# PRICEWATERHOUSE COPERS .

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

1 8 MAYO 1999

REGISTRO DE ENTRADA

## Banco Popular Español, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión al 100 V 31 de diciembre de 1998 y 1997

Registro de Auditorias Emisores

1º 5721

# PRICEV/ATERHOUSE COOPERS I



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

#### informe de auditoría de cuentas anuales

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Popular Español, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de sus Administradores. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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. aprobó en 1998 y 1997 el traspaso de 15.000 millones de pesetas y 12.500 millones de pesetas de reservas voluntarias, respectivamente, a un fondo específico, dentro del de pensiones, para realizar sendos planes de jubilaciones anticipadas que forman parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fechas 27 de marzo de 1998 y 14 de marzo de 1997, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en 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. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

CNMV

Registro de Auditorias

Emisores

José Wahnón Levy Socio-Auditor de Cuentas

28 de enero de 1999

| Sumario                                    | Páginas |
|--|---------|
| Informe de Gestión                         | 3 - 15  |
| Recursos y empleos                         | 5 - 11  |
| Resultados y rentabilidad                  | 11 - 15 |
| Cuentas Anuales                            | 17 - 56 |
| Informe de auditores independientes        | 18      |
| Responsabilidad de la información          | 19      |
| Balances y cuentas de resultados           | 20 - 22 |
| Memoria                                    | 23 - 56 |
| Acuerdos que se someten a la Junta General | 56      |
| Anexos                                     | 57 - 58 |
| Informe de Gobierno Corporativo            | 59 - 69 |

Informe de Gestión

#### INFORME DE GESTION

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco Popular en 1998 comparada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, y cartera de valores, así como los resultados y las rentabilidades.

| Gundin 1. Bakeren                             | e nestre i di | <b>.</b>  |                 |           |  |
|---|---------------|-----------|-----------------|-----------|--|
| (Datos en millones de pesetas)                |               |           |                 |           |  |
|   |               | diciembre |                 | Variación |  |
|   | 1998          | 1997      | Absolute        | En %      |  |
| Activo  |               |           |                 |           |  |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 25.459        |           | (1.927)         | (7,0)     |  |
| Deudas del Estado                             | 61.937        | 49.110    | 12.827          | 26,1      |  |
| Entidades de crédito                          | 865.364       | 698.058   | 167.306         | 24,0      |  |
| Créditos sobre clientes                       | 1.727.346     | 1.498.541 | 228.805         | 15,3      |  |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 48.670        | 9.296     | 39.374          | >         |  |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 6.328         | 3.172     | 3.156           | 99,5      |  |
| Participaciones                               | 7.214         | 6.655     | 55 <del>9</del> | 8,4       |  |
| Participaciones en empresas del grupo         | 63.537        | 60.210    | 3.327           | 5,5       |  |
| Activos inmateriales                          | 1.478         | 371       | 1.107           | >         |  |
| Activos materiales                            | 65.181        | 64.014    | 1.167           | 1,8       |  |
| Cuentas de periodificación                    | 15.266        | 14.668    | 598             | 4,1       |  |
| Otros activos                                 | 39.057        | 26.323    | 12.734          | 48,4      |  |
| Total   | 2.926.837     | 2.457.804 | 469.033         | 19,1      |  |
| Pasivo  |               |           |                 |           |  |
| Entidades de crédito                          | 864.582       | 534.686   | 329.896         | 61.7      |  |
| Débitos a clientes                            | 1.764.302     | 1.624.516 | 139.786         | 8,6       |  |
| Débitos representados por valores negociables | -             | -         | -               | -         |  |
| Otros pasivos                                 | 13.061        | 9.027     | 4.034           | 44.7      |  |
| Cuentas de periodificación                    | 22.813        | 19.700    | 3.113           | 15,8      |  |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 42.185        | 42.712    | (527)           | (1,2)     |  |
| Recursos propios                              | 167.777       | 179.077   | (11.300)        | (6,3)     |  |
| Beneficio neto                                | 52.117        | 48.086    | 4.031           | 8,4       |  |
| Total   | 2.926.837     | 2.457.804 | 469.033         | 19,1      |  |
| Pro memoria:                                  |               |           |                 |           |  |
| Nº de empleados                               | 7.312         | 7.378     | (66)            | (0,9)     |  |
| Nº de oficinas                                | 1.108         | 1.087     | 21              | 1,9       |  |

### Recursos y empleos

#### **Activos totales**

El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación del Banco Popular y la evolución del número de empleados y de oficinas, al 31 de diciembre de los dos últimos años.

Los activos totales en balance han crecido un 19,1 por ciento en 1998, alcanzando una cifra final de 2.926.837 millones de pesetas. Los activos mantenidos como media a lo largo del año han ascendido a 2.643.523 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 10,0 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 4.083.566 millones de pesetas, al cierre de 1998, con un aumento en el año del 18,5 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 194.484 millones de pesetas al principio de 1998, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

Durante 1998, se traspasaron 15.000 millones de pesetas de las reservas del Banco a un fondo especial con cargo al que se ha desarrollado un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas, de características similares al iniciado el año anterior. Esta operación fue autorizada por la Junta General del Banco y el Banco de España. En 1997 se utilizaron 12.500 millones de pesetas de reservas para otro plan de jubilaciones. Los impuestos anticipados derivados de dicho plan suman 2.693 millones de pesetas que se incorporaron en las reservas del Banco a fin de 1998.

El 28 de diciembre de 1998, el Banco ha efectuado la distribución parcial de reservas por prima de emisión de acciones correspondiendo 130 pesetas a cada título y ascendiendo en total a 14.401 millones de pesetas.

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

#### Recursos de Clientes

Al 31 de diciembre de 1998, el 60,3 por ciento de los activos totales del balance está financiado con recursos de clientes. Estos recursos suman 1.764.302 millones de pesetas y han aumentado un 8,6 por ciento en los últimos doce meses.

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

El cuadro 2 (página siguiente) desglosa, por sectores y tipos de cuentas, la evolución de esos recursos de clientes del Banco entre 1997 y 1998.

La desintermediación del ahorro bancario, es decir, el trasvase de fondos de ahorro desde los instrumentos bancarios tradicionales (depósitos) a otros activos financieros, es un fenómeno que se ha manifestado de forma recurrente en la última década. Su aparición estuvo asociada, en un primer momento, a la creación por parte del Sector Público de nuevos instrumentos para captar masivamente el ahorro del público y financiar así sus déficits crecientes, y ha ido ganando después en importancia a medida que se desarrollaban los mercados monetarios y de capitales y se multiplicaban los instrumentos de captación, con un amplio abanico de rendimientos, plazos y niveles de riesgo, con el correlativo aumento de la cultura financiera de los ahorradores.

La mayor o menor intensidad del fenómeno ha dependido en estos años del nivel, volatilidad y diferenciales de los tipos de interés en los distintos mercados e instrumentos. El Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al modificar la normativa fiscal sobre plusvalías, consagró un tratamiento fiscal asimétrico para los diferentes activos en que se materializa el ahorro y supuso un impulso adicional de primer orden al proceso desintermediador. Su más visible manifestación, desde entonces, ha sido la reducción acelerada de los depósitos bancarios a plazo y la migración creciente del ahorro hacia los fondos de inversión, segmento en el que han aparecido múltiples ofertas innovadoras y diversificadas.

La falta de neutralidad fiscal asociada a este fenómeno y la intensidad que está mostrando en los dos últimos años constituyen una fuente de ineficiencias y desequilibrios en la configuración de los flujos de financiación de la economía, a la vez que hacen a las entidades bancarias cada vez más dependientes de los mercados monetarios y de capitales para financiar la expansión del crédito, con el incremento de riesgo que ello lleva aparejado.

Las cifras comentadas no incluyen otros recursos también intermediados por el Banco, que no recoge el balance por haberse invertido en otros activos o instrumentos financieros específicos, tales como ventas en firme de activos financieros a clientes, ahorro canalizado hacia fondos de inversión o de pensiones, inversiones patrimoniales directas, o reservas técnicas de seguros de vida.

El conjunto de estos recursos intermediados por Banco Popular suman 1.156.729 millones de pesetas, al cierre de 1998, y han aumentado en el año un 16,9 por ciento.

Una vez computados esos recursos adicionates, cuyo detalle aparece también en el cuadro 2, se obtiene una cifra total de recursos de clientes, o **ahorro total intermediado**, de 2.921.031 millones de pesetas a fin de año, con un aumento del 11,8 por ciento.

| Condro & Recipso  | e de clien | es        |           |        |  |
|---|------------|-----------|-----------|--------|--|
| (Datos en millones de pesetas)                                |            |           | • •       |        |  |
|   | 31 de a    | liciembre | Variación |        |  |
| •   | 1998       | 1997      | Absoluta  | En %   |  |
| Débitos a clientes :  |            |           |           |        |  |
| Administracionas Públicas:                                    | 46.430     | 43.132    | 3.298     | 7,6    |  |
| Cuentas corrientes  | 14.379     | 11.572    | 2.807     | 24,3   |  |
| Cuentas de ahorro   | 576        | 494       | 82        | 16,6   |  |
| Depósitos a plazo   | 133        | 103       | 30        | 29,1   |  |
| Cesión temporal de activos                                    | 39         | 1.759     | (1.720)   | (97,8) |  |
| Cuentas de recaudación  | 31.302     | 29.203    | 2.099     | 7,2    |  |
| Otras cuentas   | 1          | 1         | -         | - ·    |  |
| Otros sectores residentes:                                    | 1.382.488  | 1.356.364 | 26.124    | 1,9    |  |
| Cuentas corrientes  | 598.438    | 513.584   | 84.854    | 16,5   |  |
| Cuentas de ahorro ,   | 272.671    | 246.287   | 26.384    | 10,7   |  |
| Depósitos a plazo   | 332.612    | 348.815   | (16.203)  | (4,6)  |  |
| Cesión temporal de activos                                    | 158.492    | 229.714   | (71.222)  | (31,0) |  |
| Otras cuentas   | 20.275     | 17.964    | 2.311     | 12,9   |  |
| No residentes:  | 335.384    | 225.020   | 110.364   | 49,0   |  |
| Cuentas corrientes  | 23.041     | 20.450    | 2.591     | 12,7   |  |
| Cuentas de ahorro   | 45.620     | 36.211    | 9.409     | 26,0   |  |
| Depósitos a plazo   | 265.822    | 166,635   | 99.187    | 59,5   |  |
| Cesión temporal de activos                                    | 790        | 1.568     | (778)     | (49,6) |  |
| Otras cuentas   | 111        | . 156     | (45)      | (28,8) |  |
| Total (a)   | 1.764.302  | 1.624.516 | 139.786   | 8,6    |  |
| Otros recursos intermediados:                                 |            |           |           |        |  |
| Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo) | 179.019    | 168,936   | 10.083    | 6,0    |  |
| Fondos de inversión   | 776.416    | 659,159   | 117.257   | 17,8   |  |
| Gestión de patrimonios  | 33.691     | 33.208    | 483       | 1,5    |  |
| Planes de pensiones   | 150.271    | 115.027   | 35.244    | 30,6   |  |
| Reservas técnicas de seguros de vida ,                        | 17.332     | 13.006    | 4.326     | 33,3   |  |
| Total (b)   | 1.156.729  | 989.336   | 167.393   | 16,9   |  |
| Total (a+b)   | 2.921.031  | 2,613.852 | 307.179   | 11,8   |  |

#### Inversiones crediticias

Al cierre de 1998, la inversión en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, totaliza en el Banco Popular 1.754.291 millones de pesetas, con un aumento en el año de 227.508 millones, equivalente al 14,9 por ciento. De esa cifra se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido en el cuadro 1.

| Custos Assestor                          |           |           |          |        |
|--|-----------|-----------|----------|--------|
| (Datos en millones de pesetas)           |           |           |          | ••     |
|  | 31 de d   | iciembre  | Variaci  | ón É   |
|  | 1998      | 1997      | Absoluta | En %   |
| Crédito a las administraciones públicas: | 1.419     | 1.327     | 92       | 6,9    |
| Deudores con garantía real               | •         | -         | -        | -      |
| Otros deudores a plazo                   | 1.417     | 1.292     | 125      | 9,7    |
| Deudores a la vista y varios             | 2         | 35        | (33)     | (94,3) |
| Crédito a otros sectores residentes:     | 1.722.844 | 1.488.381 | 234.463  | 15,8   |
| Crédito comercial                        | 338.053   | 343.690   | (5.637)  | (1,6)  |
| Deudores con garantía real               | 531.785   | 472.385   | 59.400   | 12,6   |
| Hipotecaria                              | 531.308   | 471.988   | 59.320   | 12,6   |
| Otras                                    | 477       | 397       | 80       | 20.2   |
| Otros deudores a plazo                   | 657.215   | 510.754   | 146.461  | 28,7   |
| Deudores a la vista y varios             | 83.600    | 71.893    | 11.707   | 16,3   |
| Arrendamiento financiero                 | 112,191   | 89.659    | 22.532   | 25,1   |
| Crédito a no residentes:                 | 10.219    | 11.862    | (1.643)  | (13,9) |
| Crédito comercial                        | 45        | 65        | (20)     | (30,8) |
| Deudores con garantía real               | 5.704     | 3.593     | 2.111    | 58,8   |
| Hipotecaria                              | 4,880     | 2.894     | 1.986    | 68,6   |
| Otras                                    | 824       | 699       | 125      | 17,9   |
| Otros deudores a plazo                   | 3.762     | 7,367     | (3.605)  | (48,9) |
| Deudores a la vista y varios             | 708       | 837       | (129)    | (15,4) |
| Activos dudosos:                         | 19.809    | 25.213    | (5.404)  | (21,4) |
| Administraciones públicas                | 103       | 450       | (347)    | (77,1) |
| Otros sectores residentes                | 19.587    | 24.678    | (5.091)  | (20,6) |
| No residentes                            | 119       | 85        | 34       | 40,0   |
| Total                                    | 1.754.291 | 1.526.783 | 227.508  | 14,9   |

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipos de operaciones, las cifras correspondientes al final de los dos últimos años, junto con su variación absoluta y relativa.

El crédito total al sector privado residente ha aumentado el 15,8 por ciento. En la inversión a este sector destacan los crecimientos en el año de deudores con garantía hipotecaria con un 12,6 por ciento, otros deudores a plazo con un 28,7 por ciento y las operaciones de arrendamiento financiero (leasing) con un 25,1 por ciento.

Las *inversiones crediticias medias* han aumentado un 13,3 por ciento entre 1997 y 1998, al pasar de un saldo de 1.419.013 a 1.608.082 millones de pesetas. Las *inversiones crediticias medias en pesetas* han crecido en el último año en un 13,5 por ciento y las de *moneda extranjera* lo han hecho en un 7,7 por ciento.



El cuadro 4 ofrece información suficientemente detallada para poder analizar la gestión del riesgo de crédito llevada a cabo por el Banco Popular y los resultados de esa gestión durante 1998.

El saldo de **deudores morosos y dudosos**, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascendía contablemente a 25.874 millones de pesetas al empezar 1998, y representaba el 1,44 por ciento del riesgo total asumido por el Banco a esa fecha.

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

| Conditi il Godio  | e del desg | 0         |           |        |
|---|------------|-----------|-----------|--------|
| (Datos en millones de pesetas)                          |            |           |           |        |
| to a second   |            | iciembre  | Variación |        |
|   | 1998       | 1997      | Absolute  | En %   |
| Deudores morosos*:                                      |            |           |           |        |
| Saldo al 1 de enero                                     | 25.874     | 30.176    | (4.302)   | (14,3) |
| Aumentos  | 16.576     | 21.513    | (4.937)   | (22,9) |
| Disminuciones   | (13.812)   | (16.123)  | 2.311     | (14,3) |
| Variación neta  | 2.764      | 5.390     | (2.626)   | (48,7) |
| Incremento en %   | 10,7       | 17,9      |           | , . ,  |
| Amortizaciones  | · (8.158)  | (9.692)   | 1.534     | (15,8) |
| Saldo al 31 de diciembre                                | 20.480     | 25.874    | (5.394)   | (20,8) |
| Provisión para insolvencias:                            |            |           |           |        |
| Saldo al 1 de enero                                     | 31.371     | 28,975    | 2.396     | 8,3    |
| Dotación del año:                                       | ,          |           | •         | •      |
| Brute   | 10.722     | 15.806    | (5.084)   | (32,2) |
| Disponible  | (3.685)    | (3.719)   | 34        | (0,9)  |
| Neta  | 7.037      | 12.087    | (5.050)   | (41,8) |
| Otras variaciones                                       | 1          | 1         | -         | -      |
| Dudosos amortizados                                     | (8.158)    | (9.692)   | 1.534     | (15,8) |
| Saldo al 31 de diciembre                                | 30.251     | 31.371    | (1.120)   | (3,6)  |
| Activos adjudicados en pago de deudas                   | 14.563     | 16.988    | (2.425)   | (14,3) |
| Provisiones para minusvallas en activos adjudicados     | 2.956      | 3.836     | (880)     | (22,9) |
| Pro memoria :   |            |           |           |        |
| Riesgos totales   | 2.159.799  | 1.801.899 | 357.900   | 19,9   |
| Activos en suspenso regularizados                       | 51.846     | 47.671    | 4.175     | 8,8    |
| Morosos hipotecarios                                    | 5,000      | 9.294     | (4.294)   | (46,2) |
| Medidas de calidad del riesgo (%) :                     |            |           |           |        |
| Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)               | 0,95       | 1,44      |           |        |
| Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)      | 0,38       | 0,54      |           | . •    |
| Cobertura :   |            |           |           |        |
| Provisión para insolvencias sobre morosos               | 147,71     | 121,25    |           | •      |
| Provisión para insolvencias más hipotecas sobre morosos | 172,12     | 157,17    |           |        |
|   |            |           |           |        |

<sup>\*</sup> Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos riesgos con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

Por haberse cumplido los plazos tímite de permanencia en las cuentas, según las normas de Banco de España, o por calificarse como fallidos, se han amortizado en 1998, con cargo a provisiones constituidas, 8.158 millones de pesetas, un 15,8 por ciento menos que en 1997.

El saldo neto que ha quedado a fin de año, 20.480 millones de pesetas, representa el 0,95 por ciento de los riesgos totales y está cubierto con provisiones para insolvencias en un 147,7 por ciento. Para valorar el grado de sanidad del activo que ese nivel de cobertura implica, debe tenerse presente que en el saldo de deudores morosos se computan 5.000 millones de pesetas de riesgos morosos hipotecarios. Teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de esos saldos, el nivel de cobertura se eleva al 172,1 por ciento.

Con cargo a los resultados de 1998 se han dotado provisiones para insolvencias por un importe neto de 7.037 millones de pesetas, un 41,8 por ciento menos que el año anterior. Esa dotación implica haber fijado una *prima media implicita de riesgo* para las operaciones en vigor del 0,44 por ciento, frente al 0,85 por ciento del año anterior. El cuadro 4 (página anterior) 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 5 se cuantifica detalladamente la cobertura mínima exigible de los saldos morosos y dudosos, según las normas en vigor emanadas de Banco de España, y el saldo final del fondo de *provisión para insolvencias* existente a fin de año. Este último es superior en un 6,07 por ciento al nivel exigible. En valor absoluto el exceso de provisiones es de 1.731 millones de pesetas.

## Cuadro 5. Cobertura de los daudores morasos el 31 de diciembre

| (Datos en millones de pesetas)                      |                   |           |           |           |
|---|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|   | 1998<br>Cobertura |           | 199       | 97        |
|   |                   |           |           | Cobertura |
| •   | Saldos            | necesaria | Saldos    | necesaria |
| Con cobertura obligatoria                           | 16.359            | 10.048    | .21.200   | 11.905    |
| Sin necesidad de cobertura                          | 3.333             | • -       | 3.929     |           |
| Créditos de firma de dudosa recuperación            | 788               | 645       | 745       | 537       |
| Deudores morosos                                    | 20.480            | 10.693    | 25.874    | 12.442    |
| Riesgo computable para una provisión general: Al 1% | 1.549.399         | 15.494    | 1.419.297 | 14.193    |
| Al 0,5%,  | 397.149           | 1.986     | 337.872   | 1.689     |
| Otras coberturas adicionales                        |                   | 347       |           | 526       |
| Cobertura necesaria total                           |                   | 28.520    |           | 28.850    |
| Saldo del fondo de provisión pera insolvencias      |                   | 30.251    |           | 31.371    |
| Excedente   | -                 | 1.731     |           | 2.521     |

## Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de las carteras de valores que figuran en el balance de Banco Popular es de 187.686 millones de pesetas, cifra superior en un 46,1 por ciento a la de un año antes. En el cuadro 6 (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 integramente con el saldo de los *fondos de fluctuación de valores* que figuran expresamente en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las *plusvalías tácitas* existentes. Comparando el valor contable del saldo de acciones y participaciones con su valor de mercado, o con el valor en libros que se deduce de los balances de las propias sociedades, existen unas plusvalías latentes no inferiores a 106.890 millones de pesetas.

En esta cifra están valoradas las participaciones en los bancos filiales a su puro valor en libros; teniendo en cuenta su cotización a fin de año, el importe de las plusvalías latentes se incrementa en 270.287 millones de pesetas adicionales.

| Cuadro & Dotalia de les cartieres (  | asvalence)      |        |            |        |  |
|--|-----------------|--------|------------|--------|--|
| (Datos en millones de pesetas)   | 31 de diciembre |        | Variación  |        |  |
|  | 1998            | 1997   | Absoluta   | En %   |  |
| Deudas del Estado:   | 61.937          | 49.110 | 12.827     | 26,1   |  |
| Certificados de depósito de Banco de España  | 27,206          | 39.146 | (11.940)   | (30,5) |  |
| Letras del Tesoro  | 31.877          | 8.079  | 23.798     | >      |  |
| Otras deudas anotadas  | 2.854 `         | 1.885  | 969        | 51,4   |  |
| Otros títulos  | -               | -      | <b>-</b> . | -      |  |
| Menos : Fondo para fluctuación de valores (neto)   |                 | -      | •          | -      |  |
| Pro-memoria : Saldo fondo fluctuación de valores   | -               | -      | -          | • -    |  |
| Cta. de periodificación (minusvalias)  | -               | •      | •          | -      |  |
| Obligeciones y otros valores de rente fija:  | 48.670          | 9.296  | 39.374     | . , >  |  |
| De emisión pública   | 3,927           | 2.992  | 935        | 31,3   |  |
| De entidades de crédito  | 4.955           | 5.371  | (416)      | (7,7)  |  |
| De otros sectores residentes   | 35.682          | 335    | 35.347     | >      |  |
| De otros sectores residentes   | 4.286           | 607    | 3.679      | >      |  |
|  | (180)           | (9)    | (171)      | >      |  |
| Menos : Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)   | (180)           | (9)    | (171)      | >      |  |
| Pro-memoria : Saldo fondo fluctuación valores y otros  | -               | -      | •          | . · ·  |  |
| and the second of the second o | 6.328           | 3.172  | 3.156      | 99,5   |  |
| Acciones y otros títulos de renta variable: Acciones y otros títulos   | 6.604           | 3.220  | 3.384      | · >    |  |
| Menos : Fondo para fluctuación de valores  | (276)           | (48)   | (228)      | >      |  |
|  | 7.214           | 6.655  | 559        | 8,4    |  |
| Participaciones.   | 7.972           | 7,320  | 652        | 8,9    |  |
| Participaciones  | (758)           | (665)  | (93)       | 14,0   |  |
|  | 63.537          | 60.210 | 3,327      | 5,5    |  |
| Participaciones en empresas del grupo:   | 63.860          | 60.534 | 3.326      | 5,5    |  |
| Participaciones en empresas del grupo:   | 52.989          | 49.882 | 3.107      | 6,2    |  |
| Bancos   | 10.871          | 10.652 | 219        | 2,     |  |
| Otras  | (323)           | (324)  | . 1        | (0,    |  |

## Resultados y rentabilidad

## La cuenta de resultados

En la Memoria se recogen las cuentas de resultados del Banco correspondientes a los dos últimos ejercicios, adaptadas al modelo oficial vigente. En el cuadro 7 (página siguiente), se ofrece un resumen de los resultados de 1998, comparados con los del año anterior. El cuadro 8 (página siguiente) 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 activos en que se han materializado los recursos disponibles.

## Cuadro 7. Resultados comperados

(Datos en millones de pesetas)

|  | 31 de diciembre |                     | Variación |        |
|--|-----------------|---------------------|-----------|--------|
|  | 1998            | 1997                | Absolute  | En %   |
| Productos de empleos                         | 174.630         | 186,606             | (11.976)  | (6,4)  |
| Costes de recursos                           | 69,130          | 76. <del>6</del> 78 | (7.548)   | (9,8)  |
| Margen de intermediación                     | 105.500         | 109.928             | (4.428)   | (4,0)  |
| Productos de servicios                       | 39.885          | 33.643              | 6.242     | 18,6   |
| Resultados de operaciones financieras        | 6.369           | 6.431               | (62)      | (1,0)  |
| Margen ordinario                             | 151.754         | 150.002             | 1.752     | 1,2    |
| Costes operativos:                           | 65.716          | 63.678              | 2.038     | 3,2    |
| Personal                                     | 48.616          | 47.627              | 989       | 2,1    |
| Resto  | 17.100          | 16.051              | 1.049     | 6,5    |
| Amortizaciones                               | 6.851           | 5.865               | 986       | 16,8   |
| Otros resultados de explotación (neto)       | (3.586)         | (3.559)             | (27)      | 0,8    |
| Margen de explotación                        | 75,601          | 76.900              | (1.299)   | (1,7)  |
| Amortización y provisiones para insolvencias | 4.110           | 9.193               | (5.083)   | (55,3) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras  | 93              | 71                  | 22        | 31,0   |
| Resultados extraordinarios (neto) :          | (458)           | (1.889)             | 1.431     | (75,8) |
| Beneficio antes de impuestos                 | 70.940          | 65.747              | 5.193     | 7,9    |
| Impuesto sobre beneficios                    | 18.823          | 17. <del>0</del> 61 | 1.162     | 6,6    |
| Beneficio neto                               | 52.117          | 48.086              | 4.031     | 8,4    |

Los empleos totales mantenidos como media por el Banco, durante 1998, han ascendido a 2.643.523 millones de pesetas, un 10,0 por ciento más que en 1997.

Los productos obtenidos de esos empleos han sido 174.630 millones de pesetas, con una disminución del 6,4 por ciento sobre los del año anterior. El tipo medio de rendimiento global de los empleos ha pasado del 7,76 por ciento en 1997 al 6,61 por ciento en 1998, con una disminución de 1,15 puntos.

|                                     | Contraction (Contraction) |         | linienie  |       |           |         |           |       |  |  |
|-------------------------------------|---------------------------|---------|-----------|-------|-----------|---------|-----------|-------|--|--|
| (Datos absolutos en millones de pes | setas)                    |         |           |       |           |         |           |       |  |  |
| •                                   |                           | 199     | 8         |       | 1997      |         |           |       |  |  |
|                                     |                           | Distri- |           |       |           | Distri- |           |       |  |  |
|                                     | Saldos                    | bución  | Productos | Тіров | Saldos    | bución  | Productos | Tipos |  |  |
|                                     | medios                    | (%)     | c costes  | (%)   | medics    | (%)     | o costas  | (%)   |  |  |
| Activos monet, e interm, financ     | 812.522                   | 30,74   | 34.262    | 4,22  | 724.797   | 30,15   | 34.826    | 4,80  |  |  |
| Inversiones crediticias:            | 1.608.082                 | 60,83   | 124.413   | 7,74  | 1.419.013 | 59,04   | 132,999   | 9,37  |  |  |
| Pesetas                             | 1.569.814                 | 59,38   | 122.303   | 7,79  | 1.383.469 | 57.56   | 130.979   | 9,47  |  |  |
| Moneda extranjera                   | 38.268                    | 1,45    | 2.110     | 5,51  | 35.544    | 1,48    | 2.020     | 5,68  |  |  |
| Cartera de valores                  | 110.578                   | 4,18    | 15.955    | 14,43 | 152.948   | 6,36    | 18.781    | 12,28 |  |  |
| Total empleos rentables (a)         | 2.531.182                 | 95,75   | 174.630   | 6,90  | 2.296.758 | 95,55   | 186.606   | 8,12  |  |  |
| Otros activos                       | 112.341                   | 4,25    |           |       | 107.000   | 4,45    |           |       |  |  |
| Total empleos                       | 2.643,523                 | 100,00  | 174:630   | 6,61  | 2.403.768 | 100,00  | 186.606   | 7,76  |  |  |
| Intermediarios financieros          | 606.270                   | 22,93   | 26.511    | 4,37  | 492.475   | 20,49   | 25.817    | 5,24  |  |  |
| Recursos de clientes :              | 1.731.915                 | 65,51   | 40.902    | 2,36  | 1.599,788 | 66,55   | 49,011    | 3,06  |  |  |
| Pesetas                             | 1.507.382                 | 57,02   | 31.291    | 2,08  | 1.456.610 | 60,60   | 42.789    | 2,94  |  |  |
| Moneda extranjera                   | 224.533                   | 8,49    | 9.611     | 4,28  | 143,178   | 5,96    | 6.222     | 4,36  |  |  |
| Fondo para pensiones                | 43.025                    | 1,63    | 1.717     | 3,99  | 38,687    | 1,61    | 1.850     | 4,78  |  |  |
| Total recursos con coste (b)        | 2.381.210                 | 90,07   | 69.130    | 2,90  | 2.130.950 | 88,65   | 76.678    | 3,60  |  |  |
| Otros recursos                      | 75.480                    | 2,86    |           |       | 79,777    | 3,32    | •         |       |  |  |
| Recursos propios                    | 186.833                   | 7,07    |           |       | 193.031   | 8,03    |           |       |  |  |
| Total recursos                      | 2.643.523                 | 100,00  | 69.130    | 2,62  | 2.403.758 | 100,00  | 76,678    | 3,19  |  |  |
| Spread (a-b)                        |                           |         |           | 4,00  |           |         |           | 4,52  |  |  |

Los costes financieros derivados del uso de recursos ajenos totalizan 67.413 millones de pesetas en 1998, un 9,9 por ciento menos que los del año anterior. A esa cifra hay que añadir - de acuerdo con las normas vigentes - los costes imputados al saldo acumulado del fondo interno para pensiones, para llegar a unos costes financieros totales de 69.130 millones de pesetas, inferiores en un 9,8 por ciento a los de 1997. El tipo medio de coste global de los recursos ha disminuido 0,57 puntos entre 1997 y 1998, al pasar del 3,19 al 2,62 por ciento.

### Margen de intermediación y margen ordinario

El margen de intermediación absoluto, obtenido por diferencia entre los productos de los empleos y los costes de los recursos, ha sido de 105.500 millones de pesetas en 1998, un 4,0 por ciento inferior al del año anterior.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,90 por ciento en 1998) el tipo medio de coste resultante para los recursos onerosos (2,90 por ciento) se obtiene el "spread" con que ha operado el Banco en el año. Este "spread" ha sido de 4,00 puntos, inferior en 0,52 puntos al resultante para 1997.

Si la diferencia se establece entre el tipo medio de rendimiento del total de empleos y el tipo medio de coste de los recursos totales, se obtiene el *margen de intermediación* en porcentaje de los activos totales medios, que ha quedado situado en 1998 en el 3,99 por ciento, 0,58 puntos inferior al del año anterior, que fue el 4,57 por ciento.

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

### Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los costes de personal han aumentado un 2,1 por ciento entre 1997 y 1998, sumando 48.616 millones de pesetas en el último ejercicio. Los gastos generales han totalizado 14.509 millones de pesetas en 1998, con un aumento del 6,2 por ciento en relación a los del año anterior. Los tributos varios han aumentado un 8,6 por ciento, totalizando 2.591 millones de pesetas. Los costes operativos totales, suma de los costes de personal, gastos generales y tributos varios, han aumentado un 3,2 por ciento en relación al año anterior.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial reconocidas contablemente en el año, por aplicación de los coeficientes máximos legales, ascienden a 6.851 millones de pesetas, un 16,8 por ciento más que en 1997.

El rengión de otros resultados de explotación engloba, junto a otros ingresos o cargas residuales, 1.319 millones de pesetas pagados al Fondo de Garantía de Depósitos en concepto de cuota anual, 30 millones de pesetas dotados para el pago de atenciones estatutarias, y 2.234 millones de pesetas de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en 1979 con carácter permanente, modificado en 1982 en cuanto a la fundación beneficiaria, que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias que autoriza el artículo 16 de los estatutos del Banco.

#### Margen de explotación

La diferencia entre el margen ordinario, y los costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación constituye el *margen de explotación*, que totaliza 75.601 millones de pesetas en 1998, y es inferior en un 1,7 por ciento al del año anterior.

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

Las provisiones para insolvencias dotadas en el año ascienden, como se ha dicho antes, a 7.037 millones de pesetas, un 41,8 por ciento menos que en 1997. A esa cifra hay que añadir 68 millones de pesetas de dotación a provisiones para riesgo-país para alcanzar la cobertura exigida de estos riesgos. Durante 1998 se han recuperado créditos dudosos que habían sido amortizados como fallidos en años anteriores por importe de 2.995 millones de pesetas, cifra que es inferior en un millón de pesetas respecto a la del año precedente.

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

El rengión de **resultados extraordinarios** recoge un beneficio de 918 millones de pesetas por venta de activos; unas recuperaciones de dotaciones a provisiones para diversos fines, básicamente para la cobertura de posibles **minusvalías en activos adjudicados** en pago de deudas, por 269 millones de pesetas; y unos resultados netos negativos de 596 millones, que incluyen ajustes en la periodificación de resultados contabilizados en años anteriores o retrocesiones de los mismos y pérdidas sufridas por delitos contra la propiedad.

Ese rengión recoge también una dotación extraordinaria al fondo interno para pensionistas que cubre los compromisos potenciales con el personal en activo por 1.049 millones de pesetas.

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

De ese beneficio se resta el impuesto sobre sociedades, que 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.

El importe calculado para el pago del *impuesto sobre sociedades* asciende a 18.823 millones de pesetas y es superior al del año anterior en un 6,6 por ciento. El cuadro 9 detalla el cálculo del impuesto a partir del beneficio antes de impuestos.

| Cuadro 9. Cálculo del Impuesto sobre       | beneficios |             |
|--|------------|-------------|
| (Datos en millones de pesetas)             |            |             |
| •  | 1998       | 1997        |
| Beneficio antes de impuestos               | 70.940     | 65.747      |
| Aumentos                                   | 3.873      | 5.006       |
| Disminuciones                              | 8.500      | 7.074       |
| Base Imponible                             | 66.313     | 63.679      |
| Cuota (35 %)                               | 23.210     | 22,288      |
| Deducciones :                              |            | <del></del> |
| Por doble imposición                       | 4.494      | 4.119       |
| Por bonificaciones                         | 107        | 90          |
| Por inversiones                            | 108        | 107         |
| Cuota Líquida                              | 18.501     | 17.972      |
| Impuesto por diferencias temporales (neto) | 2.041      | 1.639       |
| Otros ajustes (neto)                       | (1.719)    | (1,950)     |
| Impuesto sobre beneficios                  | 18.823     | 17.661      |

### Beneficio neto y rentabilidad

El beneficio neto es la expresión última del resultado de la empresa en cada período. En los párrafos anteriores se ha explicado, paso a paso, cómo ha llegado el Banco a ese beneficio neto que totaliza 52.117 millones de pesetas en 1998, un 8,4 por ciento más que el año anterior.

