y Playas	0,3	1,2	-	-
B. Europeo de Negocios	1,0	(0,1)	-	-
Cía. de Gestión Inmobiliaria	15,0	53,8	0,5	1,0
Correduría Bética de Seguros	10,0	2,0	10,3	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales	15,0	28,8	34,0	-
Eurocorredores	10,0	2,9	0,9	0,5
Eurovida	1.500,0	718,0	574,5	-
Inmo-Espagne (1).....	50,0	(6,1)	(25,9)	-
Inmuebles y Materias Industriales	175,0	2.774,0	289,9	150,8
Los Pámpanos de Santa Ponsa	1.820,0	(57,2)	(68,7)	(86,3)
Marina de Santa Ponsa	10,0	1,1	0,4	-
Nova Santa Ponsa Golf (2).....	1.800,0	0,5	1,8	-
Proasurancés (1).....	50,0	64,7	25,1	-
Proseguros Popular	10,0	2,1	0,7	0,1
Promoción Social de Viviendas	45,0	20,9	(0,1)	0,2
Sicomi	2,0	(1,0)	-	-
Urbanizadora Española	40,0	1.016,8	641,5	897,3

(1) Cifras en miles de francos franceses (1 Franco Francés = 24.777 ptas., al 31.12.95).

(2) Capital desembolsado : 1.575 millones de pesetas.

El capital y las reservas de las empresas asociadas a fin de 1995 se indican a continuación.

(Datos en millones de pesetas)

	Domicilio	Capital	Reservas
Aguas del Término de Calviá	R. Moncada, 28 Sta Ponsa (Mallorca)	25,0	51,4
Panorama Ibicenca	Santa Eulalia del Río, Ibiza	10,0	82,0
Sistema 4B	Francisco Remiro, 1. Madrid	426,8	6.508,3

Los datos referidos al último ejercicio aprobado, es decir, el de 1994, 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 1995 eran los siguientes.

(Datos en millones de pesetas)

	Domicilio	Capital	Reservas
Aguas Sierra Norte	Padre Nadal, 4 B. P. Mallorca	20,0	-
Añoreta Golf	Rincón de la Victoria, Málaga	182,0	(28,0)
Asema	A-68, Arrigorriaga (Vizcaya)	100,0	454,5
Autopista Vasco Aragonesa	B. Anuntzibay Orozco (Vizcaya)	26.039,4	2.018,9
Bahía de Mazarrón	Pza. de Cetina, 6. Murcia	36,0	56,1
Grupo Inmobiliario la Manga	Gran Vía s/nº. La Manga (Murcia)	200,0	217,1
Inversiones y Construcciones	Plaza de San Pedro, 12. Almería	46,9	(7,6)
Prospec. y Alumbr. de Agua	H. Pax Magalluf Calviá (Mallorca)	1,0	-

La tabla - de los porcentajes de dominio - directo e indirecto - y los correspondientes valores contables de las participaciones en las sociedades del grupo y multigrupo, clasificados por los métodos de incorporación en la consolidación, integración global, integración proporcional y procedimiento de puesta en equivalencia, al 31 de diciembre de 1996, es el siguiente:

	Participación (%)		Total	Valor contable participación (millones de ptas.)
	Directa	Indirecta		
Por Integración Global				
Entidades de depósito :				
Banco de Andalucía	74,70	0,17	74,87	19.741
Banco de Castilla	94,25	0,06	94,31	10.938
Banco de Crédito Balear	61,92	0,42	62,34	4.107
Banco de Galicia	90,06	0,17	90,23	7.843
Banco de Vasconia	95,72	0,10	95,82	4.895
Sociedades de cartera y servicios :				
Europea Popular Inversiones	100,00	-	100,00	1.015
Europensiones	51,00	-	51,00	918
Eurogestión	100,00	-	100,00	108
Gestora Popular	100,00	-	100,00	1.132
Sogeval	100,00	-	100,00	499
Instrumentales :				
Aula 2000	100,00	-	100,00	1
Cis-Tasación	-	100,00	100,00	13
Finespa	4,19	95,81	100,00	1.341
Inmobiliaria Viagracia	100,00	-	100,00	3.433
Inmobiliaria Vivesa	100,00	-	100,00	518
Intermediación y Servicios Tecnológicos	100,00	-	100,00	200
Por Integración Proporcional				
Entidades de depósito :				
Banco Popular Comercial	50,00	-	50,00	1.565
Banco Popular Hipotecario	50,00	-	50,00	2.000
Popular Rabobank	50,00	-	50,00	2.500
Entidades de financiación :				
Heiler Factoring	50,00	-	50,00	301
Por Puesta en Equivalencia				
Agroforestal Balear	-	31,17	31,17	34
Aliseda	100,00	-	100,00	431
Bañeros y Playas	-	31,17	31,17	-
B. Europeo de Negocios	100,00	-	100,00	1
Cia. de Gestión Inmobiliaria	78,00	18,09	96,09	5
Correduría Bética de Seguros	-	74,87	74,87	7
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	-	50,67	8
Eurocorredores	90,00	-	90,00	9
Eurovida	37,00	10,17	47,17	707
Inmuebles y Materias Industriales	-	31,17	31,17	222
Los Pámpanos de Santa Ponsa	-	15,58	15,58	284
Marina de Santa Ponsa	-	15,58	15,58	2
Nova Santa Ponsa Golf	-	24,40	24,40	371
Popular de Renting	100,00	-	100,00	20
Proseguros Popular	100,00	-	100,00	12
Promoción Social de Viviendas	-	70,64	70,64	72
Sicomi	-	99,61	99,61	1
Urbanizadora Española	97,35	-	97,35	1.726

A fin de 1996, 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, figuran a continuación.

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.....	—	20,92	20,92	11
Panorama Ibicenca.....	—	50,00	50,00	25
Servicios de Información Bancaria.....	15,00	—	15,00	4
Sistema 4B.....	15,00	—	15,00	861

El resto de sociedades en las que las entidades del grupo poseen una participación igual o superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento, se presenta a continuación referido a fin de 1996. 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	—	3,12	3,12	—
A.I.A.F. Renta Fija	0,95	3,38	4,33	22
Añoreta Golf	—	13,41	13,41	52
Asema.....	17,00	—	17,00	50
Autopista Vasco Aragonesa	10,97	—	10,97	1.263
Bahía de Mazarrón	5,94	—	5,94	3
Inversiones y Construcciones.....	8,33	—	8,33	48
Neva Rica Industrias	—	10,67	10,67	27
Prospectores y Alumbradores de Agua.....	—	5,21	5,21	—
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas ...	—	5,00	5,00	96

Para las sociedades consolidadas el capital, reservas y resultados del ejercicio, desglosando los de carácter extraordinario y los dividendos percibidos, referidos a fin de 1996, son los siguientes:

(Datos en millones de pesetas)	Capital	Reservas	Resultados ejercicio		Dividendos percibidos en el ejercicio
			Total	Extraor- dinarios	
Entidades de depósito :					
Banco Popular Español	14.450	190.493	47.293	(5.564)	10.608
Banco de Andalucía	2.716	54.131	8.505	(1.145)	33
Banco de Castilla	4.339	29.393	6.189	(114)	18
Banco de Crédito Balear	1.762	7.500	2.077	161	6
Banco de Galicia	1.521	21.853	4.444	(120)	11
Banco de Vasconia	1.600	10.255	2.425	(25)	11
Banco Popular Comercial (1) y (2).....	250.250	281.082	23.092	(1.492)	—
Banco Popular Hipotecario (2).....	4.020	1.892	260	51	—
Popular Rabobank (2)	5.000	66	340	5	—
Entidades de financiación :					
Heller Factoring (2).....	150	1.646	181	—	—
Sociedades de cartera y servicios :					
Europea Popular Inversiones	750	320	106	2	—
Europensiones	1.800	225	1.146	—	—
Eurogestión	10	316	5	—	3
Gestora Popular	623	629	36	—	16
Sogeval	160	5.272	1.313	1	58
Instrumentales :					
Aula 2000	1	3	—	14	—
Cis-Tasación (3)	25	1	—	—	—
Finespa	215	1.432	43	—	—
Inmobiliaria Viagracia	780	3.762	364	—	128
Inmobiliaria Vivesa	150	45	9	—	—
Intermediación y Serv. Tecnológicos	200	—	1	—	—

(1) Cifras en miles de Francos Franceses (1 Franco Francés = 24.986 ptas, al 31.12.96)

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

(3) Capital desembolsado 13 millones de pesetas

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

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio	
			Total	Extraor- dinarios
Agroforestal Balear	25,0	173,9	0,2	-
Aliseda	340,0	190,4	148,3	1,7
Balnearios y Playas	0,3	1,1	-	-
B Europeo de Negocios	1,0	(0,1)	0,1	-
Cía. de Gestión Inmobiliaria	15,0	54,4	0,7	-
Correduría Bética de Seguros	10,0	2,0	7,9	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales	15,0	62,9	31,9	(1,7)
Eurocorredores	10,0	2,8	1,1	-
Eurovida	1.500,0	718,0	663,1	-
Inmuebles y Materias Industriales	175,0	3.468,7	71,5	2,2
Los Pámpanos de Santa Ponsa	1.820,0	(125,9)	21,9	0,3
Marina de Santa Ponsa	10,0	1,4	0,3	-
Nova Santa Ponsa Golf (1)	1.800,0	234,8	30,1	0,3
Popular de Renting	20,0	-	0,1	-
Proseguros Popular	10,0	2,0	0,2	-
Promoción Social de Viviendas	45,0	20,7	(0,2)	-
Sicomi	2,0	(1,0)	0,1	0,2
Urbanizadora Española	40,0	1.691,9	122,7	125,5

(1) Capital desembolsado : 1.575 millones de pesetas.

El capital y las reservas de las empresas asociadas a fin de 1996 se indican a continuación.

(Datos en millones de pesetas)

	Domicilio	Capital	Reservas
Aguas del Término de Calviá	R. Moncada, 28 Sta. Ponsa (Mallorca)	25,0	88,0
Panorama Ibicenco	Santa Eulalia del Rio, Ibiza	10,0	81,0
Servicios de Información Bancaria (1)	Francisco Sancha, 12, Madrid	100,0	-
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12, Madrid	426,8	2.240,7

(1) Capital desembolsado : 25 millones de pesetas.

Los datos referidos al último ejercicio aprobado, es decir, el de 1995, 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 1996 son los siguientes.

(Datos en millones de pesetas)

	Domicilio	Capital	Reservas
Aguas Sierra Norte	Padre Nadal, 4 B. P. Mallorca	20,0	-
AI A F Renta Fija (*)	Pedro Teixeira, 8 Madrid	500,0	0,3
Añoreta Golf	Rincón de la Victoria, Málaga	649,2	1,7
Asema	A-68 Arrigorriaga (Vizcaya)	100,0	620,2
Autopista Vasco Aragonesa (*)	B Anuntzibay, Orozco (Vizcaya)	26.039,4	2.412,0
Bahía de Mazarrón	Plaza de Cetina, 6 Murcia	36,0	56,1
Inversiones y Construcciones	Plaza de San Pedro, 12, Almería	46,9	(9,8)
Neva Rica Industrias (**)	San Petersburgo, Rusia	476,0	-
Prospec y Alumbr. de Agua	H. Pax Magalluf Calviá (Mallorca)	1,0	-
Corret. e Inform. Monet. y de Div. (*)	Plaza Ruiz Picasso, s/n pta. 23 Madrid	391,6	1.370,5

(*) Datos de 1996

(**) Datos en millones de rublos

VARIACIONES EN LAS PARTICIPACIONES

En marzo de 1996, Banco Popular incremento su participación en Sistema 4B en un 5 por ciento, al pasar a poseer un 15 por ciento del capital de dicha sociedad.

TRLISA Art. 85
PGC Memoria 8.2

PARTICIPACIONES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE

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

Circ.4:91 Nr. 50.3 f

El desglose por conceptos del importe de las participaciones en las sociedades del grupo no consolidable en el balance consolidado, a fin de los dos últimos ejercicios, es el siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	Saldo al 31.12.95	Saldo al 31.12.96
Valor contable	2.195	2.213
Diferencia primera consolidación	78	78
Variaciones de valor:	2.709	3.460
En reservas de consolidación	1.532	2.229
En intereses minoritarios	149	155
Por resultados imputados en el ejercicio	1.076	671
Por ajustes en consolidación	(48)	22
Por actualización de balances R.D.-ley 7/1996 art. 17	-	383
Suma	4.982	5.751
Fondo de fluctuación de valores	(423)	(423)
Total	4.559	5.328

El detalle por sociedades de dichos saldos y los movimientos producidos en 1996 se presentan a continuación.

(Datos en millones de pesetas)	Saldo al 31.12.95	Movimientos en 1996		Saldo al 31.12.96
		Aumentos	Disminuciones	
Agroforestal Balear	55	44	-	99
Aliseda	568	162	10	720
Balnearios y Playas	-	-	-	-
B Europeo de Negocios	1	-	-	1
Cía. de Gestión Inmobiliaria	70	-	-	70
Correduría Bética de Seguros	22	8	10	20
Desarrollo Aplicaciones Especiales	40	16	-	56
Eurocorredores	13	1	1	13
Eurovida	1.369	325	282	1.412
Inmo-Espagne (*)	-	-	-	-
Inmuebles y Materias Industriales	783	239	-	1.022
Los Pámpanos de Santa Ponsa	(31)	5	-	(26)
Marina de Santa Ponsa	-	-	-	-
Nova Santa Ponsa Golf	21	105	-	126
Popular de Renting	-	20	-	20
Proassurances (**)	4	-	4	12
Proseguros Popular	13	-	1	1
Promoción Social de Viviendas	1	-	-	-
Sicom	-	-	-	-
Urbanizadora Española	1.630	152	-	1.782
Total consolidado	4.559	1.077	308	5.328

(*) Sociedad disuelta en 1996

(**) Sociedad enajenada en 1996

INFORMACIONES SOBRE LAS PARTIDAS DE CAPITAL DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO

Dir. 4/91, Nr. 50/3h

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.

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

a) Variaciones de capital.

a.1) Ampliaciones de capital.

Las ampliaciones de capital realizadas por las sociedades del grupo – consolidado y no consolidable – fueron las siguientes durante 1995 y 1996.

(Datos en millones de pesetas)

	Ampliación de capital	
	Importe	Fecha
Sociedades consolidadas:		
Iberleasing	78	10.04.95
Europensiones	200	5.10.95
Europensiones	300	9.05.96
Europensiones	400	12.12.96

a.2) Reducciones de capital.

Iberleasing redujo su capital social en 78 millones de pesetas efectuando simultáneamente una ampliación de capital por el mismo importe suscrita y desembolsada íntegramente por Banco Popular. Estas operaciones fueron un paso previo a la fusión por absorción realizada el 13 de diciembre de 1995.

b) Capital pendiente de desembolso.

Los capitales pendientes de desembolso en las sociedades del grupo, a fin de 1996, se detallan a continuación.

(Datos en millones de pesetas)

	Importe pendiente de desembolso	Fecha de exigibilidad
Sociedades consolidadas:		
Cis – Tasación	12	Pendiente de determinar por la Junta General de Accionistas
Sociedades no consolidables:		
Nova Santa Ponsa Golf	225	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 1996, 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

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 1996 (pesetas por acción)	
		Media Último Trimestre	Final de Ejercicio
Banco Popular Español	28.900.000	24.862	25.500
Banco de Andalucía	5.432.310	18.299	19.000
Banco de Castilla	867.858	65.170	66.100
Banco de Crédito Balear	3.524.112	5.040	5.100
Banco de Galicia	3.042.900	13.316	13.710
Banco de Vasconia	3.200.000	7.156	7.300

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 1996, 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:		
Europensiones	49,0	RAS International N.V.
Sociedades no consolidables:		
Desarrollo de Aplicaciones Especiales	39,0	Siemens Nixdorf, Sistemas de Información, S.A.
Eurovida	25,5	RAS International N.V.
Eurovida	25,5	Riunione Adriatica di Sicurtà, S.p.A.
Marina de Santa Ponsa	50,0	Estacionamientos Subterráneos, S.A.
Agroforestal Balear	50,0	Malgrats Inversiones, S.A.
Los Pámpanos de Santa Ponsa	25,0	Fritz Sauer OHG
Los Pámpanos de Santa Ponsa	15,0	Hypo Real GmbH
Los Pámpanos de Santa Ponsa	10,0	Melvin Villarroel Roldán

Las sociedades en las que Banco Popular participa y gestiona conjuntamente con otros socios son las siguientes:

	Participaciones ajenas al grupo	
	Participación (%)	Titular
Heller Factoring España	50,0	Heller Holding France, S.A.
Banco Popular Hipotecario	50,0	Hypo Bank
Banco Popular Comercial	50,0	Banco Comercial Portugués
Popular Rabobank	50,0	Rabobank

(*) 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 y de las sociedades consolidadas por integración proporcional. Los datos correspondientes a fin de 1995 eran los siguientes:

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Reserva Legal</i>	<i>Reservas para acciones propias</i>	<i>Otras reservas restringidas</i>
Sociedades bancarias:			
Banco Popular Español.....	5.939	596	12.581
Banco de Andalucía.....	1.358	-	1.667
Banco de Castilla.....	868	-	-
Banco de Crédito Balear.....	881	-	1.386
Banco de Galicia.....	830	-	482
Banco de Vasconia.....	800	-	414
Banco Popular Hipotecario.....	143	-	-
Banco Popular Comercial (*).....	25	-	1
Popular Rabobank.....	-	-	-
Sociedades consolidadas no bancarias.....	645	-	156
Sociedades no consolidables.....	617	-	31

(*) Datos en millones de francos franceses. (1 Franco Francés = 24,777 ptas., al 31.12.95)

El cuadro siguiente recoge el desglose referido al 31 de diciembre de 1996.

(Datos en millones de pesetas)

	<i>Reserva Legal</i>	<i>Reservas para acciones propias</i>	<i>Otras reservas restringidas</i>
Sociedades bancarias:			
Banco Popular Español.....	5.939	805	4.495
Banco de Andalucía.....	1.358	-	-
Banco de Castilla.....	868	-	-
Banco de Crédito Balear.....	881	-	-
Banco de Galicia.....	830	-	-
Banco de Vasconia.....	800	-	1.314
Banco Popular Hipotecario.....	167	-	-
Banco Popular Comercial (*).....	25	-	1
Popular Rabobank.....	66	-	-
Sociedades consolidadas no bancarias.....	712	-	-
Sociedades no consolidables.....	617	-	773

(*) Datos en millones de francos franceses. (1 Franco Francés = 24,986 ptas., al 31.12.96)

Los bancos filiales no tenían, a fin de 1996 y 1995, reservas cautivas como consecuencia de operaciones con sus propias acciones. 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)

	<i>1996</i>	<i>1995</i>
Por adquisición.....	-	-
Por créditos para la adquisición.....	-	40
Por garantías.....	805	556

Número medio de empleados por categorías

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Técnicos.....	4.035	3.879	6.325	6.063
Administrativos.....	3.593	3.616	5.839	5.883
Servicios generales.....	86	100	132	160
<i>Total</i>	<i>7.714</i>	<i>7.595</i>	<i>12.296</i>	<i>12.106</i>

Gastos de personal

(Datos en millones de pesetas)

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Remuneraciones.....	37.067	35.792	58.373	55.686
Cargas sociales.....	9.170	8.731	14.489	13.729
<i>Total</i>	<i>46.237</i>	<i>44.523</i>	<i>72.862</i>	<i>69.415</i>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales).....	—	3.469	—	4.165

Los importes de pensiones pagadas en el ejercicio 1995 recogen los correspondientes hasta el 30 de septiembre de ese año. Desde esa fecha los pagos son efectuados por Allianz Ras Seguros y Reaseguros S.A., en virtud del contrato de seguro formalizado con dicha compañía para el personal pasivo, comentado en distintos apartados de esta Memoria.

La pirámide de percepciones en Banco Popular en 1996, es la siguiente:

Tramo (miles de pesetas)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (miles pts.)
	número	%	(millones pts.)	%	
Hasta 3.000.....	684	9,54	1.695	4,98	2.479
De 3.000 a 4.000.....	2.906	40,51	10.231	30,05	3.520
De 4.000 a 5.000.....	1.323	18,44	5.901	17,33	4.460
De 5.000 a 6.000.....	931	12,98	5.090	14,95	5.468
De 6.000 a 8.000.....	884	12,32	6.049	17,76	6.843
De 8.000 a 12.000.....	352	4,91	3.295	9,68	9.360
De 12.000 a 18.000.....	58	0,81	921	2,70	15.876
De 18.000 a 26.000.....	22	0,31	481	1,41	21.860
De 26.000 a 32.000.....	10	0,14	282	0,83	28.156
Más de 32.000.....	3	0,04	106	0,31	35.206
<i>Sumas</i>	<i>7.173</i>	<i>100,00</i>	<i>34.051</i>	<i>100,00</i>	

La pirámide de percepciones en el grupo consolidado en 1996, se presenta a continuación:

Tramo (miles de pesetas)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (miles pts.)
	número	%	(millones pts.)	%	
Hasta 3.000	1.308	11,71	3.244	6,26	2.480
De 3.000 a 4.000.....	4.332	38,80	15.166	29,27	3.501
De 4.000 a 5.000.....	2.187	19,59	9.749	18,82	4.458
De 5.000 a 6.000.....	1.410	12,63	7.701	14,87	5.462
De 6.000 a 8.000.....	1.296	11,61	8.836	17,06	6.818
De 8.000 a 12.000.....	499	4,47	4.667	9,01	9.354
De 12.000 a 18.000.....	87	0,78	1.332	2,57	15.314
De 18.000 a 26.000.....	32	0,28	693	1,34	21.642
De 26.000 a 32.000.....	11	0,10	313	0,60	28.431
Más de 32.000.....	3	0,03	106	0,20	35.206
<i>Sumas</i>	<i>11.165</i>	<i>100,00</i>	<i>51.807</i>	<i>100,00</i>	

Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, las pirámides anteriores se han 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.

INFORMACION SOBRE SERVICIOS DE GESTION Y REPRESENTACION

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.

Circ. 4/91. Nr. 48.4.n.

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

	Datos al 31.12.96		Datos al 31.12.95	
	Patrimonio Administrado (Millones pts.)	Número de Participes o Carteras	Patrimonio Administrado (Millones pts.)	Número de Participes o Carteras
Fondos de inversión	683.919	206.693	420.247	118.314
F I M	155.096	65.219	67.005	36.296
F I A M M	528.823	141.474	353.242	82.018
Administración de carteras	18.222	19	16.247	21
Fondos de pensiones	131.962	161.233	91.890	140.070
<i>Total</i>	<i>834.103</i>	<i>367.945</i>	<i>528.384</i>	<i>258.405</i>

CONSEJO DE ADMINISTRACION

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

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 1996, con información complementaria sobre los mismos.

Los importes que figuran en el cuadro siguiente sobre atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos recogen los correspondientes a Banco Popular más los de cualquiera de las sociedades filiales consolidadas. Las cifras totales referidas a Banco Popular aisladamente son 27,5; 238,1 y 1.357 millones de pesetas, respectivamente, para cada uno de los conceptos. Además de las cifras indicadas, se han satisfecho 3 millones de pesetas en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

De la cifra total de los riesgos directos e indirectos de los consejeros en el Banco Popular o en cualquiera de las sociedades consolidadas, 884 millones de pesetas corresponden a créditos, 393 millones a avales, 94 millones a descuento comercial y 94 millones son riesgos indirectos.

Los tipos de interés de los créditos oscilan entre el 7 y el 11 por ciento, los del descuento comercial entre el 7,75 y el 8 por ciento, y las comisiones de avales varían entre el 0,15 y el 0,75 por ciento trimestral.

Nombre	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias	Retribuciones	Riesgos directos e indirectos
	Número	%	(miles ptas.)	(miles ptas.)	(millones ptas.)
Asociación de Directivos de BPE	55.174	0,19	-	-	-
Ayala, Ildelfonso	57.200	0,20	-	-	2
Catá, José María	23.000	0,08	-	-	135
Donate, Francisco	115.544	0,40	8.500	-	-
Fernández de la Mora, Gonzalo	137.722	0,48	9.500	-	-
Friedl, Hans H.	481.000	1,66	-	-	-
Gancedo, Gabriel	57.706	0,20	-	-	-
Gavazzi, Roberto *	1.445.000	5,00	-	-	-
Gut, Herberto	215.000	0,74	-	-	6
Hernández, José Manuel	52.080	0,18	8.500	-	-
Lacasa, Ricardo	2.046	0,01	-	48.839	-
Laffón, Manuel	52.678	0,18	-	-	-
Miralles, Luis	82.158	0,28	-	-	3
Molins, Casimiro	1.470.804	5,09	-	-	-
Montoro, Santos	11.640	0,04	-	-	928
Montuenga, Luis	413.778	1,43	-	-	9
Nigorra, Miguel	6.536	0,02	9.250	-	108
Parera, Alberto	41.500	0,14	-	-	-
Pérez Sala, Enrique	86.007	0,30	-	7.518	-
Rodríguez, José Ramón	131.322	0,45	-	-	-
Serratos, Emilio	52.025	0,18	-	-	140
Sindicatura de Accionistas de BPE	2.226.533	7,71	-	-	-
Baron Van Slingelandt, D.J.M.G.	361.250	1,25	-	-	-
Solis y Martínez-Campos, Miguel A. de * ..	253.069	0,88	-	-	-
Stecher, Jorge	31.100	0,11	-	-	134
Termes, Rafael	45.450	0,16	-	-	-
Valls, Javier	434.973	1,51	-	51.431	-
Valls, Luis	353.710	1,22	-	44.009	-
Valls, Pedro	148.179	0,51	-	-	-
Total	8.844.184	30,60	35.750	151.797	1.465

* Consejero por cooptación desde el 18 de diciembre de 1996.

Han causado baja durante 1996 como consejeros: don Fernando de Solís y Atienza, por fallecimiento el 17 de noviembre, don José María Casadellá Figueras, por dimisión el 18 de diciembre, y don Alexander Hoyos, que ha sido sustituido por don Roberto Gavazzi el 18 de diciembre.

Cuadro de financiación

(Datos en millones de pesetas)

TRISA. Art. 200.4
P.G.C. Memoria 20
Circ. 4/91 Anexo XV

	Popular		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Origen de fondos				
Beneficio neto del ejercicio	47.293	44.661	65.372	61.762
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:				
Dotación neta a provisiones:				
Para insolvencias	12.824	14.002	21.405	25.945
Para riesgo - país	29	2	29	2
Para pensiones	4.347	3.415	5.435	4.471
Para amortización libre y otras	2.874	2.815	4.019	3.798
Saneamiento de la cartera de valores	(606)	(521)	(1.135)	(646)
Amortizaciones	4.947	4.359	8.059	6.842
Beneficio en venta de activos permanentes (-) ..	(258)	(694)	(659)	(1.095)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-)	-	-	(853)	(1.157)
Otros	-	-	-	(42)
Fondos procedentes de operaciones	71.450	68.039	101.672	99.880
Incremento neto en:				
Bancos centrales y entidades de crédito (neto) ..	-	33.542	16.475	-
Recursos de clientes	43.643	115.044	80.592	128.308
Disminución neta en:				
Valores de renta fija	83.064	38.139	66.850	100.665
Acciones y participaciones no permanentes	212	-	-	-
Venta de activos permanentes	4.011	3.984	4.056	7.377
Total	202.380	258.748	269.645	336.230
Aplicación de fondos				
Dividendo correspondiente al año anterior	27.022	24.565	29.211	26.360
Incremento neto en:				
Bancos centrales y entidades de crédito (neto) ..	36.572	-	-	57.151
Inversiones crediticias	105.884	188.034	198.454	170.666
Valores de renta fija	-	-	-	-
Acciones y participaciones no permanentes	-	1.553	615	1.884
Otros activos y pasivos (neto)	10.700	29.099	15.324	55.086
Adquisición de activos permanentes	22.202	15.497	26.041	25.083
Total	202.380	258.748	269.645	336.230

FUSIONES POR ABSORCION

Ley 43/1995 Art 107

En 1996 Banco Popular y las sociedades de su grupo no han realizado operaciones de fusión.

Banco Popular Español absorbió a Banco Popular Industrial (Eurobanco), a Financiera de Expansión de Ventas (Fiventas) y una parte escindida (cartera de valores) de Gestora Popular, el 10 de octubre de 1994 y a Iberleasing, S.A., el 13 de diciembre de 1995.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el punto 3. del artículo 107 de la Ley 43/1995, y haciendo uso de la opción contenida en el segundo párrafo, referente a la segunda y posteriores Memorias anuales, se indica que toda la información exigida por esta disposición figura en la primera Memoria anual aprobada tras la operación que corresponde a las Cuentas Anuales de los años 1994 y 1995, aprobadas por el Consejo de Administración del Banco en sus reuniones de 26 de enero de 1995 y 25 de enero de 1996, y por las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias del 29 de junio de 1995 y 28 de junio de 1996, respectivamente. Dicha información figuraba en las páginas 64 a 66 ambas inclusive de las Cuentas Anuales de 1994, y 65 y 66 de las Cuentas Anuales de 1995, que el Banco conservará mientras permanezcan en su Inventario los bienes adquiridos o se cumplan los requisitos para la consolidación de los beneficios fiscales disfrutados por las entidades transmitentes.

NOMBRAMIENTO DE AUDITORESTRLISA Art 204
CC Art 42.5

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.

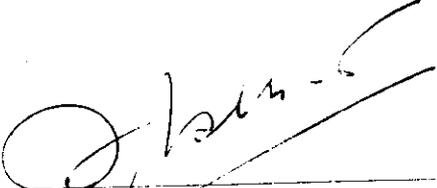
ACUERDOS QUE SE SOMETERAN A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA QUE SERA CONVOCADA PARA EL 27 DE JUNIO DE 1997.