## Cuadro 10. Rentabilidad de pastión

(Datos en % de los activos totales medios)

|   | 1998   | 1997   | Diferencia |
|---|--------|--------|------------|
| Rendimiento de los empleos                  | 6,61   | 7,76   | (1,15)     |
| Coste de los recursos                       | 2,62   | 3,19   | (0,57)     |
| Margen de intermediación                    | 3,99   | 4,57   | (0,58)     |
| Rendimiento neto de servicios               | 1,51   | 1.40   | 0.11       |
| Rendimiento neto de operaciones financieras | 0,24   | 0,27   | (0,03)     |
| Mergen ordinario                            | 5.74   | 6.24   | (0,50)     |
| Costes operativos:                          | 2.49   | 2.65   | (0,16)     |
| Personal                                    | 1.84   | 1.98   | (0,14)     |
| Resto                                       | 0.65   | 0.67   | (0,02)     |
| Amortizaciones                              | 0.26   | 0.24   | 0.02       |
| Otros resultados de explotación (neto)      | (0,13) | (0,15) | 0.02       |
| Rentabilidad de explotación                 | 2,86   | 3.20   | (0,34)     |
| Otros resultados (neto)                     | 0.01   | 0.02   | (0,01)     |
| Provisiones y saneamientos (neto)           | 0,19   | 0.48   | (0,29)     |
| Rentabilidad antes de impuestos             | 2,68   | 2,74   | (0,06)     |
| Impuesto sobre el beneficio                 | 0,71   | 0,74   | (0,03)     |
| Rentabilidad neta final (ROA)               | 1,97   | 2,00   | (0,03)     |

El cuadro 10 resume todo el análisis precedente, presentando los resultados comparados de los dos últimos años, expresados en porcentaje de los activos totales medios, para determinar la *rentabilidad neta final*, que ha sido del 1,97 por ciento en 1998, frente al 2,0 por ciento del año anterior.

Cuentas Anuales

## Responsabilidad de la información

La Dirección General del Banco en su calidad de órgano técnico y ejecutivo de gobierno del mismo de acuerdo con el artículo 22 de los Estatutos Sociales, se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En opinión de la Dirección, la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos, que se revisan y perfeccionan periódicamente, que están estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal delegaciones. ia formación permanente profesionalización del personal y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente independencia profesional de actuación los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales, que han sido auditadas por la firma Price Waterhouse Coopers, incluyen las explicaciones y los detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances y cuentas de resultados. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en páginas anteriores en este documento.

## Banco Popular Español, S.A. Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas y de euros) 31 de diciembre 1997 **ACTIVO** 1. Caja y depósitos en bancos centrales : 27,386 1.1. Caja ..... 14.896 1.2. Banco de España ..... 12.490 1.3. Otros bancos centrales ..... 2. Deudas del Estado (\*) ..... 49.110 3. Entidades de crédito : X 23 (1) 698.058 3.1. A la vista ..... 37.029 3.2. Otros créditos ..... 661.029 4. Créditos sobre clientes ..... 10.001.00 1.498.541 5. Obligaciones y otros valores de renta fija : 9.296 5.1. De emisión pública ..... 2.992 5.2. Otros emisores ..... 6.304 Pro memoria: títulos propios ..... 6. Acciones y otros títulos de renta variable ..... 3.172 7. Participaciones: 6.655 7.1. En entidades de crédito ...... 5.886 7.2. Otras participaciones ..... 3 43 769 8. Participaciones en empresas del grupo : 301 87 60.210 8.1. En entidades de crédito ..... 318.47 49.882 8.2. Otras ..... 93.40 10.328 9. Activos inmateriales: 8,88 371 9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento .. 9.2. Otros gastos amortizables ..... 9,46 371 10. Activos materiales : 391.75 64.014 10.1. Terrenos y edificios de uso propio ..... 123,39 20.030 20.287 10.2. Otros inmuebles ..... 77 92 14.459 10.3. Mobiliario, instalaciones y otros ...... 190,44 29.268 11. Capital suscrito no desembolsado: 11.1. Dividendos pasivos rectamados no desembolsados 11.2. Resto ..... 12. Acciones propias : Pro memoria: nominal 13. Otros activos ..... 26.323 14. Cuentas de periodificación ..... 14,668 15. Pérdidas del ejercicio ...... 2.457.804

<sup>(\*)</sup> Incluye certificados de Banco de España.

| 8  |                       | 31 de dicie       |                        |
|--|-----------------------|-------------------|------------------------|
|  |                       | D)<br>Promis      | 1997                   |
| PASIVO   |                       |                   |                        |
| 1. Entidades de crédito :  | S 198,24              | exe.              | 534.686                |
| 1.1. A la vista  | SOLES                 | 0.000             | 21.905<br>512.781      |
| 2. Débitos a clientes :  |                       |                   | 4 004 540              |
| 2.1. Depósitos de ahorro :   | 10,612,97<br>9,325,67 |                   | 1.624.516<br>1.342.094 |
| 2.1.1. A la vista  |                       | 10.72<br>20.00    | 828.598<br>513.496     |
| 2.2. Otros débitos :   | 1.269,20              | 215,040           | 282.422                |
| 2.2.1. A la vista  |                       | 20.307<br>100.515 | 18.057<br>264.365      |
| 3. Débitos representados por valores negociables :   |                       |                   | _                      |
| 3.1. Bonos y obligaciones en circulación   |                       |                   | -                      |
| 3.2. Pagarés y otros valores   |                       |                   |                        |
| 4. Otros pasivos   | 79,50                 | 13,001            | 9.027                  |
| 5. Cuentas de periodificación  | 137,11                | 22,813            | 19.700                 |
| 6. Provisiones para riesgos y cargas :   | 253.54                | 42,168            | 42.712                 |
| 6.1. Fondo de pensionistas   | 22239                 | 77.00             | 37.211                 |
| 6.2. Provisión para impuestos  |                       | 1288<br>2208      | 1.469<br>4.032         |
| 6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales  |                       |                   | _                      |
|  |                       |                   |                        |
| 7. Beneficios del ejercicio  |                       | 62,117            | 48.086                 |
| 8. Pasivos subordinados  |                       |                   | -                      |
| 9. Capital suscrito  | 83,22                 | 13,847            | 13.847                 |
| 10. Primas de emisión  | 48,72                 | 8,166             | 22.507                 |
| 11. Reservas   | 876.41                | 145,823           | 142.722                |
|  |                       |                   | 172122                 |
| 12. Reservas de revalorización   | -                     |                   | -<br>-                 |
| 13. Resultados de ejercicios anteriores  | 0,01                  | 1                 | 1                      |
| Total  | 17.510,65             | 2.926,237         | 2.457.804              |
|  |                       |                   |                        |
| CUENTAS DE ORDEN   |                       |                   |                        |
| 1. Pasivos contingentes :  | 2.437,86              | 405,625           | 275.200                |
| 1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones     1.2. Activos afectos a diversas obligaciones | 28.92                 | 4,812             | -<br>119               |
| 1.3. Fianzas, avales y cauciones   | 2 232,74              | 371.498<br>29.317 | 241.850<br>33.231      |
| •  |                       | 49.517            |                        |
| Compromisos:     2.1. Cesiones temporales con opción de recompra                           | 2.356,78              | 392,136           | 427.339<br>-           |
| 2.2. Disponibles por terceros     2.3. Otros compromisos                                   | 2.172,05              | 361,400           | 396,649                |
| 2.3. Otros compromisos   | 164,73                | 30.736            | 30,690                 |

## Banco Popular Español S.A. Cuentas de resultados

| (  | (Datos en millones de pesetas y de euros)                       | <del></del>   |        |           |             |
|----|---|---------------|--------|-----------|-------------|
|    |   | ∾ <b>ti</b> n |        | 1909      | 1997        |
|    | 1 Intereses y roadiminate                                       |               | Berg   | A Process |             |
|    | microses y religimientos asimilados :                           |               | W10    | E 101,007 | 175.2       |
| •  | De los que: de la cartera de renta fija                         |               | 193    | a design  | 7.4         |
|    | aigas asimiladas  |               | 189    | 14.20     | 76.6        |
| 3  | Rendimientos de la cartera de renta variable:                   |               | 74.0   | 1270      |             |
|    | 3.1 De acciones y otros títulos de renta variable               |               | 24     |           | 11.35<br>57 |
|    | 3.2 De participaciones.  3.3 De participaciones en el grupo.    | ······        | 231    | 284       | 50          |
|    | a) Margen de intermediació                                      | •••••         | 71,87  | ff.atts   | 10.28       |
| 4  | a) Margen de intermediación                                     |               | 52,3   | 150,800   | 109.92      |
| ·  |   |               | W0.96  | 50.027    | 43.10       |
| 5  | Comisiones pagadas  |               | Otto:  | 1Eta      |             |
| 6  | Resultados de operaciones financieras                           |               |        |           | 9.457       |
|    | b) Margen ordinario   | •••••         | \$8,21 | 5.500     | 6.431       |
| 7  |   |               | 91230  | 181,764   | 150.002     |
| 8  | Otros productos de explotación                                  | •••••         | 9,44   | . 79      | • '<br>81   |
| O  | Gastos generales de administración :                            |               | 9464   | 65.716    | 63.678      |
|    | de los que: sueldos y salarios                                  | •••••         | 92.5   | 46.616    | 47.627      |
|    | cargas sociales   | •••••         | 204    | 37:360    | 36.586      |
|    | - de las que papaiana   |               | \$7,52 | 924       | 9.401       |
| 9  | 8.2 Otros gastos administrativos                                | ······        | 102:72 | 17,400    | 16.051      |
| 3  | Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales |               |        |           |             |
| 10 |   |               | 41,18  | 6.851     | 5.865       |
| _  | Otras cargas de explotación                                     | ·····         | 21,98  | 9,869     | 3.640       |
| C  | ) Margen de explotación   | ·····         | 454,37 | 78.601    | 76.900      |
| 5  | Amortización y provisiones para insolvencias (neto)             |               | 24,70  |           |             |
| 6  | Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).             |               |        | 4.110     | 9.193       |
| 7  | Dotación al fondo para riesgos bancarios generales              |               | 0.56   | 93        | 71          |
|    |   |               | •      | -         | *           |
|    | Beneficios extraordinarios                                      |               | 18,63  | 3.133     | 3.377       |
|    | Quebrantos extraordinarios                                      |               | 21,58  | 3.591     | 5.266       |
| d) | Resultado antes de impuestos                                    | 4             | 20,26  | 70.540    |             |
|    | Impuesto sobre beneficios                                       |               |        |           | 65.747      |
| (  | Otros impuestos   |               | 13:13  | 18.825    | 17.661      |
|    |   |               | ***    | •         |             |
| -, | Resultado del ejercicio   | 31            | 3,23   | 42:117    | 18.086      |

Memoria

THE PERSON S

TOTAL

4

## RESEÑA DE BANCO POPULAR ESPAÑOL

El Banco Popular Español, S.A. (en adelante, el Banco), es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo 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 1º. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. La sede social se encuentra en Velázquez, nº. 34, 28001 Madrid.

El Banco es cabeza de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente. En documento independiente se presentan las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio de 1998, en el que se recogen todos los datos referidos al grupo.

## BASES DE PRESENTACION

Estas cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos en el anexo VIII 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 del Banco.

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

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 y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación con carácter general.

## MODIFICACIONES EN LA NORMATIVA CONTABLE EN 1998 Y 1997

- Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 5/1997, de 24 de julio, y por la circular 7/1998, de 3 de julio, en las partes de ambas normativas con entrada en vigor en el ejercicio 1998. La circular 5/1997 ha introducido las siguientes variaciones:

Los valores negociables adquiridos a descuento se contabilizan por el valor efectivo. Los adelantos en el pago de pensiones y nóminas por cuenta de Administraciones Públicas se registran en el Sector Residente en lugar del Sector Público, estando exento de la cobertura genérica del fondo para insolvencias.

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

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

- La circular 5/1997, con entrada en vigor en ese año, estableció que en el "Impuesto sobre beneficios" se recojan los cargos y abonos en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con la cuota del impuesto de sociedades español y en "Otros impuestos" todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en transparencia fiscal.

Las informaciones del Banco correspondientes a 1997 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1998 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuran en el informe del año anterior.

#### 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, adaptada a las sucesivas modificaciones.

#### 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 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 la siguiente excepción: los activos materiales ubicados fuera del territorio nacional y financiados con pesetas se valoran al cambio del día de adquisición.

Las diferencias de cambio 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. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta de balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

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

#### c) Carteras de valores.

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presentan en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I. Cartera de negociación. Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que el Banco desea mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales y los valores dados en garantía.

La valoración de estos títulos se registra contablemente a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados de operaciones financieras". Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados se contabilizan en "Intereses y rendimientos asimilados" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de esa operación y su vencimiento.
- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registra en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos de cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.
- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión se podrá minorar en la medida que no sea necesario mantener cobertura, por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.
- III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento. Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.
- IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

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

En la cartera de negociación se incluyen entre otras las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", "entidad gestora del mercado de deuda" y en la condición de "creador de mercado de deuda pública anotada".

La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. El Banco ha decidido no tener 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 consolidade, empresas multigrupo y asociadas.

En los balances 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 o de la cartera de inversión ordinaria.

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

Los títulos de esta cartera están asignados a la de negociación y a la de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dichas categorías 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, que 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.

#### 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 el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril.

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1998 y 1997, son:

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

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 1998 y 1997 suman 44.527 y 41.074 millones de pesetas, respectivamente.

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.

El inmovilizado material correspondiente a los procesos de fusión, de algunas filiales del grupo, llevados a cabo en 1995 y en años anteriores, se recogió en el balance del Banco por el valor contable en libros de las sociedades absorbidas, sin practicar ninguna revalorización.

#### e) Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna de sus filiales. En los meses de abril y mayo de 1997 Banco Popular adquirió en el mercado 1.206.250 acciones, representativas del 4,17 por ciento del capital social, por un precio global de 34.994 millones de pesetas. En cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 27 de junio de 1997, el Banco amortizó dichas acciones en esa misma fecha. En 1998, para asegurar la liquidez de las acciones en el mercado, ha intervenido a través de sociedades instrumentales en el 0,01 por ciento de las transacciones. La autocartera máxima mantenida en el grupo durante el año ha sido prácticamente nula.

## f) Fondos de provisión para insolvencias.

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraidos por el Banco. 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, según lo establecido en la normativa de Banco de España, incluyendo la provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para determinados créditos hipotecarios y arrendamientos financieros) sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente, pero que pudieran producirse en el futuro.
- La correspondiente a riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

La cuenta se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente provisionados y por los traspasos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas. 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). Los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo; sin embargo "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe integro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura. En resultados las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

## g) Compromisos por pensiones.

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

Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; los posible 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 cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como exceso dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo para pensionia respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el fondo acumulado cubría 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 tleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

El Banco ha realizado en 1998 y 1997 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensionistas, previa autorización de las respectivas Juntas Generales de Accionistas y del Banco de España, mediante el traspaso de reservas voluntarias. En virtud de estas autorizaciones se han contabilizado 15.000 y 12.500 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente.

Los impuestos anticipados que se derivan de dichos planes se han recogido en el fondo para pensionistas hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1998 y 1997, fechas en las que el saldo existente se ha traspasado a la cuenta de reservas voluntarias.

El importe total contabilizado por este concepto ha sido de 2.693 millones de pesetas en 1998, y 4.383 millones en 1997, de los que 1.692 millones correspondían al plan de 1996 finalizado en el primer trimestre de 1997.

Banco Popular formalizó en octubre de 1995 un contrato de seguro con la compañía Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de su matriz Allianz A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

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

El importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad de los empleados que se encontraban en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendía a 58.465 millones en 1997 y a 73.196 millones en 1998.

#### 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 1998 y 1997 la aportación ha sido del 1 por mil, de los recursos computables.

#### i) Activos inmateriales.

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registra contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos. Respecto al tratamiento por la "Introducción del euro" y "Efecto 2000", véase nota n).

#### j) Impuesto sobre beneficios.

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto. La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa de Banco de España, por lo que figura en "Débitos a clientes" 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, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las correspondientes a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del periodo 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".

i) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

El Banco Popular anunció en 1997 un programa de emisión de "Euronotas" a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 2.000 millones de dólares USA. Los títulos serían emitidos por las filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al cien por cien de Banco Popular, Popular Finance (Cayman) Limited, para la emisión de empréstitos y Popular Capital (Cayman) Limited para la de deuda subordinada. Los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones estarían garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular.

Con fecha 30 de octubre de ese año, Banco Popular emitió el documento "offering circular" donde se recoge toda la información relativa a este programa. El documento ha sido renovado el 29 de octubre del presente año. Los "ratings" concedidos al programa de euronotas por las agencias de calificación son los siguientes: Moody's (Aa2), S&P (AA) y Fitch-IBCA (AA).

Al 31 de diciembre de 1998, Banco Popular tiene contabilizado 122.221 millones de pesetas como avales por la garantía de las 32 emisiones realizadas por Popular Finance (Cayman).

m) Titulización hipotecaria.

Banco Popular, junto con sus Bancos comerciales filiales, ha participado en 1998 en un programa de Titulización Hipotecaria conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. TDA5, Fondo de Titulización Hipotecaria ha realizado el 16 de octubre de 1998 la emisión de 195.000 millones de pesetas, representados mediante anotaciones en cuenta de 25 millones de pesetas nominales cada título.

Para esta emisión Banco Popular ha aportado créditos hipotecarios por 40.493 millones de pesetas, registrados en transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión. La citada transferencia de créditos hipotecarios no ha supuesto reconocimiento de resultados en Banco Popular. Mensualmente se recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

Los 7.800 bonos emitidos están divididos en dos series : serie A con 7.644 y serie B con 156 bonos, respectivamente. Estos últimos son subordinados. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Libor peseta g tres meses. Estos Bonos cotizan en el Mercado AlAF de renta fija.

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

#### n) Adaptación al Euro y al año 2000

El reto que ha supuesto para el Banco Popular la adaptación de estos dos acontecimientos históricos, especialmente en lo que a recursos técnicos y humanos se refiere, ha requerido de una organización y coordinación especial entre distintas áreas, apoyada y dirigida por los máximos responsables de la entidad.

Estos temas se abordaron a principios de 1997, poniendo en marcha el plan de adaptación conjunto para el euro y el año 2000, con el objetivo de aprovechar al máximo la dotación de medios extraordinarios, dada la interrelación existente en los aspectos informáticos de ambos proyectos. En noviembre de ese mismo año se constituyó la Oficina del Euro, encargada de coordinar los trabajos de estos dos proyectos.

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

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

1) Aspectos derivados de la introducción del euro.

El proyecto euro ha afectado y requerido para su implantación, en mayor o menor medida, de la concurrencia de todo el equipo humano del Banco. Las áreas de informática, sistemas, contabilidad, servicios jurídicos, tesorería, comercial, internacional, formación, entre otras, han sido las más afectadas por este acontecimiento. Sin embargo, conviene destacar que mediante formación y relación con clientes ha llegado a todos los puntos geográficos y funcionales de la organización.

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

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

- Una parte de los gastos relativos a los trabajos realizados en la adaptación y adquisición de programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se ha registrado en una cuenta específica ubicada en activos inmateriales, conforme a la normativa de Banco de España. La amortización de la citada cuenta tiene como límite fin del año 2001, registrándose dicha amortización en función de la naturaleza del gasto.

El balance a 31 de diciembre de 1998 presenta un saldo de 705 millones de pesetas en activos inmateriales derivados de la introducción del euro y los gastos por amortización durante el ejercicio 1998 han sido de 135 millones de pesetas.

- Los gastos contabilizados según naturaleza, debidos a la implantación del euro, excluidos los indicados en el punto anterior, han supuesto en el año 1998, para el Banco Popular, un total de 1.185 millones de pesetas. El desglose de dichos gastos es el siguiente: 958 millones en tecnología y sistemas, 146 millones en formación, 67 millones en comunicación a clientes y 14 millones en otros gastos diversos.

Cabe destacar que en 1998, en el área de Formación se han realizado 56 jornadas presenciales, con un total de 1.494 asistentes; acciones a distancia para toda la plantilla y, además, se han editado 3 publicaciones básicas con difusión para cada miembro de la organización.

En distintos lugares de la geografía nacional se han realizado un total de 50 sesiones informativas sobre el euro con clientes, organizaciones profesionales, universidades y centros de enseñanza media.

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

#### 2) Aspectos derivados del efecto 2000.

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

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

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

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

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

#### **PATRIMONIO NETO**

El patrimonio neto contable del Banco a final de los dos últimos ejercicios, después de la distribución de beneficios, y su evolución se presenta en el siguiente cuadro.

| (Datos en millones de pesetas)       |         | Reservas y |          |
|--------------------------------------|---------|------------|----------|
|                                      | Capital | Remanente  | Total    |
| Saldo al 31.12.1996                  | 14.450  | 207.738    | 222,188  |
| Variaciones :                        |         |            |          |
| Traspaso al fondo para pensionistas  | -       | (12.500)   | (12.500) |
| Amortización de capital              | (603)   | (34.391)   | (34.994) |
| Traspaso del fondo para pensionistas |         | 4.383      | 4.383    |
| Beneficio neto de 1997               |         | 48,086     | 48,086   |
| Beneficio fieto de 1997              | _       | (32.679)   | (32.679) |
| Dividendo correspondiente a 1997     | 13.847  | 180.637    | 194.484  |
| Saldo al 31.12.1997                  | 10.041  | (15.000)   | (15.000) |
| Traspaso al fondo para pensionistas  | -       | (14.401)   | (14,401) |
| Dividendo con cargo a reservas       | -       | • •        | 2.693    |
| Traspaso del fondo para pensionistas | -       | 2.693      |          |
| Beneficio neto de 1998               | -       | 52.117     | 52,117   |
| Dividendo correspondiente a 1998     | -       | (36.002)   | (36.002) |
| Saldo al 31.12.1998                  | 13.847  | 170.044    | 183.891  |

Los comentarios a las variaciones por los traspasos con el fondo para pensionistas se recogen en el apartado g) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en los capítulos de "Capital" y "Reservas", los correspondientes a la reducción de los mismos.

#### EL GRUPO BANCO POPULAR

Como se indica al principio de este documento, el Banco es la matriz de un grupo de entidades financieras. El patrimonio neto del grupo al 31 de diciembre de 1998, después de la distribución del resultado del ejercicio es de 304.693 millones de pesetas, frente a 305.135 millones un año antes. El beneficio neto consolidado atribuible a los accionistas del Banco ha sido de 67.713 y 65.901 millones de pesetas, en 1998 y 1997, respectivamente. En las Cuentas Anuales Consolidadas de 1998 se presenta toda la información correspondiente al grupo.

## REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS

El Banco Popular como sociedad matriz de su grupo financiero tiene que cumplir el requerimiento de recursos propios a nivel consolidado, de acuerdo con la normativa vigente. A fin de 1998 y 1997, el grupo mantiene un importante exceso sobre los recursos propios mínimos exigidos. Asímismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales. Dicho exceso era de 86.007 y 112.398 millones de pesetas, en 1998 y 1997, respectivamente, y las inmovilizaciones materiales representaban el 39,7 por ciento de los recursos propios computables a fin de 1998, supuesta hecha la distribución de beneficios del año. Ese porcentaje era del 37,6 un año antes. Las Cuentas Anuales del grupo Banco Popular del año 1998 recogen la información correspondiente al cumplimiento de los recursos propios mínimos exigidos.

## INFORMACION SOBRE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE BANCO POPULAR

Al 31 de diciembre de 1998, los accionistas con una participación igual o superior al 5 por ciento en el capital del Banco eran los siguientes:

- Una entidad financiera, Chase Manhattan Bank, con el 5,10 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, con participación del 5,23 por ciento en el capital.

#### DISTRIBUCION DE RESULTADOS

## a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1998, de Banco Popular Español :

|                                  |   | Pesetas        |
|----------------------------------|---|----------------|
| Beneficio neto del ejercicio     |   | 52,116,893,474 |
| Remanente del ejercicio anterior | **********                              | 658.255        |
| Total distribuible               | *************************************** | 52.117.551.729 |
| Dividendo activo                 | ******                                  | 36.001.875.000 |
| Fondos de reserva:               |   |                |
| Estatutario                      |   | <u>_</u>       |
| Voluntario                       |   | 16.115.250.000 |
| Remanente a cuenta nueva         | *************************************** | 426.729        |

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

#### - Estado contable previsional.

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco 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<br>1997 | Marzo<br>1998 | Junio<br>1998   | Septiembre<br>1998 | Diciembre<br>1998  |
| ACTIVO                                |                   |               |                 |                    |                    |
| Caja y dep. en bancos centrales *     | 27.386            | 26.972        | 25.645          | 19.465             | 25.4 <del>59</del> |
| Deudas del Estado                     | 49.110            | 43.289        | 59.024          | 56,651             | 61.937             |
| Entidades de crédito                  | 696.058           | 739.396       | 752.941         | 851.309            | 865,364            |
| Créditos sobre clientes               | 1.498.541         | 1.547.725     | 1.586.402       | 1.646.597          | 1.727.346          |
| Carteras de títuios                   | 79.333            | 76.890        | 88.803          | 91.051             | 125.749            |
| Activos inmateriales                  | 371               | 554           | 889             | 1.103              | 1.478              |
| Activos materiales                    | 64.014            | 66.143        | 66. <b>489</b>  | 65.054             | 65.181             |
| Otros activos                         | 40.991            | 51.930        | 42.713          | 42.384             | 54.323             |
| Total activo                          | 2.457.804         | 2.552.889     | 2.622,906       | 2.773.614          | 2.926.837          |
| PASIVO                                |                   |               |                 |                    |                    |
| Entidades de crédito                  | 534.686           | 517.910       | 505.841         | 716.394            | 864.582            |
| Débitos a clientes                    | 1.624.516         | 1.719.212     | 1.802.418       | 1.735.954          | 1,764.302          |
| Débitos repr. por valores negociables | -                 |               | -               | -                  | -                  |
| Otros pasivos                         | 28.728            | 80.225        | 51.5 <b>8</b> 6 | 49.201             | 35.875             |
| Provisiones para riesgos y cargas     | 42.712            | 42.677        | 56.568          | 53.587             | 42.185             |
| Capital                               | 13,847            | 13.847        | 13.847          | 13.847             | 13.847             |
| Reservas                              | 165,229           | 165.229       | 165.637         | 165,637            | 153.929            |
| Beneficio neto acumulado              | 48.086            | 13,789        | 27.009          | 38.994             | 52.117             |
| Total pasivo                          | 2.457.804         | 2.552.889     | 2.622.906       | 2.773.614          | 2.926.837          |

<sup>\*</sup> liquidez primaria

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

|                                | ~ #                | * <b>%</b>        |  |  |  |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|--|--|--|
| (Datos en millones de pesetas) | Septiembre<br>1998 | Diciembre<br>1998 |  |  |  |
| Beneficio neto acumulado       | 38.994             | 52.117            |  |  |  |
| Dividendos a cuenta pagados    | 8.751              | 8.862             |  |  |  |

#### **DEUDAS DEL ESTADO**

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, desglosados por instrumentos, es la siguiente :

| (Datos en millones de pesetas)                   |        |        |
|--|--------|--------|
| (Dams at tulingles no besons)                    |        |        |
|  | 1998   | 1997   |
| Certificados de Banco de España                  | 27.206 | 39.146 |
| Deuda del Estado :                               |        |        |
| Letras del Tesoro                                | 31.877 | 8.079  |
| Otras deudas anotadas                            | 2.854  | 1.885  |
| Otros títulos                                    | -      | -      |
| Total  | 61.937 | 49.110 |
| Detaile por carteras:                            |        |        |
| De negociación                                   | 3.001  | 1.847  |
| De inversión ordinaria                           | 58.936 | 47.263 |
| De inversión a vencimiento                       | -      | -      |
| Total  | 61.937 | 49.110 |
| Fondo fluctuación valores con cargo a resultados | -      |        |

En los ejercicios de 1998 y 1997, 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 anual del 6 por ciento.

En 1998 y 1997, se han amortizado 11.940 y 10.916 millones de pesetas en el Banco.

El tipo de interés medio anual de Letras del Tesoro en el Banco ha sido el 3,82 por ciento en el ejercicio 1998 y el 6,04 por ciento en 1997. El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 5.821 millones de pesetas en 1998 y 5.042 millones en 1997.

### **ENTIDADES DE CREDITO (activo)**

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en pesetas y moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo, 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)             |          | ,         |
|--|----------|-----------|
|  | 1998     | 1997      |
| Por naturaleza :                           |          |           |
| Bancos operantes en España                 | 189.382  | 173,164   |
| Cajas de ahorro                            | 35.069   | 25,195    |
| Cooperativas de crédito                    | 84       | 144       |
| Instituto de Crédito Oficial               | -        | -         |
| Entidades de crédito no residentes         | 289.835  | 163,554   |
| Cheques a cargo de otras entid. de crédito | 25.289   | 21.243    |
| Cámara de compensación                     | _        |           |
| Adquisición temporal de activos            | 299.624  | 295.400   |
| Otros                                      | 26.138   | 19.378    |
| Total                                      | 865.421  | 698.078   |
| Por moneda :                               |          |           |
| En pesetas                                 | 634.313  | 467.743   |
| En moneda extranjera                       | 231.108  | 230.335   |
| Total                                      | 865.421  | 698.078   |
| Por sociedades :                           |          |           |
| Empresas del grupo :                       | 93.439   | 56.899    |
| Bancos operantes en España                 | 93.439   | 56.899    |
| Entidades de crédito residentes            | -        | -         |
| Entidades de crédito no residentes         | •        | -         |
| Empresas multigrupo                        | 50.525   | 43.461    |
| Empresas asociadas                         | <b>.</b> | -         |
| Otras                                      | 721.457  | 597.718   |
| Total                                      | 865.421  | 698.078   |
| Distribución de las cuentas a plazo :      |          |           |
| Hasta 3 meses                              | 698.126  | 560.566   |
| De 3 meses a 1 año                         | 88.863   | 69.565    |
| De 1 año a 5 años                          | 38.374   | 28.845    |
| A más de 5 años                            | 2.178    | 2.053     |
| Total                                      | 827.541  | 661.029   |
| Deudores morosos y su cobertura :          |          |           |
| Deudores morosos                           | -        | , <b></b> |
| Fondos de cobertura :                      | 57       | . 20      |
| Fondos de provisión para insolvencias      |          | لله.      |
| Fondos de provisión para riesgo-país       | 57       | 20        |

## 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 :

| ·                                     |           |           |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Datos en millones de pesetas)         | 1998      | 1997      |
| Por modalidad :                       |           |           |
| Crédito comercial                     | 338.098   | 343.755   |
| Créditos con garantía real            | 537.489   | 475.978   |
| Otros créditos a plazo                | 662,394   | 519.413   |
| Deudores a la vista y varios          | 84,310    | 72.765    |
| Arrendamiento financiero              | 112.191   | 89.659    |
| Deudores morosos                      | 19.809    | 25.213    |
| Total                                 | 1.754.291 | 1.526.783 |
| or moneda :                           |           |           |
| En pesetas                            | 1.720.997 | 1.490.711 |
| En moneda extranjera                  | 33.294    | 36.072    |
| Total                                 | 1.754.291 | 1.526.783 |
| or sociedades :                       |           |           |
| Empresas del grupo                    | 819       | 612       |
| Empresas asociadas                    | •         | -         |
| Otras                                 | 1.753.472 | 1.526.171 |
| Total                                 | 1,754.291 | 1.526.783 |
| Por plazo :                           |           |           |
| Hasta 3 meses                         | 682.860   | 613.254   |
| De 3 meses a 1 año                    | 312.923   | 262,210   |
| De 1 año a 5 años                     | 441,246   | 386,664   |
| A más de 5 años                       | 317.262   | 264.655   |
| De duración indeterminada             | •         |           |
| Total                                 | 1.754.291 | 1.526.783 |
| Fondos de cobertura :                 |           |           |
| Fondos de provisión para insolvencias | 26.784    | 28.112    |
| Fondos de provisión para riesgo-país  | 161       | 130       |
| Total                                 | 26,945    | 28.242    |
| , VIM                                 |           |           |

El Banco ha realizado en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 40.493 millones de pesetas del correspondiente activo.

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.

#### OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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 carteras, cobertura y sus tasas de rentabilidad.

|   |                | ····  |
|---|----------------|-------|
| (Datos en millones de pesetas)                                | 1998           | 1997  |
| Por emisores :  | ,              |       |
| De emisión pública  | 3.927          | 2.992 |
| De entidades de crédito :                                     | 4.955          | 5.371 |
| Títulos propios   | -              |       |
| Otros emisores  | 4.9 <b>5</b> 5 | 5.371 |
| De otros sectores residentes                                  | 35.682         | 335   |
| De otros sectores no residentes                               | 4.286          | 607   |
| Total   | 48.850         | 9.305 |
| Por cotización :  | •              |       |
| Catizados   | 48,046         | 8.113 |
| No cotizados  | 804            | 1.192 |
| Total   | 48.850         | 9.305 |
|   |                |       |
| Por moneda:   | 44 004         | 5.514 |
| En pesetas  | 41.801         | 3.791 |
| En moneda extranjera  | 7.049          |       |
| Total   | 48.850         | 9.305 |
| Por clases de títulos :                                       |                | ,     |
| Títulos españoles   | 44.564         | 8.091 |
| Títulos extranjeros   | 4.286          | 1.214 |
| Total   | 48.850         | 9.305 |
| Por clases de cartera :                                       |                |       |
| De negociación  | 3,347          | -     |
| De inversión ordinaria  | 45.503         | 9.305 |
| De inversión a vencimiento                                    | _              | •     |
| Total   | 48.850         | 9.305 |
| Por sociedades :  |                | •     |
| Empresas del Grupo  | 307            | _     |
| Otras   | 48.543         | 9.305 |
| ·   | 48.850         | 9.305 |
| Total   | 40.000         | 3.000 |
| Por vencimientos :  |                |       |
| Vencimiento en el año siguiente                               | 428            | 399   |
| Otros vencimientos  | 48.422         | 8.906 |
| Total   | 48.850         | 9.305 |
| Por valoración :  |                |       |
| Total valor de mercado  | 49.198         | 9,330 |
| Total valor contable  | 48.850         | 9.305 |
| Diferencia  | 348            | 25    |
| Plusvalías tácitas  | 348            | 25    |
| Minusvalías tácitas   | -              | -     |
| Fondos de cobertura :   |                |       |
| De fluctuación valores con cargo a resultados                 | -              | -     |
| De insolvencias   | 180            | 9     |
| Total   | 180            | 9     |
|   | •••            |       |
| Tasas de rentabilidad por emisores (en %):                    | 5,57           | 7,43  |
| De emisión pública  De entidades de crédito                   | 5,57<br>4,76   | 5,00  |
| De entidades de credito                                       | 4,76<br>2,61   | 5,26  |
| De otros sectores residentes  De otros sectores no residentes | 6,74           | 5,76  |
|   | 4,20           | 5,59  |
| Total   | 4,20           |       |

A fin de 1998, el total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", 35.400 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizadas por el Banco y su grupo.

Los movimientos de este capítulo en los últimos ejercicios han sido los siguientes:

| Saido al 31.12.96          | · # 17.407 |  |
|----------------------------|------------|--|
| Aumentos                   | 109.169    |  |
| Disminuciones              | 117.321    |  |
| Fondos de cobertura (neto) | (41)       |  |
| Saido al 31.12.97          | 9.296      |  |
| Aumentos                   | 216.763    |  |
| Disminuciones              | 177.218    |  |
| Fondos de cobertura (neto) | 171        |  |
| Saldo al 31.12.98          | 48.670     |  |
| Caldo al 01.12.00          |            |  |

# 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.

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".

| 1998          | 1997   |
|---------------|--|
|               | 4 707  |
| ***           | 1.707  |
| 1.496         | 1.513  |
| 6.604         | 3.220  |
|               |  |
| 6.590         | 3.207  |
| 14            | 13   |
| 6.604         | 3.220  |
|               |  |
| 16.929        | 14.315   |
| 6.604         | 3.220  |
| 10.325        | 11.095   |
| 10.601        | 11.143   |
| 276           | 48   |
| 276           | 48   |
| 7.53          | 37   |
| . 3.50        | )4   |
| 7.86          | 39   |
|               | -  |
| 3.17          | 72   |
| 14.19         | 34   |
| 10.81         |  |
| 2             |  |
| <del></del> - |  |
|               | 5.108<br>1.496<br>6.604<br>6.590<br>14<br>6.604<br>16.929<br>6.604<br>10.325<br>10.601<br>276<br>276<br>7.53<br>3.50<br>7.86 |

#### **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, 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. La participación en Crosselling, adquirida en 1997, ha sido desinvertida en 1998, reconociéndose en resultados la recuperación del fondo de comercio amortizado durante el ejercicio anterior que ascendió a 9 millones de pesetas.