- 1 ° Aprobación de las cuentas anuales del Banco y consolidadas, de la aplicación del resultado del ejercicio de 1996, de la gestión social y del informe de gestión del Banco y consolidado.
- 2 ° Elección, ratificación y reelección de consejeros.
- 3 ° Autorización para la adquisición de acciones propias dentro de los límites y plazos que permite la Ley.

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El Consejo de Administración del Banco Popular Español, en su reunión del 30 de Enero de 1997, ha aprobado, a efectos de lo determinado en el artículo 171 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, la formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión anexo a este documento, del Banco Popular Español y de su grupo consolidado, así como la propuesta de distribución del beneficio, correspondientes al ejercicio 1996, para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas.

TRLSA. Art. 171.1 y 2



Javier Valls Taberner, Presidente



Luis Valls Taberner, Presidente



Gabriel Gancedo de Seras, Vicepresidente

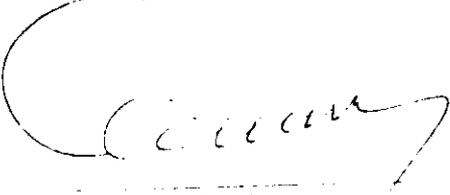


Ricardo Lacasa Suárez, Consejero Delegado

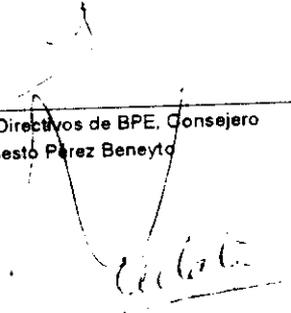


José Ramón Rodríguez García, Secretario

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



Ildefonso Ayala García, Consejero



José María Catá Virgili, Consejero



Francisco Donate Vigón, Consejero



Gonzalo Fernández de la Mora y Morán, Consejero



Hans H. Friedl, Consejero



Roberto Gavazzi, Consejero



Herberto Gut Beltramo, Consejero



José Manuel Hernández Suárez, Consejero



Manuel Laffón de la Escosura, Consejero

Luis Miralles Ferrer, 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. Baron Van Slingelandt, Consejero

Miguel A. de Sotís y Martínez-Campos, Consejero

Jorge Stecher Navarra, Consejero

Rafael Termes Carreró, Consejero

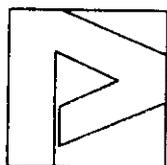
Pedro Vallís Taberner, Consejero



Don Benigno Rodríguez, como Secretario del Consejo de Administración del Banco Popular Español, SA.

CERTIFICO, que en primer lugar los señores Amados y el Informe de gestión los señores, D Emilio Ferrer de Bidaurra, D. Pedro Valls Taberner y D. José María Benito Van Bujelant, por encontrarse ausentes de Madrid el día de la celebración del Consejo de Administración.

y para que conste, y a los efectos oportunos, entiendo la presente certificación en Madrid a 30 de Enero de 1957



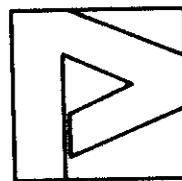
POPULAR

Documentación Legal

1996

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

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 30 de Enero de 1997.



BANCO
POPULAR
ESPAÑOL

Informe de Gestión 1996

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 1996 ha cumplido su ejercicio social número 70. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el viernes 27 de junio de 1997, a las trece horas, en José Ortega y Gasset, 29. Madrid.

La documentación financiera contable y estadística que aparece a continuación ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente al Banco de España. Los estados financieros se presentan de acuerdo con las normas vigentes en 1996, en particular las que establece la circular 2/1996 del Banco de España. 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.

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

Sumario	Páginas
Información general	2
Índice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión	4
El Banco Popular en cifras	5
Estructura de dirección	6
Editorial: Gestionando el futuro	7-8
Informe de gestión	9-74
El resultado de la gestión en 1996	11-48
<p><i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado). Empleos reglamentados. Carteras de valores. Inmovilizado material. Tesorería y mercados monetarios. Riesgos sin inversión.</p> <p><i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Descomposición analítica del margen de gestión. Eficiencia operativa. Incidencia de la inflación en los resultados. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.</p>	
Banco Popular	49-58
<p><i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo. Carteras de valores</p> <p><i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Margen de intermediación y margen ordinario. Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación. Margen de explotación. Beneficio neto y rentabilidad.</p>	
Bancos filiales	59-66
Filiales financieras y de servicios	67-70
Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas	71-74

El Banco Popular en cifras (Datos consolidados)

(Millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	1996	Variación en %	1995	1994	1993	1992
Beneficio neto:	65.372	5,8	61.762	58.597	58.028	54.471
Correspondiente al grupo	61.002	6,1	57.482	54.631	53.917	50.263
Correspondiente a intereses minoritarios	4.370	2,1	4.280	3.966	4.111	4.208
Dividendo	30.056	11,2	27.022	24.565	22.831	21.097
Valor añadido al producto nacional bruto	208.797	2,6	203.597	195.195	197.893	185.141
Volumen de negocio (a fin de año):						
Activos totales gestionados	4.538.232	12,6	4.029.960	3.809.490	3.273.832	3.120.964
Recursos de clientes:	3.622.040	11,9	3.236.673	2.983.512	2.634.646	2.353.387
En balance	2.564.540	3,2	2.485.087	2.355.816	2.173.378	1.987.350
Otros recursos intermediados	1.057.500	40,7	751.586	627.696	461.268	366.037
Inversiones crediticias	2.221.408	8,7	2.044.062	1.891.062	1.681.154	1.655.505
Riesgos sin inversión	334.637	19,4	280.235	236.513	193.884	165.535
Recursos propios medios	293.852	9,5	268.397	239.060	211.037	180.981
Activos totales medios en balance	3.422.632	4,1	3.286.528	2.974.179	2.793.489	2.575.202
Rentabilidad neta (%):						
De los recursos propios medios (ROE)	20,76		21,42	22,85	25,55	27,77
De los activos totales medios (ROA)	1,91		1,88	1,97	2,08	2,12
Número de acciones (miles)	28.900	-	28.900	28.900	28.900	28.900
Datos por acción (pesetas):						
Beneficio por acción	2.111	6,1	1.989	1.890	1.866	1.739
Dividendo por acción	1.040	11,2	935	850	790	730
Valor contable de la acción a fin de año	11.066	7,0	10.341	9.312	8.378	7.272
Cotización: Más alta	26.000		22.480	17.700	17.600	11.770
Más baja	19.990		15.300	14.000	10.520	8.550
Última	25.500	14,0	22.370	15.650	16.010	10.780
Rentabilidad en dividendo (%)*	4,08		4,18	5,43	4,93	6,77
Tasa de capitalización del beneficio (%)*	8,28		8,89	12,08	11,66	16,13
Relación cotización/beneficio (PER)**	12,3 - 9,5		11,3-7,7	9,4-7,4	9,4-5,6	6,8-4,9
Empleados	12.139	(0,3)	12.175	12.052	12.019	12.114
Accionistas	48.391	(4,4)	50.593	54.432	56.531	64.390
Oficinas	1.881	2,5	1.835	1.810	1.788	1.745

* 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*
Ricardo LACASA *, *Consejero delegado*
José Ramón RODRIGUEZ *, *Secretario*

Consejeros:

Asociación de Directivos
Ildelfonso AYALA
José María CATA
Francisco DONATE
Gonzalo FERNANDEZ DE LA MORA
Hans H. FRIEDL
Roberto GAVAZZI
Herberto GUT *
José Manuel HERNANDEZ SUAREZ
Manuel LAFFON
Luis MIRALLES
Casimiro MOLINS
Santos MONTORO

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

* *Miembro de la Comisión Ejecutiva*

Dirección Ejecutiva

Ricardo LACASA, *Consejero delegado*

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

Manuel MARTIN, Análisis económico y de gestión
Miguel PEREZ SOMALO, Tesorería General
Angel PESQUERA, Dirección comercial
José SARTORIUS, Actividades internacionales
Fernando de SOTO, Relaciones institucionales
Rodolfo VELARDE, Accionistas y mercado de valores
David VIVES, Gestión financiera

Red Operativa

Banco Popular

Directores delegados:

Joaquín DUARTE, Zona 2
Miguel GROS, Cataluña

José Manuel YELAMOS, Zona 1
Cristóbal ZUÑIGA, Madrid

Directores regionales:

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

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

Bancos Filiales Regionales

Director delegado: Juan BERMEJO

Directores generales:

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

Francisco PARDO, Galicia
Francisco Joaquín SAFONT, Vasconia

Otros Bancos y Sociedades Filiales

Director delegado: Alberto PEÑA

Directores generales:

Vasco REBELLO DE ANDRADE, Banco Popular Comercial (Francia)
Roberto HIGUERA y
Klaus ZIMMERMANN, Banco Popular Hipotecario
Alfredo JIMENEZ-MILLAS y
Amout van SCHELVEN, Popular Rabobank

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

Gestionando el futuro

*Con el tiempo no hay medida. Un año no sirve,
y diez años no son nada. Ser artista significa
no calcular ni contar, ir madurando como un árbol ...
que aguanta confiado las tormentas de primavera,
sin temor a que después no vaya a haber verano.*

Rainer María Rilke. "Trabajo y paciencia"

El final de los tiempos es cada minuto de cada día.

Pascal Quignard. "El nombre en la punta de la lengua"

En el anterior informe anual se dio cuenta de la puesta en marcha, en los últimos meses de 1995, de un plan global de actuación diseñado para hacer frente con éxito a entornos crecientemente adversos, respetando las líneas maestras de un modelo de gestión que ha demostrado su validez en la última década en circunstancias cada vez más complejas.

El Banco Popular tiene definido formalmente como objetivo final de gestión la generación de valor económico añadido para sus accionistas de una manera continuada en el tiempo. Pero ese objetivo sólo es operativo indirectamente, a través de la valoración que otorga el mercado al beneficio obtenido y a su evolución en el tiempo. El beneficio, y más concretamente la regularidad del beneficio y su crecimiento, constituyen, por tanto, la prioridad permanente de la gestión.

En estricta aplicación de ese criterio, el plan iniciado hace año y medio parte de la cuenta de resultados como único marco de referencia para justificar cualquier acción de cambio. A esa luz contempla medidas específicas para optimizar el uso y distribución de los recursos disponibles y su destino a los empleos más rentables, a corto plazo, y sienta las bases y pone los medios para un crecimiento armónico y estable del balance, a largo plazo.

La formulación concreta del plan incluye acciones puntuales y continuadas de carácter comercial para aumentar la base de clientes y el grado de vinculación con los ya existentes, la reordenación y ampliación de los canales de distribución, la actualización y desarrollo de toda la gama de productos, la formación y reciclaje del equipo humano, y la aplicación de las tecnologías necesarias para una mayor racionalización de los procesos administrativos y como soporte de gestión y control.

Un plan de estas características es forzosamente dinámico y flexible, para dar respuesta a tiempo a las condiciones cambiantes del mercado, y sus frutos serán valorables en un plazo dilatado de tiempo, sin perjuicio de irse traduciendo en objetivos medibles a corto plazo.

Su implantación a lo largo de 1996, junto a una cuidadosa gestión del día a día, ha ayudado a minimizar el impacto negativo que la evolución de la coyuntura económica y financiera ha tenido sobre los resultados del negocio bancario típico en el sector.

En términos financieros, el año 1996 queda caracterizado por una drástica reducción de los tipos de interés en todos los plazos y mercados hasta niveles desconocidos, con la secuela inmediata de un trasvase masivo del ahorro acumulado en forma de depósitos bancarios hacia otros activos financieros que ofrecen más rentabilidad.

En un entorno de creciente competencia y con un crecimiento muy moderado de la demanda de crédito, el impacto negativo sobre los resultados correspondientes al negocio bancario típico del sector ha sido doble: el derivado del estancamiento de los balances y el del estrechamiento adicional de los márgenes que ya se habían reducido sensiblemente en años anteriores. Ese impacto se ha compensado sólo en parte con las menores necesidades de saneamiento crediticio, como consecuencia de la recuperación económica, aunque los resultados finales de algunas entidades puedan presentar un perfil diferente, debido a operaciones financieras realizadas al amparo de la caída de tipos de interés y a otros ingresos, más o menos recurrentes y volátiles, imputables a estrategias de diversificación de negocio doméstico o internacional.

Para una entidad como el Popular, que sigue básicamente concentrada en el desarrollo del negocio bancario doméstico al por menor, explotando el nicho de mercado en el que ha conseguido históricamente crear y mantener importantes ventajas diferenciales en márgenes y rentabilidad, el año ha supuesto un auténtico "test" de capacidad de adaptación sin traumas a las nuevas condiciones del entorno.

El informe de gestión explica con detalle cómo han permanecido estables los márgenes, ampliándose los diferenciales con el sector, al ajustarse rápidamente los costes financieros a la caída en los niveles de rendimiento del activo, y cómo ese proceso se ha desarrollado incluso con un pequeño aumento en las cuotas de mercado de los correspondientes volúmenes de recursos y empleos.

Es evidente, sin embargo, que la tendencia esperable de las condiciones del negocio, partiendo de los parámetros actuales, plantea un problema de límites posibles a la capacidad de adaptación. El mantenimiento de una línea futura de regularidad en el crecimiento del beneficio demanda un mayor énfasis de gestión en torno a objetivos de crecimiento sostenible y rentable del volumen de negocio.

Las estrategias que conforman el plan global de actuación que se ha puesto en marcha van precisamente en esa dirección. Están orientadas a expandir las líneas de negocio tradicional, compitiendo con ventaja en áreas conocidas en las que existe un amplio margen de penetración desde las actuales cuotas de mercado.

Una acción decidida en ese sentido afecta, entre otros, a campos tan diversos como la reasignación de todos los recursos financieros hacia los empleos más rentables, sin renunciar a fuentes de financiación no exploradas, la reubicación de recursos humanos hacia tareas comerciales, la dotación de medios necesarios para la prestación de servicios especializados a clientes, o la utilización selectiva de nuevos canales de distribución. Este tipo de actuaciones deberá tener efectos inmediatos sobre las cuentas de resultados, aunque no suponga, necesariamente, un cambio significativo de ritmo en el crecimiento de los activos totales a corto plazo. Este último es un efecto que, por las características del plan puesto en marcha, exigirá plazos más largos de maduración.

Enero 1997

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 1996

El Banco Popular es la cabeza de un **grupo financiero** que, al cierre del ejercicio 1996, incluye cinco bancos regionales españoles –los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia–, un banco francés –Banco Popular Comercial–, un banco especializado en la financiación hipotecaria –Banco Popular Hipotecario–, otro en el mercado agroalimentario –Popular Rabobank–, 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.

Para hacer una correcta **medición y valoración del negocio y de los resultados** conseguidos por el Banco es necesario, por tanto, partir de las correspondientes **cifras consolidadas** del grupo, en las que –después de eliminar las relaciones financieras internas– 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. Después se incluye información básica sobre las filiales financieras y de servicios. El informe acaba con una síntesis de los objetivos y

El grupo funciona con unidad total de gestión para dar una respuesta global a entornos plenamente competitivos

políticas de gestión que presiden la actividad del grupo, de sus estrategias en marcha y de sus perspectivas más inmediatas.

Recursos y empleos

Activos totales

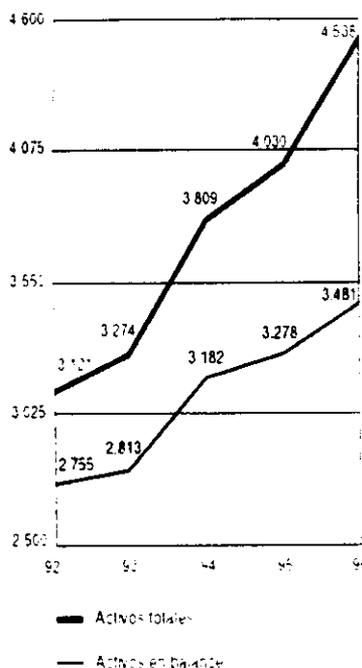
El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación consolidados correspondientes al final de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en la Documentación Financiera.

Los activos totales mantenidos en el balance, al final de 1996, suman

3.480.732 millones de pesetas, un 6,2 por ciento más que el año anterior.

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado otros recursos intermediados por el grupo, de importancia creciente por el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, que son gestionados por algunas de las filiales de servicios. Teniendo en cuenta esos activos, el **volumen total de negocio** gestionado por el grupo, a finales de 1996, asciende a 4.538.232 millones de pesetas, con un aumento en el año del 12,6 por ciento. La figura 1 recoge la evolución de los activos totales gestionados en el último quinquenio.

Fig.1 Activos totales gestionados a fin de año
(Miles de millones de pesetas)



El volumen de activos totales gestionados crece un 12,6 %

Cuadro 1. Balances consolidados resumidos

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	71.347	77.316	(5.969)	(7,7)
Deudas del Estado	279.723	350.954	(71.231)	(20,3)
Entidades de crédito	741.863	645.024	96.839	15,0
Creditos sobre clientes	2.177.546	2.002.049	175.497	8,8
Obligaciones y otros valores de renta fija	29.735	29.548	187	0,6
Acciones y otros títulos de renta variable	9.903	8.844	1.059	12,0
Participaciones	627	800	(173)	(21,6)
Participaciones en empresas del grupo	5.328	4.559	769	16,9
Activos inmateriales	412	57	355	>
Fondo de comercio de consolidación	423	-	423	
Activos materiales	96.164	86.823	9.341	10,8
Cuentas de periodificación	31.980	41.520	(9.540)	(23,0)
Otros activos	35.681	30.880	4.801	15,5
Total	3.480.732	3.278.374	202.358	6,2
Pasivo				
Entidades de crédito	427.405	323.907	103.498	32,0
Debitos a clientes	2.564.540	2.456.974	107.566	4,4
Debitos representados por valores negociables	-	28.113	(28.113)	(100,0)
Otros pasivos	12.373	10.921	1.452	13,3
Cuentas de periodificación	38.152	48.710	(10.558)	(21,7)
Provisiones para riesgos y cargas	59.706	56.360	3.346	5,9
Diferencia negativa de consolidación	103	103	-	-
Recursos propios	288.852	268.397	20.455	7,6
Intereses minoritarios	24.229	23.127	1.102	4,8
Beneficio neto	65.372	61.762	3.610	5,8
Total	3.480.732	3.278.374	202.358	6,2

Recursos propios

Los **recursos propios consolidados** ascienden a 288.852 millones de pesetas al 31 de diciembre

de 1996, antes de la aplicación de los beneficios del año. Durante el año han disminuido 10.005 millones de pesetas, de los que 9.269 millones corresponden a la dotación efectuada a un fondo

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número		%		1996	1995
	1996	1995	1996	1995		
Hasta 25	18.918	19.956	39,09	39,44	0,75	0,79
De 26 a 100	15.317	15.895	31,85	31,42	3,05	3,16
De 101 a 250	7.301	7.676	15,09	15,17	4,10	4,30
De 251 a 500	3.233	3.350	6,68	6,62	4,04	4,16
De 501 a 1.000	1.742	1.819	3,60	3,60	4,32	4,52
De 1.001 a 5.000	1.425	1.446	2,95	2,86	10,38	10,40
De 5.001 a 10.000	200	186	0,41	0,37	4,85	4,58
De 10.001 a 20.000	116	118	0,24	0,23	5,53	5,70
Más de 20.000	139	147	0,29	0,29	62,98	62,39
Total	48.391	50.593	100,00	100,00	100,00	100,00

especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas (*ver recuadro 5 en página 45*) y 736 millones son el efecto neto de variaciones en el porcentaje de participación de algunas sociedades del grupo y del desarrollo del proceso de consolidación.

Una vez efectuada la distribución de los beneficios de 1996, los recursos propios consolidados totalizarán 319.798 millones de pesetas, lo que supondrá un **valor contable por acción** de 11.066

pesetas para cada una de los 28,9 millones de acciones que tiene el Banco en circulación, con un crecimiento en el año del 7 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

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

	Inversores españoles		Inversores extranjeros		Total	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
	Controlado por el Consejo de Administración*	20,21	21,65	10,39	8,74	30,60
Resto:						
Inversores institucionales	17,10	16,54	44,07	45,60	61,17	62,14
Inversores individuales**	8,03	7,24	0,20	0,23	8,23	7,47
Total	45,34	45,43	54,66	54,57	100,00	100,00

* Directa o indirectamente

** Más de 46.000 accionistas en 1996 y de 48.000 en 1995 con menos de 1.000 acciones cada uno

al grado de control del capital por el Consejo de Administración del Banco.

El número de accionistas del Banco viene disminuyendo ininterrumpidamente en los últimos años como consecuencia de la progresiva institucionalización del ahorro en los mercados bursátiles. En 1996 su número se ha reducido un 4,4 por ciento, situándose a fin de año en 48.391. A esa fecha, el mayor accionista

individual persona física posee el 0,27 por ciento del capital. Un grupo jurídico posee el 5 por ciento y otro grupo económico controla un porcentaje similar, sin contar una entidad financiera que administra un amplio número de carteras de clientes y que, en conjunto, agrupa un porcentaje superior.

Los accionistas que son a la vez empleados del grupo financiero cuya

El coeficiente de solvencia es el 13,6 %, superando en un 69,6 % al mínimo exigible

La gestión de los recursos propios

Recuadro 1

Los recursos propios medios de Banco Popular han crecido en el último quinquenio a una tasa anual acumulativa del 13,6 por ciento. El coeficiente de solvencia era en 1991 el 13 por ciento, con un exceso del 62,6 por ciento sobre el nivel mínimo exigible según la normativa imperante en España, y es el 13,6 por ciento al cierre de 1996, con un exceso sobre el mínimo exigible del 69,6 por ciento.

En el mismo período, el volumen de negocio, medido por los activos totales medios, ha crecido a un ritmo del 6,8 por ciento anual, el beneficio neto atribuible a los accionistas del Banco lo ha hecho a un 6,3 por ciento y los dividendos al 9,5 por ciento, pasando el pay-out de un 42,4 por ciento en 1991 a un 49,3 por ciento en 1996. La rentabilidad neta de los activos totales (ROA) ha pasado del 2,01 por ciento al 1,91 por ciento; y la rentabilidad de los recursos propios (ROE) ha disminuido desde el 28,97 por ciento al 20,76 por ciento, en un entorno en el que la tasa libre de riesgo -medida por el rendimiento medio de la deuda pública a 10 años- se ha reducido desde el 11,4 por ciento al 8,7 por ciento.

Con ese soporte de gestión, la rentabilidad de mercado de las acciones del Banco ha sido en el quinquenio del 24,6 por ciento anual acumulativo, teniendo en cuenta los dividendos percibidos, con una cotización inicial y final equivalentes a 6,7 y 12,1 veces el correspondiente beneficio por acción.

Durante 1996, invocando los moderados ritmos de crecimiento del balance y las expectativas de un previsible estrechamiento de márgenes en un entorno de rápida reducción de los tipos de interés, ha proliferado la opinión de analistas de mercado de que el Banco debía hacer alguna operación de recompra y amortización de parte de sus acciones. Actuando así se produciría un incremento en el beneficio por acción que impulsaría al alza la cotización de las acciones del Banco, con lo que se estaría actuando al dictado del objetivo último de maximizar el valor de la empresa para sus accionistas.

Las operaciones de recompra de acciones, financiadas con excedentes de liquidez o con asunción de deuda, están siendo muy frecuentes en los mercados bursátiles ingleses y americanos, en los últimos tiempos. La teoría enseña que el coste medio de capital, calculado como media ponderada del coste neto de impuestos de los recursos ajenos y el coste imputable a los recursos propios a valor de mercado, es el instrumento operativo adecuado para conciliar las decisiones de gestión al servicio del objetivo de maximizar el valor de la empresa para sus accionistas y los procesos de valoración de las acciones en los mercados. Cuando el rendimiento de los excedentes de liquidez o el coste de la financiación con deuda, netos de impuestos, sean inferiores al coste imputable a los recursos propios, las empresas deberán desarrollar programas de recompra y amortización de sus acciones y/o aumentar el pay-out, en ausencia de proyectos de inversión más rentables.

Las consideraciones anteriores son difícilmente rebatibles, siempre que se inserten en el marco conceptual y normativo del que proceden. Hay que contar, en primer lugar, con la propia dificultad de medición del coste imputable a los recursos propios, como suma de la tasa libre de riesgo en los mercados más una prima de riesgo que depende de las expectativas sobre rendimientos futuros y sobre volatilidad de esos rendimientos, en una empresa en expansión aunque ésta sea moderada.

No puede prescindirse, tampoco, del análisis del riesgo desde una vertiente más amplia que la de la pura volatilidad asignada a los rendimientos futuros. Es preciso tener en cuenta riesgos patrimoniales derivados de la propia gestión o del entorno socioeconómico de actuación. En el negocio bancario, en el que los fondos de capital representan una mínima parte de los recursos totales, estos riesgos tienen mucha mayor importancia, como lo prueban las crisis bancarias recurrentes en muchos países y la fijación generalizada de mínimos exigibles por parte de todos los organismos de supervisión y control del sector.

La teoría antes expuesta sólo tiene plena validez en el supuesto de un funcionamiento racional y eficiente de los mercados y en el entorno del corto plazo, en el que se pueden aceptar como dadas todas las hipótesis implícitas en su formulación. A un plazo más largo, y sin entrar en discusiones académicas sobre los efectos que un mayor endeudamiento absoluto o relativo pudiera tener sobre el coste asignable a los fondos propios y -por consiguiente- sobre el valor de las acciones, la volatilidad de los riesgos y los criterios prevalentes sobre el nivel de solvencia de las entidades abren interrogantes no desdeñables sobre la conveniencia de su puesta en práctica. Es sintomática, por ejemplo, la visión diferente que, con frecuencia, tienen sobre los mismos valores los analistas de mercado y las agencias internacionales de "rating".

Teniendo en cuenta todo lo anterior, el Popular recabó la autorización de la Junta General de junio de 1996 para poder realizar todo tipo de operaciones de capital, en el momento y con la flexibilidad que el Consejo estimase conveniente. Sin prejuzgar nada sobre el futuro, no se ha decidido hasta ahora hacer uso de dicha autorización, máxime cuando el Banco está embarcado en un plan global de actuación a medio plazo que incluye estrategias de muy amplio espectro que afectan a la globalidad del negocio y podrían acabar demandando mayores exigencias de capital.

cabeza es el Popular representan el 2,72 por ciento del colectivo accionario, con una participación conjunta en el capital del 0,55 por ciento.

La Ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la

obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance consolidado. Estas normas fueron modificadas por la Ley 13/1992, que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la normativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras. La nueva ley, y sus desarrollos normativos posteriores, cuantifican con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad, en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés, tanto dentro como fuera de balance.

La figura 2 recoge los recursos propios computables durante el último quinquenio y los niveles mínimos exigidos, de acuerdo con las normas que han estado en vigor en cada momento. El Banco ha mantenido a lo largo de todo el período un amplio **excedente de capitalización**. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1996 ascienden a 345.351 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 203.653 millones. El excedente es, por tanto, de 141.698 millones de pesetas en cifras absolutas y del 69,6 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1996, los activos totales del balance consolidado están financiados en un 73,7 por ciento por **recursos de clientes**, que totalizan en balance 2.564.540 millones de pesetas. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos típicos a diferentes plazos, recursos captados por cesión temporal de activos y otras cuentas especiales en las que se recoge el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública, y el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación.

Los recursos de clientes contabilizados en balance han aumentado un 3,2 por ciento, entre

principio y fin de 1996, y un 4,8 por ciento, en términos medios. Computando exclusivamente los depósitos típicos, el aumento ha sido en el año del 1,4 por ciento.

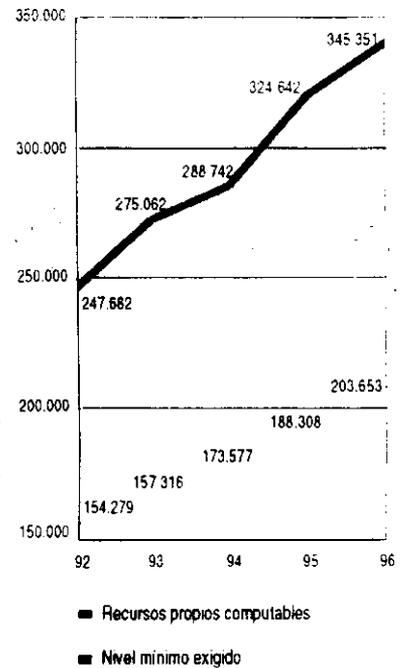
Los **depósitos del sector privado residente** han disminuido en el año un 0,5 por ciento. Si se excluyen los constituidos en moneda extranjera, los depósitos en pesetas ofrecen un aumento global del 1,2 por ciento, con un comportamiento totalmente dispar entre los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro), que aumentan un 11,6 por ciento, y los depósitos a plazo, que disminuyen un 9,5 por ciento.

A este último nivel (depósitos en pesetas del sector privado residente), la información disponible al elaborar este informe muestra que los saldos del total de la banca han disminuido un 3,4 por ciento (con aumento del 6,2 por ciento a la vista y disminución del 13,3 por ciento a plazo). Los saldos de las cajas de ahorros han aumentado un 6,6 por ciento (el 8,6 por ciento a la vista y el 4,9 por ciento a plazo).

Las cifras anteriores son expresivas de lo que ha sido la tónica dominante en 1996, sobre todo a partir del verano, en los mercados del ahorro. La progresiva disminución de los tipos de interés, asociada a la mejoría de la inflación, y las medidas fiscales aprobadas en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sirvieron de referencia básica para acelerar hasta límites desconocidos un proceso que ya se había manifestado en el pasado en forma recurrente: la **desintermediación del ahorro bancario**, por cambio en las preferencias de los ahorradores que, buscando una mayor rentabilidad, han emigrado masivamente desde los depósitos a plazo en la banca hacia otros instrumentos financieros, básicamente fondos de inversión.