En 1997, el Banco constituyó la sociedad Abacá, Crédito y Financiación contando como socio, al cincuenta por ciento y dirección conjunta, con el grupo francés Cofinoga. Asímismo enajenó su participación en Popular Rabobank al socio holandés Rabobank operación en la que registró 848 millones de pesetas de beneficios.

| que registró 848 millones de pesotas as- |       | _                |
|--|-------|------------------|
| (Datos en millones de pesetas)           | 1998  | 1997             |
| ·  | 6.638 | 5.886            |
| Empresas multigrupo                      | 1.334 | 1,434            |
| Empresas asociadas                       | 7.972 | 7.320            |
| Total                                    | 758   | 665              |
| Fondo de fluctuación de valores          |       | oc Lv II de esta |

El detalle de las sociedades que constituyen este capítulo figura en los Anexos I y II de esta Memoria, donde se ofrece información sobre los porcentajes de participación y otros datos.

# 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. Todas aquellas cuya actividad es financiera, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, forman el grupo consolidado por integración global, y el resto, por su actividad no financiera, integran el grupo no consolidable. Todos los títulos de 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 1998, el Banco ha constituido la sociedad Inversiones Inmobiliarias Alprosa, clasificada en el grupo no consolidable en razón de su actividad inmobiliaria. Durante 1997, el Banco constituyó las filiales instrumentales Popular Finance (Cayman) y Popular Capital (Cayman).

| 1998   | 1997                               |
|--------|------------------------------------|
| 52.989 | 49.882                             |
| 8.105  | 7.886                              |
| 2.766  | 2.766                              |
| 63.860 | 60.534                             |
| 323    | 324                                |
| -      | -                                  |
| 323    | 324                                |
|        | 52.989<br>8.105<br>2.766<br>63.860 |

El detalle de las sociedades que constituyen este capítulo figura en los Anexos I y II de esta Memoria, donde se ofrece información sobre los porcentajes de participación y otros datos.

# **ACTIVOS INMATERIALES**

Los activos inmateriales contabilizados en 1998 y 1997, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados" incluyendo "Introducción del Euro" y "Efecto 2000", aparecen recogidos en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

| (Datos en millones de pesetas)   | Activos Inmateriales |  |  |
|--|----------------------|--|--|
| Datos en minories so posso   | 152                  |  |  |
| Saldo al 31.12.96  | 337                  |  |  |
| Aumaning   | 118                  |  |  |
| The minus of the second of the | 371                  |  |  |
| 0-14- of 24 12 97  | 1.559                |  |  |
| Aumontos   | 452                  |  |  |
| niimplement  | 1.478                |  |  |
| Saldo al 31.12.98  |                      |  |  |



La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios.

| (Datos en millones de pesetas)           | Mobiliario    | Inmu   | ebles   | Total  |
|--|---------------|--------|---------|--------|
|  | e             | Uso    |         |        |
|  | Instalaciones | Propio | Otros   |        |
| Saido al 31.12.96                        | 24.233        | 20.115 | 15.121  | 59.469 |
| Variación neta en 1997                   | 10.345        | 705    | (640)   | 10.410 |
| Amortizaciones del año                   | 5.310         | 533    | 22      | 5.865  |
| Saldo al 31.12.97                        | 29.268        | 20,287 | 14.459  | 64.014 |
| Variación neta en 1998                   | 8.698         | 791    | (1.471) | 8.018  |
|  | 6.280         | 548    | 23      | 6.851  |
| Amortizaciones del afioSaldo al 31.12.98 | 31.686        | 20.530 | 12.965  | 65.181 |

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)                    | 1998   | 1997   |
|---|--------|--------|
| Inmovilizado no afecto a la explotación:          |        |        |
| Valor contable                                    | 16.162 | 18.527 |
| Amortización acumulada                            | 241    | 232    |
| Fondo activos adjudicados                         | 2.956  | 3.836  |
| Productos de arrendamientos netos en el ejercicio | 73     | 81     |
| Importe primas anuales seguro del inmovilizado    | 18     | 17     |

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 del Banco 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, efectuada por una entidad independiente.

A continuación se detalla 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 31.12.96              | 17.5 <del>4</del> 9 | 3.2 <b>9</b> 5 | 14.254  |
| Variación neta en 1997         | (561)               | 541            | (1,102) |
| Saldo al 31.12.97              | 16.988              | 3.836          | 13.152  |
| Variación neta en 1998         | (2,425)             | (880)          | (1.545) |
| Saldo al 31.12.98              | 14.563              | 2.956          | 11.607  |

En 1998, las modificaciones en el calendario de dotaciones, retrasándolo un año, comentado en los cambios introducidos por la circular 5/1997 de Banco de España, supuso dejar unos fondos disponibles por 809 millones de pesetas, de los que a lo largo del ejercicio se han tenido que dotar 433 millones de pesetas.

## OTROS ACTIVOS

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

| (Datos en miliones de pesetas) | 1998   | 1997   |
|--------------------------------|--------|--------|
| Operaciones en camino          | 4.781  | 2.894  |
| Dividendos activos a cuenta    | 8.751  | 7.976  |
| Impuestos anticipados          | 17.045 | 12.818 |
| Otros                          | 8.480  | 2.635  |
| Total                          | 39.057 | 26.323 |

## ENTIDADES DE CREDITO (pasivo)

Este capítulo del pasivo del balance 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.

| (Datos en miltones de pesetas)        | 1998             | 1997    |
|---------------------------------------|------------------|---------|
| Por naturaleza :                      | 500              | _       |
| Banco de España                       | 528              | 212.936 |
| Bancos operantes en España            | 224.376          |         |
| Cajas de ahorro                       | 120.780          | 42.947  |
| Cooperativas de crédito               | 13. <b>746</b>   | 17.417  |
| Instituto de Crédito Oficial          | 86.264           | 76.659  |
| Entidades de crédito en el extranjero | 112.496          | 80.591  |
| Cámara de compensación                | ·• · · · · · · · | •       |
| Cesión temporal de activos            | 303.809          | 102.051 |
| Otros                                 | 2.583            | 2.085   |
| Total                                 | 864.582          | 534.686 |
| Por moneda:                           |                  | ·       |
| En pesetas                            | 696.999          | 406.717 |
| En moneda extranjera                  | 167.583          | 127.969 |
| Total                                 | 864.582          | 534.686 |
| Por sociedades :                      |                  |         |
| Empresas del grupo :                  | 164.751          | 186.518 |
| Bancos operantes en España            | 164.751          | 186.518 |
| Otras entidades de crédito residentes | -                | -       |
| Entidades de crédito no residentes    | -                | -       |
| Empresas multigrupo                   | 6.532            | 8.118   |
| Empresas multigrupo                   |                  |         |
| Otras                                 | 693,299          | 340.050 |
|                                       | 864.582          | 534.686 |
| Total                                 | 551.552          |         |
| Distribución de las cuentas a plazo:  | 661,915          | 372.452 |
| Hasta 3 meses                         | 97.995           | 69.868  |
| De 3 meses a 1 año                    | 60.960           | 55.978  |
| De 1 año a 5 años                     | 14.209           | 14.483  |
| A más de 5 años                       | 835.079          | 512.781 |
| Total                                 | 835.079          | 3,2.107 |

## **DEBITOS A CLIENTES**

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos dividiéndose a su vez entre los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas comientes, 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)       | 1998                | 1997      |
| Por naturaleza :                     |                     |           |
| Cuentas comientes                    | 635.858             | 545.606   |
| Cuentas de ahorro                    | 318.867             | 282.992   |
| Depósitos a plazo                    | 598.567             | 515.553   |
| Cesión temporal de activos           | 159.321             | 233.041   |
| Cuentas de recaudación               | 31.302              | 29.203    |
| Otras cuentas                        | 20.387              | 18.121    |
| Total                                | 1.764.302           | 1.624.516 |
| Por moneda :                         |                     |           |
| En pesetas                           | 1,501.633           | 1.473.133 |
| En moneda extranjera                 | 262.66 <del>9</del> | 151.383   |
| Total                                | 1.764.302           | 1.624.516 |
| Por sociedades :                     |                     |           |
| Empresas del grupo :                 | 132.217             | 8,661     |
| Consolidado                          | 129.450             | 6.022     |
| No consolidable                      | 2.767               | 2.639     |
| Empresas asociadas                   | 11                  | . 26      |
| Otras                                | 1.632.074           | 1.615.829 |
| Total                                | 1.764.302           | 1.624.516 |
| Distribución de las cuentas a plazo: |                     |           |
| Hasta 3 meses                        | 529,434             | 613.598   |
| De 3 meses a 1 año                   | 96.402              | 117.953   |
| De 1 año a 5 años                    | 163.354             | 46.310    |
| A más de 5 años                      | -                   |           |
| Total                                | 789.190             | 777.861   |

# DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco no tiene en circulación empréstitos ni otros valores negociables.

## **OTROS PASIVOS**

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

| (Datos en millones de pesetas) | 1998              | 1997  |
|--------------------------------|-------------------|-------|
| Obligaciones a pagar           | 3.506             | 3.377 |
| Acreedores por factoring       | •                 |       |
| Operaciones en camino          | 2.107             | 1.711 |
| Otros                          | 7. <del>448</del> | 3.939 |
| Total                          | 13.061            | 9.027 |

#### PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Este capítulo aparece desglosado en el balance del Banco en "Fondo para pensionistas", "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo, fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta, y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones". Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

Los fondos para insolvencias y riesgo-país, cuyo funcionamiento contable se describe en los "Principios de contabilidad aplicados", se presentan restando en los siguientes capítulos del balance, excepto la cobertura de pasivos contingentes que figura en el pasivo del balance.

| (Datos en millones de pesetas)             | Para Inse | olvencias | Para riesgo-país |      |
|--|-----------|-----------|------------------|------|
|  | 1998      | 1997      | 1998             | 1997 |
| Entidades de crédito                       | -         | -         | 57               | 20   |
| Créditos sobre clientes                    | 26.784    | 28.112    | 161              | 130  |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 180       | 9         |                  | . •  |
| Pasivos contingentes (Cuentas de orden)    | 3.287     | 3.250     | •                | -    |
| Total                                      | 30.251    | 31,371    | 218              | 150  |

El fondo para fluctuación de valores recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", quedando en el pasivo, en "Otras provisiones", las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

| (Datos en millones de pesetas)             |          |       |
|--|----------|-------|
|  | 1998     | 1997  |
| Deudas del Estado                          | -        | -     |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | <b>-</b> | -     |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 276      | 48    |
| Participaciones                            | 758      | 665   |
| Participaciones en empresas del grupo      | 323      | 324   |
| Futuros financieros (Cuentas de orden)     | 38       | 33    |
| Total                                      | 1.395    | 1.070 |

El resto de otros fondos específicos incluye los siguientes conceptos: el fondo de amortización libre, que tiene su origen en disposiciones fiscales específicas de 1985, las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales.

The same and the same is the same in the same

Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los "Activos materiales"; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en "Otras provisiones".

Los saldos de estos fondos a final de los dos últimos años son los siguiêntes:

| (Datos en millones de pesetas) |       |       |
|--------------------------------|-------|-------|
| ,                              | 1998  | 1997  |
| Para activos materiales        | 2.985 | 3.889 |
| Para impuestos                 | 1.258 | 1.469 |
| Otros fondos                   | 599   | 749   |
| Total                          | 4.842 | 6.107 |

La conciliación del detalle de "Otras provisiones" de los balances del Banco es la siguiente, partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura.

| 1 <b>998</b><br>3.287 | 1 <b>997</b><br>3.250 |
|-----------------------|-----------------------|
|                       |                       |
| 3.287                 | 3.250                 |
|                       |                       |
|                       | 3.4.33                |
| 38                    | 33                    |
|                       |                       |
| 599                   | 749                   |
| 3.924                 | 4.032                 |
|                       | 599                   |

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios de 1998 y 1997 se presentan en el cuadro siguiente. Las utilizaciones en el fondo para pensionistas se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

| (Datos en millones de pesetas) |                      | ,                   | •                    |       |                             |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------|-----------------------------|
|                                | Para<br>insolvencias | Para<br>riesgo país | Para<br>pensionistas | •     | Otros fondos<br>específicos |
| Saldo al 31.12.96              | 28.975               | 48                  | 37.071               | 966   | 6.733                       |
| Variación en 1997 :            |                      |                     |                      |       |                             |
| Dotaciones netas               | 12.087               | 102                 | 3.044                | 110   | 1.174                       |
| Utilizaciones                  | (9.692)              |                     | (13.744)             | (6)   | (861)                       |
| Periodificaciones              | -                    | -                   |                      | -     | -                           |
| Variaciones y traspasos        | 1                    | -                   | 10.840               | -     | (939)                       |
| Saldo al 31.12.97              | 31.371               | 150                 | 37.211               | 1.070 | 6.107                       |
| Variación en 1998 :            |                      |                     | ,                    |       |                             |
| Dotaciones netas               | 7.037                | 68                  | 2.768                | 331   | (269)                       |
| Utilizaciones                  | (8.158)              | •                   | (17.981)             | (6)   | (392)                       |
| Periodificaciones              |                      | -                   | -                    | -     | -                           |
| Variaciones y traspasos        | 1                    | -                   | 15.007               | -     | (604)                       |
| Saldo al 31.12.98              |                      | 218                 | 37.003               | 1.395 | 4.842                       |

El fondo para pensionistas ha recogido 15.000 millones de pesetas en 1998 y 12.500 millones en 1997 por el traspaso de reservas para un plan especial de jubilación. En 1998 se han traspasado de este fondo a reservas 2.693 millones de pesetas por los impuestos anticipados derivados del plan indicado, y en 1997 el importe fue de 4.383 millones. Estos movimientos aparecen recogidos en el renglón "Variaciones y traspasos".

## FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

Los fondos para riesgos bancarios 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 1998 y 1997, no existe saldo en esta cuenta en los balances del Banco.

#### CAPITAL

Hasta el día 27 de junio de 1997, el capital social del Banco Popular estaba representado por 28.900.000 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una. En cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada ese día, se contabilizó la amortización de 1.206.250 acciones, representativas del 4,17 por ciento del capital social, que habían sido adquiridas en el mercado en los meses de abril y mayo por un precio global de 34.994 millones de pesetas. Esa contabilización supuso reducir el capital social en 603 millones de pesetas y las reservas de libre disposición en 34.391 millones de pesetas.

El 5 de septiembre de 1997 se procedió a reducir el valor nominal de las acciones de 500 a 125 pesetas, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 27.693.750 a 110.775.000, representativas del capital social. Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de 27 de junio de 1997 para ampliar el capital en 6.923 millones de pesetas en un plazo de cinco años.

#### RESERVAS

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Según la legislación vigente, el Banco está obligado a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones por importe equivalente al que figure en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas son indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la regulación mercantil en materia de sociedades, para ampliar capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad. Con cargo a estas reservas se ha efectuado en 1998 una distribución de 14.401 millones de pesetas, equivalentes a 130 pesetas por acción, previo acuerdo del Consejo de Administración del 23 de octubre de 1998 y de la Junta General de Accionistas del 17 de diciembre de ese mismo año.

Las reservas de libre disposición se redujeron en 34.391 millones de pesetas por la amortización de capital realizada en 1997 y comentada en el capítulo anterior.

En 1998 y 1997 se han traspasado de reservas al fondo para pensionistas 15.000 y 12.500 millones de pesetas, respectivamente, para planes especiales de jubilación. En 1998 y 1997 se han traspasado del fondo para pensionistas a reservas 2.693 y 4.383 millones de pesetas, respectivamente, por los impuestos activados derivados de los planes de jubilación indicados.

El conjunto de las Reservas que en el balance figuran en tres capítulos - Primas 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    | Movimiento | s en 1997 | Saldo    | Movimientos    | en 1998  | Saldo    |
|                                     | al       |            | Disminu-  | al       |                | Disminu- | ai       |
|                                     | 31.12.96 | Aumentos   | ciones    | 31.12.97 | Aumentos       | ciones   | 31,12,98 |
| Reservas restringidas:              |          |            |           |          |                |          |          |
| Reserva legal                       | 5.939    | -          | -         | 5.939    |                | -        | 5.939    |
| Reservas para acciones propias:     |          |            |           |          |                |          |          |
| Por adquisición                     | -        | 34.994     | 34.994    | -        | -              | •        | • -      |
| Por garantía                        | 805      | 425        | 362       | 868      | 474            | 218      | 1.124    |
| Por ctos, para su adquisición       | -        | 53         | 9         | 44       | 102            | 79       | 67       |
| Otras reservas restringidas         | 4.495    | 400        | -         | 4.895    |                | 400      | 4.495    |
| Reservas de libre disposición:      |          |            |           |          |                |          |          |
| Reserva estatutaria                 | 7.225    | -          | 302       | 6,923    | •              | -        | 6.923    |
| Primas de emisión de acciones       | 22.507   | -          | -         | 22.507   | -              | 14.401   | 8.106    |
| Voluntarias y otras                 | 149.522  | 22.503     | 47.972    | 124.053  | 18.798         | 15.576   | 127.275  |
| Total                               | 190.493  | 58.375     | 83.639    | 165.229  | 19.374         | 30.674   | 153.929  |
| Causas de las variaciones:          |          |            |           |          |                |          |          |
| Distribución beneficio ej. anterior |          | 17.244     | -         |          | 15. <b>408</b> | -        |          |
| Traspaso entre reservas             |          | 36.748     | 36.748    |          | 1.273          | 1.273    |          |
| Amortización de capital             |          | -          | 34.391    |          | -              | -        |          |
| Distribución de reservas            |          | -          | -         |          | -              | 14.401   |          |
| Traspasos fondo para pensionistas   |          | 4.383      | 12.500    |          | 2.693          | 15.000   |          |
| Total                               |          | 58.375     | 83.639    |          | 19.374         | 30.674   |          |

#### **CUENTAS DE PERIODIFICACION**

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances se recoge en el cuadro siguiente.

| (Datos en millones de pesetas)                               |              |         |
|--|--------------|---------|
|  | 1998         | 1997    |
| Activo:  |              | •       |
| Intereses anticipados de recursos tomados a descuento        | <b>369</b> _ | 1.164   |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones              |              |         |
| no tomadas a descuento                                       | 12.100       | 13.199  |
| Otras periodificaciones deudoras                             | 3.010        | 987     |
| Devengo de costes no venc. de recursos tomados a descuento . | (213)        | (682)   |
| Total  | 15.266       | 14.668  |
| Pasivo:  |              |         |
| Productos anticipados de operaciones activas a descuento     | 6.121        | 6,983   |
| Devengo de costes no vencidos de recursos                    |              |         |
| no tomados a descuento                                       | 11.282       | 9.705   |
| Otras periodificaciones acreedoras                           | 8.480        | 6.607   |
| Devengo de productos no venc. de invers. tomadas a descuento | (3.070)      | (3.595) |
| Total  | 22.813       | 19.700  |

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a las operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha los importes devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el total del descuento. Por esta razón se presentan restando los importes devengados no vencidos, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento sólo figuren en los balances los importes anticipados no devengados.

## 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.

| (Datos en millones de pesetas)         | ·      |       |
|--|--------|-------|
| , ,                                    | 1998   | 1997  |
| Títulos emitidos por el sector público | 5.821  | 5.042 |
| Inmuebles propios hipotecados          | 31     | 47    |
| Otros activos afectos a garantías      | 4.812  | 119   |
| Total                                  | 10.664 | 5.208 |
| Fondo de cobertura                     | 48     | · 1   |

## **OPERACIONES DE FUTURO**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, se reflejan en el cuadro siguiente:

| (Datos en millones de pesetas)               |         |         |
|--|---------|---------|
| • •  | 1998    | 1997    |
| Compraventa de divisas a plazo:              |         |         |
| Compras                                      | 369.299 | 167.660 |
| Ventas                                       | 291.158 | 160.667 |
| Futuros financieros en divisa                | -       | -       |
| Compraventa de activos financieros :         |         |         |
| Compras                                      | 4.854   | 4.132   |
| Ventas                                       | 4.047   |         |
| Futuros sobre valores y tipos de interés :   |         | •       |
| Compras                                      | 67.938  | 6.300   |
| Ventas                                       | 73.421  | 7.020   |
| Opciones :                                   |         |         |
| Sobre valores :                              |         |         |
| Compras                                      | •       | -       |
| Ventas                                       | -       | . •     |
| Sobre tipos de interés :                     |         |         |
| Compras                                      | -       | -       |
| Ventas                                       | -       | -       |
| Sobre divisas :                              |         |         |
| Compras                                      | 3.212   | 2.338   |
| Ventas                                       | 3.212   | 2.338   |
| Otras operaciones sobre tipos de interés :   |         |         |
| Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA) | 22.052  | 22.063  |
| Permutas financieras                         | 460.048 | 225.206 |
| Otras  | -       | -       |
| Operaciones de futuros sobre mercaderías     | • **    | -       |
| Valores a crédito pendientes de liquidar     | -       | -       |
| Cobertura por futuros financieros            | 38      | 33      |

## **OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION**

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados es el siguiente para los dos últimos ejercicios:

| (Datos en millones de pesetas)                    |       |       |
|---|-------|-------|
| (Dates of Final Lab passage)                      | 1998  | 1997  |
| Pérdidas netas por explotación de fincas en renta | -     | -     |
| Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos    | 1.319 | 1.292 |
| Atenciones estatutarias                           | 30    | 30    |
| Aportación a fundaciones de carácter social       | 2.234 | 2.234 |
| Otros conceptos                                   | 76    | 84    |
| Total   | 3.659 | 3.640 |

#### **QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS**

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1998 y 1997.

| (Datos en millones de pesetas)                      |       |               |
|---|-------|---------------|
|   | 1998  | 1997          |
| Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado     | 234   | 292           |
| Dotación a otros fondos específicos (neto)          | •     | 1.174         |
| Quebrantos de ejercicios anteriores                 | 1.072 | 1.265         |
| Otros quebrantos                                    | 1.236 | 1.341         |
| Dotaciones extraord. a fondos de pensiones internos | 1.049 | 1.194         |
| Total   | 3.591 | 5. <b>266</b> |

#### SITUACION FISCAL

El Banco no tributa consolidadamente y, en consecuencia, presenta su declaración de impuesto sobre beneficios de forma individual.

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto de sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos tres 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 del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales del Banco.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1998, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre sociedades en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 1.719 y 1.829 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente. 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.

| (Datos en millones de pesetas)                  |         |         |
|---|---------|---------|
|   | 1998    | 1997    |
| Beneficio antes de impuestos                    | 70.940  | 65.747  |
| Aumentos en Base Imponible (según detalle)      | 3.873   | 5.006   |
| Disminuciones en Base Imponible (según detalle) | 8,500   | 7.074   |
| Base Imponible (Resultado Fiscal)               | 66.313  | 63.679  |
| Cuota (35 %)                                    | 23.210  | 22.288  |
| Deducciones :                                   |         |         |
| Por doble imposición                            | 4.494   | 4.119   |
| Por bonificaciones                              | 107     | 90      |
| Por inversiones                                 | 108     | 107     |
| Cuota Líquida                                   | 18.501  | 17.972  |
| Impuesto por diferencias temporales (neto)      | 2.041   | 1.639   |
| Otros ajustes (neto)                            | (1.719) | (1.950) |
| Impuesto sobre beneficios                       | 18.823  | 17.661  |

Por otra parte, el Banco se ha acogido en 1998 y 1997 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 909 y 1.059 millones de pesetas en 1998 y 1997; respectivamente. La reinversión se ha materializado en inmuebles, equipos de automación, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1998. Las plusvalías de 1998 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2002 al 2008, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1997 y 1996 ( 373 millones de pesetas) con idéntico criterio (períodos 2001 a 2007, y 2000 a 2006, respectivamente).

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)                             |       |       |
|--|-------|-------|
|  | 1998  | 1997  |
| - Aumentos   | 3.873 | 5.006 |
| Diferencias permanentes                                    | 3.576 | 4.651 |
| Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual   | -     | -     |
| Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores | 297   | 355   |
| - Disminuciones  | 8.500 | 7.074 |
| Diferencias permanentes                                    | 2.371 | 2.035 |
| Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual   | 909   | 1.059 |
| Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores | 5.220 | 3.980 |
|  |       |       |

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g) en 1998 y 1997, respectivamente, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 1.668 y 1.275 millones de pesetas, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensionistas. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado en 1998, 1.827 millones. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 2.902 millones e impuestos anticipados por importe de 16.731 millones de pesetas relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 1998 y 1997, se han pagado impuestos diferidos con anterioridad por 104 y 124 millones de pesetas respectivamente, relativos a la opción que dió el Real Decreto-ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. También se han diferido impuestos por importe de 318 millones en 1998 y 371 millones en 1997 por la reinversión de plusvalías. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 14.143 y 1.174 millones, respectivamente.

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

| (Datos en millones de pesetas)    |        |        |
|-----------------------------------|--------|--------|
| (Same all timestors are personal) | 1998   | 1997   |
| Impuesto sobre beneficios :       |        |        |
| Resultados ordinarios             | 18.863 | 18.388 |
| Resultados extraordinarios        | (40)   | (727)  |
| Total                             | 18.823 | 17.661 |

# RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta desglosado en el cuadro siguiente:

|  | 7 15           |                |
|--|----------------|----------------|
| (Datos en millones de pesetas)           | 1998           | 1997           |
| De diferencias de cambio                 | 4.809          | 3.927          |
| De la cartera de renta fija :            |                |                |
| Resultado de negociación                 | 1.276          | 763            |
| Saneamiento de cartera de renta fija     | · <del>-</del> | -              |
| De la cartera de renta variable :        |                | 4 - 3          |
| Resultado de negociación                 | 252            | 1.261          |
| Saneamiento de cartera de renta variable | (228)          | -              |
| De titulizaciones hipotecarias           | 83             | · <del>-</del> |
| De la cartera de derivados :             |                |                |
| Resultado de negociación                 | 191            | 509            |
| Saneamiento de operaciones de futuro     | (10)           | (39)           |
| De acreedores por valores                | (4)            | 10             |
| Total                                    | 6.369          | 6.431          |

## OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias tiene la siguiente composición.

| (Datos en millones de pesetas)  | 1998    | 1997    |
|---|---------|---------|
| Beneficios netos explotación fincas en renta Otros productos diversos | 73<br>- | 81<br>- |
| Total   | 73      | 81      |

## **BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS**

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

| (D. )   | ·     |       |
|---|-------|-------|
| (Datos en millones de pesetas)                    | 1998  | 1997  |
| Beneficios netos por enajenación de inmovilizado  | 1.152 | 1.770 |
| Rendimientos por prestación de servicios atípicos | 105   | 65    |
| Beneficios de ejercicios anteriores               | 1.155 | 1.078 |
| Recuperación de otros fondos específicos (neto)   | 269   |       |
| Otros productos                                   | 452   | 464   |
| Total   | 3.133 | 3.377 |

# OPERACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Los saldos de las operaciones realizadas por el Banco con las sociedades incluidas en su perímetro de consolidación, 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)  |          |   |       |                                       |           |                         |
|---------------------------------|----------|---|-------|---------------------------------------|-----------|-------------------------|
|                                 | por inte | consolidadas<br>egración<br>roporcional |       | Sociedades<br>Puesta er<br>consolidab | equivalen | s por<br>cia<br>ociadas |
| Balance                         | 1998     | 1997                                    | 1998  | 1997                                  | 1998      | 1997                    |
| Activo:                         |          |   |       |                                       |           |                         |
| Entidades de crédito            | 143.964  | 100.360                                 | -     | _                                     | _         |                         |
| Créditos sobre clientes         |          | 612                                     | _     | _                                     |           | •                       |
| Cartera de renta fija           | 307      | -                                       | _     | _                                     | _         | -                       |
| Cuentas de periodificación      | 994      | 546                                     | -     | -                                     | -         | -                       |
| Pasivo:                         |          |   |       |                                       |           |                         |
| Entidades de crédito            | 171.283  | 194.636                                 | _     | _                                     |           |                         |
| Débitos a clientes              |          | 6.022                                   | 2.767 | 2.639                                 | 11        | ~                       |
| Cuentas de periodificación      | 2.864    | 1.494                                   | 13    | 11                                    |           | . 26                    |
| Cuentas de orden :              |          |   |       |                                       |           |                         |
| Pasivos contingentes            | 131.607  | 2.317                                   | 52    | 38                                    |           |                         |
| Compromisos                     | 811      | 2.506                                   | -     | 90                                    | -         | -                       |
| Pérdidas y Ganancias:           |          |   |       |                                       |           |                         |
| Intereses y rendtos, asimilados | . 4.862  | 3.567                                   | _     | ·<br>-                                |           |                         |
| Intereses y cargas asimiladas . | 12.421   | 8.981                                   | 58    | - 76                                  | _         | -                       |
| Productos de servicios (neto) . | 8.710    | 5.270                                   | 657   | 494                                   | •         | -                       |

#### PLANTILLA DE PERSONAL

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco referida a los ejercicios de 1998 y 1997. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual; también se presentan los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad, así como la pirámide de remuneraciones del Banco en 1998. En estas últimas no se incluyen las de los dos Presidentes ni del Consejero Delegado, que aparecen individualizadas en el cuadro correspondiente al Consejo de Administración.

La plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente.

|                     | Número Medio |       | 31 de d | iciembre |
|---------------------|--------------|-------|---------|----------|
| -                   | 1998         | 1997  | 1998    | 1997     |
| Técnicos            | 4.287        | 4.104 | 4,314   | 4.185    |
| Administrativos     | 3.046        | 3.319 | 2.950   | 3.139    |
| Servicios generales | 52           | 74    | 48      | 54       |
| Total               | 7.385        | 7.497 | 7.312   | 7.378    |

| (Datos en %)                    |               |               |               |               |                    | <del></del>                            |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|--|
| Edad<br>Antigü <del>e</del> dad | De 21<br>a 30 | De 31<br>a 40 | De 41<br>a 50 | De 51<br>a 60 | s.<br>Más de<br>60 | Distribución<br>marginal<br>antigüedad |
| Menos de 6                      | 18,09         | 2,29          | 0.84          | 0.32          | 0,01               | 24 EE                                  |
| De 6 a 10                       | 2,32          | 8,40          | 0.36          | 0.12          | 0,01               | 21,55<br>11,20                         |
| De 11 a 20                      | 0,01          | 3,05          | 6,90          | 0.99          | 0.04               | 10,99                                  |
| De 21 a 30                      | -             | 2,53          | 32,12         | 9,08          | 0.15               | 43.88                                  |
| De 31 a 40                      | -             | -             | 3,73          | 7,99          | 0,12               | 11,84                                  |
| De 41 a 50                      | -             | -             | •             | 0,40          | 0,14               | 0,54                                   |
| Distribución por edades         | 20,42         | 16,27         | 43,95         | 18,90         | 0,46               | 100,00                                 |

Los gastos de personal en 1998 y 1997 han sido los siguientes.

| (Datos en millones de pesetas) |        |        |
|--------------------------------|--------|--------|
|                                | 1998   | 1997   |
| Remuneraciones                 | 38.971 | 38.226 |
| Cargas sociales                | 9.645  | 9.401  |
| Total                          | 48.616 | 47.627 |

La pirámide de percepciones en Banco Popular en 1998, es la siguiente:

| Tramos             | Pei    | sonas  | Remuner<br>total | ación  | Media<br>por tramo |
|--------------------|--------|--------|------------------|--------|--------------------|
| (miles de pesetes) | número | %      | (millones pts.)  | %      | (miles pts.)       |
| Hasta 3.000        | 451    | 6,49   | 1.183            | 3,35   | 2.623              |
| De 3.000 a 4.000   | 1.769  | 25,44  | 6.457            | 18,26  | 3.650              |
| De 4.000 a 5.000   | 2.216  | 31,87  | 9.683            | 27,39  | 4.370              |
| De 5.000 a 6.000   | 989    | 14,22  | 5.420            | 15,33  | 5,480              |
| De 6.000 a 8.000   | 974    | 14,01  | 6.653            | 18,82  | 6.831              |
| De 8.000 a 12.000  | 456    | 6,56   | 4.254            | 12,03  | 9.329              |
| De 12.000 a 18.000 | 71     | 1,02   | 1.003            | 2,84   | 14.127             |
| De 18.000 a 24.000 | 14     | 0,20   | 297              | 0,84   | 21.214             |
| De 24.000 a 30.000 | 8      | 0,12   | 222              | 0,63   | 27,750             |
| Más de 30.000      | 5      | 0,07   | 182              | 0,51   | 36.400             |
| Sumas              | 6.953  | 100,00 | 35.354           | 100,00 |                    |

Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las percepciones de aquellos empleados que han causado alta o baja en algún momento intermedio del año, o han prestado sus servicios a tiempo parcial.

# RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 1998, con información complementaria sobre los mismos.

Los importes que figuran en el cuadro siguiente sobre atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos recogen los correspondientes a Banco Popular. Además de las cifras indicadas, se han satisfecho 2,4 millones de pesetas en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

De la cifra total de los riesgos directos e indirectos de los consejeros en el Banco, 2.102 millones de pesetas corresponden a créditos, 238 millones a avales, 89 millones a descuento comercial y 202 millones son riesgos indirectos. Los tipos de interés de los créditos oscilan entre el 4 y el 7,75 por ciento, los del descuento comercial entre el 5 y el 6,35 por ciento, y las comisiones de avales varían entre el 0,15 y el 0,85 por ciento trimestral.

Los datos correspondientes al año 1997 fueron los siguientes: 27,4 millones de pesetas de atenciones estatutarias, 157,8 millones de retribuciones y 2.361 millones de riesgos directos e indirectos.

| · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | Acciones<br>y represe |       | Atenciones<br>estatutarias | Retribuciones | Riesgos dire  |             |
|---------------------------------------|-----------------------|-------|----------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Nombre                                | Número                | %     | (miles pts.)               | (miles pts.)  | (millones pts |             |
| Asociación de Directivos de BPE       | 213.467               | 0.19  | -                          | -             | •             | •           |
| Ayala, lidefonso                      | 225.580               | 0,20  |                            | -             | _             |             |
| Bremkamp, Detlev                      | 5.790.000             | 5,23  | -                          | -             | -             |             |
| Catá, José María                      | 93.800                | 0,09  | -                          | _             | 1.049         | (1)         |
| Donate, Francisco                     | 151.828               | 0,14  | 9.200                      | _             |               | ١٠,         |
| Fernández de la Mora, Gonzalo         | 490.274               | 0,44  | 10,200                     | _             | _             |             |
| Gancedo, Gabriel                      | 270.204               | 0,24  | -                          | _             | -             |             |
| García Cuéllar, Fulgencio             | 131                   | <     | · _                        | 29.194        | 29            |             |
| Hernández, José Manuel                | 216.416               | 0,20  | 9.200                      | _             | -             |             |
| Kölsch, Martin                        | 3.765.064             | 3,40  | -                          | -             | · <u>-</u>    |             |
| Laffón, Manuel                        | 218.138               | 0,20  | - '                        |               | -             |             |
| Miralles, Luis                        | 285.337               | 0,26  | ~                          | -             | _ ·           |             |
| Molins, Casimiro                      | 5.918.233             | 5,34  | -                          | _             | _             |             |
| Montoro, Santos                       | 46.933                | 0,04  | -                          | -             | 1.348         |             |
| Montuenga, Luis                       | 1.144.415             | 1,03  | -                          | •             | 13            |             |
| Nigorra, Miguel                       | 26.144                | 0,02  | -                          | -             | -             |             |
| Parera, Alberto                       | 166,000               | 0,15  | -                          | -             | _             |             |
| Pérez Sala, Enrique                   | 297.706               | 0,27  | -                          | 7.509         | -             |             |
| Platero, Jesús                        | 4.304                 | 0,01  | -                          | 31,886        | _             |             |
| Rodríguez, José Ramón                 | 485.459               | 0,44  |                            |               |               |             |
| Sindicatura de Accionistas de BPE     | 11.130.934            | 10,05 | · <b>-</b>                 | -             | _             |             |
| Solís y Martínez-Campos, Miguel A. de | 1.023.628             | 0,92  | _                          | _             | _             |             |
| Stecher, Jorge                        | 91.500                | 0,08  | _                          | _             | 192           | (2)         |
| Termes, Rafael                        | 299.184               | 0,27  | _                          | -             | -             | <b>\</b> _, |
| Valls, Javier                         | 1.532.482             | 1,38  | -                          | 55.023        | _             |             |
| Valls, Luis                           | 102.294               | 0.09  |                            | 44.009        | -             |             |
| Valls, Pedro                          | 199.342               | 0,18  |                            | -             | _             |             |
| Total                                 | 34.188.797            | 30,86 | 28.600                     | 167.621       | 2.631         | <del></del> |

<sup>(1)</sup> De este importe 843 millones de pesetas corresponden a riesgos por créditos de Iberpistas, donde es presidente.

Han causado baja durante 1998 como consejeros: don D.J.M.G. Baron van Slingelandt, el 24 de abril, que representaba al Rabobank International; don Emilio Serratosa Ridaura, por dimisión el 24 de abril; don Joachim Hausser, que ha sido sustituido por don Martin Kölsch el 17 de diciembre; y don Ricardo Lacasa, que ha sido sustituido por don Fulgencio García Cuéllar el 17 de diciembre.

<sup>(2)</sup> Este importe corresponde a riesgos por avales de Allianz-Ras de Seguros y Reaseguros, donde es consejero.

## **CUADRO DE FINANCIACION**

| (Datos en miliones de pesetas)                   | <u>1</u> 998 | 1997    |
|--|--------------|---------|
| Origen de fondos                                 | ,            |         |
| Beneficio neto del ejercicio                     | 52.117       | 48.086  |
| Importes que, minorando el beneficio, no suponen |              |         |
| aplicación de fondos:                            | •            |         |
| Dotación neta a provisiones:                     |              | •       |
| Para insolvencias                                | 7.037        | 12.087  |
| Para riesgo-país                                 | 68           | 102     |
| Para pensionistas                                | 2.766        | 3.044   |
| Para amortización libre y otras                  | (269)        | 1.174   |
| Saneamiento de la cartera de valores             | 331          | 110     |
| Amortizaciones                                   | 6,851        | 5.865   |
| Pérdidas en venta de activos permanentes (+)     | 234          | 292     |
| Beneficio en venta de activos permanentes ( - )  | (1.152)      | (1.770) |
| Otros  | •            | (20)    |
| Fondos procedentes de operaciones                | 67.983       | 68.970  |
|  |              |         |
| Incremento neto en:                              |              |         |
| Bancos centrales y entidades de crédito (neto)   | 166.435      | -       |
| Recursos de clientes                             | 140.534      | 74.168  |
| Disminución neta en:                             |              |         |
| Valores de renta fija                            | *. <b>-</b>  | 148.061 |
| Acciones y participaciones no permanentes        | · -          | 4.365   |
| Venta de activos permanentes                     | 9.072        | 12.131  |
| •  |              |         |
| Total  | 384.024      | 307.695 |
|  |              |         |
| Aplicación de fondos                             |              |         |
| Apricación de folidos                            |              |         |
| Dividendo correspondiente al año anterior        | 32.679       | 30.048  |
| Reducción de capital                             | -            | 34.994  |
| Incremento neto en:                              |              |         |
| Bancos centrales y entidades de crédito (neto)   | •            | 28.105  |
| Inversiones crediticias                          | 236.452      | 179.889 |
| Valores de renta fija                            | 52.487       | -       |
| Acciones y participaciones no permanentes        | 3.384        | -       |
| Otros activos y pasivos (neto)                   | 37.903       | 10.187  |
| Adquisición de activos permanentes               | 21.119       | 24.472  |
|  | 384.024      | 307,695 |
| Total  | 304.024      | JU/ ,UE |

## FUSIONES POR ABSORCION

En 1998 el Banco no ha realizado operaciones de fusión.

Banco Popular Español absorbió a Banco Popular Industrial (Eurobanco), a Financiera de Expansión de Ventas y una parte escindida (Cartera de Valores) de Gestora Popular, el 10 de octubre de 1994 y a Iberleasing, 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 AUDITORES**

La Junta General de 26 de junio de 1998, ratificó la contratación de la firma Price Waterhouse Auditores, S.A., como auditores de las Cuentas Anuales del Banco Popular y Consolidadas, por el plazo legal de un año.

## HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

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

## ACUERDOS QUE SE SOMETERAN A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA QUE SERA CONVOCADA PARA EL 23 DE JUNIO DE 1999.

- 1º Aprobación de las cuentas anuales del Banco y consolidadas, de la aplicación del resultado del ejercicio de 1998, de la gestión social y del informe de gestión del Banco y consolidado.
- 2º Elección, ratificación y reelección de consejeros.
- 3º Autorización para la adquisición de acciones propias dentro de los límites y plazos que permite la Ley.
- 4º Reelección de Auditores de Cuentas.

# PARTICIPACIONES DE BANCO POPULAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, SEDE SOCIAL Y ACTIVIDAD

| Domicilio                               |  |                     | Activi <b>čia</b> d                                  |  |  |
|---|--|---------------------|--|--|--|
| a) En empresas del grupo                |  |                     | <i>:</i>   |  |  |
| a.1.) Del grupo consolidado             |  |                     |  |  |  |
| Banco de Andalucía                      | Fernández y González, 4                            | Banca               |  |  |  |
| Banco de Castilla                       | Pi. de los Bandos, 10 Salamanca Banca              |                     |  |  |  |
| Banco de Crédito Balear                 | Plaza de España, 1                                 | P.Mallorca          | Banca<br>Banca<br>Banca<br>Instrumental de servicios |  |  |
| Banco de Galicia                        | Policarpo Sanz, 23                                 | Vigo "              |  |  |  |
| Banco de Vasconia                       | Pl. del Castillo, 39                               | Pampiona            |  |  |  |
| Aula 2000                               | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              |  |  |  |
| Eurogestión                             | Velázquez, 64-66                                   | Gestión de carteras |  |  |  |
| Europea Popular de Inversiones          | Prof. Waksman, 5 Madrid Sociedad de valores        |                     |  |  |  |
| Europensiones                           | J. Ortega y Gasset, 29 Madrid Gestión de planes de |                     |  |  |  |
| Finespe                                 | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              | Instrumental inmobiliaria                            |  |  |
| Gestoria Popular                        | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              | Cartera y tenencia de acciones                       |  |  |
| Inmobiliaria Viagracia                  | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              | Instrumental inmobiliaria                            |  |  |
| Inmobiliaria Vivesa                     | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              | Instrumental inmobiliaria                            |  |  |
| Intermédiación y Servicios Tecnológicos | Lagasca, 144                                       | Madrid              | Instrumental de servicios                            |  |  |
| Popular Capital (Cayman)                | Ugland House                                       | _                   | Instrumental financiera                              |  |  |
| Popular Finance (Cayman)                | Ugland House                                       | _                   | Instrumental financiera                              |  |  |
| Sogeviji                                | Velázquez, 64-66                                   | Madrid              | Gestión de fondos de inversión                       |  |  |
| a.2.) Del grupo no consolidable         |  |                     |  |  |  |
| Alisedal                                | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              | Tenencia de activos                                  |  |  |
| Compañía de Gestión Inmobiliaria        | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              | Tenencia de activos                                  |  |  |
| Desarrello 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  |  |  |
| Popular de Renting                      | Cedaceros,1  | Madrid              | Renting  |  |  |
| Proseguros Popular                      | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              | Agencia de seguros                                   |  |  |
| Urbanizadora Española                   | J. Ortega y Gasset, 29                             | Madrid              | Inmobiliaria   |  |  |
| b) En empresas multigrupo y as          | ociadas  |                     |  |  |  |
| b.1.) Entidades multigrupo              |  |                     |  |  |  |
| Banco Popular Comercial                 | 8, Rue D'Anjou                                     | Paris               | Banca  |  |  |
| Banco Popular Hipotecario               | María de Molina, 4                                 | Madrid              | Banca  |  |  |
| Abacá, Crédito y Financiación           | María de Molina, 34                                | Madrid              | Crédito al consumo                                   |  |  |
| Heller Factoring Española               | María de Molina, 54                                | Madrid              | Factoring  |  |  |
| b.2.) Empresas asociadas                |  |                     |  |  |  |
|   |  |                     |  |  |  |
| Servicios de Información Bancaria       | Francisco Sancha, 12                               | Madrid              | Servicios  |  |  |

PARTICIPACIONES DE BANCO POPULAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, PORCENTAJES DE DOMINIO, VALOR CONTABLE DE LAS PARTICIPACIONES, CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS.

|   | Participación<br>% | Valor<br>Contable | Capital    | Reservas         | Beneficio<br>neto                            |
|---|--------------------|-------------------|------------|------------------|--|
| a) En empresas del grupo                |                    | ٠                 |            |                  |  |
| a.1.) Del grupo consolidado             |                    |                   |            |                  | 40.400                                       |
| Banco de Andalucia                      | 77,71              | 23.996            | 2.716      | 61.693           | 10.120<br>5.687                              |
| Banco de Castilla                       | 94, <b>4</b> 6     | 11.193            | 4.339      | 36.195           | 5.378  |
| Banco de Crédito Balear                 | 62,70              | 4.328             | 1.762      | 9.050<br>26.435  | 5.041  |
| Banco de Galicia                        | 90,88              | 8.332             | 1.521      | 20.435<br>11.625 | 2.892  |
| Banco de Vasconia                       | 96,25              | 5.140             | 1.600      | 11.023           | 1  |
| Aula 2000                               | 100,00             | 1                 | 1          | 331              | 17   |
| Eurogestión                             | 100,00             | 108               | 10         | 360              | 244  |
| Europea Popular de Inversiones          | 100,00             | 1.015             | 750        | 366              | 1.851  |
| Europensiones                           | <b>51,00</b>       | 1.122             | 2.200      | 1.432            | 87   |
| Finespa                                 | 4,19               | 61                | 215        | 629              | . 284  |
| Gestora Popular                         | 100,00             | 1.132             | 623        | 3.762            | 243  |
| Inmobiliaria Viagracia                  | 100,00             | 3.433             | 780        | 3.702<br>45      | 3.   |
| Inmobiliaria Vivesa                     | 100,00             | 518               | 150        | 1                | 1  |
| Intermediación y Servicios Tecnológicos | 100,00             | . 200             | 200        | <u>'</u>         | (9)  |
| Popular Capital (Cayman) (1)            | 100,00             | 8                 | 50         | _                |  |
| Popular Finance (Cayman) (1)            | 100,00             | 8                 | 50         | 9,383            | 1.856  |
| Sogeval                                 | 100,00             | 499               | . 160      | 9,363            | 1  |
| a.2.) Del grupo no consolidable         | •                  |                   |            |                  |  |
| · ·                                     | 100,00             | 431               | 340        | 316              | 21   |
| Aliseda                                 | -                  | 4                 | 15         | 56               | 1  |
| Compañía de Gestión Inmobiliaria        | •                  | 8                 | 15         | 107              | 138  |
| Desarrollo Aplicaciones Especiales      | 90,00              | 9                 | 10         | 3                | 1  |
| Eurocorredores                          |                    | 555               | 1.500      | 874              | 1.158  |
| Eurovida                                | ·                  | 20                | 20         | -                | 3  |
| Popular de Renting                      |                    | 12                | 10         | . 2              | -  |
| Proseguros PopularUrbanizadora Española |                    | 1.726             | 40         | 1.851            | 447  |
| b) En empresas multigrupo y             |                    |                   | ·          |                  | •  |
| b) En empresas managrapo y              |                    |                   |            |                  |  |
| b.1.) Entidades multigrupo              |                    |                   | OED 050    | 323.657          | 12.517                                       |
| Banco Popular Comercial (2)             | 50,00              |                   | 250.250    |                  | 565  |
| Banco Popular Hipotecario               | 50,00              |                   | 8.020      | •                | (75  |
| Abacá, Crédito y Financiación           | 50,00              |                   | 1.500<br>7 |                  | 074  |
| Heller Factoring Española               | 50,00              | 301               |            | . <u>2</u> .502  |  |
| b.2.) Empresas asociadas                | _                  | ٧                 |            |                  |  |
| Servicios de Información Bancaria       | 15,0               | 0 4               | 10         |                  |  |
| Servicios de Informacion Dancalla       |                    |                   | 42         | 27 2.352         | <u>.                                    </u> |

<sup>(1)</sup> Capital y resultado en miles de dólares USA.

<sup>(2)</sup> Capital, reservas y beneficio neto en miles de francos franceses.

## Informe de Gobierno Corporativo

### A. Introducción

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

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

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

#### B. Fuentes

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

#### C. Novedades en 1998

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

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

#### D. Tradición de gobierno en el Popular

En 1998 se cumplen cuarenta y cinco años desde que en 1953 el Popular, aprovechando su experiencia previa, decidió orientar la actuación de su Consejo de Administración con arreglo a criterios diferentes a los hasta entonces seguidos. Conviene ahora, en un momento de debate sobre el gobierno de las sociedades en España, repasar esos criterios de gobierno que han

marcado la personalidad del Popular en este terreno durante más de cuatro décadas. Recordar, en definitiva, los perfiles de la identidad del gobierno corporativo del Popular.

En 1986, la documentación anual del Banco reconocía cómo el Popular, "hasta 1953 fue mai por culpa de su Consejo de Administración". "Eran bastantes", se decla, los Consejeros que "intervenían individualmente en la contratación de personal, en los ascensos, en la concesión de créditos, en la especulación, en la constitución de sociedades filiales. Algunos eran ajenos a toda razón ética, o no tenían una oficina separada para sus asuntos particulares y familiares, o no consideraban como problemas los posibles conflictos de intereses con el Banco". Según recuerda esa misma documentación anual "el nuevo Consejo -que incluía a algunos consejeros antiguos- entendió cuál era su papel:

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

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

# La separación estricta entre propiedad y gestión.

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

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

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

# La no especulación por parte de los Consejeros.

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

# La no retribución de Consejeros.

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

## La composición equilibrada del Consejo.

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

## La transparencia informativa.

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

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

## Delimitación de la conducta y las dimensiones del Consejo.

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

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

### Delegación en la Comisión Ejecutiva.

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

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

## E. Principios de Gobierno Corporativo.

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

# 1. Funciones del Consejo

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

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

## 2. Independencia

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

#### 3. Representatividad

En la composición del Consejo de Administración del Popular los consejeros externos (dominicales e independientes) constituyen amplia mayoría sobre los que pueden considerarse más vinculados a la línea ejecutiva del Banco. La proporción entre dominicales e independientes se ha establecido, teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

#### 4. Dimensión apropiada

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

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

### 5. Desconcentración

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

#### Garantía normativa

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

#### 7. Eficacia

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

#### 8. Autocontrol

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

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

La segunda se denomina "Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses" y supervisa los nombramientos en la Dirección Ejecutiva del Banco, así como las nuevas incorporaciones al Consejo, procurando en ambos casos que las candidaturas recaigan sobre personas que se ajusten al perfil de las vacantes. Asimismo, vela porque los Consejeros reciban información suficiente, en cantidad y calidad, para poder desempeñar sus funciones de manera adecuada. Intenta detectar los supuestos en los que la vinculación de un Consejero al Banco pueda afectar negativamente a su funcionamiento o al crédito y reputación del mismo. Detecta también los posibles conflictos de interés entre los Consejeros o altos directivos y la Sociedad, velando por el cumplimiento de los deberes de confidencialidad, diligencia y lealtad de aquéllos y, en su caso, de los accionistas significativos. Toma las medidas para asegurar que el Consejo aprueba un informe anual razonado sobre las reglas de gobierno corporativo del Banco.

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

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

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

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

# Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones

Presidente:

D. José Ramón Rodriguez García

Vocal:

D. Eric Gancedo Holmer (Sindicatura de Accionistas BPE)

Secretario:

D. Jesús Platero Paz

# Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses

Presidente:

D. Gonzalo Fernández de la Mora y Mon

Vocal:

D. Miguel Angel de Solís y Martínez-Campos

Secretario:

D. Jesús Platero Paz

### 9. Documentación

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

## 10. Frecuencia

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

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

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

# 11. Nombramientos

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

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

## 12. Disponibilidad

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

#### 13. Edad Ifmite

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

### 14. Asesoramiento e investigación

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

#### 15. Remuneración

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

#### 16. Lepitad del Consejero

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

## 17. Lealtad del Accionista significativo

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

#### 18. Transparencia informativa

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

#### 19. Amplitud informativa

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

## 20. Fiabilidad informativa

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

### 21. Independencia de auditores

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

#### 22. Calidad contable

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

#### 23. Continuidad

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

Documento anexo El perfil de los Consejeros

## Asociación de Directivos:

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

## Ayala, Ildefonso:

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

#### Bremkamp, Detlev:

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

## Catá, José Maria:

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

#### Donate, Francisco:

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

Fernández de la Mora, Gonzalo:

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

Gancedo, Gabriel:

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

García Cuéllar, Fulgencio:

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

Hemández, José Manuel:

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

Kölsch, Martin:

Profesional. Su dilatada trayectoria profesional en el sector bancario comenzó en 1977 en Hypo-Bank, grupo bancario dentro del cual ha desempeñado importantes cargos operativos, incluyendo la dirección del departamento de planificación corporativa y de los servicios centrales para Banca Privada. Vinculado a la Comisión Ejecutiva de Hypo-Bank desde 1990, fue nombrado en 1998 miembro de la Comisión Ejecutiva de Hypo-Vereinsbank y representante de dicha entidad, titular del 3,40% del capital social, en el Consejo de Administración del Banco Popular Español.

Laffón, Manuel:

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

Miralles, Luis:

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

Molins, Casimiro:

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

Montoro, Santos:

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

Montuenga, Luis:

Empresario. Ha ocupado importantes cargos directivos y societarios en empresas químicas y farmacéuticas, habiendo sido fundador y promotor de empresas como Naarden Ibérica,

Naarden Internacional y Productos Orgánicos, S.A., al tiempo que tenía un activo papel en proyectos socio-culturales como la Fundación para la Juventud. Incorporado en 1987 al Consejo del Banco y a su Comisión de Créditos, es también, desde 1990, miembro de la Comisión Ejecutiva.

Nigorra, Miguel:

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

Parera, Alberto:

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

Pérez Sala, Enrique:

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

Platero, Jesús:

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

Rodríguez, José Ramón:

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

Sindicatura de Accionistas BPE:

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

Solls y Martinez-Campos, Miguel Angel de:

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

Stecher, Jorge:

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



#### Termes, Rafael:

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

#### Valls, Javier:

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

## Valls, Luis:

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

#### Valls, Pedro:

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

# PRICEWATERHOUSE COPERS .

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES 1 8 MAYO 1933 REGISTRO DE ENTRADA № 1999 .....

# Banco Popular Español, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales consolidadas e informe de gestión al 31 de diciembre de 1998 y 1997 Registro de Auditorias

CNMV

**Emisores** 

PRICEVATERHOUSE OPERS M V
Registro de Auditorias

Emisores
Nº 5724
Price Waterh

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

#### Informe de auditoría de cuentas anuales

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, S.A. y sus filiales que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de sus Administradores. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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

Según se indica en el apartado i) de la Nota 2 "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de la memoria adjunta, las Juntas Generales de Accionistas del Banco Popular Español, S.A. y de determinados bancos filiales aprobaron en 1998 y 1997 el traspaso de 21.500 millones de pesetas y 16.000 millones de pesetas de reservas voluntarias, respectivamente, y los Consejos de Administración de tres bancos filiales aprobaron en 1997 el traspaso de 2.500 millones de pesetas de los fondos para riesgos bancarios generales, a un fondo específico, dentro del de pensiones, para realizar sendos planes de jubilaciones anticipadas que forman parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fechas 27 de marzo de 1998 y 14 de marzo de 1997, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en las Normas 13ª - 4 y 9ª - 7 de la Circular 4/91.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. y de su grupo consolidado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y de su grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de su grupo consolidado.

José Wahnón Levy

Socio-Auditor de Cuentas

Price Waterhouse Auditor

28 de enero de 1999

# Información general

El Banco Popular Español fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. En 1998 ha cumplido su ejercicio social número 72. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el miércoles 23 de junio de 1999, a las trece horas, en José Ortega y Gasset, 29. Madrid.

La documentación financiera contable y estadística que aparece a continuación ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente al Banco de España. Los estados financieros se presentan de acuerdo con las normas vigentes en 1998, en particular las que establecen las circulares 4/1991, 2/1996, 5/1997 y 7/1998 del Banco de España. Las cifras correspondientes a períodos anteriores a la entrada en vigor de esas normas están ajustadas, en lo posible, a las mismas.

En el cálculo de saldos medios se han utilizado datos diarios, mensuales o trimestrales, de acuerdo con la información disponible en cada caso. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

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

| Sumario   | Páginas |
|---|---------|
| Información general   | 2       |
| Indice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión  | 4       |
| El Banco Popular en cifras  | 5       |
| Estructura de dirección   | 6       |
| Editorial: Tiempos nuevos   | 7-8     |
| Informe de gestión  | 9-69    |
| El resultado de la gestión en 1998  | 11-47   |
| Recursos y empleos: Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado). Carteras de valores. Inmovilizado material. Riesgos sin inversión.  |         |
| Resultados y rentabilidad: La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Descomposición analítica del margen de gestión. Eficiencia operativa. Incidencia de la inflación en los resultados. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado. |         |
| Banco Popular   | 48-57   |
| Recursos y empleos: Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo. Carteras de valores   |         |
| Resultados y rentabilidad: 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.  |         |
| Bancos filiales   | 58-65   |
| Fillales financieras y de servicios   | 66-69   |
| Cuentas anuales   | 71-135  |
| Informe de auditores independientes   | 72      |
| Responsabilidad de la información   | 73      |
| Balances consolidados y cuentas consolidadas de resultados  | 74-76   |
| Memoria   | 77-126  |
| Informe de gobierno corporativo   | 127-135 |

# Indice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión

#### Cuadros

#### (Datos consolidados)

- 1. Balances consolidados resumidos
- 2. Distribución del capital
- 3. Distribución de la propiedad del capital
- 4. Recursos de clientes
- 5. Nivel de concentración de los depósitos de clientes
- 6. Distribución geográfica de los depósitos de clientes
- 7. Depósitos de clientes por plazos de formalización
- 8. Inversiones crediticias
- 9. Matriz de inversiones
- 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias
- 11. Inversiones crediticias por plazos de formalización
- 12. Concentración del riesgo
- 13. Distribución del riesgo por sectores
- 14. Gestión del riesgo
- 15. Cobertura de los deudores morosos
- 16. Estados financieros en pesetas y en moneda extranjera
- Riesgos totales con no residentes, clasificados por áreas geográficas y económicas
- 18. Gap de liquidez

- 19. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance
  - 20. Detalle de las carteras de valores
  - 21. Evolución del inmovilizado
  - 22. Riesgos sin inversión
  - Cuentas de resultados
  - 24. Ingresos por servicios
  - 25. Detalle de gastos generales y tributos varios
  - 26. Cálculo del impuesto sobre sociedades
  - 27. Rendimientos y costes
  - 28. Rendimientos y costes trimestrales
  - 29. Rentabilidad de gestión
  - 30. Rentabilidad trimestral
  - 31. Análisis causal de la variación del beneficio neto
  - 32. Descomposición analítica del margen de explotación
  - 33. Eficiencia operativa
  - 34. Incidencia de la inflación en los resultados
  - 35. Evolución de la rentabilidad
  - 36. Datos por acción
  - 37. Valoración de las acciones
  - 38. Rentabilidad bursátil de las acciones

#### (Banco Popular)

- 39. Balances resumidos
- 40. Recursos de clientes
- 41. Inversiones crediticias
- 42. Gestión del riesgo
- 43. Cobertura de los deudores morosos

- 44. Detalle de las carteras de valores
- 45. Resultados resumidos
- 46. Rendimientos y costes
- 47. Rentabilidad de gestión

## (Bancos filiales)

- 48. Recursos de clientes e inversiones crediticias
- 49. Gestión del riesgo
- 50a y 50b. Rentabilidad de gestión

- 51. Datos por acción
- 52. Empleados y oficinas
- 53. Volumen de negocio y rentabilidad final
- Anexo: Estados financieros resumidos de cada banco

## (Filiales financieras y de servicios)

## Estados financieros resumidos de cada filial

## Recuadros

- 1. La gestión de la base de capital
- 2. El "rating" del Banco Popular
- 3. El control del riesgo de crédito
- 4. Políticas de tesorería

#### Gráficos

- 1. Activos totales gestionados
- 2. Nivel de solvencia
- 3. Recursos de clientes
- 4. Fondos de inversión Eurovalor
- 5. Planes de pensiones gestionados
- 6. Inversiones crediticias
- 7. Recursos e inversiones por empleado
- 8. Recursos e inversiones por oficina
- 9. Evolución de la ratio de morosidad
- Márgenes de intermediación y bancario básico trimestrales

- 5. Compromisos por pensiones
- Eficiencia operativa y productividad. Planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas
- 11. Beneficio neto
- 12. Margen de intermediación
- 13. Margen de intermediación trimestral
- 14. Tipos de interés en 1998
- 15. Valor afiadido al PNB
- 16. Beneficio y dividendo por acción
- 17. Valor contable y capitalización bursátil
- 18. Liquidez de las acciones
- 19. Indices bursátiles en 1998



# El Banco Popular en cifras (Datos consolidados)

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

|                   |                                       | 1                  | 1998        |           | 1997        | 1996       | 1995      | 1994      |
|-------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------|-----------|-------------|------------|-----------|-----------|
|                   |                                       | .1                 | ,           | √ariación | 1           |            | ,,,,,     | 7004      |
|                   |                                       | Euros <sup>d</sup> | Pesetas     | en %      |             |            |           |           |
| Beneficio antes   | de impuestos                          | 655,74             | 109.106     | 2,4       | 106.512     | 97.210     | 92.856    | 85.778    |
| Beneficio neto:   |                                       | 439,13             | 73.065      | 2,7       | 71.161      | 65.372     | 61.762    | 58.597    |
| Correspondi       | ente al grupo                         | 406,96             | 67.713      | 2,7       | 65.901      | 61.002     | 57.482    | 54.631    |
| Correspondi       | ente a intereses minoritarios         | 32,17              | 5.352       | 1,7       | 5.260       | 4.370      | 4.280     | 3.966     |
| Dividendo         |                                       | 216,38             | 36.002      | 10,2      | 32.679      | 30.049     | 27.022    | 24.565    |
| Volumen de ne     | gocio (a fin de año):                 |                    |             |           |             |            |           |           |
| Activos totale    | es gestionados                        | 34.163,54          | 5.684.334   | 16,0      | 4.900.619   | 4.538.232  | 4.029.960 | 3.809.490 |
| Recursos de       | clientes:                             | 26.834,04          | 4.464.808   | 9,9       |             | 3.622.040  |           |           |
| En balan          | ce                                    | 16.826,72          | 2.799.730   | 6,4       |             | 2.564.540  |           |           |
| Otros rec         | ursos intermediados                   | 10.007,32          | 1.665.078   | 16,2      |             | 1.057.500  | 751.586   | 627.696   |
| Inversiones of    | crediticias                           | 16.899,85          | 2.811.899   | 13,4      | 2.479.595   | 2.221.408  | 2.044.062 | 1.891.062 |
| Riesgos sin i     | nversión                              | 2.413,31           | 401.541     | 5,0       | 382.354     | 338.424    | 283.409   | 239.021   |
| Recursos propio   | os medios                             | 1.765,36           | 293.732     | 1,9       | 288.188     | 293.852    | 268.397   | 239.060   |
| Activos totales r | medios en balance                     | 22.647,09          | 3.768.158   | 7,0       |             | 3.422.632  | 3.286.528 |           |
| Rentabilidad ne   | ta (%) :                              |                    |             | ·         |             |            |           |           |
| De los recurs     | os propios medios (ROE) .             |                    | 23,05       |           | 22,87       | 20,76      | 21,42     | 22,85     |
| De los activo     | s totales medios (ROA)                |                    | 1,94        |           | 2,02        | 1,91       | 1,88      | 1,97      |
| Número de acci    | ones (miles) <sup>a</sup>             |                    | 110.775     |           | 110.775     | 115.600    | 115.600   | 115,600   |
| Datos por acción  | n (pesetas o euros) <sup>a</sup> :    |                    |             |           |             |            |           |           |
| Beneficio por     | acción                                | 3,67               | 611         | 4,1       | 587         | 528        | 497       | 473       |
| Dividendo po      | racción                               | 1,95 e             | 325         | 10,2      | 295         | 263        | 234       | 213       |
| Valor contabl     | e de la acción a fin de año .         | 16,53              | 2.751       | (0,1)     | 2.755       | 2.767      | 2.585     | 2.328     |
| Cotización:       | Más alta                              | 92,68              | 15.420      |           | 11.350      | 6.500      | 5.620     | 4.425     |
|                   | Más baja                              | . 44,47            | 7.400       |           | 6.153       | 4.998      | 3.825     | 3.500     |
|                   | Ultima                                | 64,31              | 10.700      |           | 10.650      | 6.375      | 5.593     | 3.913     |
| Rentabilidad en   | dividendo (%) b                       |                    | 3,04        |           | 2,77        | 4,13       | 4,18      | 5,43      |
| Tasa de capitalia | zación del beneficio (%) <sup>b</sup> |                    | 5,71        |           | 5,51        | 8,28       | 8,89      | 12,08     |
| Relación cotizad  | ión/beneficio (PER) <sup>C</sup>      | :                  | 25,2 - 12,1 |           | 19,3 - 10,5 | 12,3 - 9,5 | 11,3-7,7  | 9,4-7,4   |
| Empleados         |                                       |                    | 11.600      | (1,2)     | 11.742      | 12.139     | 12.175    | 12.052    |
| Accionistas       |                                       |                    | 84.137      | 65,6      | 50.796      | 48.391     | 50.593    | 54.432    |
| Oficinas          |                                       |                    | 1.966       | 1,5       | 1.936       | 1.881      | 1.835     | 1.810     |

- a. Datos ajustados al "split" (4 x 1) realizado en septiembre de 1997
- b. Porcentajes calculados sobre la cotización última
- c. Máxima y mínima del año
- d. Tipo de cambio : 1 euro = 166,386 pesetas
- e. Se han pagado, además, 130 pesetas (0,78 euros) por acción en concepto de devolución de reservas por prima de emisión

# Estructura de Dirección

# Consejo de Administración

Javier VALLS <sup>ab</sup>, *Presidente*Luis VALLS <sup>ab</sup>, *Presidente*Gabriel GANCEDO <sup>ab</sup>, *Vicepresidente*Fulgencio GARCIA CUELLAR <sup>b</sup>, *Consejero delegado*Jesús PLATERO <sup>abcd</sup>, *Secretario* 

#### Consejeros:

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

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

- a. Miembro de la Comisión Ejecutiva
- b. Miembro de la Comisión de Créditos
- c. Miembro de la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones
- d. Miembro de la Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés

# Dirección Ejecutiva

#### Fulgencio GARCIA CUELLAR, Consejero delegado

#### Pablo ISLA, Secretaría general

Jesús ARELLANO, Control
Rafael BERMEJO, Intervención general
Isaac BOTIJA, Recursos técnicos
Joaquín DUARTE, Prevención del riesgo, control y auditoría
Juan ECHANOJAUREGUI, Accionistas e inversores institucionales
Angel GOMEZ LABRADOR, Planificación comercial
Amable GONZALEZ CUESTA, Apoyo y coordinación interna
Roberto HIGUERA, Dirección financiera

#### Angel RON, Red comercial

Pedro HUERTA, Servicios jurídicos Alfonso JORDAN, Oficina del Euro Jose María LUCIA, Inversiones Eutimio MORALES, Recursos humanos Miguel PEREZ SOMALO, Tesorería general José SARTORIUS, Actividades internacionales Fernando de SOTO, Relaciones institucionales José Manuel YELAMOS, Grupo financiero

# **Red Operativa**

#### Banco Popular

#### Directores delegados:

#### Santiago BERROCAL, Madrid

Francisco PARDO, Cataluña

#### Directores regionales:

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

#### Bancos Filiales Regionales

Juan ESPUNY, Crédito Balear Antonio FEREZ, Castilla Francisco FERNANDEZ DOPICO, Andalucía Antonio PUJOL, Galicia Francisco Joaquín SAFONT, Vasconia

#### Otros Bancos y Sociedades Filiales

Vasco REBELLO DE ANDRADE, Banco Popular Comercial (Francia) Alfredo JIMENEZ-MILLAS y Klaus ZIMMERMANN, Banco Popular Hipotecario Julio HORTIGÜELA, Abacá Crédito y Financiación Vicente BAQUERO, Europea Popular de Inversiones José Carlos GOMEZ BORRERO, Sogeval José María FERNANDEZ, Heller Factoring Española Javier GEFAELL, Europensiones y Eurovida

# Tiempos nuevos

Alicia estaba perpleja. "En nuestro país -observóno se dan dos días simultáneamente".

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

Lewis Carroll. "A través del espejo"

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Enero 1999



# Informe de gestión

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



# INFORME DE GESTION

# **EL RESULTADO DE LA GESTION EN 1998**

El Banco Popular es la cabeza de un grupo financiero que, al cierre del ejercicio 1998, incluye cinco bancos regionales españoles -los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia-, un banco francés -Banco Popular Comercial-, un banco especializado en la financiación hipotecaria -Banco Popular Hipotecario-, varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros, y diversas sociedades de carácter instrumental. En el banco francés, en el banco especializado y en algunas de las sociedades el Popular comparte la propiedad y la gestión con entidades financieras internacionales de primera fila.

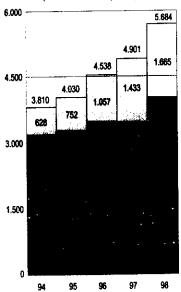
Dada la mayoría de control que el Banco Popular tiene, o los acuerdos de gestión existentes con sus socios, el grupo funciona --a todos los efectos-- con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes. Los bancos y sociedades filiales actúan como unidades geográficas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

Para hacer una correcta medición y valoración del negocio y de los resultados conseguidos por el Banco es necesario, por tanto, partir de las correspondientes cuentas consolidadas del grupo, en las que después de eliminar las relaciones financieras internas— queda registrada la evolución de ese negocio de una manera global, proporcional o por puesta en equivalencia, según los casos, a la vez que se detalla la participación de intereses minoritarios en el mismo, cuando procede.

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

En capítulos siguientes se analiza más específicamente la actividad puramente bancaria del grupo, con estudio detallado de la evolución de Banco Popular aisladamente, como cabeza del grupo, y más resumido de los bancos filiales, ya que éstos rinden cuentas individualizadas de su actividad. Finalmente, se incluye la información financiera básica correspondiente a las filiales financieras y de servicios.

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



Activos en balance

Otros activos gestionados

# Recursos y empleos

#### Activos totales

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

Los activos totales mantenidos en el balance, al final de 1998, suman 4.019.256 millones de pesetas, un 15,9 por ciento más que el año anterior.

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado otros recursos intermediados por el grupo, de importancia creciente por el cambio operado en los últimos años en las preferencias de los ahorradores, que son gestionados por algunas de las filiales de servicios. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado por el grupo, a finales de 1998, asciende a 5.684.334 millones de pesetas, con un aumento en el año del 16 por ciento. La figura 1 recoge la evolución de los activos totales gestionados en el último quinquenio.

Cuadro 1. Balances consolidados resumidos

| (Datos en millones de pesetas)                | 31 de d   | liciembre | Variaci              | ón     |
|---|-----------|-----------|----------------------|--------|
|   | 1998      | 1997      | Absoluta             | En %   |
| Activo  |           |           |                      |        |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 45.735    | 47.680    | (1. <del>945</del> ) | (4,1)  |
| Deudas del Estado                             | 86.057    | 99.461    | (13.404)             | (13,5) |
| Entidades de crédito                          | 826.047   | 695.578   | 130.469              | 18,8   |
| Créditos sobre clientes                       | 2.767.506 | 2.434.685 | 332.821              | 13,7   |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 82.228    | 15.707    | 66.521               | >      |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 13.195    | 4.660     | 8.535                | >      |
| Participaciones                               | 469       | 621       | (152)                | (24,5) |
| Participaciones en empresas del grupo         | 4.571     | 6.421     | (1.850)              | (28,8) |
| Activos inmateriales                          | 1.815     | 673       | 1.142                | >      |
| Fondo de comercio de consolidación            | 219       | 392       | (173)                | (44,1) |
| Activos materiales                            | 102.993   | 102.337   | 656                  | 0,6    |
| Cuentas de periodificación                    | 36.429    | 23.302    | 13.127               | 56,3   |
| Otros activos                                 | 51.992    | 36.607    | 15.385               | 42,0   |
| Total   | 4.019.256 | 3.468.124 | 551.132              | 15,9   |
| Pasivo  |           |           |                      |        |
| Entidades de crédito                          | 739.237   | 368.920   | 370.317              | >      |
| Débitos a clientes                            | 2.662.397 | 2.630.240 | 32.157               | 1,2    |
| Débitos representados por valores negociables | 137.333   | _         | 137.333              |        |
| Otros pasivos                                 | 21.070    | 14.827    | 6.243                | 42,1   |
| Cuentas de periodificación                    | 29,530    | 28.494    | 1.036                | 3,6    |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 57.974    | 57.980    | (6)                  | -      |
| Diferencia negativa de consolidación          | 92        | 103       | (11).                | (10,7) |
| Recursos propios                              | 272.982   | 271.913   | 1.069                | 0,4    |
| Intereses minoritarios                        | 25.576    | 24.486    | 1.090                | 4,5    |
| Beneficio neto                                | 73.065    | 71.161    | 1.904                | 2,7    |
| Total   | 4.019.256 | 3.468.124 | 551.132              | 15,9   |

#### Recursos propios

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

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

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

La citada Junta General de junio y las de los bancos filiales del grupo aprobaron también la dotación de un fondo especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas (ver recuadro 6 en página 43), con cargo a las reservas de libre disposición. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retrocedidos a las cuentas de origen los excedentes no utilizados y los impuestos anticipados afectos al mismo, ha supuesto una reducción de los recursos propios de 15.939 millones de pesetas.