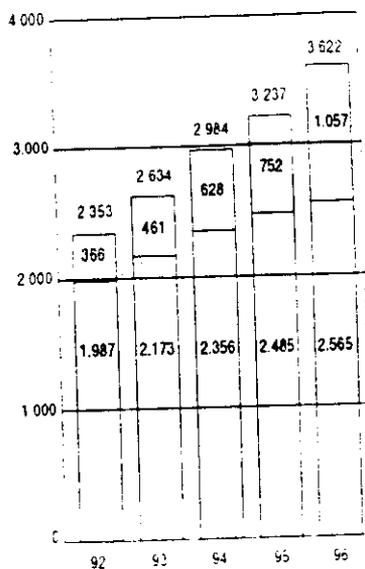
Ese proceso ha sido propiciado por los propios bancos, preocupados por ajustar a la baja los costes financieros de los depósitos para tratar de recomponer unos márgenes que se deterioraban rápidamente por la caída en los

Fig.2 Nivel de solvencia
(Millones de pesetas)



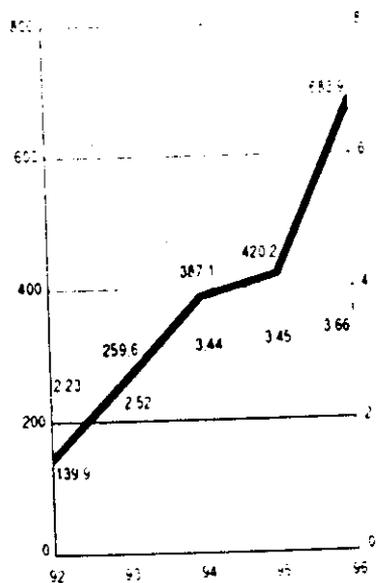
El ahorro total intermediado crece un 11,9 %, con aumento de las cuotas de mercado. Los fondos de inversión Eurovalor crecen un 62,7 % y los planes de pensiones un 43,6 %

Fig.3 Recursos de clientes
(Miles de millones de pesetas)



■ Recursos en balance
■ Otros recursos intermediados

Fig.4 Fondos de inversión Eurovalor
(Miles de millones de pesetas y %)



■ Patrimonio
■ Cuota de mercado

rendimientos de los créditos, como consecuencia de la disminución de tipos de interés en los mercados financieros.

Los **fondos de inversión**, con ofertas innovadoras y diversificadas - como los fondos garantizados- se han convertido así en el objetivo central en el que los bancos han desarrollado su acción competitiva, por contraposición a las cajas de ahorros que han seguido actuando, en general, con los instrumentos tradicionales de captación del ahorro.

El ahorro total desviado hacia los fondos de inversión ha aumentado en el año un 53,3 por ciento, según datos provisionales. Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el grupo han aumentado en 1996 un 62,7 por ciento, llegando a fin de año a 683.919 millones de pesetas. A esas cifras hay que añadir las correspondientes a otros

instrumentos de captación de ahorro, entre los que destacan los **planes de pensiones** que han aumentado un 43,6 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el grupo esos recursos suman 1.057.500 millones de pesetas, al cierre de 1996, y han aumentado en el año un 40,7 por ciento.

En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances como a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el **ahorro total intermediado** por el Popular y sus filiales asciende, al 31 de diciembre de 1996, a 3.622.040 millones de pesetas, con un aumento en el año de 385.367 millones, equivalente al 11,9 por ciento.

Cuadro 4. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
Debitos a clientes	2.564.540	2.456.974	107.566	4,4
Administraciones Públicas:				
Cuentas corrientes	98.494	91.916	6.578	7,2
Cuentas de ahorro	35.733	36.621	(888)	(2,4)
Depositos a plazo	1.208	1.235	(27)	(2,2)
Cesion temporal de activos	899	1.039	(140)	(13,5)
Cuentas de recaudación	3.605	911	2.694	>
Otras cuentas	57.009	52.104	4.905	9,4
Otros sectores residentes	2.060.691	2.002.603	58.088	2,9
Cuentas corrientes	625.769	559.986	65.783	11,7
Cuentas de ahorro	384.429	346.378	38.051	11,0
Depositos a plazo	792.333	877.281	(84.948)	(9,7)
Cesion temporal de activos	241.039	204.289	36.750	18,0
Otras cuentas	17.121	14.669	2.452	16,7
No residentes	405.355	362.455	42.900	11,8
Cuentas corrientes	38.157	33.425	4.732	14,2
Cuentas de ahorro	57.671	48.875	8.796	18,0
Depositos a plazo	307.124	278.504	28.620	10,3
Cesion temporal de activos	1.890	1.314	576	43,8
Otras cuentas	513	337	176	52,2
Debitos representados por valores negociables	-	28.113	(28.113)	(100,0)
Total (a)	2.564.540	2.485.087	79.453	3,2
Otros recursos intermediados				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	211.379	214.613	(3.234)	(1,5)
Fondos de inversión	683.919	420.247	263.672	62,7
Geston de patrimonios	18.222	16.247	1.975	12,2
Planes de pensiones	131.962	91.890	40.072	43,6
Reservas técnicas de seguros de vida	12.018	8.589	3.429	39,9
Total (b)	1.057.500	751.586	305.914	40,7
Total (a+b)	3.622.040	3.236.673	385.367	11,9

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

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1996	1995	1994	1993	1992	1996	1995	1994	1993	1992
Menos de 100	51,29	50,61	48,37	50,19	48,22	1,38	1,41	1,46	1,54	1,72
De 100 a 500	23,23	23,59	24,54	23,97	25,89	7,54	7,70	8,06	8,55	9,52
De 500 a 1.000	9,08	9,19	9,85	9,61	9,95	8,26	8,38	8,99	9,48	10,16
De 1.000 a 2.000	7,67	7,92	8,67	8,49	8,58	13,24	13,67	14,95	15,78	16,50
De 2.000 a 3.500	4,17	4,22	4,38	4,09	4,01	13,95	14,21	14,87	15,09	15,34
De 3.500 a 5.000	1,50	1,47	1,44	1,30	1,24	8,16	8,07	8,05	7,88	7,82
De 5.000 a 10.000	1,97	1,94	1,82	1,58	1,45	14,14	14,32	14,71	15,39	14,61
Igual o más de 10.000	1,09	1,06	0,93	0,77	0,66	33,33	32,24	28,91	26,29	24,33
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

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

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

concentración de los depósitos de clientes en pesetas, en número de cuentas e importes, y su distribución media por áreas geográficas, en los últimos cinco años.

Cuadro 6. Distribución geográfica de los depósitos de clientes

(Media anual en %)

Comunidad	1996	1995	1994	1993	1992
Andalucía	17,64	18,33	18,26	18,48	18,46
Aragón	1,09	1,13	1,13	1,21	1,09
Asturias	2,71	2,82	2,61	2,65	2,69
Baleares	3,62	3,51	3,30	3,19	3,26
Canarias	1,94	1,89	1,78	1,64	1,54
Cantabria	0,39	0,40	0,42	0,43	0,45
Castilla-La Mancha	2,71	2,84	2,91	3,07	3,04
Castilla-León	13,36	13,96	13,98	13,87	13,77
Cataluña	11,04	11,09	11,29	11,45	11,71
Extremadura	1,25	1,33	1,29	1,32	1,28
Galicia	9,43	9,57	9,42	9,55	9,18
Madrid	16,65	15,24	15,76	15,62	15,93
Murcia	2,72	2,71	2,78	2,82	2,85
Navarra	3,21	3,22	3,25	3,25	3,51
País Vasco	2,95	2,92	2,89	2,94	2,80
Rioja	0,87	0,88	0,93	0,84	0,82
Valencia	8,42	8,16	8,00	7,67	7,62
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

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

atendiendo a los plazos de formalización de los respectivos contratos.

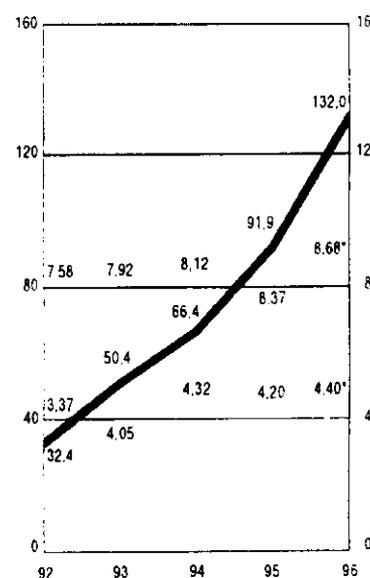
Cuadro 7. Depósitos de clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización

(Datos en millones de pesetas)

Plazos	1996	1995	1994	1993	1992
A la vista	1 217 650	1 103 939	1 059 111	938 862	886 519
De 1 a 3 meses	717 112	550 947	711 079	624 565	372 709
De 3 meses a 1 año	389 595	665 036	545 319	603 449	705 844
De 1 a 5 años	235 447	161 969	38 369	3 717	18 692
A más de 5 años	13	36	61	190	3 254
Sin clasificar	4 723	3 160	1 877	2 595	318
Total	2 564 540	2 485 087	2 355 816	2 173 378	1 987 336

Fig.5 Planes de pensiones gestionados

(Miles de millones de pesetas y %)



- Patrimonio
- Cuota total de mercado
- Cuota de mercado en planes individuales

* Último dato disponible a 30 de septiembre de 1996

Tal y como se desprende de las cifras de crecimiento antes reseñadas sobre evolución de los depósitos en pesetas y de los fondos de inversión Eurovalor, el grupo ha ganado **cuota de mercado** en 1996 en estas dos áreas básicas de captación del ahorro.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** suman 2.221.408 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 177.346 millones de pesetas en términos absolutos y un 8,7 por ciento en términos relativos. De la cifra anterior se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido en el cuadro 1.

El aumento absoluto experimentado por las inversiones crediticias en 1996 ha doblado ampliamente al incremento de recursos de clientes en balance, lo que

ha sido posible por los excedentes de liquidez existentes al empezar el año y por el proceso continuado de **optimización de los recursos disponibles** que viene el Banco desarrollando en los últimos años, dentro de los límites que permite el entorno económico general.

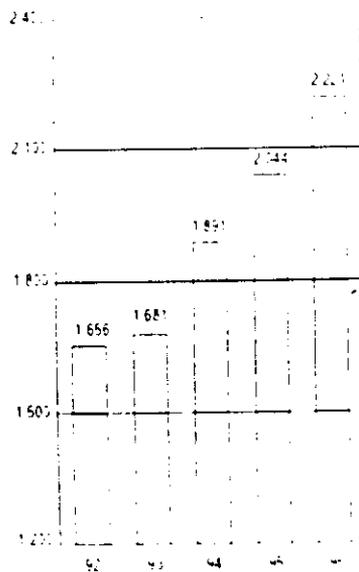
El perfil de la evolución de las inversiones crediticias a lo largo del año ha mostrado una cierta desaceleración en el crecimiento hasta septiembre, para volver a recuperarse en el último trimestre. En tasas interanuales se inició el año con el 8,1 por ciento, pasando al 7,4 por ciento en marzo, al 6,2 por ciento en junio y al 5,9 por ciento en septiembre, para acabar en diciembre con el 8,7 por ciento ya señalado. La inversión crediticia mantenida como media durante 1996 ha sido superior en un 7,5 por ciento a la del ejercicio precedente.

El cuadro 8 recoge el correspondiente desglose de las

Las inversiones crediticias crecen un 8,7 %, con ganancia de cuota de mercado

Fig.6 Inversiones crediticias

(Miles de millones de pesetas)



Cuadro 8. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
Credito a las Administraciones Publicas	44.907	46.104	(1.197)	(2,6)
Deudores con garantía real	4	8	(4)	(50,0)
Otros deudores a plazo	32.512	34.473	(1.961)	(5,7)
Deudores a la vista y varios	12.391	11.623	768	6,6
Credito a otros sectores residentes	2.106.505	1.923.545	182.960	9,5
Credito comercial	483.598	472.979	10.619	2,2
Deudores con garantía real	637.478	516.767	120.711	23,4
Hipotecaria	628.894	510.483	118.411	23,2
Otras	8.584	6.284	2.300	36,6
Otros deudores a plazo	774.528	734.236	40.292	5,5
Deudores a la vista y varios	102.983	105.807	(2.824)	(2,7)
Arrendamiento financiero	107.918	93.756	14.162	15,1
Credito a no residentes	18.590	20.333	(1.743)	(8,6)
Credito comercial	502	166	336	>
Deudores con garantía real	8.406	6.193	2.213	35,7
Hipotecaria	6.583	4.940	1.643	33,3
Otras	1.823	1.253	570	45,5
Otros deudores a plazo	7.997	13.157	(5.160)	(39,2)
Deudores a la vista y varios	1.685	817	868	>
Activos dudosos	51.406	54.080	(2.674)	(4,9)
Administraciones Públicas	447	188	259	>
Otros sectores residentes	50.857	53.800	(2.943)	(5,5)
No residentes	102	92	10	10,9
Total	2.221.408	2.044.062	177.346	8,7

inversiones crediticias al final de los dos últimos años, y sus variaciones absolutas y relativas.

Como se deduce del cuadro, el **crédito total al sector privado residente** ha aumentado el 9,5 por ciento. A ese nivel, de acuerdo con la información disponible al elaborar este informe, el crecimiento del crédito en el total de la banca ha sido en 1996 del 7,8 por ciento. En las cajas de ahorros el aumento ha sido del 11,8 por ciento. El crecimiento conjunto de las entidades de depósito ha sido el 9,4 por ciento.

Descendiendo de las cifras globales correspondientes al sector privado residente al detalle por tipos de operaciones, en el cuadro 8 quedan registrados aumentos del 15,1 por ciento en la financiación a clientes mediante operaciones de **arrendamiento financiero** (leasing) y del 23,2 por ciento en los **deudores con garantía hipotecaria**. El 55,8 por ciento de estos últimos corresponden a hipotecas sobre viviendas, de las que un 3 por ciento son operaciones con promotores y un 52,8 por ciento con particulares. La **financiación a particulares con hipoteca sobre viviendas** ha aumentado en el año un 29,4 por ciento.

El **crédito comercial** ha aumentado en el año un 2,2 por ciento. (De acuerdo con los avances disponibles, en el total de la banca ha disminuido un 4,3 por ciento y en las cajas de ahorros ha crecido un 0,2 por ciento.) El volumen total de **papel comercial descontado** en 1996 ha ascendido a 2.664.022 millones de pesetas, un 3,6 por ciento más que el año anterior. El plazo medio de

descuento ha sido de 61 días, igual que en 1995. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 6,27 por ciento frente al 6,55 por ciento un año antes.

La evolución de las inversiones crediticias en el grupo ha supuesto un aumento adicional en la **cuota de mercado**, en línea con lo que se viene produciendo en los últimos años, en un entorno de competencia creciente y de una debilidad crónica de la demanda de crédito, como consecuencia de la atonía demostrada por el consumo privado y las menores necesidades de financiación de las empresas, que han recompuesto sus estructuras financieras tras la última recesión económica. El esfuerzo inversor realizado no ha supuesto ningún deterioro, más bien lo contrario, en la **calidad del riesgo asumido**, como queda patente en el apartado siguiente.

En el cuadro 9 se resume la información estadística que ofrece la **matriz de inversión** elaborada periódicamente por la Oficina de Control. Atendiendo a los plazos de vencimiento y cuantía de las operaciones, las inversiones crediticias al 31 de diciembre de 1996 se clasifican de la forma siguiente: El 60,3 por ciento corresponde a operaciones unitarias que no exceden de 25 millones de pesetas, el 22 por ciento está entre 25 y 100 millones y el 17,7 por ciento excede de los 100 millones. Esos porcentajes eran a finales de 1995 el 58,3, 22,8 y 18,9 por ciento, respectivamente.

Por lo que se refiere a los plazos, el 28,9 por ciento tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 30,7

Fig.7 Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado

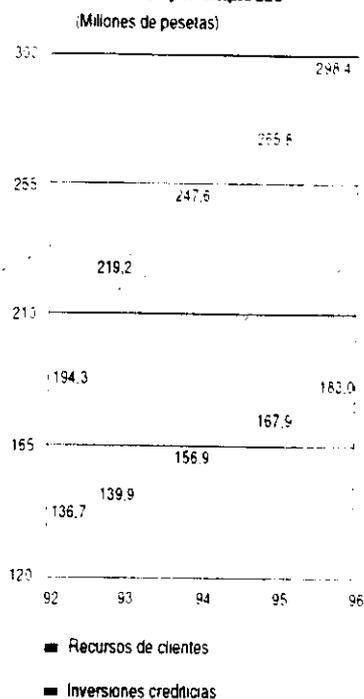
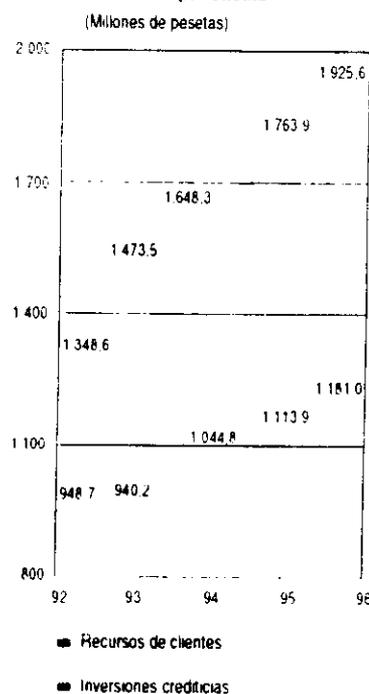


Fig.8 Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina



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

Plazos	Importes (millones de pesetas)							
	Hasta 25		Entre 25 y 100		Mas de 100		Total	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Hasta 3 meses	16,51	16,69	7,31	7,99	5,12	6,03	28,94	30,71
De 3 meses a 1 año	17,09	17,37	7,34	7,50	6,27	6,57	30,70	31,44
De 1 año a 3 años	9,92	9,44	2,79	2,84	2,14	2,57	14,85	14,85
Mas de 3 años	16,77	14,82	4,57	4,41	4,17	3,77	25,51	23,00
Total	60,29	58,32	22,01	22,74	17,70	18,94	100,00	100,00

por ciento vence entre tres meses y un año, el 14,9 por ciento entre uno y tres años y el 25,5 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran el 30,7, 31,4, 14,9 y 23 por ciento.

Por debajo de los 100 millones de pesetas y con vencimiento inferior al año se sitúa casi la mitad del total, exactamente el 48,3 por ciento. Ese porcentaje era el 49,6 el año anterior.

Cuadro 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias

(Media anual en %)

Comunidad	1996	1995	1994	1993	1992
Andalucía	19,25	20,08	20,65	20,61	20,46
Aragón	1,51	1,49	1,43	1,29	1,22
Asturias	1,49	1,50	1,71	1,75	1,79
Baleares	2,75	2,86	3,14	3,64	3,96
Canarias	2,29	2,20	2,32	2,29	2,34
Cantabria	0,40	0,40	0,38	0,41	0,54
Castilla-La Mancha	2,21	2,05	1,90	1,95	2,01
Castilla-León	10,37	10,48	10,81	10,89	10,73
Cataluña	13,33	13,56	13,60	14,07	14,85
Extremadura	1,03	0,95	0,89	0,84	0,82
Galicia	9,19	8,71	8,22	8,20	7,74
Madrid	18,13	17,35	17,24	16,71	15,28
Murcia	2,70	2,72	2,82	2,84	3,12
Navarra	2,60	2,66	2,60	2,52	2,54
País Vasco	4,04	3,88	3,93	3,75	3,76
Rioja	1,19	1,65	1,09	1,14	1,18
Valencia	7,52	7,46	7,27	7,10	7,66
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

El cuadro 10 recoge la distribución geográfica de la inversión crediticia media en el último quinquenio. El cuadro 11 desglosa, para el final de los últimos

cinco años, el saldo de las inversiones crediticias (excluidos los deudores morosos) de acuerdo con los plazos de formalización de las operaciones.

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

(Datos en millones de pesetas)

Plazos	1996	1995	1994	1993	1992
Hasta 1 mes	100.890	119.603	115.173	111.833	133.630
De 1 a 3 meses	367.496	379.665	367.289	343.735	314.602
De 3 meses a 1 año	510.282	397.923	500.630	445.176	438.201
De 1 a 5 años	606.335	606.148	457.726	410.493	419.059
A más de 5 años	581.756	484.673	396.654	307.405	297.438
Sin vencimiento	3.243	1.970	3.472	8.654	12.977
Total	2.170.002	1.989.982	1.840.944	1.627.296	1.615.907

* 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 1996. A efectos expositivos, y siguiendo las pautas definidas con precisión en los informes de años anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

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

Este riesgo es consustancial al negocio bancario, pero su mayor o menor incidencia práctica —medible por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos— depende de la evolución general de la economía, de las

diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiado y de la **eficiencia relativa en la gestión** del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

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

Los cuadros 12 y 13 proporcionan un resumen de los programas de explotación interna elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por **tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad**, con información desagregada sobre índices de morosidad y de falencia.

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

Cuadro 12. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1996

(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 1995
	Dinerario	De firma					
Superior a 1 000	154 956	76 291	1 435	232 682	9,09	0,62	1,17
Entre 500 y 1 000	78 547	30 471	1 435	110 453	4,32	1,30	0,53
Entre 200 y 500	170 275	42 031	3 995	216 301	8,45	1,85	2,65
Entre 100 y 200	186 132	35 778	4 934	226 844	8,86	2,18	2,48
Entre 50 y 100	243 905	34 470	8 092	286 467	11,19	2,82	2,42
Entre 20 y 50	362 358	40 336	8 496	411 190	16,06	2,07	2,75
Entre 10 y 20	288 701	21 835	6 706	317 242	12,39	2,11	2,55
Entre 4 y 10	328 074	18 742	7 775	354 591	13,85	2,19	2,57
Interior a 4	357 054	37 161	9 839	404 054	15,79	2,44	2,66
Total	2 170 002	337 115	52 707	2 559 824	100,00	2,06	2,38

Cuadro 13. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 1996

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Riesgo total	Distribución (%)	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma					Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	88.357	10.091	2.793	101.241	3,93	415	2,76	0,41
Industria	547.576	85.945	16.257	649.778	25,20	4.747	2,50	0,73
Construcción	206.357	66.603	7.917	280.877	10,89	2.282	2,82	0,81
Servicios	741.937	142.052	18.809	902.798	35,01	5.369	2,08	0,59
Comercio y hostelería	423.020	66.525	11.983	501.528	19,45	3.542	2,39	0,71
Transporte y comunicaciones	77.312	14.929	1.451	93.692	3,63	471	1,55	0,50
Otros servicios	241.605	60.598	5.375	307.578	11,93	1.358	1,75	0,44
Crédito a particulares:	519.968		22.295	542.263	21,02	6.075	4,11	1,12
Consumo y otros	274.206		13.356	287.562	11,15	4.921	4,64	1,71
Vivienda	245.762		8.939	254.701	9,87	1.154	3,51	0,45
Sin clasificar	65.807	32.424	3.573	101.804	3,95	48	3,51	0,05
Total	2.170.002	337.115	71.644	2.578.761	100,00	18.937	2,78	0,73

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

El cuadro 14 constituye una apretada síntesis final del resultado obtenido en los dos últimos años, aplicando **criterios estrictamente profesionales** en el estudio, valoración y asunción de riesgos por parte de todas las entidades que componen el grupo financiero, así como **políticas de máxima sanidad del activo** , al reconocer partidas dudosas y cancelar fallidos cuando se producen, acumulando provisiones por la cuantía necesaria.

Al 31 de diciembre de 1996, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 52.707 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 4,9 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 2,06 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1995 representaba el 2,38 por ciento.

Durante 1996 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 48.457 millones de pesetas, un 7,4 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han aumentado un 13 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 16.193 millones de pesetas, cifra inferior en un 31,8 por ciento a la de 1995.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1996, y

amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 2,3 por ciento a los del año anterior, 18.937 millones de pesetas frente a 19.387 millones en 1995.

El **índice de morosidad** resultante, que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 2,06 por ciento, 0,32 puntos inferior al de doce meses antes, está muy por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 14 ofrece también información sobre la evolución del saldo de provisiones para insolvencias que, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en el año, aumenta un 5,5 por ciento sobre el de finales de 1995. Las dotaciones realizadas con cargo a los resultados del ejercicio han sido inferiores en un 17,5 por ciento a las del año precedente, como consecuencia de la mejoría experimentada por la morosidad, tal y como se deduce de las cifras anteriores.

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

Mejora la calidad del riesgo, con reducción de la morosidad y amplio exceso en su cobertura

Cuadro 14. Gestión del riesgo

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	55.451	51.090	4.361	8,5
Aumentos	48.457	52.308	(3.851)	(7,4)
Recuperaciones	(32.264)	(28.560)	(3.704)	13,0
Variación neta	16.193	23.748	(7.555)	(31,8)
Incremento en %	29,2	46,5		
Amortizaciones	(18.937)	(19.387)	450	(2,3)
Saldo al 31 de diciembre	52.707	55.451	(2.744)	(4,9)
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	45.239	38.641	6.598	17,1
Dotación del año:				
Bruta	29.040	32.638	(3.598)	(11,0)
Disponibile	(7.635)	(6.693)	(942)	14,1
Neta	21.405	25.945	(4.540)	(17,5)
Otras variaciones	1	40	(39)	(97,5)
Dudosos amortizados	(18.937)	(19.387)	450	(2,3)
Saldo al 31 de diciembre	47.708	45.239	2.469	5,5
Activos adjudicados en pago de deudas	29.932	28.084	1.848	6,6
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	7.577	5.768	1.809	31,4
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	2.559.824	2.327.456	232.368	10,0
Activos en suspenso regularizados	77.644	66.510	11.134	16,7
Morosos hipotecarios	24.298	25.937	(1.639)	(6,3)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%)</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	2,06	2,38		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,74	0,83		
Cobertura (Provisiones para insolvencias sobre morosos)	90,52	81,58		
(Provisiones para insolvencias mas hipotecas sobre morosos)	136,62	128,36		

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

asegurar debidamente esa cobertura se han dotado 4.062 millones de pesetas con cargo a los resultados de 1996.

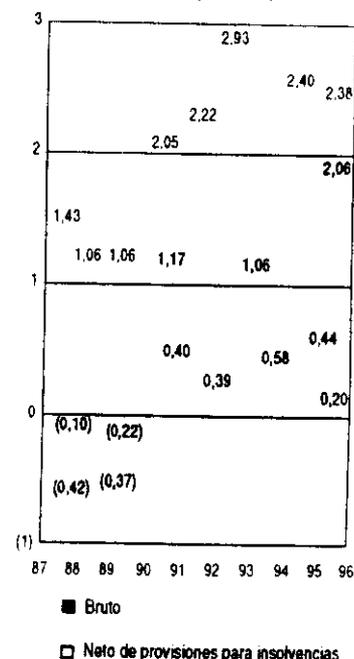
El cuadro 15 detalla el nivel de **cobertura** de los deudores morosos en los dos últimos años, con expresión de la

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

(Datos en millones de pesetas)

	1996		1995	
	Cobertura necesaria		Cobertura necesaria	
	Saldo		Saldo	
Con cobertura obligatoria	40.191	21.165	44.320	20.099
Sin necesidad de cobertura	11.207	-	9.745	-
Creditos de firma de dudosa recuperación	1.309	556	1.386	397
Deudores morosos	52.707	21.721	55.451	20.496
Riesgo computable para una provisión general	Al 1 %	2.050.883	20.508	1.929.150
	Al 0,5 %	395.846	1.980	298.824
Otras coberturas adicionales		794		350
Cobertura necesaria total		45.003		41.631
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		47.708		45.239
Excedente		2.705		3.608

Fig. 8 Evolución del índice de morosidad
(Deudores morosos a fin de periodo en % de los riesgos totales)



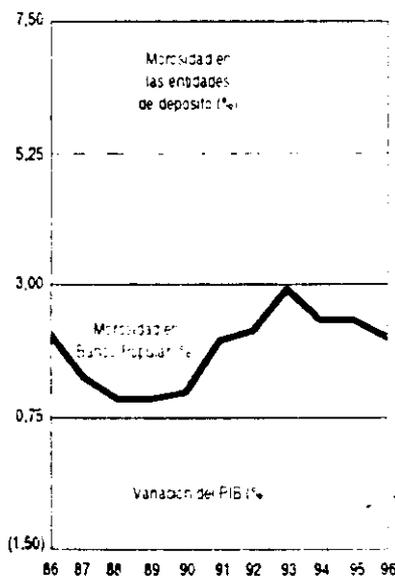
Morosidad y ciclo económico

Recuadro 2

En un entorno económico dado, la morosidad bancaria depende del grado de concentración o dispersión de las carteras de riesgos de las entidades y de la mayor o menor profesionalidad en el análisis, valoración, concesión y seguimiento de los mismos, no sólo en su vertiente finalista sino teniendo también en cuenta la psicología, actitudes y evolución de los negocios globales de los clientes.

La información disponible sobre la morosidad soportada por cada entidad depende, sin embargo, del grado de rigor con que ésta actúe a la hora de reconocer contablemente los problemas; aunque cabe esperar una razonable homogeneidad de actuación en los últimos años, habida cuenta de las normas que tiene dictadas el Banco de España y de la vigilancia continuada que ejerce sobre su cumplimiento, como órgano supervisor del sistema bancario.

Aun aceptando niveles de eficiencia relativa muy dispar entre las entidades que pueden afectar a las estadísticas agregadas, el perfil de la morosidad en el tiempo muestra -como era de esperar- una estrecha correlación inversa con el correspondiente al ciclo económico. En el gráfico se recoge el perfil cíclico de la economía española desde la fase expansiva que siguió al ingreso en las comunidades europeas y la morosidad registrada en el mismo período por las entidades de depósito en su conjunto y por Banco Popular, medida como porcentaje de los saldos morosos y dudosos, incluidos créditos de firma de dudosa recuperación, sobre el total de riesgos asumidos con los clientes.