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

Una vez efectuada la distribución de los beneficios de 1998, los recursos propios consolidados totalizarán 304.693 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable por acción de 2.751 pesetas, para cada una de las 110.775.000 acciones en circulación. Ese valor contable por acción es inferior en un 0,1 por ciento al de un año antes.

|                         |        | Acc    | ionistas |        | Participa      | ción en |
|-------------------------|--------|--------|----------|--------|----------------|---------|
| Número de acciones      | Nú     | mero   | •        | %      | el capital (%) |         |
| poseidas por accionista | 1998   | 1997   | 1998     | 1997   | . 1998         | 1997    |
| Hasta 100               | 39.905 | 19.273 | 47,43    | 37,94  | 1,50           | 0.71    |
| De 101 a 400            | 28.219 | 17.725 | 33,54    | 34,89  | 4,98           | 3,38    |
| De 401 a 1.000          | 8.752  | 7.076  | 10,40    | 13,93  | 5,13           | 4,15    |
| De 1.001 a 2.000        | 3.388  | 3.112  | 4,03     | 6,13   | 4,42           | 4.04    |
| De 2.001 a 4.000        | 1.820  | 1.685  | 2,16     | 3,32   | 4,71           | 4,36    |
| De 4.001 a 20.000       | 1.520  | 1.398  | 1,81     | 2,75   | 11,60          | 10,94   |
| De 20.001 a 40.000      | 226    | 211    | 0,27     | 0,42   | 5,77           | 5.42    |
| De 40.001 a 80.000      | 153    | 159    | 0,18     | 0,31   | 7.77           | 8,07    |
| Más de 80.000           | 154    | 157    | 0,18     | 0,31   | 54,12          | 58,93   |
| Total                   | 84.137 | 50.796 | 100.00   | 100.00 | 100.00         | 100.00  |

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

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

| Cond's 3 |  |  |
|----------|--|--|
|          |  |  |
|          |  |  |
|          |  |  |

|         | ,                                       | inversores<br>españoles |                | Inversores<br>extranjeros |               | та             | otal           |
|---------|---|-------------------------|----------------|---------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Control | ado por el Consejo de Administración* . | 1998<br>20,75           | 1997<br>21,71  | 1998<br>10,11             | 1997<br>9,21  | 1998<br>30,86  | 1997<br>30,92  |
| Resto:  | Inversores institucionales              | 18,69<br>18,46          | 14,38<br>14,83 | 31,70<br>0,29             | 39,64<br>0,23 | 50,39<br>18,75 | 54,02<br>15,06 |
|         | Total                                   | 57,90                   | 50,92          | 42,10                     | 49,08         | 100,00         | 100,00         |

Directa o indirectamente

<sup>\*\*</sup> Más de 77.000 accionistas en 1998 y de 46.000 en 1997 con menos de 4.000 acciones cada uno.

# La gestión de la base de capital

Recuadro 1

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

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

| (Datos en millones de pesetas)            | 1996     | 1997     | 1998     | Suma     |
|---|----------|----------|----------|----------|
| Variación de la base de capital           | 20.709   | (14.022) | 403      | 7.090    |
| Debida a: Beneficios retenidos            | 33,126   | 36.039   | 35.275   | 104.440  |
| Recompra y amortización de acciones       | -        | (34.994) | _        | (34.994) |
| Reparto de reseervas por prima de emisión | _        | _        | (14.401) | (14.401) |
| Planes de jubilación anticipada           | (10.000) | (12.031) | (16.897) | (38.928) |
| Otras variaciones                         | (2.417)  | (3.036)  | (3.574)  | (9.027)  |

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

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

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

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

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

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

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

al cierre de 1998. A esta fecha, el mayor accionista individual persona física posee el 0,28 por ciento del capital. Un grupo jurídico posee algo más del 5 por ciento y otro grupo económico controla un porcentaje similar, sin contar una entidad financiera que administra un amplio número de carteras de clientes y que, en conjunto, agrupa otro porcentaje parecido.

Los accionistas que son a la vez empleados del grupo financiero cuya cabeza es el Popular representan el 1,36 por ciento del colectivo accionario, con una participación conjunta en el capital del 0,55 por ciento.

La Ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance consolidado. Estas normas fueron modificadas por la Ley 13/1992, que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la normativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras. La nueva ley, y sus desarrollos normativos posteriores, cuantifican con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad, en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés, tanto dentro como fuera de balance.

La figura 2 recoge los recursos propios computables durante el último quinquenio y los niveles mínimos exigidos, de acuerdo con las normas que han estado en vigor en cada momento. Después del consumo de recursos propios que han supuesto las operaciones que se describen en el recuadro 1, el Banco Popular sigue manteniendo un amplio excedente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1998 ascienden a 331.732 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 245.725 millones. El excedente es, por tanto, de 86.007 millones de pesetas en cifras absolutas y del 35 por ciento en términos relativos.

### Recursos de clientes

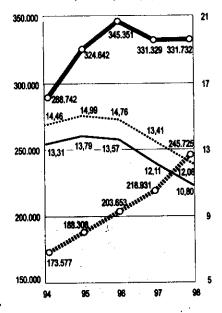
Al 31 de diciembre de 1998, los activos totales del balance consolidado están financiados en un 69,7 por ciento por **recursos de clientes**, que totalizan en balance 2.799.730

millones de pesetas. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos típicos a diferentes plazos, recursos captados por cesión temporal de activos y otras cuentas especiales en las que se recoge el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública, y el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación.

Los recursos de clientes contabilizados en balance han aumentado un 6,4 por ciento entre principio y fin de 1998, y un 4,9 por ciento en términos medios. Computando exclusivamente los depósitos típicos, el aumento ha sido en el año del 11,6 por ciento.

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

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



- Recursos propios computables
- == Nivel minimo exigido
- Coeficiente de solvencia. Tier 1 (Escala derecha)
- --- Ratio S.I.S. (Escala derecha)

THE WORLD THE WAR PROPERTY OF PORTER OF

#### El "rating" del Banco Popularamento

Recuadro 2

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

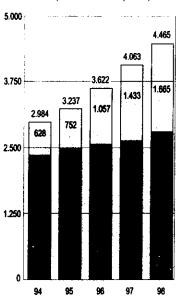
| Agencia           | A corto plazo | A largo plazo |
|-------------------|---------------|---------------|
| Fitch IBCA        | A1+           | AA            |
| Moody's           | P1            | - Aa1         |
| Standard & Poor's | A1+           | , <b>AA</b>   |

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

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

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

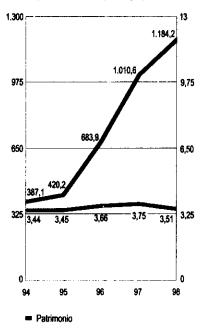
Fig.3 Recursos de clientes (Miles de miliones de pesetas)



Recursos en balance

Otros recursos intermediados

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



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

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

La reducción de los depósitos a plazo se produce por tercer año consecutivo, aunque a un ritmo menos intenso, probablemente por haber perdido algo de fuerza el proceso de desintermediación del ahorro bancario, en favor de los fondos de inversión y de otros activos financieros.

Según datos provisionales, el ahorro que ha ido a parar a fondos de inversión en el mercado español ha aumentado en 1998 un 25,4 por ciento. Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el grupo han aumentado un 17,2 por ciento, llegando a fin de año a 1.184.196 millones de pesetas. A esas cifras hay que añadir las correspondientes a otros instrumentos de captación de ahorro, entre los que destacan los planes de pensiones que han aumentado un 30,3 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el grupo esos recursos suman 1.665.078 millones de pesetas, al cierre de 1998, y han aumentado en el año un 16,2 por ciento.

Cuadro 4. Recursos de clientes

| (Datos en millones de pesetas)                  | 31 de d   | liciembre | Variación          |        |  |
|---|-----------|-----------|--------------------|--------|--|
|   | 1998      | 1997      | Absoluta           | En %   |  |
| Débitos a clientes:                             |           |           |                    |        |  |
| Administraciones Públicas:                      | 91.701    | 88.122    | 3.579              | 4,1    |  |
| Cuentas corrientes                              | 30.233    | 33.076    | (2.843)            | (8,6)  |  |
| Cuentas de ahorro                               | 1.520     | 1.360     | ` 160 <sup>°</sup> | 11,8   |  |
| Depósitos a plazo                               | 6.655     | 984       | 5.671              | >      |  |
| Cesión temporal de activos                      | 551       | 2.796     | (2.245)            | (80,3) |  |
| Cuentas de recaudación                          | 52.740    | 49.865    | 2.875              | 5,8    |  |
| Otras cuentas                                   | 2         | 41        | (39)               | (95,1) |  |
| Otros sectores residentes:                      | 2.169.381 | 2.125.166 | 44.215             | 2,1    |  |
| Cuentas corrientes                              | 851.691   | 739.233   | 112.458            | 15,2   |  |
| Cuentas de ahorro                               | 489.712   | 440.469   | 49.243             | 11,2   |  |
| Depósitos a plazo                               | 617.514   | 641.428   | (23.914)           | (3,7)  |  |
| Cesión temporal de activos                      | 188.326   | 281.437   | (93.111)           | (33,1) |  |
| Otras cuentas                                   | 22.138    | 22.599    | (461)              | (2,0)  |  |
| No residentes:                                  | 401.315   | 416.952   | (15.637)           | (3,8)  |  |
| Cuentas corrientes                              | 49.911    | 45.219    | 4.692              | 10,4   |  |
| Cuentas de ahorro                               | 84.488    | 67.846    | 16.642             | 24,5   |  |
| Depósitos a plazo                               | 265.640   | 301.304   | (35.664)           | (11,8) |  |
| Cesión temporal de activos                      | 1.147     | 2.381     | (1.234)            | (51,8) |  |
| Otras cuentas                                   | 129       | 202       | (73)               | (36,1) |  |
| Débitos representados por valores negociables . | 137.333   | -         | 137.333            |        |  |
| Total (a)                                       | 2.799.730 | 2.630.240 | 169.490            | 6,4    |  |
| Otros recursos intermediados:                   |           |           |                    |        |  |
| Activos financieros vendidos en firme           |           |           |                    |        |  |
| a clientes (saldo vivo)                         | 193,144   | 194.523   | (1.379)            | (0,7)  |  |
| Fondos de inversión                             | 1.184.196 | 1.010.605 | 173.591            | 17,2   |  |
| Gestión de patrimonios                          | 33.691    | 33.208    | 483                | 1,5    |  |
| Planes de pensiones                             | 229.111   | 175.821   | 53.290             | 30,3   |  |
| Reservas técnicas de seguros de vida            | 24.936    | 18.338    | 6.598              | 36,0   |  |
| Total (b)                                       | 1.665.078 | 1,432,495 | 232.583            | 16,2   |  |
| Total (a+b)                                     | 4.464.808 | 4.062.735 | 402.073            | 9,9    |  |

Cuota de mercado

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

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

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

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

| no court of section Cuedro & D         | epósitos | de cilente | s on page | en e Gn 4 | e aho. Nive | de concent | ración (%) | R. P. P. | *      |        |
|--|----------|------------|-----------|-----------|-------------|------------|------------|----------|--------|--------|
| Tramos de saldo                        |          |            | Número    |           |             |            |            | Importe  |        |        |
| (Miles de pesetas)                     | 1998     | 1997       | 1996      | 1995      | 1994        | 1998       | 1997       | 1996     | 1995   | 1994   |
| Menos de 100                           | 47,49    | 53,30      | 51,29     | 50,61     | 48,37       | 1,23       | 1,36       | 1,38     | 1,41   | 1,46   |
| De 100 a 500                           | 24.74    | 22,44      | 23,23     | 23,59     | 24,54       | 6,75       | 7,27       | 7,54     | 7,70   | 8,06   |
| De 500 a 1.000                         | 9,89     | 8,81       | 9,08      | 9,19      | 9,85        | 7,59       | 8,01       | 8,26     | 8,38   | 8,99   |
| De 1.000 a 2.000                       | 8,19     | 7,21       | 7,67      | 7,92      | 8,67        | 12,06      | 12,54      | 13,24    | 13,67  | 14,95  |
| De 2.000 a 3.500                       | 4,53     | 3,91       | 4,17      | 4,22      | 4,38        | 12,76      | 13,06      | 13,95    | 14,21  | 14,87  |
| De 3.500 a 5.000                       | 1.70     | 1,44       | 1,50      | 1,47      | 1,44        | 7,70       | 7,80       | 8,16     | 8,07   | 8,05   |
| De 5.000 a 10.000                      | 2,15     | 1,83       | 1,97      | 1,94      | 1,82        | 15,89      | 16,06      | 14,14    | 14,32  | 14,71  |
| Igual o más de 10.000                  | 1,31     | 1,06       | 1,09      | 1,06      | 0,93        | 36,02      | 33,90      | 33,33    | 32,24  | 28,91  |
| ************************************** | 100,00   | 100,00     | 100,00    | 100,00    | 100,00      | 100,00     | 100,00     | 100,00   | 100,00 | 100,00 |

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

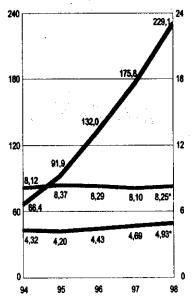
Cuedro 6. Distribución geográfica de los depósitos de clientes (Media anual en %) 1995 1994 1996 Comunidad 1998 1997 18,26 17,25 16,81 17,64 18,33 0,98 1.09 1,13 1,13 Aragón ..... 0.95 2,61 2,23 2,30 2.71 2.82 Asturias ..... 3,62 3,51 3,30 3,86 3,68 1,89 1,78 2,17 1.94 2.28 0,37 0,39 0.40 0,42 Cantabria ..... 0,39 2,91 Castilia-La Mancha ...... 2.16 2,36 2,71 2,84 13.98 Castilla-León ..... 11,38 12,19 13,36 13.96 10,94 11,04 11,09 11,29 11,16 1,25 1,33 1,29 1,17 Extremadura ...... 1,15 9,35 9.43 9.57 9.42 Galicia ..... 9.41 15,24 15,76 20,28 16,65 Madrid ...... 20.71 2.78 2.71 Murcia ...... 2,48 2.53 2,72 2,89 3,21 3,22 3,25 Navarra ..... 2.87 2.70 2.82 2,95 2,92 2,89 País Vasco ..... 0,93 Rioja ..... 0,76 0,79 0.87 0.88Valencia ...... 8,16 8,00 8,26 8,37 8,42 100,00 100,00 . 100,00 100,00 100.00

and the state of t

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

atendiendo a los plazos de formalización de los respectivos contratos.

Fig.5 Planes de pensiones gestionados (Miles de miliones de peestas y %)



- Patrimonio
- Cuota total de mercado
- Cuota de mercado en planes individuales
- \* Ultimo dato disponible a 30 de septiembre de 1998

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

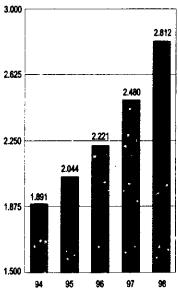
| (Datos en millones de pesetas) |           |           |           |           |           |  |  |  |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|--|--|
| Plazos                         | 1998      | 1997      | 1996      | 1995      | 1994     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

#### Inversiones crediticias

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

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

| Fig.6 | Inversiones crediticias        |
|-------|--------------------------------|
|       | (Miles de millones de pesetas) |
|       |                                |



Cuadro 8. Inversiones crediticias

| (Datos en millones de pesetas)                       |                               |                               |                             |                            |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|  | 31 de                         | diciembre                     | Varia                       | ación                      |
|  | 1998                          | 1997                          | Absoluta                    | En %                       |
| Crédito a las Administraciones Públicas:             | 5.040                         | 5.167                         | (127)                       | (2,5)                      |
| Deudores con garantía real                           | 5.032<br>8                    | 54<br>5.066<br>47             | (54)<br>(34)<br>(39)        | (100,0)<br>(0,7)<br>(83,0) |
| Crédito a otros sectores residentes:                 | 2.743.587                     | 2.406.920                     | 336.667                     | 14,0                       |
| Crédito comercial                                    | 506.007<br>949.327            | 515.800<br>833.555            | (9.793)<br>115.772          | (1,9)<br>13,9              |
| Hipotecaria Otras                                    | 943.682<br>5.645              | 828.286<br>5.269              | 115.396<br>376              | 13,9<br>7,1                |
| Otros deudores a plazo                               | 989.324<br>124.752<br>174.177 | 812.727<br>108.818<br>136.020 | 176.597<br>15.934<br>38.157 | 21,7<br>14,6<br>28,1       |
| Crédito a no residentes:                             | 28 901                        | 25.679                        | 3.222                       | 12,5                       |
| Crédito comercial                                    | 796<br>17.773                 | 552<br>12.379                 | 244<br>5.394                | 44,2<br>43,6               |
| Hipotecaria  | 14.177<br>3.596               | 9.468<br>2.911                | 4.079<br>685                | 49,7<br>23,5               |
| Otros deudores a plazo  Deudores a la vista y varios | 7.247<br>3.085                | 10.879<br>1.869               | (3.632)<br>1.216            | (33,4)<br>65,1             |
| Activos dudosos:                                     | 34.371                        | 41.829                        | (7.458)                     | (17,8)                     |
| Administraciones Públicas                            | 125<br>34.034<br>212          | 455<br>41.197<br>177          | (330)<br>(7.163)<br>35      | (72,5)<br>(17,4)<br>19,8   |
| Total  | 2.811.899                     | 2.479.595                     | 332.304                     | 13,4                       |

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

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

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

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

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

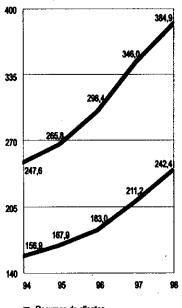
THE RESERVE OF THE PROPERTY OF

Siguiendo con las cifras referidas al sector privado residente, los otros deudores a plazo han ido acelerando su ritmo de avance a lo largo del año, terminando con un crecimiento del 21.7 por ciento. El crédito comercial, sin embargo, ha acabado disminuyendo un 1,9 por ciento. El volumen total de papel comercial descontado en 1998 ha ascendido a 2.950.633 millones de pesetas, un 3,5 por ciento más que el año anterior. El plazo medio de descuento en ambos años ha sido de 60 días. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 4,23 por ciento, frente al 5,11 por ciento un año antes.

El esfuerzo inversor realizado en el año, para atender la demanda creciente de la clientela, ha ido acompañado de una clara mejoría en la calidad del riesgo asumido, como queda patente en el apartado siguiente.

En el cuadro 9 se resume la información estadística que ofrece la matriz de inversión elaborada periódicamente por la Oficina de Control. Atendiendo a los plazos de vencimiento y cuantía de las operaciones, las inversiones crediticias al 31 de diciembre de 1998 se clasifican de la forma siguiente: El 63,8 por ciento corresponde a operaciones unitarias que no exceden de 25 millones de pesetas, el 20,5 por ciento está entre 25 y 100 millones y el 15.7 por ciento excede de los 100 millones. Esos porcentajes eran a finales de 1997 el 61,5, 21,6 y 16,9 por ciento, respectivamente.

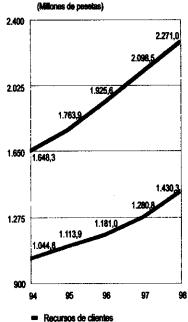
Fig. 7 Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado (Alliones de poetas)



Recursos de clientes

Inversiones crediticies

Fig.8 Recursos de clientes e inversiones creditions por olicina



Inversiones crediticias

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

| Importes ( | (millones | œ. | pesetas) |
|------------|-----------|----|----------|

|                    | Hasta 25 |       | Entre 25 y 100 |       | Mas de 100 |       | Total  |        |
|--------------------|----------|-------|----------------|-------|------------|-------|--------|--------|
| Plazos             | 1998     | 1997  | 1998           | 1997  | 1998       | 1997  | 1998   | 1997   |
| Hasta 3 meses      | 17,99    | 15,44 | 7,53           | 7,01  | 4,69       | 5,06  | 30,21  | 27,51  |
| De 3 meses a 1 año | 12.43    | 16,28 | 4,95           | 6,91  | 4,94       | 5,74  | 22,32  | 28,93  |
| De 1 año a 3 años  | 10.68    | 10,21 | 2,58           | 2,67  | 2,42       | 2,36  | 15,68  | 15,24  |
| Mas de 3 años      | 22,66    | 19,61 | 5,47           | 5,02  | 3,66       | 3,69  | 31,79  | 28,32  |
| Total              | 63,76    | 61,54 | 20,53          | 21,61 | 15,71      | 16,85 | 100,00 | 100,00 |

#### (Media anual en %)

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

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

Por debajo de los 100 millones de pesetas y con vencimiento inferior al año se sitúa algo menos de la mitad del total, exactamente el 42,9 por ciento. Ese porcentaje era el 45,6 el año anterior.

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

El cuadro 11 desglosa, para el final de los últimos cinco años, el saldo de las inversiones crediticias (excluidos los deudores morosos) de acuerdo con los plazos de formalización de las operaciones.

Cuadro 11. Inversiones crediticies a fin de año; clasificadas por plazos de formatización

### (Datos en millones de pesetas)

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

\* Sin incluir deudores morosos

# Gestión del riesgo

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

sistema de información de gestión que pretenda calificarse de tal y del informe que de esa gestión se haga.

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el grupo financiero del Popular y los resultados de esa gestión durante 1998. A efectos expositivos, y siguiendo las pautas definidas con precisión en los informes de años anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

#### Riesgo de crédito

Se denomina *riesgo de crédito* al riesgo de insolvencia de los clientes, es

decir, al de no recuperación de las inversiones crediticias y de sus intereses. Este riesgo se deriva de la experiencia de que, llegado el vencimiento, parte de los créditos concedidos no se devuelven, determinados efectos descontados no se pagan cuando se presentan al cobro, o hay que subrogarse en obligaciones contraidas 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

uadro 12. Concentración del riesgo el 3), de didentre de 1905

(Datos absolutos en millones de pesetas)

|                    | Riesc     | o vivo   | Deudores       |              | Distribución | Porcentaje<br>de morosos | Pro memoria:<br>Porcentaje |
|--------------------|-----------|----------|----------------|--------------|--------------|--------------------------|----------------------------|
| Riesgo por cliente | Dinerario | De firma | morosos        | Riesgo total | (%)          | sobre riesgo             | en 1997                    |
| Superior a 1.000   | 280.477   | 85.414   | · · · <u>-</u> | 365.891      | 11,39        | <del></del>              | 0,59                       |
| Entre 500 y 1.000  | 83.202    | 31.426   | 1.808          | 116.436      | 3,62         | 1,55                     | 0,51                       |
| Entre 200 y 500    | 179.728   | 52,253   | 1.341          | 233.322      | 7,26         | 0,57                     | 1,36                       |
| Entre 100 y 200    | 212.562   | 43.002   | 1.919          | 257.483      | 8,01         | 0,75                     | 1,08                       |
|                    | 298.015   | 38.151   | 2.831          | 338.997      | 10,55        | 0,84                     | 1,65                       |
|                    | 465.272   | 43.957   | 6.082          | 515.311      | 16,04        | 1,18                     | 1,74                       |
|                    | 411.757   | 25.446   | 4.933          | 442.136      | 13,76        | 1,12                     | 1,49                       |
| <b>-</b>           | 458.363   | 20,221   | 5.544          | 484.128      | 15,07        | 1,15                     | 1,48                       |
| Entre 4 y 10       | 388.152   | 60.645   | 10.822         | 459.619      | 14,30        | 2,35                     | 2,20                       |
| Total              | 2.777.528 | 400.515  | 35.280         | 3.213.323    | 100,00       | 1,10                     | 1,50                       |

relativa en la gestión del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y segulmiento de las operaciones.

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

Los cuadros 12 y 13 proporcionan un resumen de algunos de los programas de explotación interna

elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad, con información desagregada sobre índices de morosidad y de falencia.

Ninguno de los riesgos asumidos por el grupo llega a representar el 15 por ciento de los recursos propios, umbral fijado por la normativa vigente para considerar que existe concentración de riesgo. En el recuadro 3 se sintetizan los procedimientos de seguimiento, prevención y control del riesgo de crédito utilizados en el grupo.

operaciones.

136 M

Acres . 14.10

1000

a contract of some

(\$.£)3

#### El control del riesgo de crédito

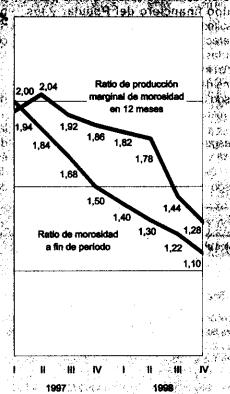
La gestión del reago crediticio se positivo de propinsiona en monte en contrata o asurrición de reagos seros. Estos a contrata de la contrata del contrata del contrata de la contrata del la contrata de la contrata del la contrata de la contrata d La glestión del riesgo crediticio se antisida o acurición de riesgos sanos. Estos

"Lat on context, it is a title by sthrough garantias complementarias.

El Banco tiene sometidos a reveita principal por la companidad procesos de prevención y control. El sissing el acord subtamiente el documente procesos de prevención y control. El sissing el acord subtamiente el documente el documente, mediante un conjunto de significad de la conjunta de significad de la conjunta de significad de la conjunta de significad de la conjuntación de la conjuntació

conocimiento directo de los cilentes, y por los especialistas. Como resultado de esa estudio conjunto, la cartera de credito guada clasificada periódicamente en cuatro categorias: nesgos sin alertas y nesgos con alertas, calificados estos como normales, a vigilar, o preocupantes. Para cada grupo se fijan, a su vez, cuatro políticas distintas (a) restricciones y con instrucciones de no aumentar, de reducir, o de extinguir.

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



· (1885年) · (1886年) · (1886年) · (1886年) · (1886年)

. Service

- 1 - 1 1 to 1 - 1 网络大龙 海鹭 海

2000年,新加州的新州市

THOU AND IN THIS ARE STORED IN

· 14

de intrapación de preferencia encir, el meno se en estraco sector

and the control of the limit of the control of the

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

S. S. S. S.

En cada una de las casillas del cuatro aparece, además, en cursive el total de entradas en deudores morosos en los doce meses anteriores en porcentaje del saldo de la certera clasificació en esa casita en el momento inicial. La evolución en el dempo de ese porcentaje permite analizar el comportamiento de la producción marginal de morceos. En el gráfico se recoge ese porcentaje marginal para el conjunto de la cartera en los ocho útimos trimestres, junto con la ratio de morosidad al fin de cada período. La disminución continuada de la morosidad marginal bruta permite deducir que seguirá descendiendo en los próximos meses la ratio de morosidad, pese a estar ya en mínimos históricos. 法,不可是不可以的的事事事事情,但对自己的

Sam William Control

· 🐝

not the medical average and interest and the company of the property of the pr

| , and the second of postular,              |           |          |          |           |              |                 | Porc             | entajes           |
|--|-----------|----------|----------|-----------|--------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Sector                                     |           |          | Deudores |           | Distribución | Amortización de | Morosos<br>sobre | Fallidos<br>sobre |
|  | Dinerario | De firma | morosos* | total     | (%)          | fallidos        | riesgo           | nesgo             |
| Agricultura, ganaderia, caza,              |           |          |          |           | ,            |                 | , ígaðin         | iloogo            |
| silvicultura y pesca                       | 88,290    | 12.358   | 1.543    | 102.191   | 3,17         | 252             |                  |                   |
| Industria                                  | 604,152   | 92.707   | 10.180   |           |              | 252             | 1,51             | 0,25              |
| Construcción                               | 255.219   |          |          | 707.039   | 21,91        | 3.664           | 1,44             | 0,52              |
| Servicios:                                 |           | 77.465   | 4.883    | 337.567   | 10,46        | 1.833           | 1.45             | 0,54              |
|  | 1.015.394 | 164.904  | 12.359   | 1.192.657 | 36,96        | 3.580           | 1,04             | 0,30              |
| Comercio y hostelería                      | 485.474   | 69.950   | 7.665    | 563.089   | 17,45        | 2.255           | 1.36             |                   |
| Transporte y comunicaciones , .            | 126.384   | 25.691   | 1.138    | 153,213   | 4,75         |                 |                  | 0,40              |
| Otros servicios                            | 403.536   | 69.263   | 3.556    |           | •            | 436             | 0,74             | 0,28              |
| Crédito a particulares:                    | 791.341   | 00.200   |          | 476.355   | 14,76        | 889             | 0,75             | 0,19              |
|  |           |          | 15.422   | 806.763   | 25,00        | 4.190           | 1.91             | 0.52              |
| Consumo y otros                            | 312.970   |          | 14.932   | 327,902   | 10,16        | 3.700           | 4.55             | 1,13              |
| Vivienda                                   | 478.371   |          | 490      | 478.861   | 14,84        | 490             | • •              | •                 |
| Sin clasificar                             | 23.132    | 53.081   | 4.452    | 80.665    | ,            |                 | 0,10             | 0,10              |
| 7  |           |          | 7,702    | 30.005    | 2,50         | 40              | 5,52             | 0,05              |
| Total.                                     | 2.777.528 | 400.515  | 48.839   | 3.226.882 | 100,00       | 13.559          | 1,51             | 0.42              |
| * Antes de las amortizaciones realizadas e | n el año  |          |          |           |              |                 | .,•.             | J,72              |

A Company of the Control of the Cont

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

| (Datos en m   | illones de pesetas)                       |           | 9 <u>k v se n n</u><br>diciembre | Variación  |                |
|---|---|-----------|----------------------------------|------------|----------------|
|   |   | 1998      | 1997                             | Absoluta   |                |
| Deudores m  | orosos*:                                  |           |                                  | , 10001010 | <b>□</b> 11 70 |
|   | B enero                                   | 42.902    | 52.707                           | (0.005)    | 445.5          |
|   | *************************                 |           | 38.040                           | (9.805)    | (18,6)         |
| Recuperac   | iones                                     | (24.073)  | (31.227)                         | (8.030)    | (21,1)         |
| Variación n   | neta                                      | 5.937     | 6.813                            | 7.154      | (22,9)         |
| Increme   | nto en %                                  | 13.8      | 12.9                             | (876)      | (12,9)         |
| Amortizacio   | ones                                      | (13.559)  |                                  | 0.050      |                |
| Saldo al 31 d   | fe diciembre                              | 35.280    | (16.618)<br>42.902               | 3.059      | (18.4)         |
|   | ra insolvencias:                          | 33.260    | 42.902                           | (7.622)    | (17.8)         |
| Seldo al 1 de   | a nsoivencias;                            |           |                                  |            |                |
| Dotacion de   | enero                                     | 49.137    | 47.708                           | 1.429      | 3,0            |
|   |   |           |                                  |            |                |
| Dienonik  |   | 20.073    | 26.084                           | (6.011)    | (23,0)         |
| Note  | <i>le</i>                                 | (6.675)   | (7.827)                          | 1.152      | (14,7)         |
| Otron unio  | ***************************************   | 13.398    | 18.257                           | (4.859)    | (26,6)         |
| Durdoese -  | ciones                                    | (12)      | (210)                            | 198        | (94,3)         |
| Section 131 4   | mortizados                                | (13.559)  | (16.618)                         | 3.059      | (18,4)         |
|   | e diciembre                               | 48.964    | 49.137                           | (173)      | (0,4)          |
| solivos adju  | dicados en pago de deudas                 | 24,445    | 28.758                           | (4.313)    | (15.0)         |
| rovisiones p  | para minusvallas en activos adjudicados . | 6,370     | 8.301                            | (1.931)    | (23.3)         |
| nemoria.  |   |           | 0.001                            | (1.331)    | (23,3)         |
|   | 66  | 3.213.323 | 2 224 225                        | 044 154    |                |
| ictivos en su   | spenso regularizados                      | 88.419    | 2.861.865                        | 351.458    | 12,3           |
| Vorosos hipo  | tecarios                                  | 9.918     | 83.365                           | 5.054      | 6,1            |
| <b>de</b> ctione do o   | allahad alah dan sasa                     | 9.910     | 17.541                           | (7.623)    | (43,5)         |
| Morosidad   | alidad del riesgo (%):                    |           |                                  |            |                |
|   | (Morosos sobre riesgos totales)           | 1,10      | 1,50                             |            |                |
| Cobertura:  | (Amortizaciones sobre riesgos totales)    | 0,42      | 0,58                             |            |                |
| Handania:   | (Provisiones para insolvencias            |           |                                  |            |                |
|   | sobre morosos)                            | 138,79    | 114,53                           |            |                |
| - S   | (Provisiones para insolvencias            |           |                                  |            |                |
| retario de la composición dela composición de la composición de la composición dela composición del | más hipotecas sobre morosos)              | 166,90    | 155,42                           |            |                |
| Military and  | enno do 6 de de de co                     |           | -                                |            |                |

las entidades que componen el grupo financiero, así como políticas de máxima sanidad del activo, al reconocer partidas dudosas y cancelar fallidos cuando se producen, acumulando provisiones por la cuantía necesaria.

Al 31 de diciembre de 1998, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 35.280 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 17,8 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,10 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1997 representaba el 1,50 por ciento.

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

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1998, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 18,4 por ciento a los del año anterior, 13,559 millones de pesetas frente a 16,618 millones en 1997.

La ratio de morosidad resultante, que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situada en el 1,10 por ciento, 0,40 puntos inferior a la de doce meses antes, está muy por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 14 ofrece también información sobre la evolución del saldo de provisiones para insolvencias que, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en el año, disminuye un 0,4 por ciento sobre el de finales de 1997. Las dotaciones realizadas con cargo a los resultados del ejercicio han sido inferiores en un 26,6 por ciento a las del año precedente, como consecuencia de la mejoría experimentada por la morosidad, tal y como se deduce de las cifras anteriores.

El cuadro recoge también la evolución de los activos adjudicados en pago de deudas, cuyo saldo ha disminuido en el año un 15 por ciento, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos, siguiendo rigurosamente las normas dictadas por el Banco de España que tienen en cuenta la antigüedad de las adjudicaciones y el valor de mercado asignable a esos activos de acuerdo con tasaciones independientes.

El cuadro 15 detalla el nivel de cobertura de los deudores morosos en los dos últimos años, con expresión de la que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de provisiones para insolvencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento, y otras dotaciones varias.

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

| (Datos en millones de pesetas)   | 19                       | 998                              | 19                       | 1997                             |  |  |
|--|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--|--|
| (Dates of Timerios de pessado)   | Saldos                   | Cobertura<br>necesaria           | Saldos                   | Cobertura<br>necesaria           |  |  |
| Con cobertura obligatoria  | 28.156<br>6.098<br>1.026 | _                                | 34.701<br>7.044<br>1.157 |                                  |  |  |
| Deudores morosos   | 35.280                   | 17.942                           | 42.902                   | 20.126                           |  |  |
| Riesgo computable para una provisión general: Al 1 $\%$ Al 0,5 $\%$ .  | 2.414.315<br>696.335     |                                  | 2.211.632<br>565.474     |                                  |  |  |
| Otras coberturas adicionales  Cobertura necesaria total  Saldo del fondo de provisión para insolvencias  Excedente |                          | 521<br>46.088<br>48.964<br>2.876 |                          | 806<br>45.875<br>49.137<br>3.262 |  |  |



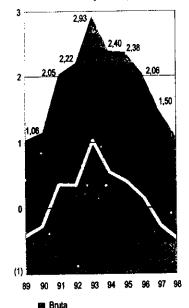
Al 31 de diciembre de 1998, frente a una exigencia de 46.088 millones de pesetas, el grupo tiene constituidas provisiones para insolvencias por 48.964 millones.

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

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

| (Datos en millones de pesetas)                          |           | 1998                    |                |           | 1997       |           |
|---|-----------|-------------------------|----------------|-----------|------------|-----------|
| Balances at 31 de diciembre                             |           | Moneda                  |                |           | Moneda     |           |
| Activo:   | Pesetas   | extranj <del>e</del> ra | Total          | Pesetas   | extranjera | Total     |
| Caja y depósitos en bancos centrales                    | 41.556    | 4.179                   | 45.735         | 44,217    | 3.463      | 47.680    |
| Deudas del Estado                                       | 86.057    | -                       | 86.057         | 99.461    | 3.403      | 99,461    |
| Entidades de crédito                                    | 572,348   | 253,699                 | 826.047        | 444.244   | 251.334    | 695.578   |
| Créditos sobre clientes                                 | 2.714.556 | 52.950                  | 2.767.506      | 2.373.948 | 60.737     | 2.434.685 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija              | 73.881    | 8.347                   | 82.228         | 10.335    | 5.372      | 15,707    |
| Acciones y otros títulos de renta variable              | 13.008    | 187                     | 13.195         | 4.208     | 452        | 4.660     |
| Participaciones   | 469       | _                       | 469            | 621       | _          | 621       |
| Participaciones en empresas del grupo                   | 4.571     | _                       | 4.571          | 6.421     | _          | 6.42      |
| Activos inmateriales                                    | 1.815     | _                       | 1.815          | 673       | _          | 673       |
| Fondo de comercio de consolidación                      | 219       | -                       | 219            | 392       | -          | 392       |
| Activos materiales                                      | 102.488   | 505                     | 102.993        | 101.813   | 524        | 102.337   |
| Cuentas de periodificación                              | 17.374    | 19.055                  | 36.429         | 19.682    | 3.620      | 23.302    |
| Otros activos   | 51.653    | 339                     | 51.992         | 36.425    | 182        | 36.607    |
| Total   | 3.679.995 | 339.261                 | 4.019.256      | 3.142.440 | 325.684    | 3,468,124 |
| Pasivo:   |           |                         |                |           |            | 0.100.12  |
| Entidades de crédito                                    | 608.022   | 131.215                 | 739.237        | 282.250   | 86.670     | 368.920   |
| Débitos a clientes                                      | 2.444.227 | 218.170                 | 2.662.397      | 2.393.888 | 236.352    | 2.630.240 |
| Débitos representados por vaiores negociables           | -         | 137.333                 | 137.333        | _         |            |           |
| Otros pasivos   | 19.304    | 1.766                   | 21.070         | 13.986    | 841        | 14.827    |
| Cuentas de periodificación                              | 24.833    | 4.697                   | 29.530         | 25.349    | 3.145      | 28.494    |
| Provisiones para riesgos y cargas                       | 57.415    | 559                     | 57.974         | 57.358    | 622        | 57.980    |
| Diferencia negativa de consolidación                    | 92        | _                       | 92             | 103       | _          | 103       |
| Recursos propios  | 272.833   | 149                     | 272.982        | 271.770   | 143        | 271.913   |
| Intereses minoritarios                                  | 25.576    | _                       | 25.576         | 24.486    | _          | 24.486    |
| Beneficio consolidado del ejercicio                     | 72.670    | 395                     | 73.065         | 69.059    | 2.102      | 71.161    |
| Total   | 3.524.972 | 494.284                 | 4.019.256      | 3.138.249 | 329.875    | 3.468.124 |
| Pro memoria: Riesgos sin inversión                      | 341.174   | 60.367                  | 401.541        | 324.151   | 58.203     | 382.354   |
| Disponibles por terceros                                | 515.118   | 171                     | 515.289        | 542.466   | 170        | 542.636   |
| Cuentas de resultados                                   |           |                         |                |           |            |           |
| Productos de empleos                                    | 227.459   | 17.103                  | 244.562        | 251.303   | 18.570     | 269.873   |
| Costes de recursos                                      | 70.107    | 15.802                  | 85.909         | 86.436    | 15.639     | 102.075   |
| Margen de intermediación                                | 157.352   | 1.301                   | 158.653        |           |            |           |
|   |           |                         |                | 164.867   | 2.931      | 167.798   |
| Productos de servicios                                  | 68.264    | 339                     | 68.603         | 57.297    | 512        | 57.809    |
| Resultados de operaciones financieras                   | 7.753     | 121                     | 7.874          | 10.262    | 174        | 10.436    |
| Margen ordinario  | 233.369   | 1.761                   | 235.130        | 232.426   | 3.617      | 236.043   |
| Costes operativos:                                      | 102.858   | 1.196                   | 104.054        | 100.166   | 1.147      | 101.313   |
| Personal  | 75.075    | 718                     | 75.793         | 73.768    | 712        | 74.480    |
| Resto   | 27.783    | 478                     | 28.261         | 26.398    | 435        | 26.833    |
| mortizaciones   | 10.602    | 124                     | 10.726         | 9.253     | 109        | 9.362     |
| Otros resultados de explotación (neto)                  | (6.020)   | 9                       | (6.011)        | (5.935)   | 4          | (5.931)   |
| Margen de explotación                                   | 113.889   | 450                     | 114.339        | 117.072   | 2.365      | 119.437   |
| Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto) | 1,106     | _                       | 1.106          | 1.594     | _          | 1.594     |
| mortización del fondo de comercio de consolidación      | 117       | _                       | 117            | 111       | _          | 111       |
| Resultados por operaciones grupo (neto)                 | 770       | _                       | 770            | 688       | _          | 688       |
| mortización y provisiones para insolvencias             | 7.575     | _                       | 7.575          | 12.724    | 20         | 12.744    |
| Resultados extraordinarios (neto)                       | 545       | 38                      | 583            | (2.317)   | (35)       | (2.352)   |
| Beneficio antes de impuestos                            | 108.618   | 488                     | 109.106        | 104.202   | 2.310      | 106.512   |
| npuesto sobre sociedades                                | 35.948    | 93                      |                |           |            |           |
|   |           |                         | 36.041         | 35.143    | 208        | 35.351    |
| Beneficio neto  | 72.670    | 395                     | 73.06 <b>5</b> | 69.059    | 2.102      | 71.161    |

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



Neta de provisiones para insolvencias

era el 114,5 por ciento al final de 1997. El grado de sanidad financiera que implica ese nivel de cobertura debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 9.918 millones de pesetas (un 43,5 por ciento menos que el año anterior) correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta esas garantías, las provisiones cubren el 166,9 por ciento de los saldos morosos, frente al 155,4 por ciento un año antes.

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

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

#### Riesgo exterior

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

En el cuadro 16 se presenta una versión resumida de los balances consolidados al 31 de diciembre de los dos últimos años y de las correspondientes cuentas de resultados, con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Los activos en moneda extranjera representan el 8,4 por ciento del total a finales de 1998. En 1997 representaban el 9,4 por ciento. Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 0,5 por ciento del beneficio neto en 1998, frente al 3 por ciento un año antes.

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

En su circular 34/1984 el Banco de España, atendiendo a la débil situación financiera de algunos países con los que

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

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

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

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

las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se fueron actualizando esas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

De los 339.261 millones de pesetas a que asciende el contravalor de los activos en moneda extranjera al cierre de 1998, sólo 974 millones de pesetas están afectados por las normas de Banco de España. De esa cifra, 332 millones corresponden a riesgos con clientes no residentes y 642 millones a diversas posiciones con entidades de crédito. Las provisiones exigidas y contabilizadas para la cobertura de ese *riesgo-país* ascienden a 218 millones de pesetas.

#### Riesgo de mercado

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

y a fluctuaciones frecuentes en los niveles de liquidez.

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

El riesgo de liquidez es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque sea temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago. Su origen puede deberse a factores internos de la entidad en el desarrollo de su actividad intermediadora, o a factores externos asociados a crisis financieras coyunturales o sistémicas.

La gestión del riesgo de liquidez y la vigilancia del cumplimiento de los límites establecidos está encomendada al comité de activos y pasivos (ALCO), del que después se habla, que analiza periódicamente el "gap" de liquidez, o diferencia entre entradas y salidas de fondos en un horizonte temporal a corto plazo. El cuadro 18 resume el gap de liquidez del grupo al cierre de 1998.

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

| (Datos en miles de miliones de peseta | 18)     | De 2 a | De 9 a  | De 1 a  | De 2 a  | De 3 a  | De 6 a   | Mayor    | No       |         |
|---------------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|
|                                       | A 1 dia | 8 días | 31 dias | 2 meses | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 12 meses | sensible | Total   |
| Mercado monetario                     | 108,3   | 252,8  | 253,0   | 88,6    | 79,1    | 62,0    | 54,0     | 7,5      | 51,6     | 956,8   |
| Mercado de créditos                   | 24,0    | 51,6   | 265,2   | 220,6   | 156,5   | 241,1   | 352,6    | 1.275,2  | 140,2    | 2.726,9 |
| Mercado de capitales                  | -       | 85,6   | _       | _       | 64,8    | 0,1     | 0,5      | 17,5     | _        | 168,6   |
| Resto de activo                       | _       | _      | _       | -       | _       | _       | _        | -        | 225,3    | 225,3   |
| Total activo                          | 132,3   | 390,0  | 518,2   | 390,2   | 300,3   | 303,2   | 407,1    | 1.300,1  | 417,1    | 4.077,6 |
| Mercado monetario                     | 74,3    | 267,5  | 247,6   | 55,4    | 78,2    | 53,2    | 104,8    | 157,1    | 28,4     | 1.066,5 |
| Mercado de depósitos                  | 51,7    | 174,1  | 449,0   | 351,3   | 472,8   | 53,4    | 104,6    | 727,1    | 72,6     | 2.456,5 |
| Resto de pasivo                       | -       | _      | -       | -       | -       | _       | _        | _        | 554,6    | 554,6   |
| Total pasivo                          | 125,9   | 441,7  | 696,6   | 406,6   | 551,0   | 106,6   | 209,4    | 884,1    | 655,7    | 4.077,6 |
| Gap                                   | 6,4     | (51,7) | (178,4) | (97,3)  | (250,7) | 196,6   | 197,7    | 416,0    | (238,6)  |         |
| Gap acumulado                         | 6,4     | (45,3) | (223,7) | (321,1) | (571,8) | (375,1) | (177,4)  | 238,6    |          |         |
| Ratio de iliquidez (%)                | _       | 1,3%   | 6,5%    |         |         |         |          |          |          |         |

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

hay formalmente definidos planes de emergencia que permitan mantener la líquidez necesaria en esas circunstancias. Durante 1998, el grupo ha tenido amplios niveles de líquidez.

#### Políticas de tesorería

Recuadro

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

古的 "死一个大路" 网络伊拉克伦斯拉斯拉斯拉克 跨市

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

Al propio tiempo, parecta conveniente ampilar la estrecha gama disponible de activos financiaros que sirvieran de garantie para acceder a los mecanismos establecidos por el Banco Central Europeo para dotar de liquidez al mercado.

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

Emisión de euronolas a medio plazo. Con cargo al programa de euronolas que el Banco lanzo en octubre de 1997, por un friporte de 2.000 millones de dólares USA; en 1998 se han realizado 32 emisiones en el euromercado en diferentes divisões con una captación total de fondos de 124.619 millones de pesetas y una duración media de 6,28 años. El elévado millones de pesetas y una duración media de 6,28 años. El elévado millones comparativas muy favorables inicluso trans endurecimiento de los mercados a partir del verano. Transcription of the street street

Titulización de activos. En octubre de 1998 el grupo ha realizado su primera operación de titulización de crédito hipotecarios por un importe de 70.000 millones de pesetas, participando en un programa conjunto con otras entidades españoles de máxima solvencia. La emisión de los bonos de titulización correspondientes ha obtenido la máxima calificación de las agencias internacionales de "rating". Al 31 de diciembre de 1998, el grupo mantiene en su cartera de valores 64,559 millones de pesetas de los bonos emitidos, para servir eventualmente de activos de garantía. "他们的"自己"在"人"的,以"产品的"的 all the state of the control of the state of

Operativa por cuenta propia y por cuenta de clientes: Durante 1998 el Banço se ha dotado de los medios necesarios para realizar ; una política más amplia de cobertura de sus masas patrimoniales, para minimizar el riesgo de mercado del balance. Asimismo, para aumentado el volumen de operaciones de "trading", con criterios trux prudentes y limites estrictos en cuento a la esupción de despos en los distintos mercados de depósitos, titulos y operaciones fuera de balance, en pesetas y en moneda aprincipal, igualmente, potenciado la actividad orientada a la cobertura de hecasidades de la distribuir de

Instrumentos de seguimiento y control : El desarrollo del ares na moración del establisación el initia carollo potenciación, en otros, de diferentes instrumentos de seguimiento de las operaciones y control de los riesgos, con que correspondientes cambios organizativos

El comité de activos y pasivos (ALCO) se reúne con periodicidad mensual, para analizar la sensibilidad del balance a los tipos de interés, el gap de vencimientos y repreciaciones, el gap de liquidez, la simulación del margen financiero bajo diferentes hipólis setáticas y dinámicas y la duración del margen y del valor petrimonial: THE Party on shared scores con

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

Paralelamente, el Banco está desarrollando la implantación de una nueva aplicación informática de tesorería y mercado de capital con una fluga de consultores externos, que constituira la herramienta fundamental para disponer de la información contable. ón sontemplada, en el Manual. En el momento actual está ya terminada una parte considerable del proyecto (la relativa ettas, títulos y parte de los productos derivados), previéndose que en los primeros meses de 1999 esté en funcionamiento en 416.9 (238,656bletot (61,7) 2 (178.6) (7,633) 1.327 9,1734 (E, YP) · 4.3 (48,3) (7,45), (221,3)

(1,411)

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

El Popular tiene formalment establecido un comité de gestión de activos y pasivos, como organo, de planificación y gestión del balance del grupo, para tomar las posiciones mas adecuadas a las expectativas de variación de tipos de interés y de tipo de cambio, asegurando una financiación óptima de la liquidez y una mejor gestión de los recursos propios.

El análisis periódico de la sensibilidad del balance permite definir e implantar las estrategias necesarias a corto y medio plazo. Dichas estrategias se centran a corto plazo en la gestión de los riesgos, y a medio plazo en la modificación de la estructura de activos y pasivos, en la definición de los productos y servicios a ofertar y en la optimización de la base de capital, dentro de las políticas generales del grupo.

Las herramientas de análisis incluyen, entre otras, el estudio estático de las diferentes partidas del balance y fuera de balance por vencimientos y/o repreciaciones en cada uno de los intervalos de tiempo definidos, incluyendo opciones implícitas tales

como cancelaciones anticipadas de préstamos o depósitos, o volatilidad de los disponibles en las cuentas de crédito; el uso de técnicas de análisis de duración para evaluar la sensibilidad del valor de los recursos propios a las variaciones en los tipos de interés; o el desarrollo de simulaciones dinámicas en distintos escenarios para evaluar su impacto sobre el margen de intermediación y sobre las perspectivas futuras del negocio. Cada escenario contempla, con asignación de diferentes probabilidades, entornos diferentes de tipos de interés, de estrategias de crecimiento y estructura del balance, y de diferenciales para cada tipo de producto.

En el cuadro 19 se presenta, resumido por áreas de mercado, el "gap" de vencimientos y repreciaciones del balance al cierre de 1998.

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

| (Datos en miles de millones de peset | as)              |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                   |                |         |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------|---------|
|                                      | Hasta 1<br>mes   | De 1 a<br>2 meses | De 2 a<br>3 meses | De 3 a<br>4 meses | De 4 a<br>5 meses | De 5 a<br>6 meses | De 6 a<br>12 meses | Mayor<br>12 meses | No<br>sensible | Total   |
| Mercado monetario                    | 628,7            | 96,0              | 80,3              | 15,8              | 26,0              | 16,6              | 41,6               | 0,3               | 51,6           | 956.8   |
| Mercado de créditos                  | 502,3            | 361,4             | 382,0             | 187,4             | 160,3             | 171,5             | 720,8              | 101,0             | 140,2          | 2.726,9 |
| Mercado de capitales                 | 6,7              | 3,1               | 75,3              | 2,7               | 0,2               | _                 | 23,3               | 57,2              | _              | 168,6   |
| Resto de activos                     |                  | _                 | _                 | _                 | _                 | _                 | _                  | _                 | 225,3          | 225,3   |
| Total activo                         | 1.137,7          | 460,5             | 537,7             | 205,9             | 186,6             | 188,2             | 785,6              | 158,5             | 417,1          | 4.077,6 |
| Mercado monetario                    | 684,7            | 87,9              | 98,5              | 29,2              | 31,8              | 42,9              | 54,0               | 9,1               | 28,4           | 1.066,5 |
| Mercado de depósitos                 | 470,5            | 178,6             | 472,8             | 20,2              | 17,8              | 15,4              | 114,4              | 45,8              | 1.120,9        | 2.456,5 |
| Resto de pasivos                     | _                | _                 | · <del>-</del>    | _                 |                   | _                 | _                  | _                 | 554,6          | 554,6   |
| Total pasivo                         | 1.155,2          | 266,5             | 571,3             | 49,4              | 49,6              | 58,4              | 168,5              | 54,9              | 1.703,9        | 4.077,6 |
| Operaciones fuera de balance         | (2,0)            | (1,6)             | 17,2              | (21,6)            | (18,2)            | (19,2)            | 43,3               | 2,1               |                |         |
| Gap                                  | (19,6)<br>(19,6) | 192,4<br>172,8    | (16,4)<br>156,4   | 134,8<br>291,2    | 118,9<br>410,1    | 110,6<br>520,7    | 660,5<br>1.181,2   | 105,7<br>1.286,8  | (1.286,8)      |         |

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

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

Carteras de valores

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

El saldo de la cartera de deudas del Estado se ha reducido en 13.404 millones de pesetas. La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija ha aumentado 66.521 millones de pesetas, de los que 64.559 millones corresponden a parte de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria, que los bancos del grupo mantienen en el balance para su utilización eventual como activos de garantia frente al Banco Central Europeo. La cartera de acciones y participaciones ha aumentado 6.533 millones de pesetas, por suscripción inicial de participaciones de algunos de los nuevos fondos Eurovalor no colocados en el mercado y por recomposición de las carteras de algunas de las filiales de servicios financieros.

En el cuadro 20 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, de acuerdo con su naturaleza y

atendiendo a la titularidad de los emisores.

Siguiendo los principios contables en vigor, que se detallan después en la nota 1 de la Memoria, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. Las minusvalías resultantes están cubiertas en su totatidad 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)  |                                   |                                  | Varia                                | ción                               |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
|   | 1998                              | 1997                             | Absoluta                             | En %                               |
| Deudas del Estado:  | 86.057                            | 99.461                           | (13.404)                             | (13,5)                             |
| Certificados de depósito de Banco de España   | 44.330<br>32.822<br>8.859<br>47   | 63.786<br>24.573<br>11.034<br>83 | (19.456)<br>8.249<br>(2.175)<br>(36) | (30,5)<br>33,6<br>(19,7)<br>(43,4) |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)  Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores  Cuenta de periodificación (minusvalías)               | (1)<br>(1)<br>-                   | (15)<br>(15)<br>–                | 14<br>14<br>-                        | (93,3)<br>(93,3)<br>–              |
| Obligaciones y otros valores de renta fija:   | 82.228                            | 15.707                           | 66.521                               | >                                  |
| De emisión pública  De entidades de crédito  De otros sectores residentes  De otros sectores no residentes  | 4.067<br>7.200<br>65.752<br>5.543 | 3.266<br>7.629<br>2.586<br>2.244 | 801<br>(429)<br>63.166<br>3.299      | 24,5<br>(5,6)<br>><br>>            |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto) Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros Cuenta de periodificación (minusvalias) | (334)<br>(334)<br>—               | (18)<br>(18)<br>                 | (316)<br>(316)<br>–                  | ><br>><br>-                        |
| Acciones y participaciones:   | 18.235                            | 11.702                           | 6.533                                | 55,8                               |
| Acciones  | 13.899<br>4.994<br>469            | 4.715<br>6.844<br>621            | 9.184<br>(1.850)<br>(152)            | ><br>(27,0)<br>(24,5)              |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores  | (1.127)                           | (478)                            | (649)                                | >                                  |

#### Inmovilizado material

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

20.457 millones de pesetas, neto de los correspondientes fondos para cobertura de minusvalías en los mismos. Este aumento neto se descompone con detalle en el cuadro 21, en el que se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.



Al cierre de 1998, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos de cobertura correspondientes, es de 18.075 millones de pesetas, tras haber disminuido el saldo neto de adjudicaciones menos realizaciones en 4.313 millones y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 1.931 millones.

#### Cuadro 21. Evolución del inmovilizado

| (Datos en millones de pesetas)                                 |                   | inn                          | nuebies                        | М                         | s e instala       | stalaciones                  |                 |                          |
|--|-------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------|
|  | Valor de<br>coste | Amortizaciones<br>acumuladas | Fondo para activos adjudicados | Valor<br>contable         | Valor de<br>coste | Amortizaciones<br>acumuladas | Otros<br>fondos | Valor<br>contable        |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 .                             | 74.526            | 10.103                       | 8.301                          | 56.122                    | 98.170            | 51.796                       | 159             | 46.215                   |
| Variaciones netas  | (3.494)<br>       | (238)<br>890                 | (4.956)<br>-<br>3.025          | 1.700<br>(890)<br>(3.025) | 6.537<br>         | (6.080)<br>9.786             | (43)<br>-<br>2  | 12.660<br>(9.786)<br>(2) |
| activos adjudicados y otros Saldo al 31 de diciembre de 1998 . | 71.032            | 10.755                       | 6.370                          | 53.907                    | 104.706           | 55.502                       | 118             | 49.086                   |

#### Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el grupo tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1998, totalizan 401.541 millones de pesetas, con un aumento del 5 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, antes de deducir las

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

El cuadro 22 ofrece un detalle comparado de esos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan. Adicionalmente se da información sobre el montante total de los que cabe calificar como de dudosa recuperación y de las provisiones constituidas.

#### Cuadro 22. Riesgos sin inversión a fin de año

|  | 199                    | 8      | 199                    | 7      |                   |  |
|--|------------------------|--------|------------------------|--------|-------------------|--|
| Operaciones garantizadas                         | Millones<br>de pesetas | %      | Millones<br>de pesetas | %      | Variación<br>en % |  |
| Avales y otras cauciones prestadas:              | 359.277                | 89,47  | 341.745                | 89,38  | 5,1               |  |
| Créditos dinerarios y de firma                   | 17.326                 | 4,32   | 17.170                 | 4,49   | 0,9               |  |
| Operaciones de comercio exterior                 | 13.053                 | 3,25   | 14.440                 | 3,78   | (9,6)             |  |
| Aplazamiento de pego en compre-venta de bienes   | 8.903                  | 2,22   | 7.570                  | 1,98   | 17,6              |  |
| Construcción de viviendas                        | 2.037                  | 0,51   | 1.092                  | 0,28   | 86,5              |  |
| Contratación de obras, servicios o suministros . | 23.267                 | 5,79   | 11.685                 | 3,06   | 99,1              |  |
| Concurrencia a subastas                          | 7.485                  | 1,86   | 8.583                  | 2,24   | (12,8)            |  |
| Obligaciones ante organismos públicos            | 202.073                | 50,32  | 165.961                | 43,41  | 21,8              |  |
| Otras obligaciones                               | 85.133                 | 21,20  | 115.244                | 30,14  | (26,1)            |  |
| Créditos documentarios                           | 37.448                 | 9,33   | 40.484                 | 10,59  | (7,5)             |  |
| Otros pasivos contingentes                       | 4.816                  | 1,20   | 125                    | 0,03   | >                 |  |
| Total  | 401.541                | 100,00 | 382.354                | 100,00 | 5,0               |  |
| De ellos: Calificados de dudosa recuperación     | 1.026                  | 0,26   | 1.157                  | 0,30   | (11,3)            |  |
| Fondo de provisión para insolvencias             | (4.399)                | (1,10) | (4.341)                | (1,14) | 1,3               |  |

. Jane

# Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En las Cuentas Anuales figuran las cuentas consolidadas de resultados de los cinco últimos ejercicios, presentadas de acuerdo con el modelo público en vigor para el sector bancario. En el cuadro 23 figuran los resultados de 1998, con detalle trimestral, comparados con los del año anterior, con el mismo nivel de desglose que ofrece el Banco en todas sus informaciones periódicas.

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

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

|   | dro 23. Cu          |                      |                     |                     |                   |             |                      |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------|----------------------|
| (Datos en millones de pesetas)                            |                     |                      | Año 1998            |                     |                   |             | Aumento              |
|   | Primer<br>trimestre | Segundo<br>trimestre | Tercer<br>trimestre | Cuarto<br>trimestre | Total<br>año      | Año<br>1997 | (Disminución<br>en % |
| Intereses y rendimientos asimilados                       | 61.880              | 60.620               | 59.936              | 60.600              | 243.036           | 268.257     | (9,4)                |
| - Intereses y cargas asimiladas:                          | 22.006              | 21.377               | 21.736              | 20.790              | 85.909            | 102.075     | (15,8)               |
| De recursos ajenos  | 21.385              | 20.788               | 21.152              | 20.211              | 83.536            | 99.442      | (16,0)               |
| Imputables al fondo de pensiones                          | 621                 | 589                  | 584                 | 579                 | 2.373             | 2.633       | (9,9)                |
| + Rendimiento de la cartera de renta variable             | 397                 | 777                  | 288                 | 64                  | 1.526             | 1.616       | (5,6)                |
| = Margen de intermediación                                | 40.271              | 40.020               | 38.488              | 39.874              | 158.653           | 167.798     | (5,5)                |
| + Productos de servicios:                                 | 16.232              | 17.346               | 17.189              | 17.836              | 68.603            | 57.809      | 18,7                 |
| Comisiones de operaciones activas                         | 1.907               | 1.854                | 1.810               | 1.870               | 7.441             | 6.737       |                      |
| Comisiones de avales y otras cauciones                    | 1.459               | 1.461                | 1.411               | 1.466               | 5.797             | 5.847       | (0,9)                |
| Productos de otros servicios (neto)                       | 12.866              | 14.031               | 13.968              | 14.500              | 55.365            | 45.225      | •                    |
| = Margen bancario básico                                  | 56.503              | 57.366               | 55.677              | 57.710              | 227.256           | 225.607     | 0,7                  |
| + Resultados de operaciones financieras:                  | 1.802               | 1.685                | 1.743               | 2.644               | 7.874             | 10.436      | (24,5)               |
| Negociación de activos financieros                        | 527                 | 450                  | 666                 | 736                 | 2.379             | 5.008       | (52,5)               |
| Menos: Saneamiento de valores y derivados                 | (20)                | (198)                | (606)               | 163                 | (661)             | 12          |                      |
| Resultados de diferencias de cambio                       | 1.295               | 1.433                | 1.683               | 1.745               | 6.156             | 5.416       | 13,7                 |
| = Margen ordinario  | 58.305              | 59.051               | 57.420              | 60.354              | 235.130           | 236.043     | (0,4)                |
| - Costes operativos:                                      | 25.325              | 26.077               | 25.910              | 26.742              | 104.054           | 101.313     | 2,7                  |
| Costes de personal  | 18.808              | 18.976               | 19.059              | 18.950              | 75.793            | 74.480      | 1,8                  |
| Gastos generales  | 5.528               | 6.040                | 5.847               | 6.622               | 24.037            | 22.803      | 5,4                  |
| Tributos varios   | 989                 | 1.061                | 1.004               | 1.170               | 4.224             | 4.030       | 4,8                  |
| - Amortizaciones  | 2.635               | 2.684                | 2.715               | 2.692               | 10.726            | 9.362       | 14,6                 |
| + Otros productos de explotación                          | 49                  | 28                   | 53                  | 52                  | 182               | 229         | (20,5)               |
| - Otras cargas de explotación:                            | 1.549               | 1.567                | 1.545               | 1.532               | 6.193             | 6.160       | 0,5                  |
| Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos            | 544                 | 546                  | 545                 | 546                 | 2.181             | 2.154       | 1,3                  |
| Atenciones estatutarias y otras                           | 958                 | 955                  | 959                 | 958                 | 3.830             | 3.830       | _                    |
| Otras cargas  | 47                  | 66                   | 41                  | 28                  | 182               | 176         | 3,4                  |
| = Margen de explotación                                   | 28.845              | 28.751               | 27.303              | 29.440              | 114.3 <b>39</b> ਿ | 119.437     | (4,3)                |
| ± Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto) | 907                 | (8)                  | (35)                | 242                 | 1.106             | 1.594       |                      |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación       | 29                  | 30                   | 29                  | 29                  | 117               | 111         | 5,4                  |
| + Resultados por operaciones grupo (neto)                 | 93                  | 20                   | 630                 | 27                  | 770               | 688         | 11,9                 |
| - Amortización y provisiones para insolvencias:           | 1.980               | 2.211                | 1.506               | 1.878               | 7.575             | 12.744      | (40,6)               |
| Dotación neta del perlodo                                 | 3.455               | 3.665                | 2.900               | 3.447               | 13.467            | 18.359      |                      |
| Menos: Recuperación de fallidos amortizados               | (1.475)             | (1.454)              | (1.394)             | (1.569)             | (5.892)           | (5.615      |                      |
| ± Resultados extraordinarios (neto):                      | 1.197               | (151)                | 42                  | (505)               | 583               | (2.352      |                      |
| Resultados de enajenación de activos                      | 410                 | 461                  | 514                 | 545                 | 1.930             | 1.121       | •                    |
| Recuperación de fondo de pensiones                        | _                   | _                    | _                   | _                   | · <del>-</del>    | 901         |                      |
| Dotación extraordinaria al fondo de pensiones             | (356)               | (227)                | (402)               | (615)               | (1.600)           | (1.239      |                      |
| Dotación a provisiones para otros fines                   | 1.378               | (157)                | (176)               | (245)               | ` 80 <i>0</i>     | (2.251      |                      |
| Otros resultados varios                                   | (235)               | (228)                | 106                 | (190)               | (547)             | (884        | •                    |
| = Beneficio antes de impuestos                            | 29.033              | 26.371               | 26.405              | 27.297              | 109.106           | 106.512     |                      |
| - Impuesto sobre sociedades                               | 9.988               | 8.800                | 8.247               | 9.006               | 36.041            | 35.351      | 2,0                  |
| = Beneficio neto consolidado del período                  | 19.045              | 17.571               | 18.158              | 18.291              | 73.065            | 71.161      |                      |
| - Intereses minoritarios                                  | 1.471               | 1,211                | 1,431               | 1.239               | 5.352             | 5.260       |                      |
| = Beneficio neto atribuible a accionistas BPE             | 17.574              | 16.360               | 16.727              | 17.052              | 67,713            | 65.901      | 2,7                  |

por ciento. Deduciendo de los mismos los costes imputables al fondo interno constituido como provisión de cobertura de los compromisos de pensiones con el personal activo, que se engloban en este renglón de acuerdo con las normas vigentes, quedan los costes financieros reales en que se ha incurrido por el uso de fondos de terceros por un importe de 83.536 millones de pesetas, un 16 por ciento menos que en 1997.

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

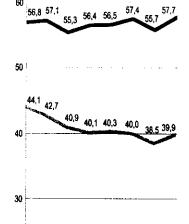
El margen de intermediación resultante totaliza 158.653 millones de pesetas en 1998, un 5,5 por ciento inferior al del año anterior. La figura 10 muestra su evolución trimestre a trimestre en los dos últimos años. Tras un perfil claramente descendente que se

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

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

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

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



Margen de intermediación

Ш

1998

Margen bancario básico

1997

Cuadro 24. Ingresos por servicios

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

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

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

Los resultados de operaciones financieras suman 7.874 millones de pesetas, con una disminución sobre el año anterior del 24,5 por ciento. Este rengión engloba dos conceptos básicos: Los ingresos netos obtenidos por la negociación de activos financieros y derivados y los correspondientes resultados de diferencias de cambio. El primer concepto incluye los resultados netos de la pura mediación financiera, es decir, de la actuación de las entidades del grupo como intermediarias en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de las carteras de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; los beneficios o quebrantos producidos por futuros, opciones u otros instrumentos y las correspondientes cifras de provisiones para saneamientos. Las operaciones citadas aportan globalmente 1.718 millones de pesetas a los resultados de 1998, un 65,8 por ciento menos que el año anterior, debido exclusivamente al menor peso en el total de los beneficios por venta de valores.

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

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

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

| Cuadro 25. | Detaile de gastos | generales | y tributos varios |
|------------|-------------------|-----------|-------------------|
|            |                   |           |                   |

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

<sup>\*</sup> Deducidos los gastos recuperados de terceros no imputados a su correspondiente rengión.

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

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

El resto de resultados de explotación no imputables a los rengiones anteriores tiene en 1998 un valor neto negativo de 6.011 millones de pesetas, un 1,3 por ciento más que el registrado con el mismo signo en 1997. Estos resultados engloban un conjunto de ingresos y gastos que no se corresponden con la gestión ordinaria, aunque tengan carácter recurrente. Los ingresos, por 182 millones de pesetas, incluyen básicamente los derivados de la explotación de activos no afectos al negocio bancario. Las partidas de gasto son las siguientes: 2.181 millones de pesetas pagados en 1998 al Fondo de Garantía de Depósitos, en concepto de cuota anual a dicho organismo; 41 millones dotados para el pago de atenciones estatutarias; 3.789 millones de aportación a fundaciones de carácter social, al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con efectos permanentes, por los órganos de administración de las entidades consolidadas, lo que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias en cada caso; y 182 millones de quebrantos diversos.

Restando del margen ordinario los costes operativos, las amortizaciones y el saldo neto de otros resultados de explotación, se llega al margen de explotación de 114.339 millones de pesetas en 1998, inferior en un 4,3 por ciento al del año anterior.

A la cifra de margen de explotación se le suman o restan, según su signo las siguientes partidas analizadas por el orden en que aparecen en el cuadro 23, para llegar a determinar el beneficio final.

La participación en los resultados de las sociedades que, según las normas de consolidación, deben tratarse por el método de *puesta en* equivalencia, una vez ajustados de los dividendos percibidos de las mismas que están recogidos como productos de empleos, aporta 1.106 millones de pesetas en 1998. La amortización del fondo de comercio de consolidación, por 117 millones de pesetas, corresponde al saneamiento del sobreprecio pagado (sobre valor contable) en algunas participaciones. Los resultados por operaciones del grupo, además de recoger los derivados de la actuación marginal en el mercado bursátil para dotar de liquidez la contratación de acciones de los bancos filiales, incluyen los derivados de la venta de algunas participaciones no bancarias.

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

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

Se han obtenido 1.930 millones de pesetas de beneficio por enajenación de activos no financieros en el ejercicio y se han registrado quebrantos netos diversos de 547 millones de pesetas, correspondientes a correcciones en la periodificación de resultados contabilizados en ejercicios anteriores o a retrocesiones de los mismos, y a pérdidas originadas por delitos contra la propiedad.

#### Compromisos por pensiones

Recuadro 5

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

Hasta ese momento, todos los compromisos adquiridos con el personal pasivo y los compromisos potenciales con el personal en activo se cubrían con un fondo de provisión interno en los balances, dotado con cargo a los resultados anuales. Como consecuencia de los problemas que podían llegar a derivarse de esa forma de actuar tras la aprobación de una nueva ley del seguro en 1995, se decidió modificar el criterio seguido hasta ese momento, formalizando sendos contratos de seguro con la compañía Allianz Ras que garantizan desde entonces la cobertura en el tiempo de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo, dejando en estudio la posible negociación de contratos similares para las obligaciones potenciales devengadas con el personal en activo. Esta posibilidad sigue aún abierta, a la espera de cómo se reglamenten los fondos internos autorizados excepcionalmente a las entidades bancarias en la disposición adicional 14 de la ley del seguro antes citada. Entretanto, los compromisos potenciales con el personal en activo siguen cubriéndose con el mismo tipo de fondo de provisión interno en los balances que en años anteriores.