Al margen de retardos temporales más o menos variables, el gráfico muestra cómo la influencia del ciclo económico es más acusada en las fases de cambio y de aceleración de la correspondiente tendencia ascendente o descendente. La morosidad mostrada por el Popular es, en todo momento, bastante más baja que la del sector en su conjunto, con un perfil cíclico más amortiguado y con retardos temporales algo superiores.

Independientemente de la opinión que puedan merecer las cifras sobre diferencias de calidad en la gestión del riesgo, el mayor desfase en el proceso de adaptación a las nuevas condiciones cíclicas tiene, probablemente, que ver con la menor presencia relativa del Banco en los riesgos con grandes empresas industriales más inmediatamente dependientes de la evolución económica general.

que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de provisiones para insolvencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento, y otras dotaciones varias.

Al 31 de diciembre de 1996, frente a una exigencia de 45.003 millones de pesetas, el grupo tiene constituidas **provisiones para insolvencias** por 47.708 millones.

El saldo final de provisiones para insolvencias excede así en un 6 por ciento del exigible, a la vez que representa el 90,5 por ciento del saldo total de morosos. Ese porcentaje era el 81,6 por ciento al final de 1995. El grado de **sanidad financiera** que implica ese nivel de cobertura debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 24.298 millones de pesetas (un 6,3 por ciento menos que el año anterior) correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta esas garantías, las provisiones cubren el 136,6 por ciento de los saldos morosos, frente al 128,4 por ciento un año antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan, como se ha dicho, 21.405 millones de pesetas, un 17,5 por ciento menos que en 1995. Esa dotación supone haber aplicado una **prima media implícita de riesgo** para las operaciones en vigor del 1,01 por ciento. En 1995 la prima aplicada fue el 1,31 por ciento.

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

Riesgo exterior

El **riesgo exterior**, o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito; pero presenta características específicas evidentes que aconsejan su tratamiento por separado. Este riesgo aparece cuando todos o los principales agentes económicos de un determinado país, incluido su gobierno, no están en condiciones de hacer frente a las obligaciones financieras que han

asumido (*riesgo-país*); o cuando, aun teniendo capacidad financiera interna, no pueden efectuar los pagos correspondientes por escasez o falta de divisas (*riesgo de transferencia*).

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

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

(Datos en millones de pesetas)		1996			1995		
		Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Balances al 31 de diciembre							
<i>Activo:</i>							
Caja y depósitos en bancos centrales	67.911	3.436	71.347	75.223	2.093	77.316	
Deudas del Estado	279.723	-	279.723	342.682	8.272	350.954	
Entidades de crédito	455.423	286.440	741.863	437.520	207.504	645.024	
Créditos sobre clientes	2.119.031	58.515	2.177.546	1.947.740	54.309	2.002.049	
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.501	17.234	29.735	15.769	13.779	29.548	
Acciones y otros títulos de renta variable	9.883	20	9.903	8.833	11	8.844	
Participaciones	627	-	627	800	-	800	
Participaciones en empresas del grupo	5.328	-	5.328	4.557	2	4.559	
Activos inmateriales	411	1	412	57	-	57	
Fondo de comercio de consolidación	423	-	423	-	-	-	
Activos materiales	95.557	607	96.164	86.468	355	86.823	
Cuentas de periodificación	28.762	3.218	31.980	37.419	4.101	41.520	
Otros activos	35.478	203	35.681	30.738	142	30.880	
Total	3.111.058	369.674	3.480.732	2.987.806	290.568	3.278.374	
<i>Pasivo</i>							
Entidades de crédito	288.771	138.634	427.405	275.404	48.503	323.907	
Débitos a clientes	2.345.142	219.398	2.564.540	2.224.370	232.604	2.456.974	
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	28.113	-	28.113	
Otros pasivos	11.436	937	12.373	10.495	426	10.921	
Cuentas de periodificación	35.493	2.659	38.152	45.219	3.491	48.710	
Provisiones para riesgos y cargas	59.221	485	59.706	55.934	426	56.360	
Diferencia negativa de consolidación	103	-	103	103	-	103	
Recursos propios	288.735	117	288.852	268.294	103	268.397	
Intereses minoritarios	24.229	-	24.229	23.127	-	23.127	
Beneficio consolidado del ejercicio	62.373	2.999	65.372	58.666	3.096	61.762	
Total	3.115.503	365.229	3.480.732	2.989.725	288.649	3.278.374	
<i>Pro memoria</i>							
Riesgos sin inversión	286.841	47.796	334.637	237.936	42.299	280.235	
Disponibles por terceros	449.707	5.569	455.276	413.090	9.449	422.539	
Cuentas de resultados							
Productos de empleos	301.227	18.988	320.215	311.418	18.924	330.342	
Costes de recursos	127.193	15.172	142.365	144.342	15.140	159.482	
<i>Margen de intermediación</i>	<i>174.034</i>	<i>3.816</i>	<i>177.850</i>	<i>167.076</i>	<i>3.784</i>	<i>170.860</i>	
Productos de servicios	46.397	483	46.880	42.917	469	43.386	
Resultados de operaciones financieras	8.365	114	8.479	6.430	105	6.535	
<i>Margen ordinario</i>	<i>228.796</i>	<i>4.413</i>	<i>233.209</i>	<i>216.423</i>	<i>4.358</i>	<i>220.781</i>	
Costes operativos	96.032	1.126	97.158	92.026	901	92.927	
Personal	72.166	696	72.862	68.864	551	69.415	
Resto	23.866	430	24.296	23.162	350	23.512	
Amortizaciones	7.883	91	7.974	6.779	63	6.842	
Otros resultados de explotación (neto)	(8.162)	-	(8.162)	(6.981)	-	(6.981)	
<i>Margen de explotación</i>	<i>116.719</i>	<i>3.196</i>	<i>119.915</i>	<i>110.637</i>	<i>3.394</i>	<i>114.031</i>	
Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	(11)	-	(11)	876	-	876	
Amortización del fondo de comercio de consolidación	85	-	85	-	-	-	
Resultados por operaciones grupo (neto)	34	-	34	16	-	16	
Amortización y provisiones para insolvencias	15.826	1	15.827	20.209	16	20.225	
Resultados extraordinarios (neto)	(6.799)	(17)	(6.816)	(1.862)	20	(1.842)	
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>94.032</i>	<i>3.178</i>	<i>97.210</i>	<i>89.458</i>	<i>3.398</i>	<i>92.856</i>	
Impuesto sobre sociedades	31.659	179	31.838	30.792	302	31.094	
<i>Beneficio neto</i>	<i>62.373</i>	<i>2.999</i>	<i>65.372</i>	<i>58.666</i>	<i>3.096</i>	<i>61.762</i>	

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

Los **activos en moneda extranjera** representan el 10,6 por ciento del total a finales de 1996, y están financiados en un 98,8 por ciento con recursos obtenidos en moneda extranjera. Esos porcentajes eran un año antes el 8,9 por ciento y 99,3 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 4,6 por ciento del beneficio neto en 1996, frente al 5 por ciento un año antes.

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

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

las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

De los 369.674 millones de pesetas a que asciende el contravalor de los activos en moneda extranjera al cierre de 1996, sólo 165 millones de pesetas están afectados por las normas de Banco de España. De esa cifra, 33 millones corresponden a riesgos soberanos y 132 millones a diversas posiciones con entidades de crédito. Las provisiones exigidas y contabilizadas para la cobertura de ese **riesgo-país** ascienden a 49 millones de pesetas.

Riesgo de mercado

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

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

Cuadro 17. Riesgos totales con no residentes al 31 de diciembre de 1996, clasificados por áreas geográficas y económicas

(Datos en millones de pesetas)

Area	Activos* sobre			Riesgos de firma	Total	Ajustes**	Total ajustado
	Bancos	Sector público	Sector privado				
UE	226.607	6.188	16.597	7.112	256.504	(44.634)	211.870
Resto OCDE	60.945	-	1.284	1	62.230	33.871	96.101
Otros países de:					594	(332)	262
Europa	24	-	570	-	4.227	(1.120)	3.107
América	1.050	-	3.133	44	170	(115)	55
Asia	43	-	127	-	314	(253)	61
África	11	-	303	-			
No especificada (operaciones en camino entre sucursales)	352	-	439	-	791	-	791
Total	289.032	6.188	22.453	7.157	324.830	(12.583)	312.247

* 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

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

En el cuadro 18 se presenta la distribución relativa del balance consolidado al cierre de 1995 y 1996, 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 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

Control permanente de la liquidez del balance y del riesgo de interés

Cuadro 18. Liquidez y exigibilidad del balance a fin de año

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Hasta 90 días	40,24	36,76	6,97	6,14	65,98	63,25	8,40	6,78
De 90 días a 1 año	16,51	17,41	2,85	1,79	7,75	11,36	1,99	1,74
De 1 año a 5 años	19,28	22,29	0,42	0,29	3,29	3,90	-	-
A mayor plazo	13,35	14,82	0,38	0,50	1,70	3,10	0,02	0,04
Sin vencimiento	-	-	-	-	10,87	9,73	-	0,10
Total	89,38	91,28	10,62	8,72	89,59	91,34	10,41	8,66

procesos de **liberalización** de los mercados financieros, coincidente en el tiempo con una gran **volatilidad de los tipos de interés** en esos mercados, y tiene especial interés en un año como 1996 en el que se han producido caídas sustanciales de los tipos en toda su gama de plazos.

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

El cuadro 19 (página siguiente) presenta el balance consolidado al 31 de diciembre de 1996, clasificado de acuerdo con la sensibilidad de los activos y pasivos a variaciones en los tipos de interés, a diferentes horizontes de tiempo, con expresión del tipo medio resultante de los activos y pasivos, para cada plazo, al cierre del año. 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), y se recogen los valores resultantes de idénticas medidas en el balance de un año antes.

Cuadro 19. 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 12.1996	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 depósitos en bancos centrales	71 347	71 347	-	-	-	-	-	-
Deudas del Estado	279 723	(29)	279.752	11 884	31 585	52.384	61.797	122.102
Entidades de crédito	741 863	34.422	707.441	380.917	189.704	57.243	51.264	28.313
Créditos sobre clientes	2 177 546	80 742	2.096.804	304.428	311.150	156.613	287.909	1 036.704
Obligaciones y otros valores de renta fija	29 735	(91)	29 826	824	572	3.765	3.041	21.624
Acciones y otros títulos de renta variable	9 903	9.903	-	-	-	-	-	-
Participaciones	627	627	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	5 328	5.328	-	-	-	-	-	-
Activos inmateriales	412	412	-	-	-	-	-	-
Fondo de comercio de consolidación	423	423	-	-	-	-	-	-
Activos materiales	96.164	96.164	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación	31 980	31.980	-	-	-	-	-	-
Otros activos	35 681	35.681	-	-	-	-	-	-
Total	3 480 732	366 909	3.113.823	698.053	533.011	270.005	404.011	1.208.743
<i>Tipo medio de rendimiento</i>			<i>8,73</i>	<i>8,68</i>	<i>8,19</i>	<i>8,29</i>	<i>8,11</i>	<i>9,30</i>
Pasivo								
Entidades de crédito	427 405	2.701	424.704	293.498	42.443	18.917	17.387	52.459
Debitos a clientes	2 564 540	894.092	1 670.448	862.836	442.724	124.203	178.534	62.151
Debitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	12 373	12.373	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación	38 152	38.152	-	-	-	-	-	-
Provisiones para riesgos y cargas	59 706	59.706	-	-	-	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación	103	103	-	-	-	-	-	-
Recursos propios	288 852	288.852	-	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	24 229	24.229	-	-	-	-	-	-
Beneficio consolidado del ejercicio	65 372	65.372	-	-	-	-	-	-
Total	3 480 732	1 385 580	2 095.152	1 156.334	485.167	143.120	195.921	114.610
<i>Tipo medio de coste</i>			<i>5,56</i>	<i>5,24</i>	<i>5,33</i>	<i>6,31</i>	<i>6,66</i>	<i>7,03</i>
Medidas de sensibilidad:								
Diferencial absoluto (Activo menos pasivo, en cada plazo)		(1 018 671)	1 018 671	(458 281)	47 844	126.885	208 090	1 094.133
Diferencial relativo (%) (Diferencial absoluto en %, del activo total)		(29,27)	29,27	(13,17)	1,37	3,65	5,98	31,43
Cobertura (%) (Activo en %, del pasivo, en cada plazo)		26,48	148,62	60,37	109,86	188,66	206,21	1.054,66
Pro memoria								
Medidas de sensibilidad al 31 12 1995								
Diferencial absoluto		(812 004)	812 004	(420.146)	26.117	28.862	192.631	984.540
Diferencial relativo		(24,27)	24,27	(12,56)	0,78	0,86	5,76	29,43
Cobertura (%)		35,09	138,77	61,22	105,74	114,42	185,53	853,86

Empleos reglamentados

Además del empleo improductivo que supone el cumplimiento del coeficiente de caja, mantenido con propósitos de política monetaria, los balances bancarios recogen todavía activos residuales derivados de coeficientes o normas establecidos en épocas intervencionistas pasadas.

El peso de estos activos de rendimiento inferior al de mercado, incluso en las actuales condiciones, no puede considerarse despreciable, aunque se ha ido reduciendo año tras año. La figura 10 recoge su evolución para el Popular en el último quinquenio.

Durante 1996, el conjunto de esos **empleos reglamentados** ha representado todavía —en media— un 3,9

por ciento de los activos totales en el balance consolidado, por un importe absoluto de 133.607 millones de pesetas, de los que se ha obtenido un rendimiento bruto global del 4,15 por ciento. En 1995 el peso medio de esta clase de empleos fue el 4,5 por ciento y su rendimiento el 4,42 por ciento.

En la actualidad se incluyen como empleos reglamentados los activos de cobertura del coeficiente de caja, los certificados de depósito del Banco de España suscritos obligadamente como consecuencia de la reforma de ese coeficiente en 1990, y cantidades residuales correspondientes a activos en que se materializaba el antiguo coeficiente de inversión desaparecido en 1992.

El **coeficiente de caja** vigente desde septiembre de 1993 es el 2 por ciento de los recursos computables (básicamente, recursos de clientes en pesetas), sin remuneración alguna.

La reforma y reducción sustancial a que fue sometido el coeficiente en 1990 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 amortizaron 12.496 millones de pesetas en 1993, 13.607 millones en 1994 y 14.995 millones en 1995. En 1996 se han amortizado 16.177 millones, quedando un saldo a fin de año de 81.573 millones de pesetas.

Los dos conceptos anteriores no abarcan, sin embargo, la totalidad del ámbito de intervención, directa o encubierta, que sigue afectando 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

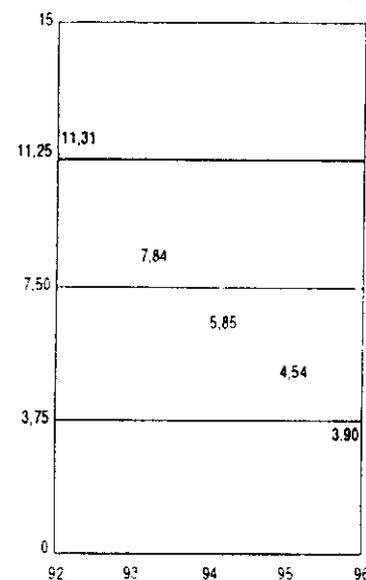
mediana empresa, gobiernos autonómicos, etc.

La operación que ha tenido más importancia cuantitativa de los últimos años ha sido la suscrita en julio de 1984 en concepto de colaboración a la reprivatización de los bancos de Rumasa y que ha finalizado en 1996. De acuerdo con los términos entonces pactados -que se han explicado con detalle en cada uno de los informes anuales anteriores- el Banco ha mantenido en 1996 una inversión media en la deuda pública especial emitida en la fecha de origen de 1.384 millones de pesetas, financiada con depósitos interbancarios en que se materializó el importe de la emisión. El quebranto para el Banco, derivado del diferencial de intereses ha sido de 56 millones en este último año de vigencia de la operación.

También cabe citar aquí, como operación singular, la adquisición por Banco Popular de parte de la deuda emitida por el Fondo de Garantía de Depósitos para financiar el proceso de saneamiento de Banesto en 1994. Entre abril y junio de ese año se adquirió deuda por 113.250 millones de pesetas, de los que quedaron reembolsados dentro del ejercicio 57.850 millones. El saldo remanente, 55.400 millones de pesetas, tenía vencimientos que se extendían de 1995 a 1998, por importes respectivos de 5.600, 5.600, 5.000 y 39.200 millones. En 1995 se amortizaron realmente los 5.600 millones que correspondían al año, según el calendario previsto, más 3.100 millones del tramo de 1998 en forma anticipada. En 1996 se han amortizado los 5.600 millones que correspondían, más otros 3.750 millones también anticipadamente. El saldo remanente a fin de año es de 37.350 millones de pesetas.

Pese a sus características, esa inversión no se incluye en este informe entre los empleos reglamentados, por tener un rendimiento financiero equivalente al tipo de interés de la subasta decenal que realiza el Banco de España para facilitar liquidez al sistema bancario, y ser automáticamente monetizable en el banco emisor, a voluntad de la entidad tenedora.

Fig. 10 - Empleos reglamentados
(En % de los activos totales medios)



Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo conjunto de las carteras de valores que figuran en el balance consolidado es de 325.316 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 69.389 millones.

Esa disminución es el resultado neto final de una reducción de 71.231 millones de pesetas en la cartera de deuda y de aumentos de 187 millones de pesetas en la de obligaciones y otros valores de renta fija y de 1.655 millones en las carteras de acciones y participaciones. La parte más significativa de ese último aumento corresponde al incremento de la participación del 10 al 15 por ciento en la sociedad Sistema 4B, para adecuarla al volumen de negocio que el grupo genera en la misma, y a la suscripción inicial en uno de los nuevos fondos de inversión Eurovalor creados en el año para

aumentar la gama de oferta flexible de instrumentos de ahorro a disposición de los clientes.

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

Siguiendo los principios contables en vigor, que se detallan después en la nota 1 a los Estados Financieros, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. Las *minusvalías* resultantes están cubiertas en su totalidad por los *fondos de fluctuación de valores* que figuran detallados en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las *plusvalías tácitas* existentes que se derivan, sobre todo, de una red bancaria regional consolidada a su puro valor teórico en libros.

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

(Datos en millones de pesetas)			Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
<i>Deudas del Estado</i>	279.723	350.954	(71.231)	(20,3)
Certificados de depósito de Banco de España	81.573	97.750	(16.177)	(16,5)
Letras del Tesoro	133.490	139.043	(5.553)	(4,0)
Otras deudas anotadas	27.253	54.623	(27.370)	(50,1)
Otros títulos	37.436	60.228	(22.792)	(37,8)
Menos. Fondo para fluctuación de valores (neto)	(29)	(690)	661	(95,8)
Pro memoria Saldo fondo fluctuación de valores	(29)	(690)	661	(95,8)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	-	-	-	-
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija</i>	29.735	29.548	187	0,6
De emisión pública	178	498	(320)	(64,3)
De entidades de crédito	8.994	8.513	481	5,7
De otros sectores residentes	5.753	6.562	(809)	(12,3)
De otros sectores no residentes	14.901	14.179	722	5,1
Menos. Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(91)	(204)	113	(55,4)
Pro memoria Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(91)	(204)	113	(55,4)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	-	-	-	-
<i>Acciones y participaciones</i>	15.858	14.203	1.655	11,7
Acciones	9.982	8.919	1.063	11,9
Participaciones en empresas del grupo	5.751	4.982	769	15,4
Otras participaciones	627	800	(173)	(21,6)
Menos. Fondo para fluctuación de valores	(502)	(498)	4	0,8

Minusvalías totalmente cubiertas e importantes plusvalías tácitas en las carteras de valores

Inmovilizado material

En 1996, el inmovilizado material ha experimentado un aumento neto de 9.341 millones de pesetas, partiendo de

una inversión contable inicial de 86.823 millones, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de 22.316 millones de pesetas, neto de los correspondientes fondos para cobertura

Cuadro 21. Evolución del inmovilizado

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles				Mobiliario, maquinas e instalaciones			
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Fondo para activos adjudicados	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Otros fondos	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1995	70.098	8.502	5.768	55.828	73.277	42.142	140	30.995
Variaciones netas	4.284	(38)	(2.253)	6.575	13.146	(1.657)	31	14.772
Amortizaciones de 1996	-	840	-	(840)	-	7.104	-	(7.104)
Dotaciones al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	4.062	(4.062)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	74.382	9.304	7.577	57.501	86.423	47.589	171	38.663

de minusvalías en los mismos. Este aumento neto se descompone con todo detalle en el cuadro 21, en donde se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Al cierre de 1996, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos correspondientes, es de 22.355 millones de pesetas. Durante el año se han aumentado las adjudicaciones, netas de realizaciones, en 4.101 millones de pesetas y se han efectuado dotaciones al fondo para posibles minusvalías por 4.062 millones de pesetas con cargo a resultados.

Tesorería y mercados monetarios

El grupo financiero del Popular ha mantenido en el año un **excedente medio de liquidez** en los mercados monetarios de 194.770 millones de pesetas, un 8,4 por ciento menos que en el ejercicio precedente.

En el cuadro 22 se detallan por meses los diferentes activos y pasivos en que se descompone ese excedente medio, con los correspondientes tipos de rendimiento y coste expresados en tasas anuales equivalentes. La reducción que se observa en el saldo en el último trimestre es consecuencia de la aceleración que se ha producido en el

El excedente de liquidez permite atender una demanda de crédito en aumento

Cuadro 22. Posición media en los mercados monetarios en 1996 (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	336.760	9,91	33.345	9,44	45.166	9,38	151.603	9,32	196.978	10,32
Febrero	319.687	9,77	37.397	9,28	45.575	9,38	152.569	9,18	175.296	10,29
Marzo	292.011	9,61	33.077	9,05	41.503	9,17	106.038	8,92	194.399	9,99
Abril	299.042	9,37	36.333	8,34	68.390	8,63	93.019	8,48	238.080	9,66
Mayo	302.719	9,23	33.448	8,21	38.781	8,90	100.452	8,01	207.600	9,92
Junio	332.824	8,91	33.985	7,84	35.975	8,65	102.604	7,73	232.210	9,55
Julio	313.572	8,90	34.737	7,74	51.597	8,08	105.766	7,64	224.666	9,48
Agosto	313.654	8,84	34.991	7,80	43.953	8,11	144.158	7,61	178.458	9,85
Septiembre	286.634	8,92	34.406	7,65	40.045	7,73	81.777	7,57	210.496	9,43
Octubre	295.270	8,74	38.707	7,16	44.292	7,55	94.612	7,16	206.243	9,58
Noviembre	272.430	8,76	41.540	6,99	41.701	7,40	129.033	6,99	143.558	10,47
Diciembre	268.171	8,64	47.398	6,75	46.171	7,02	137.490	6,75	129.454	10,77
Media del año 1996	302.693	9,15	36.610	7,96	45.247	8,33	116.561	7,98	194.770	9,88
Pro memoria Media de 1995	361.043	9,70	50.128	9,31	82.014	9,29	180.247	9,17	212.682	10,08

crecimiento de las inversiones crediticias en el mismo período.

Pese a la progresiva reducción de los tipos de interés en los mercados monetarios a lo largo del año, el cuadro muestra cómo se ha **optimizado la gestión del excedente**, al conseguirse un rendimiento medio para el mismo del 9,88 por ciento, con una reducción de sólo 20 puntos básicos sobre el año anterior.

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 1996, totalizan 334.637 millones de pesetas, con un aumento del 19,4 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, después de deducir las provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 23 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.

Cuadro 23. Riesgos sin inversión a fin de año

Operaciones garantizadas	1996		1995		Variación en %
	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	
Avales y otras cauciones prestadas	301.160	89,99	250.668	89,45	20,1
Créditos dinerarios y de firma	18.470	5,52	16.981	6,06	8,8
Operaciones de comercio exterior	10.300	3,08	7.640	2,73	34,8
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	9.712	2,90	7.379	2,63	31,6
Construcción de viviendas	726	0,22	287	0,10	>
Contratación de obras, servicios o suministros	13.062	3,90	12.444	4,44	5,0
Concurrencia a subastas	9.266	2,77	5.042	1,80	83,8
Obligaciones ante organismos públicos	152.107	45,45	125.508	44,79	21,2
Otras obligaciones	87.517	26,15	75.387	26,90	16,1
Créditos documentarios	37.138	11,10	32.605	11,63	13,9
Otros pasivos contingentes	126	0,04	136	0,05	(7,4)
Menos Fondo para insolvencias	(3.787)	(1,13)	(3.174)	(1,13)	19,3
Total	334.637	100,00	280.235	100,00	19,4
De ellos Calificados de dudosa recuperación	1.309	0,39	1.386	0,49	(5,6)

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En la Documentación Financiera se presentan las cuentas de resultados de los cinco últimos ejercicios, ordenadas y agrupadas de acuerdo con el modelo público en vigor para el sector bancario, y con los desgloses adicionales que el Banco facilita tradicionalmente en todas sus informaciones periódicas.

En el cuadro 24 se resumen y comparan los resultados correspondientes a los dos últimos años y en el cuadro 25 se recoge la

descomposición trimestral de los resultados de 1996.

Los **productos de empleos** obtenidos en 1996 suman 320.215 millones de pesetas y son inferiores en un 3,1 por ciento a los del año anterior. Si se deducen de los mismos los ingresos correspondientes a dividendos de las carteras de renta variable, que totalizan 1.451 millones de pesetas, frente a 507 millones en 1995, el resto de los productos (intereses y rendimientos asimilados) presenta una disminución del 3,4 por ciento. Los **costes de recursos** disminuyen, entre uno y otro año, un 10,7 por ciento.

El margen de intermediación crece un 4,1 %

Cuadro 24. Resultados comparados

(Datos en millones de pesetas)	Variación			
	1996	1995	Absoluta	En %
Productos de empleos	320.215	330.342	(10.127)	(3,1)
Costes de recursos	142.365	159.482	(17.117)	(10,7)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>177.850</i>	<i>170.860</i>	<i>6.990</i>	<i>4,1</i>
Productos de servicios	46.880	43.386	3.494	8,1
Resultados de operaciones financieras	8.479	6.535	1.944	29,7
<i>Margen ordinario</i>	<i>233.209</i>	<i>220.781</i>	<i>12.428</i>	<i>5,6</i>
Costes operativos:	97.158	92.927	4.231	4,6
Personal	72.862	69.415	3.447	5,0
Resto	24.296	23.512	784	3,3
Amortizaciones	7.974	6.842	1.132	16,5
Otros resultados de explotación (neto)	(8.162)	(6.981)	(1.181)	16,9
<i>Margen de explotación</i>	<i>119.915</i>	<i>114.031</i>	<i>5.884</i>	<i>5,2</i>
Resultados sociedades puestas en equivalencia (neto)	(11)	876	(887)	
Amortización fondo de comercio de consolidación	85	-	85	
Resultados por operaciones grupo (neto)	34	16	18	>
Amortización y provisiones para insolvencias	15.827	20.225	(4.398)	(21,7)
Resultados extraordinarios (neto)	(6.816)	(1.842)	(4.974)	>
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>97.210</i>	<i>92.856</i>	<i>4.354</i>	<i>4,7</i>
Impuesto sobre sociedades	31.838	31.094	744	2,4
<i>Beneficio neto</i>	<i>65.372</i>	<i>61.762</i>	<i>3.610</i>	<i>5,8</i>

El 90,4 % del beneficio antes de impuestos se obtiene del negocio bancario tradicional, el 8,7 % de operaciones financieras y el 0,9 % de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

Deduciendo de los mismos los costes imputables al fondo interno para pensiones, que se engloban en ese renglón de acuerdo con las normas vigentes, quedan los costes financieros reales en que se ha incurrido por el uso de fondos de terceros por un importe de

139.351 millones de pesetas, un 8,7 por ciento menos que en 1995.

El *margen de intermediación* resultante aumenta un 4,1 por ciento, totalizando 177.850 millones de pesetas en 1996.

Cuadro 25. Resultados trimestrales en 1996

(Datos en millones de pesetas)	Trimestre			
	I	II	III	IV
Productos de empleos	83.558	81.307	78.813	76.537
Costes de recursos	39.140	36.379	34.419	32.427
<i>Margen de intermediación</i>	<i>44.418</i>	<i>44.928</i>	<i>44.394</i>	<i>44.110</i>
Productos de servicios	11.289	11.552	11.790	12.249
Resultados de operaciones financieras	2.501	1.961	2.384	1.633
<i>Margen ordinario</i>	<i>58.208</i>	<i>58.441</i>	<i>58.568</i>	<i>57.992</i>
Costes operativos	23.931	24.284	24.234	24.709
Personal	18.060	18.374	18.337	18.091
Resto	5.871	5.910	5.897	6.618
Amortizaciones	1.832	1.956	2.047	2.139
Otros resultados de explotación (neto)	(2.050)	(2.054)	(2.031)	(2.027)
<i>Margen de explotación</i>	<i>30.395</i>	<i>30.147</i>	<i>30.256</i>	<i>29.117</i>
Resultados sociedades puestas en equivalencia (neto)	(218)	(43)	147	103
Amortización fondo de comercio de consolidación	8	26	25	26
Resultados por operaciones grupo (neto)	22	1	8	3
Amortización y provisiones para insolvencias	5.177	3.357	3.382	3.911
Resultados extraordinarios (neto)	(2.003)	(1.709)	(1.448)	(1.656)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>23.011</i>	<i>25.013</i>	<i>25.556</i>	<i>23.630</i>
Impuesto sobre sociedades	7.536	8.237	8.732	7.333
<i>Beneficio neto</i>	<i>15.475</i>	<i>16.776</i>	<i>16.824</i>	<i>16.297</i>

Los productos netos derivados de la **prestación de servicios** crecen un 8,1 por ciento, llegando a los 46.880 millones de pesetas en 1996. El cuadro 26 detalla los principales conceptos que integran ese renglón.