En 1995, Allianz Ras percibió primas únicas por un importe de 48.323 millones de pesetas, por el personal pasivo hasta finales de ese año. Por los nuevos pasivos incorporados, o por modificaciones en las condiciones recogidas en principio para algunos de los pasivos incluidos en el contrato inicial (por tratarse de jubilados anticipadamente), Allianz Ras percibió 13.630 millones de pesetas en concepto de primas en 1996. En la cifra anterior se incluían 11.511 millones de pesetas de primas percibidas como resultado del plan extraordinario de jubilaciones anticipadas iniciado ese año. En 1997, Allianz Ras percibió 20.159 millones de pesetas, de los que 184 millones correspondían a la finalización del plan extraordinario de jubilaciones anticipadas iniciado el año anterior y 18.457 millones a un nuevo plan de similares caracteristicas iniciado y finalizado en el año.

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

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

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

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

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

Mención aparte merece la dotación extraordinaria para la cobertura de los compromisos por pensiones. Como se explica en el recuadro 5, los bancos del grupo sólo mantienen como fondo interno en sus balances, desde octubre de 1995, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo en cada momento, y tienen suscritas sendas pólizas de seguro con la compañía Allianz Ras que garantizan los pagos de las pensiones del personal pasivo.

Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varian los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificaciones en las hipótesis de partida o en las tablas actuariales utilizadas, para asegurar la cobertura al 100 por cien de los compromisos resultantes. También se efectúan adeudos a resultados por este concepto cuando en el momento de la jubilación de un empleado los compromisos aceptados son finalmente distintos de los estimados por los cálculos actuariales anteriores. Este no ha sido el caso para las jubilaciones anticipadas practicadas al amparo de los planes extraordinarios aplicados en los tres últimos años, que se explican con todo detalle en el recuadro 6.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 3.973 millones de pesetas. De acuerdo con las normas contables en vigor, 2.373 millones aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado a principio de año, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros en cada banco; el resto, 1.600 millones, figura como dotación extraordinaria.

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

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

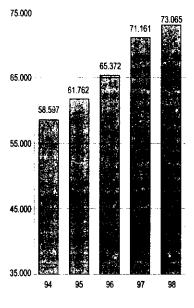
gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

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

De ese beneficio neto, 67.713 millones de pesetas corresponden a los accionistas de Banco Popular, un 2,7 por ciento más que en 1997, y el resto -5.352 millones- a los intereses minoritarios en las entidades consolidadas.

Con cargo al beneficio que les es atribuible, el Consejo de Administración del Banco Popular propone repartir un dividendo de 325 pesetas por acción—en total 36.002 millones de pesetas— a las 110.775.000 acciones en circulación. Esa propuesta supone un reparto (payout) del 53,2 por ciento del beneficio obtenido.

Fig.11 Beneficio neto (Millones de pesetas)



Cuadro 26. Cálculo del impuesto sobre sociedades

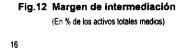
| (Datos en millones de pesetas)   |  |  |
|--|--|--|
|  | 1998                                     | 1997                                     |
| Beneficio antes de impuestos   | 109.106<br>18.971<br>12.300              | 106.512<br>14.620<br>9.548               |
| Base imponible  Cuota (35 %)  Deducciones: Por doble imposición  Por bonificaciones  Por inversiones | 115.777<br>40.522<br>5.461<br>114<br>150 | 111.584<br>39.054<br>4.201<br>119<br>158 |
| Cuota líquida  | 34.797<br>1.244<br>36.041                | 34.576<br>775<br>35.351                  |

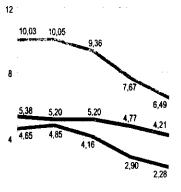
#### Rendimientos y costes

El proceso de convergencia a la Unión Monetaria Europea y la progresiva disminución de tipos de interés en todos los mercados financieros operada en España en los últimos años constituye el marco de referencia obligado para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del grupo que se efectúa en este apartado.

En el cuadro 27 se resumen los rendimientos y costes medios resultantes para cada empleo y recurso, en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios y los valores absolutos que sirven de base de cálculo.

Los activos totales medios mantenidos en 1998 totalizan 3.768.158 millones de pesetas, con un aumento del 7 por ciento sobre los del año anterior.





- 0 94 95 96 97 98
  - Margen de intermediación
  - Rendimiento de empleos
  - Coste de recursos

# Cuedro 27. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en millones de pesetas)

|   |                  | :                        | 1998                  |              |                  | 19                       | 97                    | 7.61  |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--------------|------------------|--------------------------|-----------------------|-------|
|   |                  | <b>_</b>                 |                       |              |                  | . 13                     | <br>                  | 4     |
|   | Saldos<br>medios | Distri-<br>bución<br>(%) | Productos<br>o costes | Tipos<br>(%) | Saidos<br>medios | Distri-<br>bución<br>(%) | Productos<br>o costes | Tipi  |
| Letras del Tesoro y CEBES               | 74.620           | 1,98                     | 4 000                 |              |                  |                          |                       | 196   |
| Intermediarios financieros:             | 795.983          | 21,12                    | 4.062                 | 5,44         | 140.379          | w,00                     | 8.323                 | 5.0   |
| En pesetas                              | 544.752          | 14.46                    | 33.267                | 4,18         | 778.366          | 22,1 <del>1</del>        | 38.839                | 18    |
| En moneda extranjera                    | 251.231          |                          | 19.907                | 3,65         | 511.583          | 14,53                    | 24.266                | 49    |
| Inversiones crediticias:                | 0.055.400        | 6,66                     | 13.360                | 5,32         | 266.783          | 7,58                     | 14.573                | ė i   |
| En pesetas                              | 2.000,468        | 70,47                    | 203.660               | 7,67         | 2.355.714        | 66,91                    | 217.197               | 9,2   |
| En moneda extranjera                    |                  | 68,92                    | 200.239               | 7,71         | 2.293.725        | 65.15                    | 213.652               | 9,8   |
| Cartera de valores:                     | 58.465           | 1,55                     | 3.421                 | 5,85         | 61.989           | 1.76                     | 3.545                 |       |
| Deudas del Estado                       | 60.790           | 1,61                     | 3.573                 | 5,88         | 71,540           | 2.03                     | 5.514                 | 5,7   |
| Otros valores de renta fija             | 15.888           | 0,42                     | 954                   | 6,00         | 39,497           | 1,12                     | 2.664                 | 7,7   |
| Acciones y serial series                | 26.699           | 0,71                     | 1.093                 | 4.09         | 19.014           | 0.54                     | 1.234                 | 6,7   |
| Acciones y participaciones              | 18.203           | 0,48                     | 1.526                 | 8,38         | 13.029           | 0.37                     |                       | 6,4   |
| Total empleos rentables (a)             | 3.586.861        | 95,18                    | 244.562               | 6.82         | 3.345.999        | 95,04                    | 1.616                 | 12,4  |
| Otros activos                           | 181.297          | 4.82                     | _                     | -            | 174.770          | 4,96                     | 269.873               | 8,0   |
| Total empleos                           | 3.768.158        | 100,00                   | 244.562               | 6.49         | 3.520.769        | •                        | -                     | •     |
| Intermediarios financieros:             | 407.004          |                          |                       |              | J.JEV.1 03       | 100,00                   | 269.873               | 7,6   |
| En pesetas                              | 497.004          | 13,19                    | 20.916                | 4,21         | 390.701          | 11,10                    | 20.389                | 5,2   |
| En moneda extranjera                    | 380.996          | 10,11                    | 15.070                | 3,96         | 286.314          | 8,13                     | 15.299                | 5,34  |
| Recursos de clientes:                   | 116.008          | 3,08                     | 5.846                 | 5,04         | 104.387          | 2,97                     | 5.090                 | 4.8   |
| En pesetas:                             | 2.746.624        | 72,90                    | 62.620                | 2,28         | 2.618.866        | 74,38                    | 79.053                | 3.02  |
|   | 2.431.830        | 64,54                    | 49.034                | 2.02         | 2.385.629        | 67.76                    | 68.504                |       |
| Cuentas a la vista                      | 1.348.981        | 35,80                    | 13.578                | 1.01         | 1.174.910        | 33,37                    | 17.395                | 2,87  |
| Cuentas a plazo                         | 724.560          | 19,23                    | 23.071                | 3.18         | 826.044          | 23,47                    |                       | 1,48  |
| Cesión temporal de activos              | 285.358          | 7,57                     | 12.385                | 4,34         | 308.108          | 8.75                     | 34.876                | 4,22  |
| Otros                                   | 72.931           | 1.94                     | _                     | -,           | 76.567           |                          | 16.233                | 5,27  |
| En moneda extranjera:                   | 314.794          | 8.36                     | 13.586                | 4.32         | 233.237          | 2,17                     | -                     | -     |
| Depósitos                               | 228.682          | 6,07                     | 9.845                 | 4.31         |                  | 6,62                     | 10.549                | 4,52  |
| Emprestitos y otros valores negociables | 86,112           | 2.29                     | 3.741                 | 4.34         | 233.237          | 6,62                     | 10.549                | 4,52  |
| Fondo de pensiones                      | 58.006           | 1.54                     | 2.373                 |              | -                | . <del>.</del>           | _                     | _     |
| Total recursos con costa (h)            | 3.301.634        | 87.63                    | 2.373<br>85.909       | 4,09         | 55.304           | 1,57                     | 2.633                 | 4,76  |
| Otros recursos                          | 172.792          | 4.57                     |                       | 2,60         | 3.064.871        | 87,05                    | 102.075               | 3,33  |
| Recursos propios                        | 293.732          | 4,57<br>7.80             | _                     | -            | 167.710          | 4,76                     | _                     | · 250 |
| Total recursos                          | 3.768.158        | 100.00                   | -                     | -            | 288.188          | 8,19                     | -                     | -     |
| Spread (a-b)                            | 211 001 100      | 100,00                   | 85.909                | 2,28         | 3.520.769        | 100,00                   | 102.075               | 2,90  |
|   |                  |                          |                       | 4.22         |                  |                          |                       |       |

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

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

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "spread" de 4,22 puntos en 1998, frente a los 4,74 puntos del año anterior.

经经过的复数形式 明显的 医自己的现在分词

El margen de Intermediación — diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales— queda en 1998 en el 4,21 por ciento, 0,56 puntos por debajo del ejercicio precedente.

El cuadro 28 permite un análisis detallado de su comportamiento marginal más reciente, presentando la distribución de empleos y recursos medios y tipos correspondientes de rendimiento y coste por trimestres, en los dos últimos años.

#### Cuadro 28. Rendimientos y costes trimestrales

| (Datos en % y tipos elevados al año) |        |       |        |       |        |       |        |          |        |       |        |       |        |       |               |       |
|--------------------------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|----------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|---------------|-------|
|                                      |        |       |        | 19    | 97     |       |        |          |        |       |        | •     | 1998   |       |               |       |
|                                      | 1      |       | 11     |       | ı      | ll    | /\     | <i>'</i> | - 1    |       |        | H     |        | Ш     | L             | V     |
|                                      | Peso   | Tipos | Peso   | Tipos | Peso   | Tipos | Peso   | Tipos    | Peso   | Tipos | Peso   | Tipos | Peso   | Tipos | Peso          | Tipos |
| Letras del Tesoro y CEBES            | 5,73   | 6,29  | 4,07   | 5,84  | 3,41   | 5,73  | 2,74   | 5,65     | 2,31   | 5,78  | 1,82   | 5,69  | 1,99   | 5,38  | 1,82          | 4,98  |
| Intermediarios financieros:          | 22,92  | 5,42  | 22,35  | 4,93  | 22,29  | 4,81  | 20,88  | 4,79     | 21,19  | 4,62  | 21,01  | 4,28  | 20,75  | 4,16  | 21,53         |       |
| En pesetas                           | 14,92  | 5,54  | 14,74  | 4,54  | 14,66  | 4,51  | 13,81  | 4,37     | 14,30  | 4,23  | 14,18  | 3,70  | 14,06  | 3,63  | 15,23         |       |
| En moneda extranjera                 | 8,00   | 5,19  | 7,61   | 5,69  | 7,63   | 5,40  | 7,07   | 5,60     | 6,89   | 5,42  | 6,83   |       | 6,69   | 5,28  |               | 5,17  |
| Inversiones crediticias:             | 63,86  | 10,26 | 66,40  | 9,50  | 67,57  | 8,79  | 69,80  | 8,43     | 70,65  | 8,24  | 71,12  |       | 71,01  | 7,44  | 69,19         |       |
| En pesetas                           | 62,04  | 10,39 | 64,59  | 9,60  | 65,85  | 8,88  | 68,10  | 8,50     | 68,93  | 8.30  | 69,56  | 7,80  | 69,48  | 7,48  | 67,78         | -     |
| En moneda extranjera                 | 1,82   | 5,86  | 1,81   | 5,97  | 1,72   | 5,36  | 1,70   | 5,68     | 1,72   | 5,84  | 1,56   | 6,18  | 1,53   | 5,64  | 1,41          | 5,83  |
| Cartera de valores:                  | 2,71   | 7,49  | 2,34   | 7,44  | 1,84   | 7,07  | 1,24   | 9,75     | 1,15   | 8,18  | 1,25   | 10,28 | 1,50   | 4,81  |               | 3,51  |
| Deudas del Estado                    | 1,67   | 7,21  | 1,43   | 6,45  | 0,99   | 6,20  | 0,40   | 7,48     |        | 6,74  | 0,41   | 7,31  | 0,56   | 4,28  |               | 6,64  |
| Otros valores de renta fija          | 0,59   | 7,14  | 0,54   | 6,28  | 0,51   | 5,97  | ,      | 6,52     | 0,37   | 6,33  | 0,30   | 4,83  | 0,41   | 4,40  | 1,69          | 3,47  |
| Acciones y participaciones           | 0,45   | 8,96  | 0,37   | 13,00 | 0,34   | 11,16 | 0,32   | 17,82    | 0,40   | 11,32 | 0,54   | 15,49 | 0,53   | 5,69  | 0,46          | 1,40  |
| Total empleos rentables (a)          | 95,22  | 8,78  | 95,16  | 8,22  | 95,11  | 7,72  | 94,66  | 7,57     | 95,30  | 7,37  | 95,20  | 6,99  | 95,25  | 6,64  | 95,02         | 6,42  |
| Otros activos                        | 4,78   | -     | 4,84   | -     | 4,89   | -     | 5,34   | -        | 4,70   | _     | 4,80   | _     | 4,75   | -     | 4,98          | -     |
| Total empleos                        | 100,00 | 8,35  | 100,00 | 7,82  | 100,00 | 7,34  | 100,00 | 7,16     | 100,00 | 7,02  | 100,00 | 6,66  | 100,00 | 6,32  | 100,00        | 6,10  |
| Intermediarios financieros:          | 11,52  | 5,61  | 10,40  | 5,31  | 11,44  | 5,02  | 11,03  | 4,94     | 11,75  | 4,57  | 10,75  | 4,50  | 13,26  | 4,29  | 16,69         | 3,78  |
| En pesetas                           | 8,01   | 5,93  | 7,41   | 5,56  | 8,55   | 5,04  | 8,56   | 4,93     | 9,35   | 4.41  | 8,05   | 4,44  | 9,88   | 3,99  | 12,93         | 3,39  |
| En moneda extranjera                 | 3,51   | 4,88  | 2,99   | 4,70  | 2,89   | 4,96  | 2,47   | 5,00     | 2,40   | 5.18  | 2,70   |       | 3,37   | 5,18  | 3,76          | -,    |
| Recursos de clientes:                | 73,80  | 3,45  | 75,24  | 3,06  | 74,40  | 2,85  | 74,09  | 2,73     | 74,21  | 2,53  | 75,22  | 2,35  | 72,79  | 2,27  | 69,57         | 2,01  |
| En pesetas:                          | 67,31  | 3,32  | 68,53  | 2,92  | 67,72  | 2,70  | 67,47  | 2,55     | 66,75  | 2,28  | 66,66  | 2,09  | 64,05  | 2,00  | 61,03         | 1,72  |
| Cuentas a la vista                   | 31,01  | 1,68  | 33,16  | 1,50  | 34,22  | 1,42  | 35,08  | 1,34     | 35,94  | 1,13  | 35,71  | 1,03  | 35,54  | 1,02  | 36,00         | 0,88  |
| Cuentas a plazo                      | 25,30  | 4,84  | 23,77  | 4,29  | 22,58  | 3,96  | 22,20  | 3,74     | 21,17  | 3,43  | 19,47  | 3,23  | 18,56  | 3,15  | 17,89         | 2,96  |
| Cesión temporal de activos           | 8,43   | 5,81  | 9,35   | 5,16  | 8,70   | 5,18  | 8,53   | 4,95     | 7,39   | 5,27  | 9,44   | 4,22  | 7,92   | 4,25  | 5,67          | 3,65  |
| Otros                                | 2,57   | _     | 2,25   | _     | 2,22   | _     | 1,66   | -        | 2,25   | _     | 2,04   | _     | 2,03   | _     | 1,47          | -     |
| En moneda extranjera:                | 6,49   | 4,76  | 6,71   | 4,49  | 6,68   | 4,38  | 6,62   | 4,46     | 7,46   | 4,76  | 8,56   | 4,40  | 8,74   | 4,23  | 8,54          |       |
| Depósitos                            | 6,49   | 4,76  | 6,71   | 4,49  | 6,68   | 4,38  | 6,62   | 4,46     | 6,53   | 4,77  | 6,33   | 4,35  | 5,95   | 4,24  | 5, <b>5</b> 3 | 3,90  |
| Empréstitos y otros val. negociables | -      | _     | _      | -     | -      | -     | -      | -        | 0,93   | 4,70  | 2,23   | 4,54  | 2,79   | 4,20  | 3,01          | 4,36  |
| Fondo de pensiones                   | 1,49   | 5,45  | 1,47   | 5,15  | 1,69   | 4,40  | 1,63   | 4,16     | 1,45   | 4,84  | 1,40   | 4,57  | 1,70   | 3,60  | 1,60          | 3,64  |
| Total recursos con coste (b)         | 86,81  | 3,77  | 87,11  | 3,36  | 87,53  | 3,17  | 86,75  | 3,03     | 87,41  | 2,84  | 87,37  | 2,65  | 87,75  | 2,60  | 87,86         | 2,38  |
| Otros recursos                       | 4,07   | _     | 4,45   | -     | 4,91   | -     | 5,62   | -        | 4,10   | -     | 4,39   | _     | 4,81   | -     | 5,04          | -     |
| Recursos propios                     | 9,12   | _     | 8,44   | _     | 7,56   | -     | 7,63   | -        | 8,49   | _     | 8,24   | _     | 7,44   | _     | 7,10          | -     |
| Total recursos                       | 100,00 | 3,27  | 100,00 | 2,93  | 100,00 | 2,77  | 100,00 | 2,63     | 100,00 | 2,48  | 100,00 | 2,32  | 100,00 | 2,28  | 100,00        | 2,09  |
| Spread (a-b)                         |        | 5,01  |        | 4,86  |        | 4,55  |        | 4,54     |        | 4,53  |        | 4,34  |        | 4,04  |               | 4,04  |
| Pro memoria: Activos totales         |        |       |        |       |        |       |        |          |        |       |        |       |        | 470   |               |       |
| medios (millones de pesetas)         | 3.514  | 1.244 | 3.500  | .265  | 3.555  | 708   | 3.512. | 860      | 3.595  | 400   | 3.690  | .3/8  | 3.807. | 4/8   | 3.97          | 9.378 |

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

La figura 14 ofrece información adicional para profundizar en ese análisis marginal, tanto desde la perspectiva de los rendimientos como de los costes, recogiendo la evolución trimestre a trimestre, en los dos últimos años, del rendimiento medio obtenido de la inversión crediticia en pesetas nueva o renovada cada mes y del coste medio de los depósitos totales en pesetas a fin de cada mes.

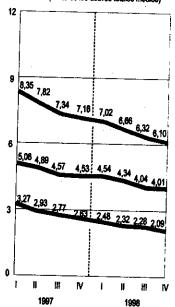
# Rentabilidad de gestión

El cuadro 29 constituye la prolongación natural del cuadro 27 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto consolidado con los activos totales medios, la *rentabilidad neta final de gestión (ROA)*, que ha sido en 1998 el 1,94 por ciento, 0,08 puntos menor que la del año anterior.

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

Fig.13 Margen de intermediación trimestral

(En % de los activos totales medios)



- Margen de intermediación
- = Rendimiento de empleos
- Coste de recursos

| (Datos en % de los activos totales medios) |      |      |     |
|--|------|------|-----|
|  | 1998 | 1997 | Dif |
| Rendimiento de los empleos                 | 6.49 | 7.67 |     |
| Coste de los recursos                      | 2,28 | 2.90 |     |
| Margen de intermediación                   | 4,21 | 4,77 | 7   |

Cuadro 20% Renti

| Coste de los recursos                         | 2.28   | 7,67<br>2.90 | (1,18) |
|---|--------|--------------|--------|
| Margen de intermediación                      |        |              | (0,62) |
| Rendimiento note de con del                   | 4,21   | 4,77         | (0,56) |
| Rendimiento neto de servicios                 | 1,82   | 1,64         | 0.18   |
| Rendimiento neto de operaciones financieras . | 0,21   | 0,29         | (0,08) |
| Margen ordinario                              | 6,24   | 6,70         | (0,46) |
| Costes operativos:                            | 2.76   | 2.88         | (0,12) |
| Personal                                      | 2,01   | 2,12         | (0,12) |
| Resto   | 0,75   | 0.76         | (0,11) |
| Amonizaciones                                 | 0,29   | 0.27         | 0.02   |
| Otros resultados de explotación (neto)        | (0,16) | (0,16)       | 0,02   |
| Rentabilidad de explotación                   | 3,03   | 3.39         | (0.26) |
| Otros resultados (neto).                      | 0.09   | -,           | (0,36) |
| Provisiones y saneamientos (neto)             | 0,09   | 0,10         | (0,01) |
| Rentabilidad onton do impressor               | •      | 0,46         | (0,24) |
| Rentabilidad antes de impuestos               | 2,90   | 3,03         | (0,13) |
| Impuesto sobre el beneficio                   | 0,96   | 1,01         | (0,05) |
| Reptabilidad nota foot (DOA)                  |        |              | (0,00) |

1,94

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

Rentabilidad neta final (ROA) ......

Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 31 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el beneficio de 1998.

El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado, en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio. Para una correcta interpretación de las cifras debe tenerse, además, en cuenta que la columna referida a variación de tipos engloba conceptos de diverso significado. En los renglones correspondientes a productos de empleos, costes de recursos y margen de intermediación recoge el efecto sobre los resultados debido a las

2,02

(0,08)

| Martinetsmans. Cuadro  | 30. Rem                                | labilidad tr                 | imestral                     | 3.70                         | Control of the Control       |                              |                              | 50 WAY                       |
|--|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| (Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)                                  |  | 1997                         |                              |                              | <del></del>                  | 1998                         |                              | <u> </u>                     |
|  | 1                                      | 11                           | 111                          | IV                           | 1                            | H                            | Ш                            | IV                           |
| Rendimiento de los empleos Coste de los recursos   | 8,35<br>3,27                           | 7,82<br>2,93                 | 7,34<br>2,77                 | 7,16<br>2.63                 | 7,02<br>2,48                 | 6,66<br>2,32                 | 6,32<br>2,28                 | 6,10                         |
| Margen de Intermediación   | 5,08                                   | 4,89                         | 4,57                         | 4,53                         | 4,54                         | 4,34                         | 4.04                         | 2,09<br>4,01                 |
| Rendimiento neto de servicios  Rendimiento neto de operaciones financieras  Margen ordinario | 1,48<br>0,38                           | 1,65<br>0,19                 | 1,60<br>0,42                 | 1,84<br>0,19                 | 1,83<br>0,21                 | 1,88<br>0,18                 | 1,81<br>0,18                 | 1,79<br>0,27                 |
| Costes operativos:   | 6,94                                   | 6,73                         | 6,59                         | 6,56                         | 6,58                         | 6,40                         | 6,03                         | 6,07                         |
| Personal   | 2,86<br>2,14<br>0,72<br>0,26<br>(0,17) | 2,92<br>2,15<br>0,77<br>0,26 | 2,81<br>2,08<br>0,73<br>0,26 | 2,92<br>2,10<br>0,82<br>0,28 | 2,86<br>2,12<br>0,74<br>0,30 | 2,83<br>2,06<br>0,77<br>0,29 | 2,72<br>2,00<br>0,72<br>0,28 | 2,69<br>1,91<br>0,78<br>0,27 |
| Rentabilidad de explotación  | 3,65                                   | (0,17)<br>3,38               | (0,17)                       | (0,17)                       | (0,17)                       | (0,16)                       | (0,16)                       | (0,15)                       |
| Otros resultados (neto)  | 0,06<br>0,65                           | 0,03<br>0,51                 | 3,35<br>0,11<br>0,34         | 3,19<br>0,20<br>0,37         | <i>3,25</i><br>0,13<br>0,11  | 3,12<br>0,03<br>0,29         | 2,87<br>0,13                 | 2,96<br>0,06                 |
| Rentabilidad antes de impuestos  | 3,06                                   | 2,90                         | 3,12                         | 3,02                         | 3.27                         | 2.86                         | 0,22<br>2,78                 | 0,28                         |
| mpuesto sobre el beneficio   | 1,05<br>2,01                           | 1,01<br>1,89                 | 1,02                         | 0,94                         | 1,12                         | 0,96                         | 0,87                         | <i>2,74</i><br>0,90          |
| 40   | 2,01                                   | 1,08                         | 2,10                         | 2,08                         | 2,15                         | 1,90                         | 1,91                         | 1,84                         |

variaciones en los tipos medios de rendimiento y coste entre ambos años. El resto de la columna mide el impacto que ha tenido sobre los resultados la variación en el porcentaje que representa cada renglón sobre los activos totales medios; este peso tiene características diversas según el concepto de ingreso o de gasto a que se refiere. Finalmente, en el renglón correspondiente a impuestos de esa columna se acumula el efecto de las diferencias entre uno y otro año en la presión fiscal aparente.

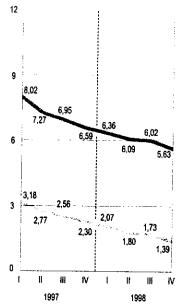
El beneficio neto ha aumentado 1.904 millones de pesetas entre 1997 y 1998, y ese aumento es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha aportado, "caeteris paribus", 5.000 millones de pesetas de incremento al beneficio. Las variaciones registradas en la distribución relativa de empleos y recursos, en buena medida consecuencia de las decisiones de gestión para optimizar el uso de los recursos disponibles, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han aportado 6.673 millones de pesetas adicionales. Y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han restado

9.769 millones de pesetas, equivalentes al 83,7 por ciento del mayor beneficio aportado por las dos causas anteriores.

La última de las cifras consignadas es, sin embargo, la resultante neta de un conjunto complejo de efectos, como se ha dicho, de diferente intensidad y sentido y -en buena medida- sin ningún nexo de conexión, que aparecen individualizados en la correspondiente columna del cuadro.

Es útil analizar estos efectos por separado, empezando por el más inmediatamente evidente derivado de la influencia que ha tenido en el año el proceso ya estudiado de reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una disminución de 30.924 millones de pesetas, importe en el que ha excedido la caída de los productos de empleos a la reducción conseguida en los costes financieros. Si este impacto no ha acabado trasladándose a la cuenta de resultados en su totalidad ha sido debido. exclusivamente, a que se ha podido compensar en parte con un mayor volumen de negocio y con una decidida optimización en el uso de los recursos disponibles, que han inyectado en conjunto 21.779 millones de pesetas más.

Fig.14 Tipos de interés en 1998 (%)



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

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

| (Datos en millones de pesetas)  Variación en | Por variación<br>en volumen<br>de negocio | Por variación en<br>distribución de<br>empleos<br>y recursos | Por<br>variación<br>en tipos | Variación<br>total         |
|--|---|--|------------------------------|----------------------------|
| Productos de empleos                         |   | 5.458<br>4.530   | (49.732)<br>18.808           | (25.311)<br>16.166         |
| Margen de intermediación                     | . 11.791                                  | 9.988  | (30.924)                     | (9.145)                    |
| Productos de servicios                       | 4.062                                     | _  | 6.732                        | 10.794                     |
| Margen bancario básico                       | . 15.853                                  | 9.988  | (24.192)                     | 1.649                      |
| Resultados de operaciones financieras        | 733                                       | -  | (3.295)                      | (2.562)                    |
| Margen ordinario                             | 16.586                                    | 9.988  | (27.487)                     | (913)                      |
| Costes operativos                            | (658)                                     | -<br>-<br>-  | 4.378<br>(706)<br>337        | (2.741)<br>(1.364)<br>(80) |
| Margen de explotación                        | 8.392                                     | 9.988  | (23.478)                     | (5.098)                    |
| Otros resultados (neto)                      |   | <del>-</del><br>-  | (401)<br>9.001               | (161)<br>7.853             |
| Beneficio antes de impuestos                 | 7.484                                     | 9.988  | (14.878)                     | 2.594                      |
| Impuesto sobre sociedades                    | (2.484)                                   | (3.315)  | 5.109                        | (690)                      |
| Beneficio neto                               | 5.000                                     | 6.673  | (9.769)                      | 1.904                      |
| Variación en %                               | 7,0                                       | 9,4  | (13,7)                       | 2,7                        |

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

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

Descomposición analítica del margen de gestión

Siguiendo la pauta establecida hace ya 15 años, se recoge en este informe un resumen de la contabilidad analítica de costes desarrollada en el Popular, al servicio del control del gasto y como punto de referencia necesario para la fijación de una política racional de precios.

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

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

Cuadro 32. Descomposición analítica del margen de explotación en 1998

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

|  | Resultado financiero |              |          | Costes of | Kesun           | Resultado neto   |                    |              |              |
|--|----------------------|--------------|----------|-----------|-----------------|------------------|--------------------|--------------|--------------|
|  | Importe              | %            | % 19     | 97        | Directos        | Indirectos       | Importe            | %            | % 1997       |
| Rendimiento de los empleos Coste de los recursos | 244.562<br>85.909    | 6,49<br>2,28 | 7,<br>2. | 67<br>90  | 6.021<br>11.138 | 16.212<br>11.451 | 222.329<br>108.498 | 5,90<br>2,88 | 7,08<br>3,58 |
| Margen de intermediación                         |                      |              | 4,       | 77        | 17.159          | 27.663           | 113.831            | 3,02         | 2 3,50       |
| Rendimiento de servicios y otros                 |                      |              |          | 93        | 31.106          | 13,139           | 32.232             | 0,86         | 5 0,84       |
| Margen ordinario                                 |                      |              |          | 70        | 48.265          | 40.802           | 146.063            | 3,88         | 3 4,34       |
|  |                      |              |          |           |                 |                  | 10.763             | 0,29         | 0,40         |
| Costes de estructura                             |                      |              |          |           |                 |                  | 4.224              | 0,11         | 1 0,11       |
| Tributos varios                                  |                      |              |          |           |                 |                  | 10.726             | 0,29         | 9 0,27       |

mantenimiento, los servicios generales de alumbrado, calefacción, limpieza, etc., y los gastos de las oficinas

administrativas.

Otros resultados de explotación (neto)

El cuadro 32 recoge un resumen de todo ese proceso de imputación en 1998, comparado con el año anterior. En él puede observarse cómo el margen de intermediación del 4,21 por ciento que ha tenido el grupo queda reducido a un 3,02 por ciento, una vez imputados los costes operativos.

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

(6.011) (0,16) (0,17)

114.339 3,03 3,39

En resumen, del total de costes operativos, el 22,3 por ciento es imputable a los 19 "productos" definidos como empleos, el 22,6 por ciento a los 15 "productos" que integran el bloque de recursos y el 44,3 por ciento a los 52 "productos" en que se han descompuesto los servicios y las



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

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

Eficiencia operativa

Como complemento indispensable al análisis de la rentabilidad de gestión, el Se dice que una unidad económica es eficiente cuando maximiza la producción (output) para un uso de factores dado (input), o cuando minimiza

Eficiencia operativa y productividad
Planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas

Recuadro 6

El Banco Popular tiene establecidos, con carácter permanente, mecanismos formales de seguimiento y control de los costes operativos, orientados a la eliminación de gastos improductivos, a la racionalización creciente de procesos administrativos, al desarrollo tecnologico y a la adecuación de medios humanos -en número y calidad- a las necesidades reales. Ello le ha permitido alcanzar en el pasado y mantener, con las naturales fluctuaciones anuales, niveles de eficiencia (medida como porcentaje de los costes operativos más las amortizaciones sobre el margen ordinario) que se comparan muy favorablemente con los del sector bancario nacional e internacional.

Como parte de las medidas que se toman periódicamente para conseguir esos objetivos, y teniendo en cuenta el amplio excedente de fondos propios sobre los niveles mínimos exigidos, el Popular diseñó en la primavera de 1996 un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas dotado con 10.000 millones de pesetas\* de ese excedente. El plan se puso en marcha a principios de verano de ese año y finalizó en marzo de 1997. Tras esa experiencia, en 1997 se desarrolló un segundo plan de similares características, dotado esta vez con 18.500 millones de pesetas\*\*\*, y en 1998 se ha desarrollado un tercer plan, dotado con 21.500 millones de pesetas\*\*\*. Los tres planes recibieron la preceptiva autorización del Banco de España y fueron aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de cada uno de los bancos del Grupo.

En el cuadro siguiente se resume el resultado final de los tres planes:

| - |   |           | <del></del> |           |
|---|---|-----------|-------------|-----------|
|   |   | Plan 1996 | Plan 1997   | Plan 1998 |
|   | Empleados acogidos al plan                        | 361       | 441         | 290       |
|   | (Datos en miliones de pesetas)                    |           |             |           |
| 1 | Primas pagadas (capital invertido)                | 11.695    | 18.457      | 22.439    |
| 1 | Ahorro anual en costes de personal*               | 1.737     | 2.298       | 1.997     |
|   | Rentabilidad bruta aparente del capital invertido | 14,85%    | 12,45%      | 8,90%     |
|   | * Deducidos costes marginales de sustitución      |           |             |           |

Del total de primas únicas pagadas a la compañía Allianz Ras para garantizar la cobertura futura de los complementos de pensiones comprometidos con los empleados acogidos al plan de 1996, 1.695 millones de pesetas fueron con cargo a resultados, por exceder su coste final de la dotación inicial. En la liquidación del plan de 1997 se adeudaron a resultados 40 millones de pesetas en tres de los bancos que superaban la dotación hecha y se retornaron a las cuentas de origen 83 millones de pesetas de remanentes dotados y no gastados en el resto. En la liquidación del plan de 1998 se han adeudado al fondo interno constituido con cargo a resultados 1.684 millones de pesetas en dos de los bancos que han superado la dotación realizada y se han revertido a reservas 745 millones de pesetas de remanentes dotados y no gastados en el resto de los bancos.

De acuerdo con los términos de la autorización concedida por Banco de España, los impuestos anticipados correspondientes a las primas pagadas, que se recuperarán en los próximos diez años a medida que Allianz Ras pague las pensiones a los beneficiarios, han revertido a las cuentas de donde procedían las dotaciones. Por este concepto, en 1997 aumentaron los fondos propios en 2.399 millones de pesetas al cierre del primer plan y en 3.992 millones de pesetas al cierre del segundo. En 1998, la cifra revertida a reservas por este concepto ha sido de 3.858 millones de pesetas.

De los 10.000 millones de pesetas, 7.000 millones correspondían a reservas de Banco Popular. Los 3.000 millones restantes se dotaron en los bancos filiales con cargo a fondos para riesgos bancarios generales, que figuraban como "reservas en sociedades consolidadas" y como "intereses minoritarios" en el balance consolidado del Grupo.

De los 18.500 millones de pesetas, 12.500 millones corresponden a reservas de Banco Popular. En los bancos filiales se han dotado 3.500 millones de pesetas con cargo a reservas y 2.500 millones con cargo a fondos para riesgos bancarios generales; las dos últimas cifras figuraban en "reservas en sociedades consolidadas" y en "intereses minoritarios"en el balance consolidado del Grupo.

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

el uso de factores para conseguir un determinado nivel de producto. La propiedad de eficiencia así definida es una propiedad de carácter técnico, ajena a cualquier juicio de valor.