Los resultados de **operaciones financieras** suman 8.479 millones de pesetas, con un aumento sobre el año anterior del 29,7 por ciento. Este renglón engloba dos conceptos básicos: Los ingresos netos obtenidos por la

Cuadro 26. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)	1996	1995	Variación en %
Servicios inherentes a operaciones activas:	6.948	7.329	(5,2)
<i>Descuento comercial</i>	4.704	5.148	(8,6)
<i>Otras operaciones activas</i>	2.244	2.181	2,9
Prestación de avales y otras garantías	5.778	5.513	4,8
Servicios de gestión:	34.154	30.544	11,8
Mediación en cobros y pagos:	22.468	20.898	7,5
<i>Cobro de electos</i>	8.151	8.176	(0,3)
<i>Cheques</i>	2.022	1.873	8,0
<i>Adeudos por domiciliaciones</i>	1.655	1.322	25,2
<i>Medios de pago</i>	7.222	6.287	14,9
<i>Movilización de fondos</i>	3.418	3.240	5,5
Compra-venta de moneda extranjera	374	608	(38,5)
Administración de activos financieros de clientes:	9.765	7.573	28,9
<i>Fondos de inversión</i>	6.394	4.825	32,5
<i>Fondos de pensiones</i>	1.977	1.440	37,3
<i>Otros</i>	1.394	1.308	6,6
Administración de cuentas a la vista	939	942	(0,3)
Otros	608	523	16,3
Total	46.880	43.386	8,1

La gestión de fondos de inversión y fondos de pensiones aporta el 17,9 % de los ingresos por servicios

negociación de activos financieros y derivados y los correspondientes resultados de diferencias de cambio.

El primer concepto incluye los resultados netos de la pura **mediación financiera**, es decir, de la actuación de las entidades del grupo como intermediarias en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de las carteras de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; y los beneficios o quebrantos producidos por futuros, opciones u otros instrumentos. A las partidas anteriores se añaden, en los dos últimos años, las cantidades que han quedado disponibles de los fondos de saneamiento constituidos con anterioridad para cubrir minusvalías en esos activos o derivados. Las operaciones citadas aportan globalmente 3.793 millones de pesetas a los

resultados de 1996, que superan en 1.987 millones a los del año anterior.

Los resultados de **diferencias de cambio**, por su parte, totalizan 4.686 millones de pesetas, un 0,9 por ciento menos que en 1995.

Al añadir al margen de intermediación los productos de **servicios** y los dos conceptos de ingresos que integran los resultados de operaciones financieras, se obtiene el **margen ordinario**, que alcanza en 1996 la cifra de 233.209 millones de pesetas y es superior en un 5,6 por ciento al del año precedente.

Los **costes operativos**, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios, aumentan en conjunto un 4,6 por ciento y absorben el 41,7 por ciento del margen ordinario. En 1995 absorbieron el 42,1 por ciento. Los costes de personal aumentan un 5 por ciento y los gastos generales un 4,6 por ciento, mientras los tributos varios

Compromisos por pensiones

Recuadro 3

Como se explicó con detalle en el informe correspondiente a 1995, el Banco Popular y sus bancos filiales decidieron modificar en octubre de ese año los criterios que habían sustentado desde 1980, en cuanto a la forma de cubrir los compromisos asumidos con su personal de complementar hasta un cierto importe las pensiones pagadas por la Seguridad Social, en concepto de jubilación, viudedad, orfandad o incapacidad permanente.

Hasta ese momento, todos los compromisos adquiridos con el personal pasivo y los compromisos potenciales con el personal en activo se cubrían con un fondo de provisión interno en los balances, dotado con cargo a los resultados anuales. Como consecuencia de los problemas que podían llegar a derivarse de esa forma de actuar tras la aprobación de una nueva ley del seguro en 1995, se decidió -por las razones que entonces se explicaron- modificar el criterio seguido hasta ese momento, formalizando sendos contratos de seguro con la compañía Allianz Ras que garantizan la cobertura en el tiempo de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo, dejando en estudio y negociación la firma de contratos similares para las obligaciones potenciales devengadas con el personal en activo. Esta negociación sigue pendiente, al no haberse promulgado aún el reglamento de la nueva ley del seguro, que se considera imprescindible para el perfeccionamiento de los nuevos contratos. Mientras tanto, los compromisos potenciales con el personal en activo siguen cubriéndose con un fondo de provisión interno.

En 1995, Allianz Ras percibió primas únicas, por el personal pasivo hasta finales de ese año, por importe de 48.323 millones de pesetas. Por los nuevos pasivos incorporados, o por modificaciones en las condiciones recogidas en principio para algunos de los pasivos incluidos en el contrato inicial (por tratarse de jubilados anticipadamente), Allianz Ras ha percibido un total de 13.630 millones de pesetas en concepto de primas en 1996. En la cifra anterior se incluyen 11.511 millones de pesetas de primas percibidas como resultado del plan extraordinario de jubilaciones anticipadas que se explica con detalle en el recuadro 5 de este informe.

Al 31 de diciembre de 1996, el valor actuarial de los compromisos potenciales, devengados y no devengados, con el personal en activo asciende a 49.024 millones de pesetas, y está cubierto en su totalidad con un fondo de provisión interno que suma 49.872 millones de pesetas, sin contar el saldo transitorio del fondo especial creado para desarrollar el plan extraordinario de jubilaciones anticipadas a que antes se ha hecho mención.

equivalencia, una vez ajustados de los dividendos percibidos de las mismas que están recogidos como productos de empleos, resulta negativa por 11 millones de pesetas en 1996. La amortización del *fondo de comercio* de consolidación, por 85 millones de pesetas en el año, corresponde a la quinta parte del sobreprecio (sobre valor contable) que se ha pagado por la participación adicional de un 5 por ciento en la sociedad Sistema 4B. Los resultados por *operaciones del grupo*, 34 millones de pesetas, se derivan de la actuación marginal en el mercado bursátil para dotar de liquidez la contratación de las acciones de los bancos filiales.

En 1996 se han dotado *provisiones para insolvencias* por

21.405 millones de pesetas, tal y como ya se ha explicado al analizar la gestión del riesgo, más 29 millones para la cobertura del *riesgo-país*. De los fallidos amortizados en ejercicios anteriores se han recuperado en el año 5.607 millones de pesetas, un 2 por ciento menos que en 1995. El efecto neto de las tres partidas anteriores supone un cargo a la cuenta de resultados de 15.827 millones de pesetas, con una reducción de las necesidades de saneamiento crediticio neto del 21,7 por ciento en relación con las efectuadas el año anterior.

Los *resultados extraordinarios* que recoge la cuenta resumida de resultados, por una cuantía neta negativa de 6.816 millones de pesetas, se desglosan de la forma siguiente:

Se han obtenido 625 millones de pesetas de beneficio por *enajenación de activos* no financieros en el ejercicio y se han registrado quebrantos netos diversos de 1.005 millones de pesetas, correspondientes a correcciones en la periodificación de resultados contabilizados en ejercicios anteriores o a retrocesiones de los mismos, y a pérdidas originadas por delitos contra la propiedad.

Además de las provisiones para insolvencias, se han dotado *provisiones para otros fines* por un importe neto de 4.019 millones de pesetas, un 5,8 por ciento más que en 1995. En esa cifra queda incluida la dotación al fondo para cobertura de posibles *minusvalías en activos adjudicados*, a que antes se ha hecho mención, por importe de 4.062 millones de pesetas. La diferencia en menos obedece a provisiones que han quedado disponibles en el año de dotaciones hechas anteriormente para la cobertura de contingencias varias.

Mención aparte merece la dotación extraordinaria para la cobertura de los *compromisos por pensiones*. Como se explica en el recuadro 3, los bancos del grupo sólo mantienen como fondo interno en sus balances, desde octubre de 1995, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo en cada momento, y tienen suscritas

La política de saneamientos, provisiones y amortizaciones asegura la máxima sanidad del balance

sendas pólizas de seguro con la compañía Allianz Ras que garantizan los pagos de las pensiones del personal pasivo.

Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varían los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificaciones en las hipótesis de partida o en las tablas actuariales utilizadas, para asegurar la cobertura al 100 por cien de los compromisos resultantes. También se efectúan adeudos a resultados por este concepto cuando en el momento de la jubilación de un empleado los compromisos aceptados son finalmente distintos de los estimados por los cálculos actuariales anteriores. Este no ha sido el caso para las jubilaciones anticipadas practicadas al amparo del plan extraordinario iniciado en julio de 1996, que se explica con todo detalle en el recuadro 5 (página 45).

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 5.435 millones de pesetas. De acuerdo con las normas contables en vigor, 3.014 millones aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado a principio de año, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros en cada banco; 4 millones figuran como costes de personal, para cubrir el déficit observado en la cobertura de compromisos devengados en el año en uno de los bancos; y el resto, 2.417 millones, figura como dotación extraordinaria.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, queda un **beneficio antes de impuestos** de 97.210 millones de pesetas, superior en un 4,7 por ciento al de 1995.

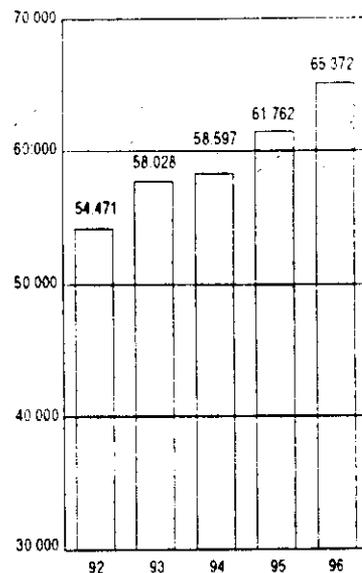
La previsión calculada para el pago del **impuesto sobre sociedades** asciende a 31.838 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 2,4 por ciento. El cuadro 28 detalla el cálculo del impuesto a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

Una vez deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un **beneficio neto consolidado** en 1996 de 65.372 millones de pesetas, que excede en un 5,8 por ciento al del año anterior.

De ese beneficio neto, 61.002 millones de pesetas corresponden a los accionistas de Banco Popular, un 6,1 por ciento más que en 1995, y el resto -4.370 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 1.040 pesetas por acción -en total 30.056 millones de pesetas- a los 28,9 millones de acciones en circulación. Esa propuesta supone un reparto (**pay-out**) del 49,3 por ciento del beneficio obtenido.

Fig.11 **Beneficio neto**
(Millones de pesetas)



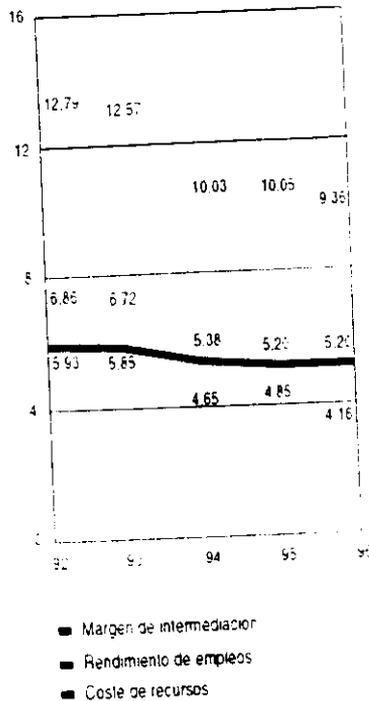
Cuadro 28. **Cálculo del impuesto sobre sociedades**

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995
Beneficio antes de impuestos	97.210	92.856
Aumentos	15.534	18.478
Disminuciones	9.161	19.841
Base imponible	103.583	91.493
Cuota (35 %)	36.254	32.023
Deducciones		
Por doble imposición	3.790	3.397
Por bonificaciones	149	155
Por inversiones	691	400
Cuota líquida	31.624	28.071
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	214	3.023
Impuesto sobre sociedades	31.838	31.094

Los compromisos por pensiones, devengadas y no devengadas, están cubiertos al 100 %

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



Rendimientos y costes

La progresiva **disminución de tipos de interés** en todos los mercados financieros operada en España en 1996, que se analiza después en el recuadro 4 (pagina 40), constituye el marco de referencia obligado para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del grupo que se efectúa en este apartado.

En el cuadro 29 se resumen los rendimientos y costes medios resultantes para cada empleo y recurso, en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios y los valores absolutos que sirven de base de cálculo.

Los **activos totales medios** mantenidos en 1996 totalizan 3.422.632 millones de pesetas, con un aumento del 4,1 por ciento sobre los del año anterior.

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 0,69 puntos, al pasar del 10,05 por ciento en 1995 al

9,36 por ciento en 1996. El **tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas** ha bajado 0,71 puntos, quedando en el 11,66 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha disminuido también 0,69 puntos, desde el 4,85 por ciento al 4,16 por ciento. El **tipo medio de coste de los recursos de clientes en pesetas** lo ha hecho en 0,55 puntos, hasta situarse en el 4,54 por ciento.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "spread" de 5 puntos en 1996, frente a los 4,96 puntos del año anterior.

El **margen de intermediación** —diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales— queda en 1996 inalterado, el 5,20 por ciento en ambos años.

El cuadro 30 ofrece un análisis más detallado, al presentar la distribución de

Cuadro 29. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1996				1995			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros	1 036 605	30,29	67 349	6,50	982 797	29,90	74 523	7,58
Inversiones crediticias	2 121 062	61,97	244 007	11,50	1 973 702	60,06	240 606	12,19
En pesetas	2 063 265	60,28	240 567	11,66	1 914 489	58,26	236 770	12,37
En moneda extranjera	57 797	1,69	3 440	5,95	59 213	1,80	3 836	6,48
Cartera de valores	108 212	3,16	8 859	8,19	181 434	5,52	15 213	8,38
Total empleos rentables (a)	3 265 879	95,42	320 215	9,80	3 137 933	95,48	330 342	10,53
Otros activos	156 753	4,58	-	-	148 595	4,52	-	-
Total empleos	3 422 632	100,00	320 215	9,36	3 286 528	100,00	330 342	10,05
Intermediarios financieros	360 532	10,53	22 889	6,35	341 506	10,39	27 797	8,14
Recursos de clientes	2 551 865	74,56	116 462	4,56	2 433 940	74,06	124 839	5,13
En pesetas	2 333 599	68,18	106 041	4,54	2 197 111	66,85	111 835	5,09
En moneda extranjera	218 266	6,38	10 421	4,77	236 829	7,21	13 004	5,49
Fondo para pensiones	52 010	1,52	3 014	5,80	87 209	2,65	6 846	7,85
Total recursos con coste (b)	2 964 407	86,61	142 365	4,80	2 862 655	87,10	159 482	5,57
Otros recursos	164 373	4,80	-	-	155 476	4,73	-	-
Recursos propios	293 852	8,59	-	-	268 397	8,17	-	-
Total recursos	3 422 632	100,00	142 365	4,16	3 286 528	100,00	159 482	4,85
Spread (a-b)				5,00				4,96
Pro memoria Empleos reglamentados	133 607	3,90	5 551	4,15	149 266	4,54	6 593	4,42

Cuadro 30. Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	1995								1996							
	I		II		III		IV		I		II		III		IV	
	Peso	Tipos														
Activos monetarios e intermedios financieros	30,56	7,25	29,93	7,67	30,47	7,66	28,66	7,75	30,31	7,14	31,23	6,50	30,21	6,31	29,42	6,05
Inversiones crediticias:	58,77	12,08	59,94	12,11	59,84	12,39	61,64	12,17	61,72	12,23	61,42	11,86	62,10	11,23	62,62	10,75
En pesetas	56,85	12,25	58,12	12,29	58,12	12,57	59,89	12,35	60,00	12,42	59,71	12,03	60,44	11,38	60,95	10,87
En moneda extranjera	1,92	7,04	1,82	6,54	1,72	6,32	1,75	5,97	1,72	5,79	1,71	5,97	1,66	5,96	1,67	6,09
Cartera de valores	6,11	8,11	5,76	8,30	5,28	8,59	4,95	7,93	3,42	9,92	2,96	9,03	3,13	7,22	3,14	6,59
Total empleos rentables (a)	95,44	10,28	95,63	10,49	95,59	10,67	95,25	10,62	95,45	10,53	95,61	10,02	95,44	9,54	95,18	9,16
Otros activos	4,56	-	4,37	-	4,41	-	4,75	-	4,55	-	4,39	-	4,56	-	4,82	-
Total empleos	100,00	9,81	100,00	10,05	100,00	10,21	100,00	10,11	100,00	10,05	100,00	9,58	100,00	9,11	100,00	8,71
Intermediarios financieros	10,99	7,78	10,83	8,09	10,50	8,15	9,25	8,61	10,22	7,21	10,65	5,99	10,22	6,35	11,03	5,93
Recursos de clientes:	73,68	4,85	73,69	5,09	73,62	5,24	75,25	5,33	75,16	5,16	74,70	4,76	74,75	4,34	73,66	4,02
En pesetas	66,74	4,80	66,35	5,05	66,36	5,20	67,97	5,30	68,32	5,16	68,35	4,76	68,55	4,32	67,53	3,97
En moneda extranjera	6,94	5,32	7,34	5,45	7,26	5,61	7,28	5,56	6,84	5,18	6,35	4,77	6,20	4,55	6,13	4,58
Fondo para pensiones	2,97	8,08	2,96	8,37	2,95	8,78	1,48	5,89	1,44	6,54	1,47	6,18	1,67	5,18	1,49	5,42
Total recursos con coste (b)	87,64	5,32	87,48	5,57	87,07	5,71	85,98	5,69	86,82	5,42	86,82	4,94	86,64	4,59	86,18	4,29
Otros recursos	4,08	-	4,34	-	4,85	-	5,84	-	4,26	-	4,71	-	4,97	-	5,54	-
Recursos propios	8,28	-	8,18	-	8,08	-	8,18	-	8,92	-	8,47	-	8,39	-	8,28	-
Total recursos	100,00	4,67	100,00	4,87	100,00	4,97	100,00	4,89	100,00	4,71	100,00	4,28	100,00	3,98	100,00	3,69
Spread (a-b)		4,95		4,92		4,96		4,93		5,11		5,08		4,95		4,87
Pro memoria: Activos totales medios (millones de pesetas)	3 249.251		3 286.888		3 329.876		3 280.097		3 342.798		3 412.504		3 442.190		3 493.037	

empleos y recursos medios y tipos correspondientes de rendimiento y coste por trimestres, en los dos últimos años.

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

El análisis de los datos trimestrales muestra, de una manera más ajustada a la realidad que los valores medios anuales, el verdadero perfil en el tiempo del "spread" y del margen de intermediación, que han ido disminuyendo trimestre a trimestre como consecuencia conjunta de la evolución de los tipos de interés en el año y del grado de competencia existente en los mercados de crédito y ahorro.

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

La figura 14 (página 41) recoge la evolución trimestre a trimestre, en los dos últimos años, del rendimiento medio

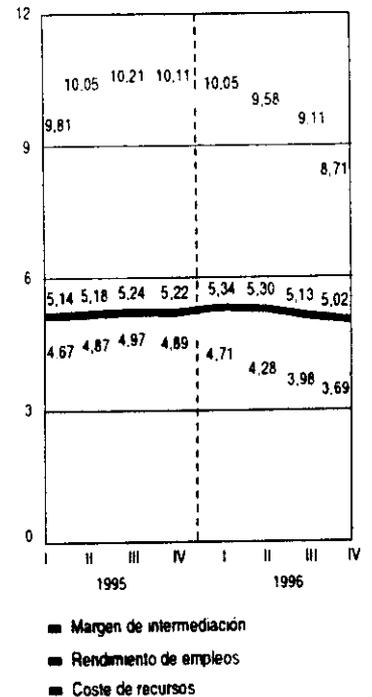
obtenido de la inversión crediticia en pesetas nueva o renovada cada mes (aproximadamente una quinta parte de la cartera de crédito total), y del coste medio de los depósitos totales en pesetas a fin de cada mes.

Las figuras 15 y 16 (páginas 41 y 42) 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 1995 y 1996, por tramos de tipos de interés aplicados en el descuento.

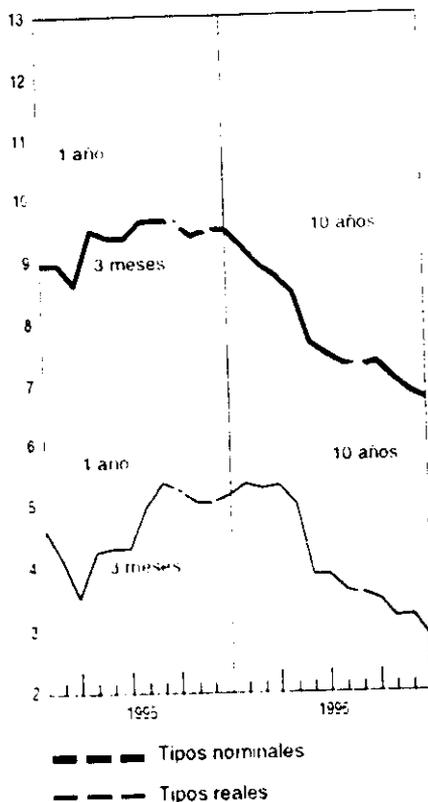
La segunda recoge las correspondientes distribuciones, por tipo de rendimiento global (interés más comisión), de las pólizas de crédito y préstamo vigentes al final de ambos años.

La simple observación de los gráficos y de la información numérica que incluyen es suficientemente ilustrativa. Baste añadir, para completarla, que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel

Fig.13 Margen de intermediación trimestral
(En % de los activos totales medios)



Los tipos de interés en España (%)
Medias mensuales



En términos financieros, el año 1996 ha quedado caracterizado por una intensa y generalizada caída de los tipos de interés en los mercados monetarios y de capitales en España, asociada al descenso de la inflación que, medida por el índice de precios de consumo, ha pasado del 4,3 por ciento inicial hasta valores próximos al 3 por ciento a fin de año. En doce meses, el Banco de España ha reducido su tipo decenal de intervención en 300 puntos básicos*, y los tipos de la deuda pública a 10 años y de los depósitos interbancarios a 3 meses y 1 año lo han hecho en cuantías similares o superiores.

Los gráficos muestran esa evolución de los tipos nominales, en sus valores medios mensuales, y recogen también la de los correspondientes tipos reales, descontada la tasa de inflación, y de sus diferenciales con los tipos alemanes a iguales plazos. "Pro memoria", se superpone la evolución del diferencial de inflación con Alemania.

El perfil interanual de los tipos y diferenciales reales ofrece algunos matices significativos para valorar adecuadamente lo sucedido en el año, poniendo de manifiesto la mayor influencia que ejercen a menudo expectativas subjetivas de todo orden por comparación a datos objetivos.

Los tipos reales y sus diferenciales aumentaron en el primer trimestre, pese a la reducción del diferencial de inflación, como consecuencia de la incertidumbre dominante en los mercados asociada a las condiciones políticas. Tras las elecciones generales empezaron a descender rápidamente, justo cuando se interrumpía la caída e incluso cambiaba de signo la tendencia del diferencial de inflación, para acabar mostrando una relativa estabilidad durante una buena parte del verano. El optimismo creciente no exento de voluntarismo, que invadió los mercados a partir de septiembre sobre la posibilidad de incorporación de España a la UME dentro del primer grupo de países, junto al mejor comportamiento de la inflación diferencial, ha provocado una nueva fase de reducción progresiva de tipos y diferenciales, mucho más intensa en los tipos a largo que en los tipos a corto.

Al empezar 1997, los diferenciales a corto son superiores al diferencial de inflación y los mercados apuestan por futuras reducciones, valorando la política monetaria española como más restrictiva de lo necesario.

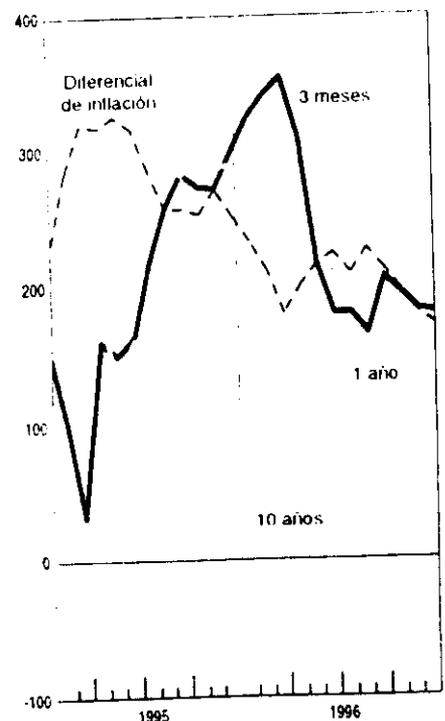
La evolución de los tipos de interés en 1996 ha tenido un efecto doble sobre el negocio bancario doméstico. De un lado, la caída de tipos en los mercados monetarios se ha trasladado de forma inmediata y en ocasiones anticipadamente a los mercados de crédito, que están sometidos a una creciente presión competitiva por la debilidad de la demanda de consumo y por la recomposición de la estructura financiera de las empresas tras la última recesión económica.

De otro lado, las entidades han tratado de trasladar la disminución de rendimientos de sus inversiones crediticias a la oferta de remuneración del ahorro bancario, colaborando al desarrollo de un proceso que ya se había puesto en marcha en los mercados del ahorro: el rápido desplazamiento del mismo hacia otros activos financieros que ofrecieran más rentabilidad, concretamente, los fondos de inversión.

El resultado final ha supuesto una reducción adicional no despreciable en el margen de intermediación, que se viene a sumar a la que ya venía sufriendo el sector en los últimos años, y un estancamiento -cuando no disminución- de las fuentes tradicionales de financiación del negocio. Los ingresos aportados por las sociedades gestoras de fondos de inversión, en gran medida vinculadas a los bancos, sólo han compensado parcialmente los efectos negativos anteriores, pese al excepcional aumento que han experimentado los fondos gestionados.

* En enero de 1997 el Banco de España ha reducido ese tipo 25 puntos básicos más.

Diferenciales con los tipos reales alemanes
Puntos básicos



Cuadro 31. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	1996	1995	Diferencia
Rendimiento de los empleos	9,36	10,05	(0,69)
Coste de los recursos	4,16	4,85	(0,69)
Margen de intermediación	5,20	5,20	-
Rendimiento neto de servicios	1,37	1,32	0,05
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,24	0,20	0,04
Margen ordinario	6,81	6,72	0,09
Costes operativos	2,84	2,83	0,01
- Personal	2,13	2,11	0,02
- Resto	0,71	0,72	(0,01)
Amortizaciones	0,23	0,21	0,02
Otros resultados de explotación (neto)	(0,24)	(0,21)	(0,03)
Rentabilidad de explotación	3,50	3,47	0,03
Otros resultados (neto)	(0,01)	0,09	(0,10)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,65	0,73	(0,08)
Rentabilidad antes de impuestos	2,84	2,83	0,01
Impuesto sobre el beneficio	0,93	0,95	(0,02)
Rentabilidad neta final (ROA)	1,91	1,88	0,03

descontado ha sido el 9,77 por ciento en 1996, frente al 11,34 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 10,76 por ciento para 1996 y 12,46 por ciento para 1995.

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año, el tipo medio de rendimiento (interés más comisión) ha resultado ser el 9,75 por ciento en 1996, cuando era el 11,57 por ciento un año antes.

Finalmente, la figura 17 (página 43) recoge la distribución de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1995 y 1996. Como ha quedado ya patente en la figura 14, el tipo medio de coste de esos depósitos era el 3,67 por ciento al acabar 1996, cuando estaba situado en el 5,15 por ciento doce meses antes.

Rentabilidad de gestión

El cuadro 31 constituye la prolongación natural del cuadro 29 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 1996 el 1,91 por ciento, 0,03 puntos mayor que la del año anterior.

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

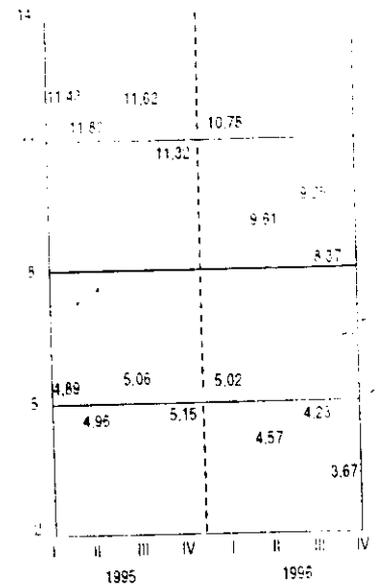
El cuadro 32 (página siguiente) ofrece la misma información, desagregada por trimestres en los dos últimos años.

Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 33 (página siguiente) constituye la **síntesis cuantitativa** de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre como se ha conseguido el beneficio de 1996. El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado, en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio.

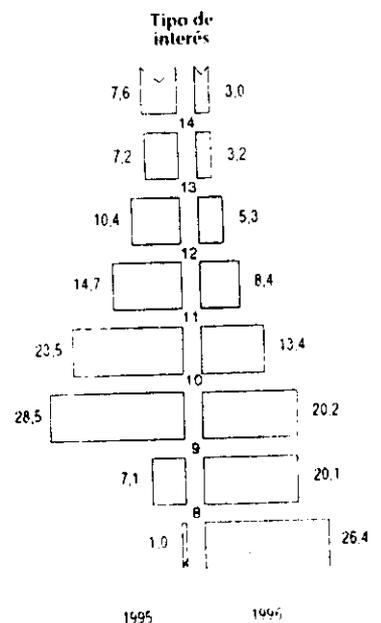
El beneficio neto ha aumentado 3.610 millones de pesetas entre 1995 y 1996, y ese aumento es la resultante final neta de las siguientes causas: Un mayor volumen de activos gestionados ha aportado, "caeteris paribus", 2.500 millones de pesetas. Las variaciones registradas en la distribución relativa de empleos y recursos, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios correspondientes de rendimiento y coste, ha aportado 2.898 millones de pesetas

Fig.14 Tipos de Interés en 1996 (%)



- Rendimiento medio de la inversión crediticia formalizada en el mes
- Coste medio de los depósitos totales en pesetas a fin de mes

Fig.15 Distribución del descuento comercial por tipos de interés aplicados (%)



Cuadro 32. Rentabilidad trimestral

(Datos en % de los activos totales medios elevados al año)	1995				1996			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rendimiento de los empleos	9,81	10,05	10,21	10,11	10,05	9,58	9,11	8,71
Coste de los recursos	4,67	4,87	4,97	4,89	4,71	4,28	3,98	3,69
<i>Margen de intermediación</i>	5,14	5,18	5,24	5,22	5,34	5,30	5,13	5,02
Rendimiento neto de servicios	1,28	1,32	1,32	1,37	1,36	1,36	1,36	1,39
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,16	0,25	0,20	0,19	0,30	0,23	0,28	0,19
<i>Margen ordinario</i>	6,58	6,75	6,76	6,78	7,00	6,89	6,77	6,60
Costes operativos	2,83	2,84	2,75	2,89	2,88	2,87	2,80	2,81
Personal	2,14	2,11	2,07	2,13	2,17	2,17	2,12	2,06
Resto	0,69	0,73	0,68	0,76	0,71	0,70	0,68	0,75
Amortizaciones	0,21	0,21	0,21	0,22	0,22	0,23	0,24	0,24
Otros resultados de explotación (neto)	(0,23)	(0,21)	(0,22)	(0,19)	(0,24)	(0,24)	(0,23)	(0,23)
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,31	3,49	3,58	3,48	3,66	3,55	3,50	3,32
Otros resultados (neto)	0,08	0,07	(0,04)	0,27	(0,06)	0,02	0,02	(0,03)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,58	0,63	0,64	1,09	0,83	0,62	0,57	0,60
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,81	2,93	2,90	2,66	2,77	2,95	2,95	2,69
Impuesto sobre el beneficio	0,97	1,00	1,01	0,80	0,91	0,97	1,01	0,83
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,84	1,93	1,89	1,86	1,86	1,98	1,94	1,86

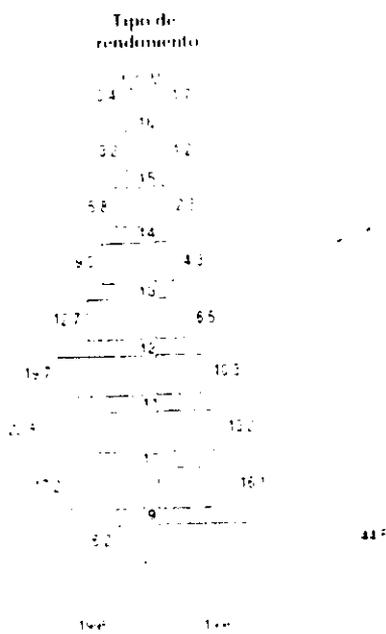
adicionales. Y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han restado 1.788 millones de pesetas, equivalentes al 33.1 por ciento del mayor beneficio aportado por las dos causas anteriores.

diferente intensidad y sentido y -en buena medida- sin ningún nexo de conexión, que aparecen individualizados en la correspondiente columna del cuadro 33.

La última de las cifras consignadas es, sin embargo, la resultante neta de un conjunto complejo de efectos, de

Es útil analizar estos efectos por separado, empezando por el más inmediatamente evidente derivado de la influencia que ha tenido en el año el

Fig. 16. Distribución de las pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año por tipo de rendimiento (%)



Cuadro 33. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1995 y 1996

(Datos en millones de pesetas)	Por variación en			
	Por variación en volumen de negocio	Por variación en distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	Variación total
Variación en				
Productos de empleos	13.680	2.568	(26.375)	(10.127)
Costes de recursos	(6.605)	1.891	21.831	17.117
<i>Margen de intermediación</i>	7.075	4.459	(4.544)	6.990
Productos de servicios	1.797	-	1.697	3.494
Resultados de operaciones financieras	271	-	1.673	1.944
<i>Margen ordinario</i>	9.143	4.459	(1.174)	12.428
Costes operativos	(3.848)	-	(383)	(4.231)
Amortizaciones	(283)	-	(849)	(1.132)
Otros resultados de explotación (neto)	(289)	-	(892)	(1.181)
<i>Margen de explotación</i>	4.723	4.459	(3.298)	5.884
Otros resultados (neto)	125	-	(3.501)	(3.376)
Provisiones y saneamientos (neto)	(1.002)	-	2.848	1.846
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	3.846	4.459	(3.951)	4.354
Impuesto sobre sociedades	(1.346)	(1.561)	2.163	(744)
<i>Beneficio neto</i>	2.500	2.898	(1.788)	3.610
Variación en %	4,0	4,7	(2,9)	5,8

proceso ya estudiado de drástica reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una disminución de 4.544 millones de pesetas, importe en el que ha excedido la caída de los productos de empleos a la reducción conseguida en los costes financieros. Si este impacto no ha acabado trasladándose a la cuenta de resultados ha sido debido, exclusivamente, a que se ha podido compensar y superar con un mayor volumen de negocio y con una decidida optimización en el uso de los recursos disponibles, que han inyectado en conjunto 11.534 millones de pesetas más.

El mayor peso relativo de los productos de servicios y de las operaciones financieras sobre el total de activos ha aportado adicionalmente otros 3.370 millones de pesetas; las menores necesidades de saneamientos y provisiones han añadido 2.848 millones más; y la reducción en la presión fiscal aparente ha proporcionado otros 2.163 millones.

Por su parte el peso relativo de los costes operativos, amortizaciones y otros resultados varios han tenido un efecto reductor de 383.849 y 4.393 millones de pesetas, respectivamente

Descomposición analítica del margen de gestión

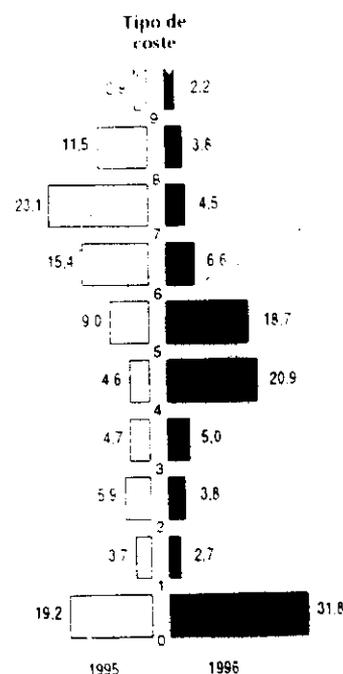
Siguiendo la pauta establecida hace ya 13 años, se recoge en este informe

un resumen de la **contabilidad analítica de costes** desarrollada en el Popular, al servicio del **control del gasto** y como punto de referencia necesario para la fijación de una **política racional de precios**.

El Banco tiene inventariadas, analizadas y descompuestas por procesos operativos homogéneos y continuados, a los que es posible imputar sus correspondientes costes, casi todas las áreas de actividad, tanto en empleos como en recursos o servicios. Para conseguir una mayor operatividad, en 1996 se han homogeneizado y reducido el número de "productos", quedando definidos 86 productos diferentes a los que es posible imputar, además de los resultados financieros que les corresponden, los **costes operativos directos** (aquellos que son medibles o calculables para los diferentes procesos identificables en cada caso) y los **indirectos** (costes de personal relativos a gestión comercial, estudios y análisis de operaciones).

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

Fig.17 Distribución de los depósitos de clientes en pesetas por tipo de coste, a fin de año (%)



Cuadro 34. Descomposición analítica del margen de explotación en 1996

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

	Resultado financiero		Costes operativos		Resultado neto		
	Importe	%	Directos	Indirectos	Importe	%	
Rendimiento de los empleos	320.215	9,36	10,05	3.200	12.294	304.721	8,90
Coste de los recursos	142.365	4,16	4,85	10.126	12.544	165.035	4,82
Margen de intermediación	177.850	5,20	5,20	13.326	24.838	139.686	4,08
Rendimiento de servicios y otros	55.359	1,61	1,52	22.089	12.272	20.998	0,61
Margen ordinario	233.209	6,81	6,72	35.415	37.110	160.684	4,69
Costes de estructura					21.024	0,61	
Tributos varios					1.609	0,11	
Amortizaciones					7.974	0,23	
Otros resultados de explotación (neto)					(8.162)	(0,24)	
Margen de explotación					119.915	3,50	

Aumenta la rentabilidad de gestión, en un entorno de reducción progresiva de tipos de interés en los mercados financieros

El cuadro 34 (página anterior) recoge un resumen de todo ese proceso de imputación en 1996, comparado con el año anterior. En él puede observarse cómo el margen de intermediación del 5,20 por ciento que ha tenido el grupo queda reducido a un 4,08 por ciento, una vez imputados los costes operativos.

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

En resumen, del total de costes operativos, el 16,6 por ciento es imputable a los 18 "productos" definidos como empleos, el 24,2 por ciento a los 15 "productos" que integran el bloque de recursos y el 36,7 por ciento a los 53 "productos" en que se han descompuesto los servicios y las operaciones financieras. El 22,5 por ciento de los costes operativos quedan calificados como costes de estructura.

Los costes operativos han disminuido en el quinquenio en pesetas constantes

Eficiencia operativa

Como complemento indispensable al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 35 pone de manifiesto en la cuenta de resultados el nivel de **eficiencia operativa** y su evolución en el tiempo.

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

una propiedad de carácter técnico, ajena a cualquier juicio de valor.

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

Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 35 expresa —en porcentaje de esa cifra de producción— el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables o colaboran a la obtención de los productos. El resultado es interpretable por sí mismo.

Incidencia de la inflación en los resultados

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

Cuadro 35. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1996	1995	1994	1993	1992
Margen de intermediación	76,26	77,39	78,39	78,17	79,42
Productos de servicios y resultados de operaciones financieras	23,74	22,61	21,61	21,83	20,58
<i>Margen ordinario</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>
Costes operativos y amortizaciones	(45,08)	(45,19)	(47,04)	(44,60)	(45,74)
Otros resultados de explotación	(3,50)	(3,16)	(1,37)	(2,16)	(3,18)
Saneamientos y provisiones	(9,59)	(10,96)	(10,59)	(11,03)	(10,11)
Resultados varios	(0,15)	1,37	1,03	0,34	2,72
Impuesto sobre sociedades	(13,65)	(14,08)	(13,32)	(14,78)	(15,38)
<i>Beneficio neto</i>	<i>28,03</i>	<i>27,98</i>	<i>28,71</i>	<i>27,77</i>	<i>28,31</i>

Eficiencia operativa. Plan extraordinario de jubilaciones anticipadas

Recuadro 5

El Banco Popular tiene establecidos, desde hace tiempo, mecanismos formales de seguimiento y control de los costes operativos para eliminar gastos improductivos y adecuar los medios humanos -en número y calidad- a las necesidades reales. Entre 1992 y 1996 los costes operativos han aumentado a una tasa anual media del 4,2 por ciento y la inflación lo ha hecho en un 4,4 por ciento, lo que supone un descenso continuado de costes en pesetas constantes. En el mismo período se ha mantenido prácticamente constante el número de empleados, con una expansión neta de 136 oficinas.

El control permanente de los costes, la racionalización de los procesos administrativos y el desarrollo tecnológico han permitido al Banco alcanzar y mantener niveles de eficiencia -medida por el porcentaje que representan los costes operativos sobre el margen ordinario- que se comparan muy favorablemente con los del sector bancario nacional e internacional.

La continuidad y reforzamiento de este tipo de actuaciones es en los últimos tiempos más necesaria, habida cuenta de la presión que ejerce sobre los márgenes un entorno cada día más competitivo en unos mercados con tipos de interés a la baja.

Como parte de los programas de gestión en curso orientados a seguir mejorando la eficiencia de los costes operativos, el Popular diseñó en la primavera de 1996 un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas, dotado con 10.000 millones de pesetas con cargo a reservas*, cifra que supone una mínima parte del excedente de fondos propios sobre los mínimos exigidos.

Tras su aprobación por la Junta General de Accionistas del mes de junio y por Banco de España, el plan se puso en marcha a principios de verano y estará concluido dentro del primer trimestre de 1997. Hasta el 31 de diciembre de 1996 se han acogido al mismo 356 empleados (253 en Banco Popular y 103 en los bancos filiales). Las primas únicas pagadas a Allianz Ras que garantizan la cobertura futura de los complementos de pensiones de estos empleados (ver recuadro 3) ascienden a 11.511 millones de pesetas, 9.898 millones con cargo a la dotación efectuada y 1.613 millones con cargo al fondo interno ya existente para la cobertura de compromisos potenciales devengados con estos empleados mientras se encontraban en activo. El remanente que queda a fin de año de la dotación efectuada se utilizará al concluirse el plan en 1997. A fin de año se han abonado provisionalmente a este fondo especial 2.381 millones de pesetas, importe al que ascienden los impuestos anticipados correspondientes a las primas pagadas, que se recuperarán en los próximos diez años a medida que Allianz Ras pague las pensiones a los beneficiarios. De acuerdo con los términos de la autorización concedida por Banco de España, estos importes deben revertir a las cuentas de reservas de donde proceden a la conclusión del plan.

Además de los empleados que se han jubilado acogidos a este plan extraordinario, en 1996 se han jubilado, normal o anticipadamente, 45 empleados más con cargo a los fondos internos para el personal en activo, dentro de la dinámica normal que tiene este proceso cada año.

En los últimos tres años se han jubilado, a la edad de retiro o anticipadamente, 720 personas en el grupo, y se han producido 840 nuevos ingresos netos, todos ellos de personas con un alto nivel de cualificación. La renovación de plantilla así operada responde a la política ya comentada de adaptación progresiva a las nuevas necesidades de un negocio cambiante que exige más y más nivel de eficiencia en el activo básico del Popular, su equipo humano.

* Contablemente, de esos 10.000 millones de pesetas, 7.000 millones corresponden a reservas de Banco Popular. Los 3.000 millones restantes se han dotado en los bancos filiales con cargo a fondos especiales genéricos, que acaban figurando como "reservas en sociedades consolidadas" y en "intereses minoritarios" en el balance consolidado del Grupo.

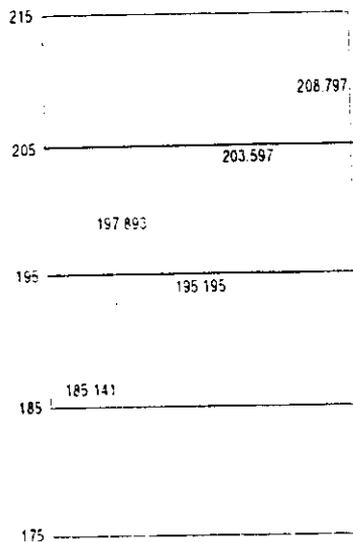
Un primer ajuste se refiere al reconocimiento expreso de la insuficiencia de las amortizaciones del activo fijo practicadas contablemente, al estar calculadas conforme a coeficientes definidos con propósitos fiscales que no tienen en cuenta los costes de reposición de ese activo y su estado real de uso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

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

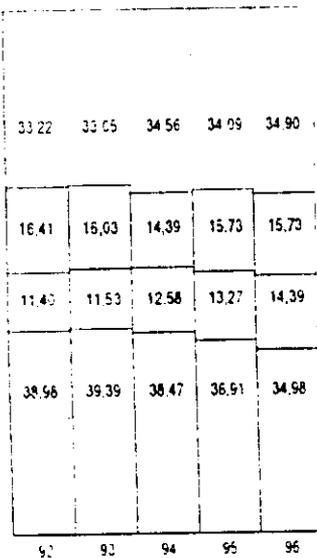
Ambos ajustes se cuantifican en el cuadro 36 (página siguiente). El primero ha sido calculado a partir de la evaluación que se hace periódicamente del inmovilizado material. El segundo ajuste se reduce a introducir en los cálculos el beneficio o la pérdida implícitos que el grupo haya tenido por el hecho de mantener, en media, una posición neta de saldos monetarios. Cuando esos saldos monetarios sean pasivos la inflación beneficiará, lógicamente, al grupo; lo contrario sucederá cuando sean activos, como ha sido el caso en los últimos ejercicios.

El beneficio neto crece un 8 % en pesetas constantes tras ajustarlo a la inflación

Fig. 18 Valor añadido al PNB
(Millones de pesetas)



Distribución en %



- Remuneración al trabajo
- Impuestos directos
- Dividendos
- Excepciones de tratamiento

Cuadro 36. Incidencia de la inflación en los resultados*

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	Variación en %
<i>Balance medio resumido:</i>			
Activos monetarios	3.317.081	3.186.054	4,1
- Pasivos monetarios	3.104.551	2.995.004	3,7
= Activo monetario neto	212.530	191.050	11,2
+ Valores privados (renta variable)	14.748	13.339	10,6
+ Inmovilizado material	90.803	87.135	4,2
= No exigible neto contable	318.081	291.524	9,1
<i>Ajuste de los resultados:</i>			
Beneficio neto contable	65.372	61.762	5,8
- Amortizaciones adicionales teniendo en cuenta costes de reposición	(3.972)	(3.421)	
- Pérdida de valor del activo monetario neto (1996: 4,0%; 1995: 4,9%)**	(8.501)	(9.361)	
= Beneficio neto ajustado a la inflación	52.899	48.980	8,0

* Calculada básicamente según criterios del Financial Accounting Standards Board (Statement no. 89)
** Tasas medias de inflación medidas por el deflactor del PIB

Como se deduce del cuadro 36, una vez hechos los pertinentes ajustes, el **beneficio neto ajustado** de 1996 quedaría reducido a 52.899 millones de pesetas, el 80,9 por ciento del que resulta de la contabilidad, con un **incremento real** del 8 por ciento sobre la correspondiente cifra homogénea de 1995.

Valor añadido al Producto Nacional

Como resumen de los apartados anteriores, en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, la figura 18 presenta la distribución relativa por destinatarios del valor añadido por el grupo al Producto Nacional Bruto en el último quinquenio.

El valor añadido en 1996 ha totalizado 208.797 millones de pesetas, con un aumento nominal del 2,6 por

ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 4 por ciento, el valor añadido real ha disminuido en un 1,3 por ciento.

Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 37 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

Cuadro 37. 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
1992	54.471	50.263	2.575.202	180.981	13,1 x	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
1994	58.597	54.631	2.974.179	239.060	11,6	1,97	22,85	4,78	18,07
1995	61.762	57.482	3.286.528	268.397	11,4	1,88	21,42	4,90	16,52
1996	65.372	61.002	3.422.632	293.852	10,9	1,91	20,76	4,56	16,20

1995 fue del 21,42 por ciento y en 1996 del 20,76 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 11,4 veces en 1995 y 10,9 veces en 1996. El coeficiente de **apalancamiento** es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos, con el correspondiente ajuste para tener en cuenta los intereses minoritarios.

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

En 1995 la rentabilidad de los fondos invertidos fue el 4,90 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero el 16,52 por ciento. En 1996 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 4,56 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 16,20 por ciento.

Resultados por acción

El **beneficio por acción**, es de 2.111 pesetas en 1996, con un aumento

del 6,1 por ciento sobre el año anterior.

El **dividendo por acción** que se propone a la Junta General es de 1.040 pesetas. A cuenta de ese dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos, uno en octubre de 1996 de 245 pesetas y otro en enero de 1997 de 255 pesetas, quedando pendientes otros dos pagos de 270 pesetas cada uno, para los meses de abril y julio. El dividendo que se propone es superior en un 11,2 por ciento al del año 1995.

En la figura 19 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio, y en el cuadro 38 se detallan junto a las de otros datos significativos unitarios.

Valoración de las acciones por el mercado

Tras haber llegado a máximos históricos, la última **cotización de las acciones** del Banco en 1996 ha sido de 25.500 pesetas por acción, un 14 por ciento por encima de la de principio de año. Una vez hechos los ajustes correspondientes por los dividendos percibidos en el período, ha subido un 17,6 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid, que refleja un similar ajuste por dividendos, ha mejorado en el año un 42,9 por ciento, y el del sector bancario un 32,7 por ciento.

En el cuadro 38 se recoge la evolución de la cotización de las acciones Popular en los últimos cinco años y en el cuadro 39 (página siguiente) la información de detalle necesaria para contrastar la **valoración otorgada por el mercado** al resultado de la gestión.

Fig.19 Beneficio y dividendo por acción
(Pesetas)

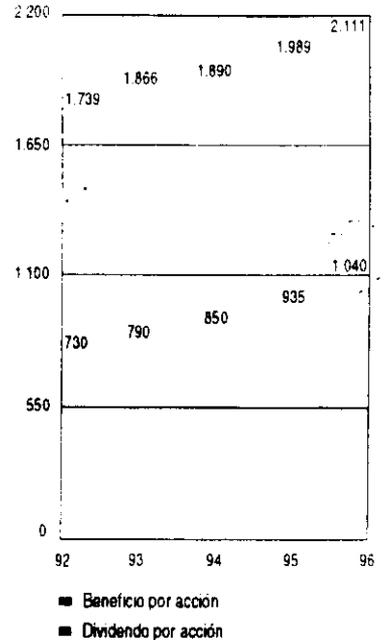
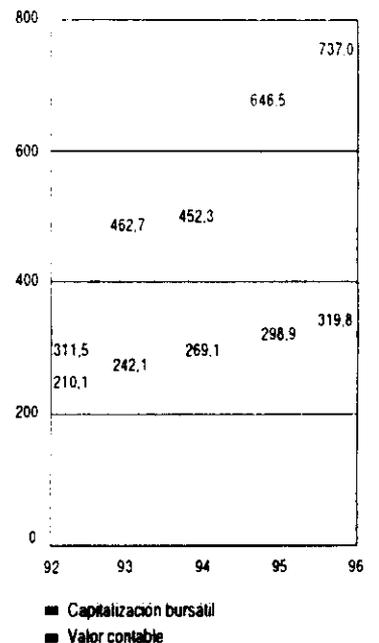


Fig.20 Valor contable y capitalización bursátil a fin de año
(Miles de millones de pesetas)



Cuadro 38. Datos por acción

(Datos en pesetas)

Año	Cash flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable*	Máxima	Cotización Mínima	Última
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
1994	4 389	1 890	850	9 312	17 700	14 000	15 650
1995	4 611	1 989	935	10 341	22 480	15 300	22 370
1996	4 672	2 111	1 040	11 066	26 000	19 990	25 500

* Después de la distribución de beneficios de cada año

Fig.21 Liquidez de las acciones
(Contratación en % del capital)

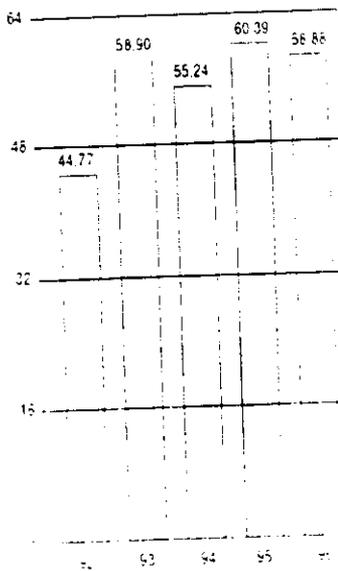
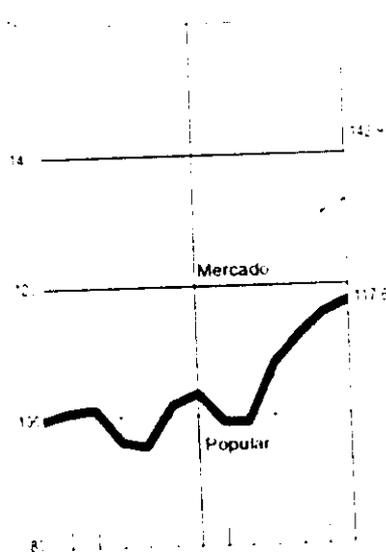


Fig.22 Indices bursátiles en 1996
(Datos a fin de cada mes)



Cuadro 39. Valoración de las acciones*

Año	Acciones (miles)		Cotización como múltiplo de			Rentabilidad en dividendo	Tasa de capitalización del beneficio
	Numero medio en circulación	Media diana de acciones contratadas	Cash flow	Beneficio (PER)	Valor contable		
1992	28.900	50,1	2,5 x	6,2 x	1,5 x	6,77 %	16,13 %
1993	28.900	68,1	3,5	8,6	1,9	4,93	11,66
1994	28.900	63,6	3,6	8,3	1,7	5,43	12,08
1995	28.900	69,8	4,9	11,2	2,2	4,18	8,89
1996	28.900	67,3	5,5	12,1	2,3	4,08	8,28

* Ratios calculados sobre cotización última

La figura 20 (página anterior) muestra la evolución del **valor contable** en libros del Popular y de su **capitalización bursátil**.

La figura 21 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.

La figura 22 refleja la evolución de la cotización de la acción Popular en 1996, en forma de índice a fin de cada mes ajustado por los dividendos percibidos, comparada con la evolución del índice total de la Bolsa de Madrid.

Finalmente, el cuadro 40 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

Cuadro 40. Rentabilidad bursátil de la acción Popular en los últimos 10 años*

(Tasa anual acumulativa en %)

Año de entrada	Año de salida									
	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
1986	3,2	14,1	11,1	9,6	11,5	11,1	16,5	14,6	17,9	17,9
1987		26,1	15,2	11,8	13,7	12,7	18,9	16,3	19,9	19,6
1988			5,2	5,3	9,9	9,6	17,5	14,7	19,0	18,8
1989				5,4	12,3	11,2	20,8	16,7	21,5	20,9
1990					19,6	14,1	26,4	19,7	25,0	23,7
1991						8,9	29,9	19,8	26,4	24,6
1992							55,0	25,6	32,8	28,8
1993								1,7	22,9	21,1
1994									48,4	32,1
1995										17,6

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

supuesta la reinversión de los dividendos.

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

Al 31 de diciembre de 1996, igual que un año antes, el Banco no poseía acciones propias ni directamente ni a

través de ninguna filial, consolidable o no. Durante 1996, para asegurar en todo momento la liquidez de las acciones en el mercado, ha intervenido en el 0,01 por ciento de las transacciones como comprador y otro tanto como vendedor. La suma acumulada de acciones adquiridas y enajenadas, en diferentes momentos, representa el 0,006 por ciento del capital. La **autocartera** mantenida en cualquier momento del año ha sido prácticamente nula.

BANCO POPULAR

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

En este capítulo se analiza la evolución de las magnitudes más significativas de los estados financieros del Banco correspondientes a 1996, que se recogen después en la Documentación Financiera.

Cuadro 41. Balances resumidos

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	43 196	46 565	(3 369)	(7,2)
Deudas del Estado	194 549	279 809	(85 260)	(30,5)
Entidades de crédito	555 612	393 872	161 740	41,1
Créditos sobre clientes	1 331 591	1 239 690	91 901	7,4
Obligaciones y otros valores de renta fija	17 407	18 611	(1 204)	(6,5)
Acciones y otros títulos de renta variable	7 537	7 767	(230)	(3,0)
Participaciones	7 146	6 543	603	9,2
Participaciones en empresas del grupo	57 446	54 310	3 136	5,8
Activos inmateriales	152	-	152	-
Activos materiales	59 469	52 678	6 791	12,9
Cuentas de periodificación	19 572	25 508	(5 936)	(23,3)
Otros activos	22 751	20 524	2 227	10,9
Total	2 316 428	2 145 877	170 551	7,9
Pasivo				
Entidades de crédito	436 442	317 320	119 122	37,5
Débitos a clientes	1 551 994	1 481 451	70 543	4,8
Débitos representados por valores negociables	-	28 113	(28 113)	(100,0)
Otros pasivos	8 383	7 213	1 170	16,2
Cuentas de periodificación	24 352	32 080	(7 728)	(24,1)
Provisiones para riesgos y cargas	43 021	40 735	2 286	5,6
Recursos propios	204 943	194 304	10 639	5,5
Beneficio neto	47 293	44 661	2 632	5,9
Total	2 316 428	2 145 877	170 551	7,9
<i>Pro memoria</i>				
Nº de empleados	7 657	7 665	(8)	(0,1)
Nº de oficinas	1 042	1 013	29	2,9

Recursos y empleos

Activos totales

El cuadro 41 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación del Popular y la evolución del número de empleados y de oficinas, al 31 de diciembre de los dos últimos años.

Los activos totales en balance han crecido un 7.9 por ciento en 1996.

alcanzando una cifra final de 2.316.428 millones de pesetas. Los activos mantenidos como media a lo largo del año han ascendido a 2.204.803 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 6,4 por ciento sobre el correspondiente valor medio del año anterior.

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

total de negocio gestionado asciende a 3.026.795 millones de pesetas, al cierre de 1996, con un aumento en el año del 14,2 por ciento.

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

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 211.943 millones de pesetas al principio de 1996, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

Durante 1996, las reservas del Banco han disminuido en 7.000 millones

de pesetas, tras pasados a un fondo especial con cargo al que se ha desarrollado el plan extraordinario de jubilaciones anticipadas del que ya se ha informado en páginas anteriores. Esta operación fue autorizada por la Junta General del Banco de 28 de junio de 1996.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el 27 de junio de 1997, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1996, los recursos propios contables totalizarán 222.180 millones de pesetas, con un aumento del 4,8 por ciento sobre los del año precedente. La cifra anterior equivale al 1.537,6 por ciento del capital nominal.

Cuadro 42. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
Débitos a clientes:	1.551.994	1.481.451	70.543	4,8
<i>Administraciones Públicas:</i>	<i>50.187</i>	<i>44.150</i>	<i>6.037</i>	<i>13,7</i>
Cuentas corrientes	12.501	12.317	184	1,5
Cuentas de ahorro	425	458	(33)	(7,2)
Depósitos a plazo	74	315	(241)	(76,5)
Cesión temporal de activos	2.005	584	1.421	>
Cuentas de recaudación	35.180	30.475	4.705	15,4
Otras cuentas	2	1	1	100,0
<i>Otros sectores residentes:</i>	<i>1.283.509</i>	<i>1.230.180</i>	<i>53.329</i>	<i>4,3</i>
Cuentas corrientes	427.436	381.872	45.564	11,9
Cuentas de ahorro	211.125	199.818	21.307	11,2
Depósitos a plazo	443.801	497.263	(53.462)	(10,8)
Cesión temporal de activos	186.651	148.844	37.807	25,4
Otras cuentas	14.496	12.383	2.113	17,1
<i>No residentes:</i>	<i>218.298</i>	<i>207.121</i>	<i>11.177</i>	<i>5,4</i>
Cuentas corrientes	17.101	15.909	1.192	7,5
Cuentas de ahorro	31.162	28.886	2.276	7,9
Depósitos a plazo	168.170	161.044	7.126	4,4
Cesión temporal de activos	1.539	1.112	427	38,4
Otras cuentas	326	170	156	91,8
Débitos representados por valores negociables	-	28.113	(28.113)	(100,0)
Total (a)	1.551.994	1.509.564	42.430	2,8
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	149.727	138.662	11.065	8,0
Fondos de inversión	447.345	283.094	164.251	58,0
Gestión de patrimonios	18.222	16.247	1.975	12,2
Planes de pensiones	86.223	59.988	26.235	43,7
Reservas técnicas de seguros de vida	8.850	6.265	2.585	41,3
Total (b)	710.367	504.256	206.111	40,9
Total (a+b)	2.262.361	2.013.820	248.541	12,3

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1996, el 67 por ciento de los activos totales del balance está financiado con **recursos de clientes**. Estos recursos suman 1.551.994 millones de pesetas y han aumentado un 2,8 por ciento en los últimos doce meses.

Los recursos de clientes mantenidos como media en balance en 1996 han ascendido a 1.531.173 millones de pesetas, un 7,4 por ciento más que la cifra correspondiente de 1995.

El cuadro 42 desglosa, por sectores y tipos de cuentas, la evolución de esos recursos de clientes del Banco entre 1995 y 1996.

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 reservas técnicas de seguros de vida.

Una vez computados esos recursos adicionales, cuyo detalle aparece también en el cuadro 42, se obtiene una cifra total de recursos de clientes, o **ahorro total intermediado**, de 2.262.361 millones de pesetas a fin de año, con un aumento del 12,3 por ciento.

Inversiones crediticias

Al cierre de 1996, la inversión en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, totaliza en el Popular 1.357.955 millones de pesetas, con un aumento en el año de 93.522 millones, equivalente al 7,4 por ciento. De esa cifra se deducen las

Cuadro 43. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas	17.482	17.435	47	0,3
Deudores con garantía real	4	8	(4)	(50,0)
Otros deudores a plazo	10.355	10.770	(415)	(3,9)
Deudores a la vista y vanos	7.123	6.657	466	7,0
Crédito a otros sectores residentes	1.306.193	1.213.645	92.548	7,6
Crédito comercial	323.812	316.873	6.939	2,2
Deudores con garantía real	354.273	290.022	64.251	22,2
Hipotecaria	353.569	289.158	64.411	22,3
Otras	704	864	(160)	(18,5)
Otros deudores a plazo	479.220	459.533	19.687	4,3
Deudores a la vista y vanos	71.140	70.654	486	0,7
Arrendamiento financiero	77.748	76.563	1.185	1,5
Crédito a no residentes	4.847	3.508	1.339	38,2
Crédito comercial	-	-	-	-
Deudores con garantía real	2.390	1.978	412	20,8
Hipotecaria	1.987	1.717	270	15,7
Otras	403	261	142	54,4
Otros deudores a plazo	1.840	1.300	540	41,5
Deudores a la vista y vanos	617	230	387	>
Activos dudosos	29.433	29.845	(412)	(1,4)
Administraciones Públicas	447	128	319	>
Otros sectores residentes	28.977	29.701	(724)	(2,4)
No residentes	9	16	(7)	(43,8)
Total	1.357.955	1.264.433	93.522	7,4

provisiones para insolvencias correspondientes para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido en el cuadro 41.

Las *inversiones crediticias medias* han aumentado un 13,1 por ciento entre 1995 y 1996.

El cuadro 43 (página anterior) desglosa, por sectores y tipos de operaciones, las cifras correspondientes al final de los dos últimos años, junto con su variación absoluta y relativa.

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

Gestión del riesgo

El cuadro 44 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 1996.

El saldo de *deudores morosos y dudosos*, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascendía contablemente a 30.453 millones de pesetas al empezar 1996, y representaba el 2,08 por ciento del riesgo total asumido por el Banco a esa fecha.

Durante el año se han producido entradas de morosos por 27.868 millones de pesetas, un 5,8 por ciento

Cuadro 44. Gestión del riesgo

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1996	1995	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*</i> :				
Saldo al 1 de enero	30.453	27.591	2.862	10,4
Aumentos	27.868	29.591	(1.723)	(5,8)
Recuperaciones	(17.356)	(15.476)	(1.880)	12,1
Variación neta	10.512	14.115	(3.603)	(25,5)
Incremento en %	34,5	51,2		
Amortizaciones	(10.789)	(11.253)	464	(4,1)
Saldo al 31 de diciembre	30.176	30.453	(277)	(0,9)
<i>Provisión para insolvencias</i> :				
Saldo al 1 de enero	26.939	23.315	3.624	15,5
Dotación del año:				
Bruta	16.270	17.785	(1.515)	(8,5)
Disponibles	(3.446)	(3.783)	337	(8,9)
Neta	12.824	14.002	(1.178)	(8,4)
Otras variaciones	1	875	(874)	(99,9)
Dudosos amortizados	(10.789)	(11.253)	464	(4,1)
Saldo al 31 de diciembre	28.975	26.939	2.036	7,6
Activos adjudicados en pago de deudas	17.549	15.945	1.604	10,1
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	3.295	1.995	1.300	65,2
<i>Pro memoria</i> :				
Riesgos totales	1.591.538	1.466.102	125.436	8,6
Activos en suspenso regularizados	43.586	36.727	6.859	18,7
Morosos hipotecarios	13.357	14.625	(1.268)	(8,7)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%)</i> :				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	1,90	2,08		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,68	0,77		
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos)	96,02	88,46		
(Provisión para insolvencias más hipotecas sobre morosos)	140,28	136,49		

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

menos que el año anterior, y se han resuelto asuntos por importe de 17.356 millones, un 12,1 por ciento más que en 1995. El aumento neto ha sido de 10.512 millones de pesetas, inferior en un 25,5 por ciento a la cifra equivalente del año precedente.

Por haberse cumplido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas de Banco de España, o por calificarse como fallidos, se han amortizado en 1996 —con cargo a provisiones constituidas— 10.789 millones de pesetas, un 4,1 por ciento menos que en 1995.

El saldo neto que ha quedado a fin de año, 30.176 millones de pesetas, representa el 1,90 por ciento de los riesgos totales y está cubierto con provisiones para insolvencias en un 96 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 13.357 millones de pesetas de *riesgos morosos hipotecarios*. Teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de esos saldos, el *nivel de cobertura* se eleva al 140,3 por ciento.

Con cargo a los resultados de 1996 se han dotado *provisiones para insolvencias* por un importe neto de 12.824 millones de pesetas, un 8,4 por ciento menos que el año anterior. Esa dotación implica haber fijado una *prima media implícita de riesgo* para las operaciones en vigor del 1 por ciento, frente al 1,23 por ciento del año anterior.

El cuadro 44 ofrece información adicional sobre el valor de los activos que el Banco se ha adjudicado en pago de deudas y sobre las provisiones constituidas para hacer frente a eventuales minusvalías en el valor contable de tales activos.

En el cuadro 45 se cuantifica detalladamente la cobertura mínima exigible de los saldos morosos y dudosos, según las normas en vigor emanadas de Banco de España, y el saldo final del fondo de *provisión para insolvencias* existente a fin de año. Este último es superior en un 8,1 por ciento al nivel exigible. En valor absoluto el exceso de provisiones es de 2.175 millones de pesetas.

Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de las carteras de valores que figuran en el balance de Banco Popular es de 284.085 millones de pesetas, cifra inferior en un 22,6 por ciento a la de un año antes.

En el cuadro 46 (*página siguiente*) se detallan esas carteras, atendiendo a la titularidad de los emisores.

Con la excepción de las participaciones en empresas del grupo, que se recogen a su precio de coste, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. En aplicación de ese principio hay reconocidas *minusvalías*, cubiertas íntegramente con el saldo de los *fondos*

Cuadro 45. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en millones de pesetas)

	1996		1995	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria	23.099	11.893	25.456	10.674
Sin necesidad de cobertura	6.326	-	4.374	-
Créditos de firma de dudosa recuperación	751	377	623	213
Deudores morosos	30.176	12.270	30.453	10.887
Riesgo computable para una provisión general:				
Al 1 %	1.293.983	12.940	1.241.666	12.417
Al 0,5 %	230.660	1.153	171.351	857
Otras coberturas adicionales		437		-
Cobertura necesaria total		26.800		24.161
Saldo del fondo de provisión para insolvencias		28.975		26.939
Excedente		2.175		2.778

de fluctuación de valores que figuran expresamente en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las *plusvalías tácitas* existentes. Comparando el valor contable del saldo de acciones y

participaciones con su valor de mercado, o con el valor en libros que se deduce de los balances de las propias sociedades, existen unas plusvalías latentes no inferiores a 79.266 millones de pesetas.

Cuadro 46: Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:	194.549	279.809	(85.260)	(30,5)
Certificados de depósito de Banco de España	50.062	59.959	(9.897)	(16,5)
Letras del Tesoro	106.166	107.272	(1.106)	(1,0)
Otras deudas anotadas	970	53.093	(52.123)	(98,2)
Otros títulos	37.351	60.142	(22.791)	(37,9)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	(657)	657	(100,0)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	-	(657)	657	(100,0)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija:	17.407	18.611	(1.204)	(6,5)
De emisión pública	3	4	(1)	(25,0)
De entidades de crédito	5.961	4.228	1.733	41,0
De otros sectores residentes	1.454	619	835	>
De otros sectores no residentes	10.039	13.910	(3.871)	(27,8)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(50)	(150)	100	(66,7)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(50)	(150)	100	(66,7)
Cuenta de periodificación (minusvalías)	-	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable:	7.537	7.767	(230)	(3,0)
Acciones y otros títulos	7.585	7.808	(223)	(2,9)
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(48)	(41)	(7)	17,1
Participaciones:	7.146	6.543	603	9,2
Participaciones	7.700	6.573	1.127	17,1
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(554)	(30)	(524)	>
Participaciones en empresas del grupo:	57.446	54.310	3.136	5,8
Participaciones en empresas del grupo:	57.810	55.331	2.479	4,5
Bancos	47.158	45.250	1.908	4,2
Otras	10.652	10.081	571	5,7
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(364)	(1.021)	657	(64,3)

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En la Documentación Financiera se recogen las cuentas de resultados del Banco correspondientes a los cinco últimos ejercicios, adaptadas al modelo oficial vigente y con el detalle adicional que el Banco viene ofreciendo en las informaciones financieras periódicas.

En el cuadro 47 se ofrece un resumen de los resultados de 1996, comparados con los del año anterior, ordenados con el criterio utilizado ya

para los resultados consolidados en este informe. El cuadro 48 resume los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos para los dos últimos años.

Rendimientos y costes

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

Cuadro 47. Resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1996	1995	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	211.054	219.542	(8.488)	(3,9)
Costes de recursos	94.681	108.749	(14.068)	(12,9)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>116.373</i>	<i>110.793</i>	<i>5.580</i>	<i>5,0</i>
Productos de servicios	28.435	26.076	2.359	9,0
Resultados de operaciones financieras	6.005	3.729	2.276	61,0
<i>Margen ordinario</i>	<i>150.813</i>	<i>140.598</i>	<i>10.215</i>	<i>7,3</i>
Costes operativos:	60.569	58.824	1.745	3,0
Personal	46.237	44.523	1.714	3,8
Resto	14.332	14.301	31	0,2
Amortizaciones	4.947	4.359	588	13,5
Otros resultados de explotación (neto)	(4.853)	(4.215)	(638)	15,1
<i>Margen de explotación</i>	<i>80.444</i>	<i>73.200</i>	<i>7.244</i>	<i>9,9</i>
Amortización y provisiones para insolvencias	10.139	10.396	(257)	(2,5)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(132)	(510)	378	(74,1)
Resultados extraordinarios (neto)	(5.564)	(1.523)	(4.041)	>
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>64.873</i>	<i>61.791</i>	<i>3.082</i>	<i>5,0</i>
Impuesto sobre sociedades	17.580	17.130	450	2,6
<i>Beneficio neto</i>	<i>47.293</i>	<i>44.661</i>	<i>2.632</i>	<i>5,9</i>

Los **empleos totales** mantenidos como media por el Popular, durante 1996, han ascendido a 2.204.803 millones de pesetas, un 6,4 por ciento más que en 1995.

Los productos obtenidos de esos empleos han sido 211.054 millones de pesetas, con una disminución del 3,9 por ciento sobre los del año anterior. El **tipo medio de rendimiento global de los**

Cuadro 48. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1996				1995			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros	586.498	26,60	33.834	5,77	527.608	25,47	34.781	6,59
Inversiones crediticias:	1.284.910	58,28	150.384	11,70	1.136.005	54,83	149.986	13,20
Pesetas	1.251.463	56,76	148.402	11,86	1.102.393	53,21	147.822	13,41
Moneda extranjera	33.447	1,52	1.982	5,93	33.612	1,62	2.164	6,44
Cartera de valores	236.226	10,71	26.836	11,36	318.718	15,38	34.775	10,91
<i>Total empleos rentables (a)</i>	<i>2.107.634</i>	<i>95,59</i>	<i>211.054</i>	<i>10,01</i>	<i>1.982.331</i>	<i>95,68</i>	<i>219.542</i>	<i>11,07</i>
Otros activos	97.169	4,41			89.502	4,32		
Total empleos	2.204.803	100,00	211.054	9,57	2.071.833	100,00	219.542	10,60
Intermediarios financieros	353.261	16,02	22.865	6,47	329.988	15,93	28.156	8,53
Recursos de clientes:	1.531.173	69,45	69.691	4,55	1.425.632	68,81	75.314	5,28
Pesetas	1.395.372	63,29	63.801	4,57	1.269.965	61,30	67.422	5,31
Moneda extranjera	135.801	6,16	5.890	4,34	155.667	7,51	7.892	5,07
Fondo para pensiones	36.038	1,63	2.125	5,90	65.132	3,14	5.279	8,11
<i>Total recursos con coste (b)</i>	<i>1.920.472</i>	<i>87,10</i>	<i>94.681</i>	<i>4,93</i>	<i>1.820.752</i>	<i>87,88</i>	<i>108.749</i>	<i>5,97</i>
Otros recursos	79.388	3,60			56.777	2,74		
Recursos propios	204.943	9,30			194.304	9,38		
Total recursos	2.204.803	100,00	94.681	4,29	2.071.833	100,00	108.749	5,25
<i>Spread (a-b)</i>				<i>5,08</i>				<i>5,10</i>
<i>Pro memoria:</i>								
<i>Empleos reglamentados</i>	<i>80.720</i>	<i>3,66</i>	<i>3.380</i>	<i>4,19</i>	<i>90.014</i>	<i>4,34</i>	<i>4.011</i>	<i>4,46</i>

empleos ha pasado del 10,60 por ciento en 1995 al 9,57 por ciento en 1996, con una disminución de 1,03 puntos.

Los **costes financieros** derivados del uso de recursos ajenos totalizan 92.556 millones de pesetas en 1996, un 10,5 por ciento menos que los del año anterior. A esa cifra hay que añadir —de acuerdo con las normas vigentes— los costes imputados al saldo acumulado del fondo interno para pensiones, para llegar a unos costes financieros totales de 94.681 millones de pesetas, inferiores en un 12,9 por ciento a los de 1995.

El **tipo medio de coste global de los recursos** ha disminuido 0,96 puntos entre 1995 y 1996, al pasar del 5,25 al 4,29 por ciento.

A la evolución de los tipos de rendimiento y coste, tanto globales como al nivel de desglose que ofrece el cuadro 48 (*página anterior*), le son aplicables todas las consideraciones hechas antes en este informe al analizar los resultados consolidados.

Margen de intermediación y margen ordinario

El **margen de intermediación absoluto**, obtenido por diferencia entre los productos de los empleos y los costes de los recursos, ha sido de 116.373 millones de pesetas en 1996, un 5 por ciento superior al del año anterior.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (10,01 por ciento en 1996) el tipo medio de coste resultante para los recursos onerosos (4,93 por ciento) se obtiene el "**spread**" con que ha operado el Banco en el año. Este "spread" ha sido de 5,08 puntos, inferior en 0,02 puntos al resultante para 1995.

Si la diferencia se establece entre el tipo medio de rendimiento del total de empleos y el tipo medio de coste de los recursos totales, se obtiene el **margen de intermediación** en porcentaje de los activos totales medios, que ha quedado

situado en 1996 en el 5,28 por ciento, 0,07 puntos inferior al del año anterior, que fue el 5,35 por ciento.

Para llegar al **margen ordinario**, que asciende a 150.813 millones de pesetas en 1996, un 7,3 por ciento más que el año anterior, hay que añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios por 28.435 millones de pesetas en 1996, superiores en un 9 por ciento a los del año precedente, y los resultados de operaciones financieras que ascienden a 6.005 millones de pesetas. La última cifra incluye resultados de diferencias de cambio por 3.312 millones de pesetas.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** han aumentado un 3,8 por ciento entre 1995 y 1996, sumando 46.237 millones de pesetas en el último ejercicio. Los **gastos generales** han totalizado 12.322 millones de pesetas en 1996, con un aumento del 2,5 por ciento en relación a los del año anterior. Los **tributos varios** han disminuido un 11,7 por ciento, totalizando 2.010 millones de pesetas.

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

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial reconocidas contablemente en el año, por aplicación de los coeficientes máximos legales, ascienden a 4.947 millones de pesetas, un 13,5 por ciento más que en 1995.

El renglón de otros resultados de explotación engloba, junto a otros ingresos o cargas residuales, 2.576 millones de pesetas pagados al Fondo de Garantía de Depósitos en concepto de cuota anual, 29 millones de pesetas dotados para el pago de atenciones estatutarias, y 2.233 millones de pesetas de aportación a la Fundación para

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

Margen de explotación

La diferencia entre el margen ordinario, y los costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación constituye el **margen de explotación**, que totaliza 80.444 millones de pesetas en 1996, y es superior en un 9,9 por ciento al del año anterior.

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

Las **provisiones para insolvencias** dotadas en el año ascienden, como se ha dicho antes, a 12.824 millones de pesetas, un 8,4 por ciento menos que en 1995. A esa cifra hay que añadir 29 millones de pesetas de dotación a **provisiones para riesgo-país** para alcanzar la cobertura exigida de estos riesgos. Durante 1996 se han recuperado créditos dudosos que habían sido amortizados como fallidos en años anteriores por importe de 2.714 millones de pesetas, cifra que es inferior a la del año precedente en un 24,8 por ciento.

El efecto neto de esas dotaciones y recuperaciones supone que el mantenimiento de la **sanidad crediticia** le ha costado al Banco 10.139 millones de pesetas en 1996, un 2,5 por ciento menos que el año anterior.

Adicionalmente, se han recuperado en el ejercicio 132 millones de pesetas de saneamiento de inmovilizaciones financieras, dotados en ejercicios anteriores, que han quedado disponibles.

El renglón de **resultados extraordinarios** recoge un beneficio de 258 millones de pesetas por venta de activos no financieros; unas dotaciones a provisiones para diversos fines, básicamente para la cobertura de posibles **minusvalías en activos adjudicados** en pago de deudas, por 2.874 millones de pesetas; y unos resultados netos negativos de 726 millones, que incluyen ajustes en la periodificación de resultados contabilizados en años anteriores o retrocesiones de los mismos y pérdidas sufridas por delitos contra la propiedad.

Ese renglón recoge también una dotación **extraordinaria al fondo interno** que cubre los compromisos potenciales con el personal en activo por 2.222 millones de pesetas. Las razones de esta dotación han quedado explicadas conceptualmente, con todo detalle, al analizar los resultados consolidados en la primera parte de este informe.

Una vez computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que se sitúa en 64.873 millones de pesetas en 1996 y es superior en un 5 por ciento al del año anterior.

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 47.293 millones de pesetas en 1996, un 5,9 por ciento más que el año anterior.

Cuadro 49. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	1996	1995	Diferencia
Rendimiento de los empleos	9,57	10,60	(1,03)
Coste de los recursos	4,29	5,25	(0,96)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>5,28</i>	<i>5,35</i>	<i>(0,07)</i>
Rendimiento neto de servicios	1,29	1,26	0,03
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,27	0,18	0,09
<i>Margen ordinario</i>	<i>6,84</i>	<i>6,79</i>	<i>0,05</i>
Costes operativos:	2,75	2,84	(0,09)
Personal	2,10	2,15	(0,05)
Resto	0,65	0,69	(0,04)
Amortizaciones	0,22	0,22	—
Otros resultados de explotación (neto)	(0,22)	(0,20)	(0,02)
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,65</i>	<i>3,53</i>	<i>0,12</i>
Otros resultados (neto)	(0,02)	0,06	(0,08)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,69	0,61	0,08
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>2,94</i>	<i>2,98</i>	<i>(0,04)</i>
Impuesto sobre el beneficio	0,80	0,83	(0,03)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	<i>2,14</i>	<i>2,15</i>	<i>(0,01)</i>

El cuadro 49 resume todo el análisis precedente, presentando los resultados comparados de los dos últimos años, expresados en porcentaje

de los activos totales medios, para determinar la *rentabilidad neta final*, que ha sido del 2,14 por ciento en 1996, frente al 2,15 por ciento del año anterior.

BANCOS FILIALES

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

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

En el cuadro 50 se recoge la evolución, entre 1995 y 1996, de los **recursos de clientes** y de las **inversiones crediticias** de cada banco y sus correspondientes totales.

Cuadro 50. Recursos de clientes e inversiones crediticias a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

Bancos	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias		
	1996	1995	Variación en %	1996	1995	Variación en %
Con participación mayoritaria (consolidados por integración global)						
Andalucía	402.969	374.442	7,6	283.625	263.909	7,5
Castilla	350.089	327.943	6,8	184.255	169.707	8,6
Crédito Balear	111.547	98.027	13,8	63.582	57.617	10,4
Galicia	232.232	211.927	9,6	154.435	134.716	14,6
Vasconia	191.573	175.899	9,0	117.511	104.533	12,4
Total	1.288.590	1.188.238	8,5	803.408	730.482	10,0
Con participación del 50% (consolidados por integración proporcional)						
Popular Comercial	100.291	56.785	76,6	10.113	7.277	39,0
Popular Hipotecario	429	387	10,9	72.658	54.304	33,8
Popular Rabobank	2.093	571	>	33.589	32.826	2,3
Total	102.813	57.743	78,1	116.360	94.407	23,3

* Débitos a clientes y otros recursos intermediados

El cuadro 51 (página siguiente) presenta la evolución de los **deudores morosos** y de las **provisiones para insolvencias** en 1996, 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 51. Gestión del riesgo en 1995

(Datos en millones de pesetas)	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia	Popular Comercial	Popular Hipotecario	Popular Rabobank
Deudores morosos*								
Saldo al 1 de enero	10.067	6.263	1.035	3.904	2.441	151	2.377	-
Aumentos	10.760	4.035	1.512	2.207	1.689	54	676	-
Recuperaciones	(6.354)	(3.774)	(1.416)	(1.803)	(974)	20	1.128	-
Variación neta	4.406	261	96	404	715	34	(452)	-
Incremento en %	43,8	4,2	9,3	10,3	29,3	22,5	(19,0)	-
Amortizaciones	(3.490)	(2.067)	(389)	(1.146)	(911)	-	290	-
Saldo al 31 de diciembre	10.983	4.457	742	3.162	2.245	185	1.635	-
Provisión para insolvencias:								
Saldo al 1 de enero	7.048	3.694	1.255	2.760	2.959	125	1.173	459
Dotación del año:								
Bruta	6.396	2.397	498	1.689	1.194	34	648	106
Disponibles	(2.109)	(696)	(373)	(521)	(361)	17	51	152
Neta	4.287	1.701	125	1.168	833	17	597	(46)
Otras variaciones	-	-	-	-	-	1	-	-
Dudosos amortizados	(3.490)	(2.067)	(389)	(1.146)	(911)	-	290	-
Saldo al 31 de diciembre	7.845	3.328	991	2.782	2.881	143	1.480	413
Activos adjudicados en pago de deudas	5.392	3.157	1.770	626	1.107	-	664	-
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	1.680	997	932	109	522	-	-	-
Pro memoria:								
Riesgos totales	340.953	199.270	69.537	173.422	137.236	11.067	75.469	42.456
Activos en suspenso regularizados	11.768	8.241	2.409	3.865	7.343	567	290	-
Morosos hipotecarios	5.375	1.956	275	1.338	1.207	140	1.420	-
Medidas de calidad del riesgo (%):								
Morosos sobre riesgos totales	3,22	2,24	1,07	1,82	1,64	1,67	2,17	-
Amortizaciones sobre riesgos totales	1,02	1,04	0,56	0,66	0,66	-	0,38	-
Provisiones para insolvencias sobre morosos	71,43	74,67	133,56	87,98	128,33	77,30	90,52	-
Provisiones para insolvencias mas hipotecas sobre morosos	120,37	118,56	170,62	130,30	182,09	152,97	177,37	-

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

Cuadro 52 a. Rentabilidad de gestión de los bancos con participación mayoritaria

(Datos en % de los activos totales medios)

	Andalucía		Castilla		Crédito Balear		Galicia		Vasconia	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Rendimiento de los empleos	10,13	10,69	9,50	10,26	9,11	9,46	9,66	10,14	9,22	9,89
Coste de los recursos	3,62	4,16	4,25	4,71	4,12	4,76	4,43	5,03	4,37	5,00
Margen de intermediación	6,51	6,53	5,25	5,55	4,99	4,70	5,23	5,11	4,85	4,89
Rendimiento neto de servicios	1,46	1,47	0,73	0,78	1,36	1,36	0,84	0,87	1,35	1,44
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,13	0,15	0,06	0,10	0,47	0,49	0,07	0,12	0,14	0,19
Margen ordinario	8,10	8,15	6,04	6,43	6,82	6,55	6,14	6,10	6,34	6,52
Costes operativos	3,17	3,05	2,34	2,30	3,93	3,94	2,30	2,26	2,98	2,93
Amortizaciones	0,28	0,25	0,19	0,15	0,32	0,27	0,18	0,15	0,23	0,18
Otros resultados de explotación (neto)	(0,29)	(0,30)	(0,28)	(0,27)	(0,20)	(0,10)	(0,27)	(0,27)	(0,28)	(0,24)
Rentabilidad de explotación	4,36	4,55	3,23	3,71	2,37	2,24	3,39	3,42	2,85	3,17
Otros resultados (neto)	(0,06)	0,20	0,02	0,24	0,09	0,23	(0,02)	0,05	0,12	0,37
Provisiones y saneamientos (neto)	1,03	1,06	0,31	0,90	(0,26)	-	0,43	0,57	0,51	0,99
Rentabilidad antes de impuestos	3,27	3,69	2,94	3,05	2,72	2,47	2,94	2,90	2,46	2,55
Impuesto sobre el beneficio	1,12	1,26	1,00	1,03	0,91	0,83	1,02	1,01	0,83	0,78
Rentabilidad neta final (ROA)	2,15	2,43	1,94	2,02	1,81	1,64	1,92	1,89	1,63	1,77

(Datos en % de los activos totales medios)

	Popular Comercial		Popular Hipotecario		Popular Rabobank	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Rendimiento de los empleos	5,60	7,96	10,05	10,33	8,60	9,31
Coste de los recursos	4,14	5,77	7,65	7,65	7,14	7,52
<i>Margen de intermediación</i>	1,46	2,19	2,40	2,68	1,46	1,79
Rendimiento neto de servicios	1,23	2,00	(0,05)	(0,13)	0,30	0,22
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,19	0,28	-	-	0,11	0,47
<i>Margen ordinario</i>	2,88	4,47	2,35	2,55	1,87	2,48
Costes operativos	1,88	2,34	0,53	0,60	0,78	0,96
Amortizaciones	0,17	0,20	0,03	0,03	0,10	0,13
Otros resultados de explotación (neto)	-	-	-	-	0,01	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	0,83	1,93	1,79	1,92	1,00	1,41
Otros resultados (neto)	(0,03)	0,04	0,15	(0,03)	0,01	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,02	0,04	1,02	0,89	(0,10)	0,82
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	0,78	1,93	0,92	1,00	1,11	0,58
Impuesto sobre el beneficio	0,30	0,72	0,51	0,55	0,39	0,20
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	0,48	1,21	0,41	0,45	0,72	0,38

Cuadro 53. Datos por acción

(Datos en pesetas)

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable*		Cotización última	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Andalucía	1.566	1.753	736	728	11.294	10.465	19.000	17.700
Castilla	7.131	7.031	3.024	2.980	42.976	38.869	66.100	55.550
Crédito Balear	589	507	232	192	2.986	2.628	5.100	3.310
Galicia	1.461	1.364	588	564	8.554	7.681	13.710	11.400
Vasconia	758	777	320	296	4.142	3.704	7.300	5.400
Popular Comercial	2.290	3.704	-	-	54.422	51.796	-	-
Popular Hipotecario	6.468	5.871	5.821	-	147.726	147.104	-	-
Popular Rabobank	6.800	2.500	-	-	108.120	101.320	-	-

* Después de la distribución de beneficios de cada año.

Los cuadros 52a y 52b 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 53 recoge los *datos por acción* comparados de beneficio, dividendo, valor contable y cotización, en 1995 y 1996.

El cuadro 54 informa sobre la evolución del número de *empleados* y *oficinas* de cada banco.

Cuadro 54. Empleados y oficinas a fin de año

Banco	Nº de empleados		Nº de oficinas	
	1996	1995	1996	1995
Andalucía	1.614	1.672	278	275
Castilla	909	917	202	197
Crédito Balear	493	502	102	102
Galicia	718	707	132	128
Vasconia	548	541	112	109
Popular Comercial	182	142	22	18
Popular Hipotecario	28	29	1	1
Popular Rabobank	23	21	1	1

Cuadro 55. 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)	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Andalucía	396.233	392.413	56.847	51.277	2,15 %	2,43 %	14,96 %	18,57 %
Castilla	319.114	301.925	33.733	30.217	1,94	2,02	18,35	20,19
Crédito Balear	114.470	108.784	9.262	8.151	1,81	1,64	22,42	21,94
Galicia	231.895	219.325	23.372	20.935	1,92	1,89	19,01	19,83
Vasconia	148.406	140.131	11.855	10.314	1,63	1,77	20,46	24,11
Popular Comercial	119.030	76.567	12.962	11.982	0,48	1,21	4,42	7,74
Popular Hipotecario	63.028	52.987	5.912	5.677	0,41	0,45	4,40	4,16
Popular Rabobank	47.284	33.016	5.066	4.941	0,72	0,38	6,71	2,53

Finalmente, el cuadro 55 constituye una *síntesis de la gestión* de cada banco en los dos últimos años, recogiendo el volumen de negocio

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

Anexo

Estados financieros resumidos de los bancos filiales

(Datos en millones de pesetas)

Banco de Andalucía

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	9.405	12.265
Deudas del Estado	21.135	18.901
Entidades de crédito	70.165	88.106
Créditos sobre clientes	276.412	257.440
Obligaciones y otros valores de renta fija	684	1.221
Acciones y otros títulos de renta variable	68	37
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	70	70
Activos inmateriales	55	-
Activos materiales	14.846	14.306
Cuentas de periodificación	3.585	4.585
Otros activos	4.637	4.177
Total	401.062	401.118
Pasivo		
Entidades de crédito	20.379	25.682
Débitos a clientes	302.647	299.966
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	733	658
Cuentas de periodificación	4.023	4.932
Provisiones para riesgos y cargas	7.453	6.804
Fondo para riesgos bancarios generales	475	2.475
Recursos propios	56.847	51.277
Beneficio neto	8.505	9.524
Total	401.062	401.118
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>100.322</i>	<i>74.476</i>
Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	40.151	41.955
- Costes de recursos	14.357	16.327
= Margen de intermediación	25.794	25.628
+ Productos de servicios	5.807	5.770
+ Resultados de operaciones financieras	499	575
= Margen ordinario	32.100	31.973
- Costes operativos	12.586	11.987
- Amortizaciones	1.100	983
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.158)	(1.174)
= Margen de explotación	17.256	17.829
- Amortización y provisiones para insolvencias	3.170	3.809
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1.145)	451
= Beneficio antes de impuestos	12.941	14.471
- Impuesto sobre sociedades	4.436	4.947
= Beneficio neto	8.505	9.524
Dividendo	3.998	3.955
+ Beneficio retenido	4.507	5.569

Banco de Castilla

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	7.244	7.512
Deudas del Estado	22.667	18.256
Entidades de crédito	92.859	109.946
Créditos sobre clientes	181.109	166.218
Obligaciones y otros valores de renta fija	578	1.271
Acciones y otros títulos de renta variable	21	17
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	46	46
Activos inmateriales	23	-
Activos materiales	6.771	5.298
Cuentas de periodificación	3.631	4.957
Otros activos	3.692	3.006
Total	318.641	316.527
Pasivo		
Entidades de crédito	16.088	13.762
Débitos a clientes	255.605	258.394
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	462	358
Cuentas de periodificación	3.257	4.098
Provisiones para riesgos y cargas	2.397	2.185
Fondo para riesgos bancarios generales	911	1.411
Recursos propios	33.732	30.217
Beneficio neto	6.189	6.102
Total	318.641	316.527
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>94.484</i>	<i>69.549</i>
Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	30.318	30.972
- Costes de recursos	13.572	14.232
= Margen de intermediación	16.746	16.740
+ Productos de servicios	2.347	2.346
+ Resultados de operaciones financieras	192	316
= Margen ordinario	19.285	19.402
- Costes operativos	7.475	6.942
- Amortizaciones	591	443
+ Otros resultados de explotación (neto)	(894)	(825)
= Margen de explotación	10.325	11.192
- Amortización y provisiones para insolvencias	818	2.196
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(114)	214
= Beneficio antes de impuestos	9.393	9.210
- Impuesto sobre sociedades	3.204	3.108
= Beneficio neto	6.189	6.102
Dividendo	2.624	2.586
+ Beneficio retenido	3.565	3.516

Banco de Crédito Balear

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	3.433	3.472
Deudas del Estado	16.122	7.200
Entidades de crédito	35.094	32.671
Créditos sobre clientes	62.645	56.424
Obligaciones y otros valores de renta fija	97	143
Acciones y otros títulos de renta variable	4	-
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	426	426
Activos inmateriales	-	-
Activos materiales	4.181	4.355
Cuentas de periodificación	1.050	1.450
Otros activos	1.696	992
Total	124.748	107.133
Pasivo		
Entidades de crédito	14.969	5.692
Débitos a clientes	93.097	85.511
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	349	542
Cuentas de periodificación	1.176	1.376
Provisiones para riesgos y cargas	3.093	2.848
Fondo para riesgos bancarios generales	725	1.225
Recursos propios	9.262	8.151
Beneficio neto	2.077	1.788
Total	124.748	107.133
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>18.450</i>	<i>12.516</i>
Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	10.430	10.291
- Costes de recursos	4.713	5.174
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>5.717</i>	<i>5.117</i>
+ Productos de servicios	1.555	1.483
+ Resultados de operaciones financieras	541	536
= <i>Margen ordinario</i>	<i>7.813</i>	<i>7.136</i>
- Costes operativos	4.499	4.289
- Amortizaciones	366	290
+ Otros resultados de explotación (neto)	(227)	(113)
= <i>Margen de explotación</i>	<i>2.721</i>	<i>2.444</i>
- Amortización y provisiones para insolvencias	(235)	89
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	161	336
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>3.117</i>	<i>2.691</i>
- Impuesto sobre sociedades	1.040	903
= <i>Beneficio neto</i>	<i>2.077</i>	<i>1.788</i>
Dividendo	817	677
+ Beneficio retenido	1.260	1.111

Banco de Galicia

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	5.179	4.688
Deudas del Estado	6.199	8.600
Entidades de crédito	63.866	70.161
Créditos sobre clientes	151.904	132.196
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.059	1.737
Acciones y otros títulos de renta variable	8	4
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	29	29
Activos inmateriales	21	-
Activos materiales	4.040	3.546
Cuentas de periodificación	2.237	3.291
Otros activos	1.949	1.481
Total	236.491	225.733
Pasivo		
Entidades de crédito	10.299	9.394
Débitos a clientes	193.674	185.928
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	301	324
Cuentas de periodificación	2.449	3.182
Provisiones para riesgos y cargas	1.950	1.817
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	23.374	20.936
Beneficio neto	4.444	4.152
Total	236.491	225.733
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>38.558</i>	<i>25.999</i>
Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	22.399	22.249
- Costes de recursos	10.263	11.030
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>12.136</i>	<i>11.219</i>
+ Productos de servicios	1.947	1.902
+ Resultados de operaciones financieras	170	256
= <i>Margen ordinario</i>	<i>14.253</i>	<i>13.377</i>
- Costes operativos	5.333	4.947
- Amortizaciones	419	337
+ Otros resultados de explotación (neto)	(636)	(598)
= <i>Margen de explotación</i>	<i>7.865</i>	<i>7.495</i>
- Amortización y provisiones para insolvencias	923	1.151
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(120)	15
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>6.822</i>	<i>6.359</i>
- Impuesto sobre sociedades	2.378	2.207
= <i>Beneficio neto</i>	<i>4.444</i>	<i>4.152</i>
Dividendo	1.789	1.716
+ Beneficio retenido	2.655	2.436

Banco de Vasconia

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.342	2.669
Deudas del Estado	10.888	12.907
Entidades de crédito	13.913	22.641
Créditos sobre clientes	114.835	101.758
Obligaciones y otros valores de renta fija	527	467
Acciones y otros títulos de renta variable	4	-
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	30	30
Activos inmateriales	17	-
Activos materiales	3.855	3.918
Cuentas de periodificación	1.073	1.462
Otros activos	2.156	1.370
Total	149.640	147.222
Pasivo		
Entidades de crédito	10.702	8.576
Débitos a clientes	119.799	120.365
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	403	489
Cuentas de periodificación	2.207	2.860
Provisiones para riesgos y cargas	2.249	2.131
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	11.855	10.314
Beneficio neto	2.425	2.487
Total	149.640	147.222
<i>Pro memoria</i> Otros recursos intermediados	71.954	55.534

Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	13.689	13.862
- Costes de recursos	6.484	7.003
= <i>Margen de intermediación</i>	7.205	6.859
+ Productos de servicios	1.996	2.013
+ Resultados de operaciones financieras	204	269
= <i>Margen ordinario</i>	9.405	9.141
- Costes operativos	4.421	4.108
- Amortizaciones	345	253
+ Otros resultados de explotación (neto)	(410)	(330)
= <i>Margen de explotación</i>	4.229	4.450
- Amortización y provisiones para insolvencias	552	1.325
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(25)	456
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	3.652	3.581
- Impuesto sobre sociedades	1.227	1.094
= <i>Beneficio neto</i>	2.425	2.487
Dividendo	1.024	947
+ Beneficio retenido	1.401	1.540

Banco Popular Comercial

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	340	225
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito	95.423	59.097
Créditos sobre clientes	9.980	7.158
Obligaciones y otros valores de renta fija	9.708	538
Acciones y otros títulos de renta variable	18	-
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	5.999	5.950
Activos materiales	1.960	1.475
Cuentas de periodificación	1.904	2.068
Otros activos	266	197
Total	125.598	76.708
Pasivo		
Entidades de crédito	8.019	3.741
Débitos a clientes	100.291	56.785
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	1.499	881
Cuentas de periodificación	2.160	2.333
Provisiones para riesgos y cargas	10	6
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	13.046	12.035
Beneficio neto	573	927
Total	125.598	76.708

Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	6.668	6.100
- Costes de recursos	4.928	4.420
= <i>Margen de intermediación</i>	1.740	1.680
+ Productos de servicios	1.457	1.531
+ Resultados de operaciones financieras	228	210
= <i>Margen ordinario</i>	3.425	3.421
- Costes operativos	2.232	1.792
- Amortizaciones	208	152
+ Otros resultados de explotación (neto)	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	985	1.477
- Amortización y provisiones para insolvencias	17	32
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(37)	36
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	931	1.481
- Impuesto sobre sociedades	358	554
= <i>Beneficio neto</i>	573	927
Dividendo	-	-
+ Beneficio retenido	573	927

Banco Popular Hipotecario

Popular Rabobank

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	4	4
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito	40	43
Créditos sobre clientes	71.208	53.144
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	-	-
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	-	-
Activos materiales	762	648
Cuentas de periodificación	557	483
Otros activos	22	89
Total	72.593	54.411
Pasivo		
Entidades de crédito	65.109	47.398
Débitos a clientes	429	387
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	103	82
Cuentas de periodificación	619	501
Provisiones para riesgos y cargas	161	130
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	5.912	5.677
Beneficio neto	260	236
Total	72.593	54.411
Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	6.334	5.471
- Costes de recursos	4.822	4.050
= Margen de intermediación	1.512	1.421
+ Productos de servicios	(33)	(68)
+ Resultados de operaciones financieras	-	-
= Margen ordinario	1.479	1.353
- Costes operativos	331	319
- Amortizaciones	16	16
+ Otros resultados de explotación (neto)	(3)	-
= Margen de explotación	1.129	1.018
- Amortización y provisiones para insolvencias	597	472
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	51	(14)
= Beneficio antes de impuestos	583	532
- Impuesto sobre sociedades	323	296
= Beneficio neto	260	236
Dividendo	234	-
+ Beneficio retenido	26	236

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	100	61
Deudas del Estado	8.526	6.682
Entidades de crédito	8.455	14.398
Créditos sobre clientes	33.265	32.509
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	-	-
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	57	76
Activos materiales	101	111
Cuentas de periodificación	784	814
Otros activos	168	173
Total	51.456	54.824
Pasivo		
Entidades de crédito	43.176	48.492
Débitos a clientes	2.093	571
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	80	388
Cuentas de periodificación	567	122
Provisiones para riesgos y cargas	134	185
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	5.066	4.941
Beneficio neto	340	125
Total	51.456	54.824
Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	4.067	3.075
- Costes de recursos	3.375	2.485
= Margen de intermediación	692	590
+ Productos de servicios	140	72
+ Resultados de operaciones financieras	51	157
= Margen ordinario	883	819
- Costes operativos	367	319
- Amortizaciones	44	42
+ Otros resultados de explotación (neto)	3	8
= Margen de explotación	475	466
- Amortización y provisiones para insolvencias	(46)	273
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	5	(2)
= Beneficio antes de impuestos	526	191
- Impuesto sobre sociedades	186	66
= Beneficio neto	340	125
Dividendo	-	-
+ Beneficio retenido	340	125

FILIALES FINANCIERAS Y DE SERVICIOS

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

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

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

Heller Factoring

	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	602	227
Entidades de crédito	2.498	2.608
Créditos sobre clientes	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	-	-
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	-	-
Activos materiales	54	58
Cuentas de periodificación	12	9
Otros activos	-	-
Total	3.166	2.902
Pasivo		
Entidades de crédito	-	64
Débitos a clientes	72	78
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	969	837
Cuentas de periodificación	32	35
Provisiones para riesgos y cargas	52	29
Fondo para riesgos bancarios generales	64	63
Recursos propios	1.796	1.619
Beneficio neto	181	177
Total	3.166	2.902
	1996	1995
Productos de empleos	224	230
- Costes de recursos	-	2
= Margen de intermediación	224	228
+ Productos de servicios	297	224
+ Resultados de operaciones financieras	-	-
= Margen ordinario	521	452
- Costes operativos	178	154
- Amortizaciones	6	5
+ Otros resultados de explotación (neto)	-	2
= Margen de explotación	337	295
- Amortización y provisiones para insolvencias	56	23
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	-	-
= Beneficio antes de impuestos	281	272
- Impuesto sobre sociedades	100	95
= Beneficio neto	181	177
Dividendo	-	-
+ Beneficio retenido	181	177

Sogeval *

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	3.082	1.728
Entidades de crédito	10	550
Créditos sobre clientes	673	442
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.510	2.220
Acciones y otros títulos de renta variable	1.849	814
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	3	5
Activos materiales	573	604
Cuentas de periodificación	187	104
Otros activos	14	15
Total	7.901	6.482
Pasivo		
Entidades de crédito	-	-
Débitos a clientes	443	286
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	708	719
Cuentas de periodificación	5	5
Provisiones para riesgos y cargas	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	5.432	4.278
Beneficio neto	1.313	1.194
Total	7.901	6.482

Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	501	470
- Costes de recursos	-	-
= Margen de intermediación	501	470
+ Productos de servicios	1.700	1.439
+ Resultados de operaciones financieras	61	119
= Margen ordinario	2.262	2.028
- Costes operativos	221	207
- Amortizaciones	38	37
+ Otros resultados de explotación (neto)	2	-
= Margen de explotación	2.005	1.784
- Amortización y provisiones para insolvencias	-	-
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	1	-
= Beneficio antes de impuestos	2.006	1.784
- Impuesto sobre sociedades	693	590
= Beneficio neto	1.313	1.194
Dividendo	40	40
+ Beneficio retenido	1.273	1.154

* Sogeval gestiona nueve fondos de inversión, siete F.I.M. (Eurovalor 1, Eurovalor 2, Eurovalor 4, Eurovalor Divisa, Eurovalor 5, Eurovalor 98-A y Eurovalor Ibex 35A) y dos F.I.A.M.M. (Eurovalor 3 y Eurovalor Tesorería), con un patrimonio de clientes de 683.919 y 420.247 millones de pesetas a fin de 1996 y 1995, respectivamente.

Eurogestión *

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	19	-
Entidades de crédito	3	56
Créditos sobre clientes	11	8
Obligaciones y otros valores de renta fija	119	230
Acciones y otros títulos de renta variable	175	53
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	-	-
Activos materiales	-	-
Cuentas de periodificación	3	4
Otros activos	6	6
Total	336	357
Pasivo		
Entidades de crédito	-	-
Débitos a clientes	4	6
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	1	26
Cuentas de periodificación	-	-
Provisiones para riesgos y cargas	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	326	322
Beneficio neto	5	3
Total	336	357

Cuentas de resultados	1996	1995
Productos de empleos	27	29
- Costes de recursos	-	-
= Margen de intermediación	27	29
+ Productos de servicios	39	37
+ Resultados de operaciones financieras	1	-
= Margen ordinario	67	66
- Costes operativos	62	63
- Amortizaciones	-	-
+ Otros resultados de explotación (neto)	-	-
= Margen de explotación	5	3
- Amortización y provisiones para insolvencias	-	-
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	-	-
= Beneficio antes de impuestos	5	3
- Impuesto sobre sociedades	-	-
= Beneficio neto	5	3
Dividendo	-	-
+ Beneficio retenido	5	3

* Las carteras administradas por Eurogestión a fin de 1996 y 1995, sumaban 18.222 y 16.247 millones de pesetas, respectivamente.

Europea Popular de Inversiones

Balances de situación	31.12.96	31.12.95
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito	1.298	1.099
Créditos sobre clientes	10	4
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	80	80
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	-	-
Activos materiales	38	42
Cuentas de periodificación	22	14
Otros activos	-	-
<i>Total</i>	<i>1.448</i>	<i>1.239</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	-	-
Débitos a clientes	47	25
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	213	73
Cuentas de periodificación	12	9
Provisiones para riesgos y cargas	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Recursos propios	1.070	1.064
Beneficio neto	106	68
<i>Total</i>	<i>1.448</i>	<i>1.239</i>
Cuentas de resultados		
	1996	1995
Productos de empleos	85	96
- Costes de recursos	-	-
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>85</i>	<i>96</i>
+ Productos de servicios	222	145
+ Resultados de operaciones financieras	-	(1)
= <i>Margen ordinario</i>	<i>307</i>	<i>240</i>
- Costes operativos	139	127
- Amortizaciones	7	8
+ Otros resultados de explotación (neto)	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>161</i>	<i>105</i>
- Amortización y provisiones para insolvencias	-	-
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	2	-
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>163</i>	<i>105</i>
- Impuesto sobre sociedades	57	37
= <i>Beneficio neto</i>	<i>106</i>	<i>68</i>
Dividendo	95	61
+ Beneficio retenido	11	7

OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION. ESTRATEGIAS Y PERSPECTIVAS

A lo largo de este informe se ha analizado con detalle el resultado de la gestión en 1996 del grupo financiero encabezado por Banco Popular. En este último capítulo se recoge "pro memoria", como en años anteriores, una síntesis de los objetivos prioritarios que presiden la gestión del grupo y de las políticas generales que sirven de referencia permanente a los procesos de decisión. Después se analizan las estrategias desarrolladas en el año y los planes en marcha en que se han concretado aquellos objetivos y políticas, con información relevante de algunos de los resultados conseguidos.

Objetivos y políticas de gestión

El Banco Popular aspira 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 grado de cumplimiento de ese *objetivo final* depende de la valoración que otorgue el mercado al beneficio generado, como resultado inmediato 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 mantener y mejorar el nivel de eficiencia alcanzado, medible a través del servicio que se presta 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 sus *objetivos operativos*.

Para asegurar la consecución de los objetivos anteriores, 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, decantadas y formuladas explícitamente a lo largo del tiempo, ya han sido analizadas repetidamente en informes de años anteriores. En el recuadro 6 se recoge una síntesis actualizada de las mismas. Su formulación concreta responde a tres principios básicos que las dotan de unidad interna y que configuran el estilo de dirección del Banco: *flexibilidad, prudencia y profesionalidad*.

Estrategias y perspectivas

La experiencia de los últimos años ha venido aportando evidencias crecientes de que el negocio bancario ha llegado a ser -tras un largo y azaroso proceso de cambio- un negocio maduro, plenamente competitivo y mucho más complejo y vulnerable.

Ese convencimiento llevó a la dirección del Banco, en el otoño de 1995, a diseñar un *plan global de actuación a medio plazo* que, respetando las señas de identidad de las políticas generales antes formuladas, permitiera afrontar con éxito el futuro y defender la ventaja comparativa demostrada en los últimos años en términos de rentabilidad, eficiencia operativa, solvencia y calidad de servicio.

El plan se ha empezado a poner en marcha en 1996 e incluye multitud de acciones puntuales y continuadas en el tiempo, orientadas al mejor uso y distribución de los recursos disponibles

Síntesis de políticas permanentes de gestión

Recuadro 6

Señas de identidad

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

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.

Preocupación por el accionista

- Cauces conocidos de información periódica, rápida, objetiva y transparente.
- Oferta de participación en la gestión.
- Respeto escrupuloso a los mecanismos de formación de precios en el mercado bursátil y, como consecuencia, nivel cero de autocartera.

Calidad de los resultados

- Decisión por el negocio rentable.
- Rentabilidad en la marcha del negocio.
- Rentabilidad en el activo.
- Reducción del costo de importes y gastos de explotación y los gastos de gestión.
- Cálculo de la rentabilidad en la prestación del servicio y en la seguridad.
- Reducción de los costos operativos.

Innovación y capacidad defensiva

- Uso de tecnologías y colaboración con otras entidades en la prestación de servicios comunes.
- Alianzas o 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.

y a la puesta a punto de los nuevos medios necesarios para conseguir un **crecimiento del negocio** a largo plazo que sea **sostenible y rentable**. Su formulación concreta parte del principio rector de que el éxito del negocio bancario minorista descansa en el reconocimiento de que **el capital del Banco son sus clientes** y que éstos recaban un **servicio más global y de más calidad**.

Un plan de estas características, que abarca prácticamente todas las áreas de gestión, sólo podrá valorarse por los resultados que consiga en un plazo dilatado de tiempo; pero su implantación supone la fijación de objetivos y la toma de decisiones que deben ser medibles a corto plazo. A

continuación se recogen algunas de las acciones ya emprendidas o en fase de desarrollo y sus efectos inmediatos en 1996, clasificadas a efectos puramente expositivos en cinco grandes áreas, aunque todas ellas están estrechamente interrelacionadas.

Acción comercial

Se han nombrado hasta la fecha más de 200 **promotores de negocio** como especialistas en estrecho contacto con la dirección de las oficinas para potenciar los **servicios bancarios a particulares**, fijándose objetivos medibles a corto plazo sobre incremento de la base de clientes y de las relaciones con la clientela poseída en toda la gama de productos de inversión, ahorro, servicios y medicación de pago.

En 1996 se han captado 255 mil nuevos clientes, un 41 por ciento más que el año anterior, aunque las bajas derivadas del alto porcentaje existente de clientela flotante en el sector, aún no fidelizada, sitúa la expansión de la base total de clientes en torno al 20 por ciento anual.

El efecto más inmediato de las acciones comerciales emprendidas en el año se ha producido en el incremento del negocio con **colectivos profesionales**, segmento en el que el grupo viene actuando con éxito hace años. El número de clientes integrados en estos colectivos ha aumentado un 36 por ciento en 1996, el ahorro total captado de los mismos ha crecido un 38 por ciento y la financiación que se les ha otorgado lo ha hecho en un 70 por ciento. También ha aumentado notablemente su cuota de negocio asociada a los medios de pago fundamentalmente a través de la colocación de tarjetas Visa Affinity, que registra un crecimiento del 18 por ciento.

La experiencia acumulada con los colectivos de profesionales, mediante convenios de colaboración con sus colegios o asociaciones territoriales, ha llevado a utilizar similares planteamientos comerciales con

agrupaciones de pequeños industriales, captándose más de 6.600 clientes por esta vía, con una notable expansión de las cifras de negocio asociadas a los mismos.

También se han puesto a punto los medios necesarios y diseñado campañas específicas para el desarrollo masivo de **servicios bancarios** y su venta cruzada (domiciliación de nóminas y pensiones, pagos confirmados a proveedores, emisión y gestión de tarjetas privadas, medios de pago, ...)

Está, asimismo, en estudio avanzado el proceso de creación de una oficina de **crédito al consumo**, probablemente en asociación con entidades especializadas, para potenciar rápidamente esta línea de negocio.

Canales de distribución

Sin perjuicio de potenciar otros canales de distribución, la expansión del negocio bancario minorista tendrá que seguir descansando en el futuro en la red de oficinas, concebidas como pequeñas **unidades de venta** próximas al cliente, si se quiere mantener y potenciar la **calidad y personalización del servicio**. (En el grupo, el 59 por ciento de las oficinas tiene menos de 5 empleados y el 90 por ciento menos de 10). Partiendo de esta base, se ha elaborado un plan de expansión a tres años para la apertura de unas 200 oficinas. En 1996, la red del grupo ha aumentado en 46 oficinas, con un diseño orientado a la acción comercial directa y personalizada, y se ha iniciado la reconfiguración de la red existente con los mismos criterios, con una inversión total de 5.500 millones de pesetas.

Recientemente se ha puesto en funcionamiento el servicio de **banca telefónica**, dotado de la última tecnología (unidad de respuesta con voz), con software integrado, multiusuario y multiproducto; y está en estudio la posible implantación de redes complementarias para la distribución de venta cruzada de

servicios bancarios a través de especialistas independientes, bajo el control de las sucursales.

Equipo humano

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

Durante 1996 ha participado en acciones formativas especializadas el 90 por ciento de la plantilla, con una inversión en formación cercana a los 1.800 millones de pesetas. Al finalizar el año, más del 50 por ciento de los empleados tiene responsabilidades directivas, y casi el 40 por ciento del total tiene formación universitaria. En los últimos tres años se han jubilado o prejubilado 720 personas y han ingresado 840, de las que 401 y 365, respectivamente, lo han hecho en 1996. Al finalizar el año, el 32 por ciento de la plantilla tiene una antigüedad inferior a diez años en el grupo.

Tecnología

Como resultado del **plan estratégico de tecnología** iniciado en esta década, en 1996 se ha completado el desarrollo operativo del nuevo sistema de **teleproceso**, con una infraestructura básica apoyada en redes de área local y base de datos relacional que permite el acceso en tiempo real.

Además de proporcionar una interfase de usuario más amigable, que facilita la ejecución de las operaciones, el nuevo sistema gestiona la edición personalizada de contratos e incluye la gestión automática de atribuciones, posibilitando decisiones en tiempo real sobre operaciones que no excedan de los niveles autorizados.

La inclusión de los estados

contables de los clientes en la base de datos corporativa y el desarrollo de determinadas transacciones permitirán, en un futuro inmediato, gestionar el riesgo sin movimiento de papel. El sistema ofrece también modernas herramientas de ofimática, una base documental referida a normas operativas y la actualización permanente del catálogo de productos. Está en fase de desarrollo el software necesario para potenciar el uso del sistema como instrumento de gestión y herramienta de ventas.

El coste total de la puesta en marcha del nuevo sistema ha sido de 8.800 millones de pesetas, y su mantenimiento anual costará en torno a los 400 millones de pesetas.

Tras el convenio con Telefónica para el uso de Infovia, se han iniciado en 1996 las pruebas en la aplicación ya existente de *banca electrónica*, para poner la nueva vía a disposición de los clientes, que se beneficiarán de una sensible reducción de costes y mejora en la calidad de las comunicaciones.

Se han producido también avances de consideración en todos los procesos de *racionalización operativa*. El 99 por ciento de los documentos que se intercambian con las entidades financieras (cheques, transferencias, recibos, efectos, ...) viaja en soporte electrónico. En los últimos dos años se ha reducido en un 50 por ciento el coste de almacenamiento de información, y en los últimos tres años se ha producido una reducción similar en el volumen de papel-listado y en el número de impresos.

Estrategia internacional

El Grupo viene concentrando tradicionalmente su actividad en el negocio bancario doméstico, con la excepción de la red de oficinas del Banco Popular Comercial en Francia, en asociación al 50 por ciento con el Banco Comercial Portugués, que tiene su origen histórico en la atención directa a la clientela de emigración.

Para atender a los clientes que tienen negocios en el extranjero, siguiéndoles allí donde van, el Popular ha desarrollado desde 1990 una serie de *acuerdos globales de cooperación* con bancos internacionales de primera clase, como alternativa a la presencia directa, mediante la apertura recíproca de despachos que promuevan la relación de negocio con los respectivos clientes, con seguimiento contable del volumen de negocio y de los resultados.

Los despachos son centros de beneficios compartidos, en condiciones de igualdad, duplican el conocimiento de los respectivos mercados y ponen a disposición de los clientes sus redes totales de oficinas.

Hasta ahora se han desarrollado acuerdos con Hypobank, con cobertura en Alemania, Austria, Europa del Este y Sudeste Asiático, con Rabobank en Holanda, con Crédito Italiano en Italia, con Banque Centrale Populaire en Marruecos, con Caisse Desjardins en Canadá, con Banco Pinto e Sotto Mayor en Portugal, y con Banco Crédito Inversiones en Chile. Los dos últimos se han formalizado en 1996.

Esos acuerdos suponen en la práctica que el Popular dispone de una *red virtual* de 4.200 oficinas adicionales por todo el mundo y que los bancos citados tienen a su disposición la red del grupo Popular en España. Los volúmenes de negocio generados por estos despachos alcanzan ya proporciones significativas en algunos de ellos y en todos los casos están en fase de rápida expansión.

Al margen de esos acuerdos globales se han firmado hasta el momento 50 *acuerdos con bancos europeos* para el procesamiento automático de pagos de pequeño importe, en previsión de las necesidades que se derivarán para los sistemas de pagos de la entrada en vigor, en un futuro próximo, de la Unión Monetaria Europea.