No tiene sentido, en el sector bancario, confundir el nivel de producción con el volumen total de activos, como con frecuencia se hace. La producción bancaria no puede ser otra cosa que el valor monetario de los servicios financieros netos prestados a los clientes, es decir, la cifra de "margen ordinario" de la cuenta de resultados. La mayor o menor eficiencia

de un banco se debe medir, pues, por el peso relativo de sus diferentes costes sobre la magnitud anterior y por los márgenes netos resultantes.

Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 33 expresa —en porcentaje de esa cifra de producción— el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables o colaboran a la obtención de los productos. El resultado es interpretable por sí mismo.

| Cuadro 33. Eficiencia operativa  |  |  |  |   |   |  |
|--|--|--|--|---|---|--|
| (Datos en % del margen ordinario)  | 1998   | 1997   | 1996   | 1995  | 1994  |  |
| Margen de intermediación   | 67,47<br>32,53                                 | 71,09<br>28,91                                 | 76,26<br>23,74                                   | 77,39<br>22,61                                  | 78,39<br>21,61                                  |  |
| Margen ordinario   | 100,00   | 100,00   | 100,00   | 100,00  | 100,00  |  |
| Costes operativos y amortizaciones Otros resultados de explotación Saneamientos y provisiones Resultados varios Impuesto sobre sociedades. | (48,82)<br>(2,56)<br>(3,61)<br>1,39<br>(15,33) | (46,89)<br>(2,51)<br>(6,92)<br>1,45<br>(14,98) | (45,08)<br>(3,50)<br>(9,59)<br>(0,15)<br>(13,65) | (45,19)<br>(3,16)<br>(10,96)<br>1,37<br>(14,08) | (47,04)<br>(1,37)<br>(10,59)<br>1,03<br>(13,32) |  |
| Reneficio neto   | 31,07  | 30,15  | 28,03  | 27,98   | 28,7 <del>1</del>                               |  |

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 principiodeben hacerse en las cuentas de resultados anuales, para recoger en ellas la incidencia de la inflación, son de dos tipos.

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

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

Ambos ajustes se cuantifican en el cuadro 34. El primero ha sido calculado a partir de la evaluación que se hace periódicamente del inmovilizado material. El segundo ajuste se reduce a introducir en los cálculos el beneficio o la pérdida implícitos que el grupo haya tenido por el hecho de mantener, en media, una posición neta de saldos monetarios. Cuando esos saldos monetarios sean pasivos la inflación beneficiará, lógicamente, al grupo; lo contrario sucederá cuando sean activos.

Como se deduce del cuadro 34, una vez hechos los pertinentes ajustes, el beneficio neto ajustado de 1998 quedaría reducido a 63.964 millones de pesetas, el 87,5 por ciento del que resulta de la contabilidad, con un incremento real sobre la correspondiente cifra homogénea del año anterior igual al crecimiento contable.

#### Cuadro 34. Incidencia de la inflación en los resultados\*

| (Datos en millones de pesetas)           |                              |                   | Variación     |
|--|------------------------------|-------------------|---------------|
|  | 1998                         | 1997              | en %          |
| Balance medio resumido:                  |                              |                   |               |
| Activos monetarios                       |                              |                   | 7,2<br>7,5    |
| = Activo monetario neto                  | 197.629                      | 193.322           | 2,2           |
| + Valores privados (renta variable)      | 18.203<br>104.190            | 13.029<br>107.119 | 39,7<br>(2,7) |
| = No exigible neto contable              | 320.022                      | 313.470           | 2,1           |
| Ajuste de los resultados:                |                              |                   |               |
| Beneficio neto contable                  | 73.065<br>(5.148)<br>(3.953) | , , ,             |               |
| = Beneficio neto ajustado a la inflación | 63.964                       | 62.257            | 2,7           |

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

#### Valor añadido al Producto Nacional

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

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

#### Medidas finales de rentabilidad

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

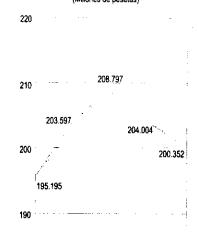
así como la evolución de los activos totales medios y los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

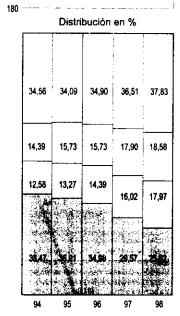
Si se compara la parte del beneficio neto atribuible a los accionistas de! Popular con los recursos propios medios consolidados se obtiene la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que en 1997 fue del 22,87 por ciento y en 1998 ha progresado hasta el 23,05 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 11,3 veces en 1997 y 11,9 veces en 1998. El coeficiente de apalancamiento es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos, con el correspondiente ajuste para tener en cuenta los intereses minoritarios.

La rentabilidad de los recursos 

Dividendos propios se puede descomponer en dos 🗓 Excedente (Bº retenido, prov. y amortizaciones)

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





- □ Remuneración al trabajo (coste para el grupo)
- ☐ Impuestos directos a cargo del grupo

#### Cuadro 35. Evolución de la rentabilidad

| Beneficio |               | Beneficio correspondiente | Activos           | Recursos          |                     | Rentabilio                      | lad neta                      | Compone |         |
|-----------|---------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------|---------|
| Año       | neto<br>total | a acciones<br>Popular     | totales<br>medios | propios<br>medios | Apalan-<br>camiento | De los activos<br>totales (ROA) | De los recursos propios (ROE) | ROIF    | ROFL    |
| 1994      | 58.597        | 54.631                    | 2.974.179         | 239.060           | 11,6 x              | 1,97 %                          | 22,85 %                       | 4,78 %  | 18,07 % |
| 1995      | 61.762        | 57.482                    | 3.286.528         | 268.397           | 11,4                | 1,88                            | 21,42                         | 4,90    | 16,52   |
| 1996      | 65.372        | 61.002                    | 3.422.632         | 293.852           | 10,9                | 1,91                            | 20,76                         | 4,56    | 16,20   |
| 1997      | 71.161        | 65.901                    | 3.520.769         | 288.188           | 11,3                | 2,02                            | 22,87                         | 3,86    | 19,01   |
| 1998      | 73.065        | 67.713                    | 3.768.158         | 293.732           | 11,9                | 1,94                            | 23.05                         | 3.38    | 19.67   |

Fig.16 Beneficio y dividendo por acción (Pesetas)

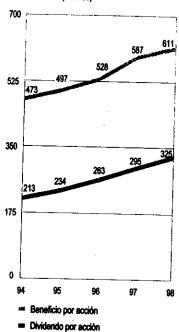
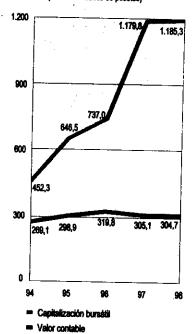


Fig.17 Valor contable y capitalización bursitti a fin de año (Miss de miliones de pessias)



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

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

#### Resultados por acción

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

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

En la figura 16 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio, y en el cuadro 36 se detallan junto a las de otros datos significativos unitarios, una vez ajustadas las cifras anteriores al "split" de las acciones realizado en septiembre de 1997.

partition of the state of the s

#### (Datos en pesetas)

| Año       | Cash flow          | Beneficio    | Dividendo | Valor<br>contable** | Máxima | Cotización<br>Minima | Uitima         |
|-----------|--------------------|--------------|-----------|---------------------|--------|----------------------|----------------|
| 1994      | 1.097              | 473          | 213       | 2.328               | 4.425  | 3.500                | 2 040          |
| 1995      | 1.153              | 497          | 234       | 2.585               | 5.620  | 3.825                | 3.913<br>5.593 |
| 1996      | 1.168              | 528          | 263       | 2.767               | 6.500  | 4.998                | 6.375          |
| 1997      | 1.243              | 587          | 295       | 2.755               | 11.350 | 6.153                | 10.650         |
| 1998      | 1.239              | 611          | 325       | 2.751               | 15.420 | 7.400                | 10.700         |
| Aiustados | el "enlit" /4 v 4\ | enalisada as | 4007      |                     |        |                      |                |

Valoración de las acciones por el mercado

Después de la distribución de beneficios del año

Tras haber llegado en el año a un máximo histórico de 15.420 pesetas, la última cotización de las acciones del Banco en 1998 ha sido de 10.700 pesetas por acción, un 0,5 por ciento por encima de la de principio de año. Una vez hechos los ajustes correspondientes por los dividendos percibidos en el período, ha subido un 3,8 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid, que refleja un similar ajuste por dividendos, ha mejorado en el año un 39,5 por ciento.

· 我们是我们的人,我们们就是我们是一个人的,我们就是我们的,我们就是我们的一个人的,我们就是我们的一个人的。

En el cuadro 36 se recoge la evolución de la cotización de las acciones Popular en los últimos cinco años y en el cuadro 37 la información de detalle necesaria para contrastar la valoración otorgada por el mercado al resultado de la gestión. La figura 17 muestra la evolución del valor contable en libros del Popular y de su capitalización bursátil.

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

Cuadro 37. Valoración de las acciones

|              | Accione                  | es (miles)**               |            |                |              |                 | er de la companya de |
|--------------|--------------------------|----------------------------|------------|----------------|--------------|-----------------|--|
|              | Número<br>medio en       | Media diaria               | Cotizació  | n como múlt    | iplo de      |                 |  |
| Año          | circulación              | de acciones<br>contratadas | Cash flow  | Beneficio      | Valor        | Rentabilidad    | Tasa de<br>capitalización  |
| 1994<br>1995 | 115.800                  | 254,4                      | 3,6 x      | (PER)<br>8,3 x |              | en dividendo    | del beneficio  |
| 1996         | 115.600<br>115.600       | 279,2<br>269,2             | 4,9        | 11,2           | 1,7 x<br>2,2 | 5,43 %<br>4,18  | 12,08 %  |
| 1997<br>1998 | 112.283                  | 404,5                      | 5,5<br>8,6 | 12,1<br>18,1   | 2,3          | 4,13            | 8,89<br>8,28   |
|              | 110.775<br>calculados so | 417,9<br>bre cotización d  | 8,6        | 17,5           | 3,9<br>3,9   | 2,77<br>3,04*** | 5,51<br>5.71   |

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

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

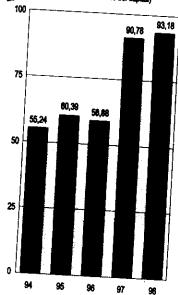
Es una medida expresiva del indice de liquidez que tienen las acciones Popular en el mercado bursátil.

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

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

Finalmente, el cuadro 38 constituye un análisis de la rentabilidad de mercado de la acción Popular en la última década, para diferentes hipótesis temporales de inversión y desinversión y

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



teaching a straight of a second second of a few of Highlad buraidi de la acción Ropular en los últimos 10 altidet

| (1888 anua | acumulativa | en % | ١ |
|------------|-------------|------|---|
|------------|-------------|------|---|

|   |            |                 | ,                           |                                    |  |   |  |  |  |  |
|---|------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------------|--|---|--|--|--|--|
| A/lo de<br>entrada  | 1989       | 1990            | 4004                        |                                    | Afio de s                                    | Salida .  |  |  |  |  |
| 1988<br>1989<br>1990<br>1991<br>1992<br>1993<br>1994<br>1995<br>1996<br>1997<br>Entrada | 5,2        | 5,3<br>5,4      | 1991<br>9,9<br>12,3<br>19,6 | 1992<br>9,6<br>11,2<br>14,1<br>8,9 | 1993<br>17,5<br>20,8<br>26,4<br>29,9<br>55,0 | 1994<br>14,7<br>16,7<br>19,7<br>19,8<br>25,6<br>1,7 | 1995<br>19,0<br>21,5<br>25,0<br>26,4<br>32,8<br>22,9<br>48,4 | 1996<br>18,8<br>20,9<br>23,7<br>24,6<br>28,8<br>21,1<br>32,1<br>17,6 | 1997<br>23,8<br>26,3<br>29,6<br>31,4<br>36,4<br>32,1<br>44,1<br>42,0<br>71,5 | 1998<br>21,6<br>23,6<br>26,1<br>27,0<br>30,3<br>25,9<br>32,8<br>27,9<br>33,4 |
|   | 7 90//UH : | en den en en en | V 250 a                     | I II                               |  |   |  |  |  | 3.8  |

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

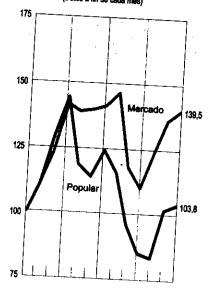
supuesta la reinversión de los dividendos. De las 55 hipótesis enalizadas en el cuadro sólo en cinco ocasiones la rentabilidad ha sido inferior e la media del mercado, y con frecuencia ha multiplicado por dos, tres o más veces dicha media.

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

AND THE  $M_{i}$ 

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

Fig.19 indices bursátiles en 1998 (Delos a fin de cada mes)



## **BANCO POPULAR**

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

En este capítulo se analiza la evolución de las magnitudes más significativas de los estados financieros del Banco correspondientes a 1998, que se recogen después en la Memoria.

## Recursos y empleos

### **Activos totales**

El cuadro 39 presenta, resumida comparados, los balances de situes del Popular y la evolución del número empleados y de oficinas, al 31 diciembre de los dos últimos años.

Los activos totales en balance of crecido un 19,1 por ciento en 19,3 alcanzando una cifra final de 2,926,3 millones de pesetas. Los activo mantenidos como media a lo largo año han ascendido a 2,643,523 millones.

### Cuadro 39. Balances resumidos

| (Datos en millones de pesetas)   |   |  | <u> </u>  | . 4  |  |
|--|---|--|---|--|--|
| •  | 31 de d   | diciembre  | Variación   |  |  |
| Activo   | 1998  | 1997   | Absoluta  | En 🛠   |  |
| Caja y depósitos en bancos centrales  Deudas del Estado  Entidades de crédito  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  Cuentas de periodificación | 25.459<br>61.937<br>865.364<br>1.727.346<br>48.670<br>6.328<br>7.214<br>63.537<br>1.478<br>65.181<br>15.266 | 27.386<br>49.110<br>698.058<br>1.498.541<br>9.296<br>3.172<br>6.655<br>60.210<br>371<br>64.014<br>14.668 | (1.927)<br>12.827<br>167.306<br>228.805<br>39.374<br>3.156<br>559<br>3.327<br>1.107<br>1.167<br>598 | (7,0):<br>26,1<br>24,0<br>15,3<br>><br>99,5<br>8,4<br>5,5<br>> |  |
| Otros activos  | 39.057<br>2.926.837   | 26.323<br>2.457.804  | 12.734  | 4,1 ,<br>48,4 , .  |  |
| Pasivo   | 2.020.007   | 2.407.004  | 469.033   | 19,1   |  |
| Entidades de crédito Débitos a clientes Débitos representados por valores negociables Otros pasivos Cuentas de periodificación Provisiones para riesgos y cargas Recursos propios Beneficio neto   | 864.582<br>1.764.302<br>-<br>13.061<br>22.813<br>42.185<br>167.777<br>52.117                                | 534.686<br>1.624.516<br>-<br>9.027<br>19.700<br>42.712<br>179.077<br>48.086                              | 329.896<br>139.786<br>-<br>4.034<br>3.113<br>(527)<br>(11.300)<br>4.031                             | 61,7<br>8,6<br>-<br>44,7<br>15,8<br>(1,2)<br>(6,3)<br>8,4      |  |
| Total  | 2.926.837   | 2.457.804  | 469.033   | 19,1   |  |

7.312

1.108

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

№ de empleados

Añadiendo a los activos del balance la contrapartida de otros recursos intermediados por el Banco, el volumen total de negocio gestionado asciende a 4.083.566 millones de pesetas, al cierre de 1998, con un aumento en el año del 18,5 por ciento.

(66)

21

(0,9)

1.9

7.378

1.087

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

#### Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 194.484 millones de pesetas al principio de 1998, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

Durante 1998, han disminuido las reservas en 15.000 millones de pesetas por traspaso a un fondo especial con cargo al que se ha desarrollado un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas, de características similares a los de los dos años anteriores. Los impuestos anticipados derivados de la utilización de este fondo, por un importe de 2.693 millones de pesetas, han retornado a reservas a fin de año, de acuerdo con los términos en que esta operación había sido autorizada por el Banco de España. Esta operación fue autorizada por la Junta General de Accionistas del 26 de junio de 1998.

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

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

#### Recursos de clientes

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

| Cuadro 40 . Re                        | cursos de clie | entes     |           |        |  |
|---------------------------------------|----------------|-----------|-----------|--------|--|
| (Datos en millones de pesetas)        | 31 de d        | iciembre  | Variación |        |  |
|                                       | 1998           | 1997      | Absoluta  | En %   |  |
| Débitos a clientes:                   |                |           |           |        |  |
| Administraciones Públicas:            | 46.430         | 43,132    | 3.298     | 7.6    |  |
| Cuentas corrientes                    | 14.379         | 11.572    | 2.807     | 24.3   |  |
| Cuentas de ahorro                     | 576            | 494       | 82        | 16.6   |  |
| Depósitos a plazo                     | 133            | 103       | 30        | 29.1   |  |
| Cesión temporal de activos            | 39             | 1.759     | (1.720)   | (97,8) |  |
| Cuentas de recaudación                | 31.302         | 29.203    | 2.099     | 7,2    |  |
| Otras cuentas                         | 1              | 1         | _         | -      |  |
| Otros sectores residentes:            | 1.382.488      | 1.356.364 | 26.124    | 1,9    |  |
| Cuentas corrientes                    | 598.438        | 513.584   | 84.854    | 16.5   |  |
| Cuentas de ahorro                     | 272.671        | 246.287   | 26.384    | 10,7   |  |
| Depósitos a plazo                     | 332.612        | 348.815   | (16.203)  | (4,6)  |  |
| Cesión temporal de activos            | 158.492        | 229.714   | (71.222)  | (31,0) |  |
| Otras cuentas                         | 20.275         | 17.964    | 2.311     | 12,9   |  |
| No residentes:                        | 335.384        | 225.020   | 110.364   | 49.0   |  |
| Cuentas corrientes                    | 23.041         | 20.450    | 2.591     | 12.7   |  |
| Cuentas de ahorro                     | 45.620         | 36.211    | 9.409     | 26.0   |  |
| Depósitos a plazo                     | 265.822        | 166.635   | 99.187    | 59.5   |  |
| Cesión temporal de activos            | 790            | 1.568     | (778)     | (49,6) |  |
| Otras cuentas                         | 111            | 156       | (45)      | (28,8) |  |
| Total (a)                             | 1.764.302      | 1.624.516 | 139.786   | 8.6    |  |
| Otros recursos intermediados:         |                |           |           | ·      |  |
| Activos financieros vendidos en firme |                |           |           |        |  |
| a clientes (saldo vivo)               | 179.019        | 168.936   | 10.083    | 6.0    |  |
| Fondos de inversión                   | 776.416        | 659.159   | 117.257   | 17.8   |  |
| Gestión de patrimonios                | 33.691         | 33.208    | 483       | 1.5    |  |
| Planes de pensiones                   | 150.271        | 115.027   | 35.244    | 30,6   |  |
| Reservas técnicas de seguros de vida  | 17.332         | 13.006    | 4.326     | 33,3   |  |
| Total (b)                             | 1.156.729      | 989.336   | 167.393   | 16,9   |  |
| Total (a+b)                           | 2.921.031      | 2.613.852 | 307.179   | 11.8   |  |

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

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

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

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

Una vez computados esos recursos adicionales, cuyo detalle aparece

Market Market Control of the Control

también en el cuadro 40, se obtiene una cifra total de recursos de clientes, o **ahorro total intermediado**, de 2.921.031 millones de pesetas a fin de año, con un aumento del 11,8 por ciento.

#### Inversiones crediticias

Al cierre de 1998, la inversión en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, totaliza en el Popular 1.754.291 millones de pesetas, con un aumento en el año de 227.508 millones, equivalente al 14,9 por ciento. De esa cifra se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido en el cuadro 39.

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

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

·自由在1995年 · 建重複

| Lustro 41 | Inversiones crediticies |  |
|-----------|-------------------------|--|
|           |                         |  |

| (Datos en millones de pesetas)           |           |                 |          |        |
|--|-----------|-----------------|----------|--------|
|  | 31 de     | 31 de diciembre |          | ición  |
|  | 1998      | 1997            | Absoluta | En %   |
| Crédito a las Administraciones Públicas: | 1.419     | 1.327           | 92       | 6,9    |
| Deudores con garantía real               | _         | _               | _        | ·<br>- |
| Otros deudores a plazo                   | 1.417     | 1.292           | 125      | 9,7    |
| Deudores a la vista y varios             | 2         | 35              | (33)     | (94,3) |
| Crédito a otros sectores residentes:     | 1.722.844 | 1.488.381       | 234.463  | 15.8   |
| Crédito comercial                        | 338.053   | 343.690         | (5.637)  | (1.6)  |
| Deudores con garantia real               | 531.785   | 472.385         | 59.400   | 12,6   |
| Hipotecaria                              | 531.308   | 471.988         | 59.320   | 12.6   |
| Otras                                    | 477       | 397             | 80       | 20,2   |
| Otros deudores a plazo                   | 657.215   | 510.754         | 146.461  | 28,7   |
| Deudores a la vista y varios             | 83.600    | 71.893          | 11.707   | 16,3   |
| Arrendamiento financiero                 | 112.191   | 89.659          | 22.532   | 25,1   |
| Crédito a no residentes:                 | 10.219    | 11.862          | (1.643)  | (13,9) |
| Crédito comercial                        | 45        | 65              | (20)     | (30.8) |
| Deudores con garantía real               | 5.704     | 3.593           | 2.111    | 58,8   |
| Hipotecarla                              | 4.880     | 2.894           | 1.986    | 68,6   |
| Otras                                    | 824       | 699             | 125      | 17,9   |
| Otros deudores a plazo                   | 3.762     | 7.367           | (3.605)  | (48,9) |
| Deudores a la vista y varios             | 708       | 837             | (129)    | (15,4) |
| Activos dudosos:                         | 19.809    | 25.213          | (5.404)  | (21,4) |
| Administraciones Públicas                | 103       | 450             | (347)    | (77.1) |
| Otros sectores residentes                | 19.587    | 24.678          | (5.091)  | (20,6) |
| No residentes                            | 119       | 85              | 34       | 40,0   |
| Total                                    | 1.754.291 | 1.526.783       | 227.508  | 14,9   |

últimos años, junto con su variación absoluta y relativa.

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

#### Gestión del riesgo

El cuadro 42 ofrece información suficientemente detallada para poder analizar la gestión del *riesgo de crédito* llevada a cabo por el Banco Popular y los resultados de esa gestión durante 1998.

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

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

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

Por haberse cumplido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las nomas de Banco de España, o por calificarse como fallidos, se han amortizado en 1998 --con cargo a provisiones constituidas-- 8.158 millones

| AN AND AND | in serious au     | ASMET YOURS ESTOPIC OF | Sales (  |
|--|-------------------|------------------------|----------|
| als seconda a antigrative relative section                         | Ceation del Leado | lossati ab idicaldon n | 7 3 ( I) |
|  | 4                 |                        |          |

| (Datos en millones de pesetas)   | 31 de di  | ciembre   | Variación |         |  |
|--|-----------|-----------|-----------|---------|--|
| The state of the s | 1998      | 1997      | Absoluta  | En %    |  |
|  |           |           |           |         |  |
| Deudores morosos*:   |           |           | (4.000)   | (4.4.0) |  |
| Saldo al 1 de enero  | 25.874    | 30.176    | (4.302)   | (14,3)  |  |
| Aumentos   | 16.576    | 21.513    | (4.937)   | (22,9)  |  |
| Recuperaciones   | (13.812)  | (16.123)  | 2.311     | (14,3)  |  |
| Variación neta   | 2.764     | 5.390     | (2.626)   | (48,7)  |  |
| Incremento en %  |           | 17,9      |           | (4.5.0) |  |
| Amortizaciones   | (8.158)   | (9.692)   | 1.534     | (15,8)  |  |
| Saldo al 31 de diciembre   | 20.480    | 25.874    | (5.394)   | (20,8)  |  |
| Provisión para insolvencias:   |           |           | _         |         |  |
| Saldo al 1 de enero  | 31.371    | 28.975    | 2.396     | 8,3     |  |
| Dotación del año:  |           |           |           |         |  |
| Bruta  | 10.722    | 15.806    | (5.084)   | (32,2)  |  |
| Disponible   | (3.685)   | (3.719)   | 34        | (0,9)   |  |
| Neta   | 7.037     | 12.087    | (5.050)   | (41,8)  |  |
| Otras variaciones  | 1         | 1         | _         | _       |  |
| Dudosos amortizados  | (8.158)   | (9.692)   | 1.534     | (15,8)  |  |
| Saldo al 31 de diciembre   | 30.251    | 31.371    | (1.120)   | (3,6)   |  |
| Activos adjudicados en pago de deudas  | 14.563    | 16.988    | (2.425)   | (14,3)  |  |
| Provisiones para minusvallas en activos adjudicados .  | 2.956     | 3.836     | (880)     | (22,9)  |  |
| :`Pro memoria:   |           |           |           |         |  |
| Risegos totales  | 2.159.799 | 1.801.899 | 357.900   | 19,9    |  |
| Activos en suspenso regularizados  | 51.846    | 47.671    | 4.175     | 8,8     |  |
| Morosos hipotecarios   | 5.000     | 9.294     | (4.294)   | (46,2)  |  |
| Medidas de calidad del riesgo (%):   |           |           |           |         |  |
| Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)  | 0,95      | 1,44      |           |         |  |
| Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales).  | 0,38      | 0,54      |           |         |  |
| Cobertura (Provisión para insolvencias   |           |           |           |         |  |
| sobre morosos)   | 147,71    | 121,25    |           |         |  |
| (Provisión para insolvencias   |           |           |           |         |  |
| más hipotecas sobre morosos)   | 172,12    | 157,17    |           |         |  |
| Street William Contract Contra | -         |           |           |         |  |

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

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

El saldo neto que ha quedado a fin de año, 20.480 millones de pesetas, representa el 0,95 por ciento de los riesgos totales y está cubierto con provisiones para insolvencias en un 147,7 por ciento. Para valorar el grado de sanidad del activo que ese nivel de cobertura implica, debe tenerse presente que en el saldo de deudores morosos se computan 5.000 millones de pesetas de riesgos morosos hipotecarios. Teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de esos saldos, el nivel de cobertura se eleva al 172,1 por ciento.

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

El cuadro 42 ofrece información adicional sobre el valor de los activos que el Banco se ha adjudicado en pago de deudas y sobre las provisiones constituidas para hacer frente a eventuales minusvalías en el valor contable de tales activos.

En el cuadro 43 se cuantifica detalladamente la cobertura mínima exigible de los saldos morosos y dudosos, según las normas en vigor emanadas de Banco de España saldo final del fondo de provisté insolvencias existente a fin de ano último es superior en un 6,1 por ca nivel exigible. En valor absoluexceso de provisiones es de millones de pesetas.

### Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1991 saldo de las carteras de valores figuran en el balance de Banco Pópes de 187.686 millones de pesetas, superior en un 46,1 por ciento a la diaño antes.

En el cuadro 44 se detallan es carteras, atendiendo a la titularidad los emisores.

Con la excepción de 🕼 participaciones en empresas del grupa que se recogen a su precio de coste, l carteras están valoradas a precios mercado, cuando éste es inferior al vale de coste. En aplicación de ese principio hay reconocidas minusvalias, cubierta integramente con el saldo de los fondi de fluctuación de valores que figura expresamente en el cuadro Contablemente no se reconocen, sin embargo, las *plusvalias 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 plusvalias latentes no inferiores a 106.890 millones de pesetas.

| (Datos en millones de pesetas)  | A <sub>4</sub> . | <u> </u>               | a project           | TA RESIDEN             |
|---|------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
|   | 1:               | 998                    | 19                  | 97                     |
| Con coherture obliques  | Saldos           | Cobertura<br>necesaria |                     | Cobertura<br>necesaria |
| Con cobertura obligatoria Sin necesidad de cobertura Créditos de firma de dudosa recuperación | 16.359<br>3.333  | -                      | 21.200<br>3.929     |                        |
| Deudores morosos  | 788<br>20,480    | 645<br>10.693          | 745                 | 537                    |
| Riesgo computable para una provisión general: Al 1 %  | 1.549.399        | 15,494                 | 25.874<br>1.419.297 | 12.442<br>14.193       |
| Cobertura necesaria total   | 397.149          | 1.986<br>347           | 337.872             | 1.689<br>526           |
| Saldo del fondo de provisión para insolvencias<br>Excedente                                   |                  | 28.520<br>30.251       |                     | 28.850<br>31.371       |
|   |                  | 1.731                  |                     | 2.521                  |

En esta cifra están valoradas las participaciones en los bancos filiales a su puro valor en libros; teniendo en cuenta

su cotización a fin de año, el importe de las plusvallas latentes se incrementa en 270.287 millones de pesetas adicionales.

| Manager Committee of the Committee of th |        | A to the | THE PARTY OF    | No.         |
|--|--------|----------|-----------------|-------------|
| (Datos en millones de pesetas)   |        |          |                 |             |
|  |        |          | Varia           | ición       |
| Deudas del Estado:   | 1998   | 1997     | Absoluta        | En %        |
|  | 61.937 | 49.110   | 12.827          | 26,1        |
| Certificados de depósito de Banco de España  | 27.206 | 39.146   | (11.940)        | (30.5)      |
| Letras del Tesoro  | 31.877 | 8.079    | 23.798          | >           |
| Otras deudas anotadas.   | 2.854  | 1.885    | 969             | 51,4        |
| Otros títulos  | ÷      |          | -               | _           |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)  | _      | ~        | **              | -           |
| Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores  | -      | _        | _               | _           |
| Cuenta de periodificación (minusvalías)  | -      | _        | _               | _           |
| Obligaciones y otros valores de renta fija:  | 48.670 | 9.296    | 39,374          | . >         |
| De emisión pública   | 3.927  | 2.992    |                 | -           |
| De entidades de crédito  | 4.955  | 5.371    | 935             | <b>&gt;</b> |
| De otros sectores residentes   | 35.682 | 335      | (416)<br>35.347 | (7,7)       |
| De otros sectores no residentes  | 4.286  | 607      | 3.679           | >           |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)  | (180)  |          |                 | -           |
| Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros  | (180)  | (9)      | (171)           | >           |
| Cuenta de periodificación (minusvalias)  | (100)  | (9)      | (171)           | >           |
| Acciones y otros títulos de renta variable:  |        |          |                 | -           |
| 500 m 1 m 1 m 1 m 1 m 1 m 1 m 1 m 1 m 1 m  | 6.328  | 3.172    | 3.1 <b>56</b>   | 99,5        |
| Acciones y otros títulos   | 6.604  | 3.220    | 3.384           | · >         |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores   | (276)  | (48)     | (228)           | >           |
| Participaciones:   | 7.214  | 6.655    | 559             | 8.4         |
| Participaciones  | 7.972  | 7.320    | 652             |             |
| Manos: Fondo para fluctuación de valores   | (758)  | (665)    | (93)            | 8,9         |
| articipaciones en empresas del grupo;  | 63.537 | • •      |                 | 14,0        |
| Participaciones en empresas del grupo:   |        | 60.210   | 3.327           | 5,5         |
| Bancos   | 63.860 | 60.534   | 3.326           | 5,5         |
| Otras  | 52.989 | 49.882   | 3.107           | 6,2         |
| Menos: Fondo para fluctuación de valores   | 10.871 | 10.652   | 219             | 2,1         |
| Para Resourción de Valuida   | (323)  | (324)    | 1               | (0.3)       |

## Resultados y rentabilidad

### La cuenta de resultados

En la Memoria se recogen las cuentas de resultados del Banco correspondientes a los cinco últimos iarcicios, adaptadas al modelo oficial

En el cuadro 45 se ofrece un resumen de los resultados de 1997, comparados con los del año anterior. El condition de resume los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos para los dos últimos años.

## Rendimientos y costes

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

Los empleos totales mantenidos como media por el Popular, durante 1998, han ascendido a 2.643.523 millones de pesetas, un 10 por ciento más que en 1997.

| Cuadro 45., Resulted                         | os compara                 | ia is for a filt.<br>dos   | eld side erk<br>og Skrives | 10 y <b>(3)</b>          |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| (Datos en millones de pesetas)               |                            |                            | Varia                      | ción                     |
|  | 1998                       | . 1997                     | Absoluta                   | En %                     |
| Productos de empleos                         | 174.630<br>69.130          | 186.606<br>76.678          | (11.976)<br>(7.548)        | (6,4)<br>(9,8)           |
| Margen de intermediación                     | 105.500                    | 109.928                    | (4.428)                    | (4,0)                    |
| Productos de servicios                       | 39.885<br>6.369            | 33.643<br>6.431            | 6.242<br>(62)              | 18,6<br>(1,0)            |
| Margen ordinario                             | . 151.754                  | 150.002                    | 1.752                      | 1,2                      |
| Costes operativos: Personal                  | 65.716<br>48.616<br>17.100 | 63.678<br>47.627<br>16.051 | 2.038<br>989<br>1.049      | 3,2<br>2,1<br>6,5        |
| Amortizaciones                               | 6.851<br>(3.586)           | 5.865<br>(3.559)           | 986<br>(27)                | 16,8<br>0,8              |
| Margen de explotación                        | 75.601                     | 76.900                     | (1.299)                    | (1,7)                    |
| Amortización y provisiones para insolvencias | 4.110<br>93<br>(458)       | 9.193<br>71<br>(1.889)     | (5.083)<br>22<br>1.431     | (55,3)<br>31,0<br>(75,8) |
| Beneficio antes de impuestos                 | 70.940                     | 65.747                     | 5.193                      | 7,9                      |
| Impuesto sobre sociedades                    | 18.823                     | 17.661                     | 1.162                      | 6,6                      |
| Beneficio neto                               | 52.117                     | 48.086                     | 4.031                      | 8,4                      |

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

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

| (Datos absolutos en miliones de pesetas)        |                  | 19                       | 98                    |              |                  | 19                       | 97                    |              |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--------------|------------------|--------------------------|-----------------------|--------------|
| ,   | Saldos<br>medios | Distri-<br>bución<br>(%) | Productos<br>o costes | Tipos<br>(%) | Saldos<br>medios | Distri-<br>bución<br>(%) | Productos<br>o costes | Tipos<br>(%) |
| Activos monetarios e intermediarios financieros | 812.522          | 30,74                    | 34.262                | 4,22         | 724.797          | 30,15                    | 34.826                | 4,80         |
| Inversiones crediticias:                        | 1.608.082        | 60,83                    | 124.413               | 7,74         | 1.419.013        | 59,04                    | 132.999               | 9,37         |
| Pesetas   | 1.569.814        | 59,38                    | 122.303               | 7,79         | 1.383.469        | 57,56                    | 130.979               | 9,47         |
| Moneda extranjera                               | 38.268           | 1,45                     | 2.110                 | 5,51         | 35.544           | 1,48                     | 2.020                 | 5,68         |
| Cartera de valores                              | 110.578          | 4,18                     | 15.955                | 14,43        | 152.948          | 6,36                     | 18.781                | 12,28        |
| Total empleos rentables (a)                     | 2.531.182        | 95,75                    | 174.630               | 6,90         | 2.296.758        | 95,55                    | 186.606               | 8,12         |
| Otros activos                                   | 112.341          | 4,25                     |                       |              | 107.000          | 4,45                     |                       |              |
| Total empleos                                   | 2.643.523        | 100,00                   | 174.630               | 6,61         | 2.403.758        | 100,00                   | 186.606               | 7,76         |
| Intermediarios financieros                      | 606.270          | 22,93                    | 26.511                | 4,37         | 492.475          | 20,49                    | 25.817                | 5,24         |
| Recursos de clientes:                           | 1.731.915        | 65,51                    | 40.902                | 2,36         | 1.599.788        | 66,55                    | 49.011                | 3,06         |
| Pesetas   | 1.507.382        | 57,02                    | 31.291                | 2,08         | 1.456.610        | 60,60                    | 42.789                | 2,94         |
| Moneda extranjera                               | 224.533          | 8,49                     | 9.611                 | 4,28         | 143.178          | 5,95                     | 6.222                 | 4,35         |
| Fondo para pensiones                            | 43.025           | 1,63                     | 1.717                 | 3,99         | 38.687           | 1,61                     | 1.850                 | 4,78         |
| Total recursos con coste (b)                    | 2.381.210        | 90,08                    | 69.130                | 2,90         | 2.130.950        | 88,65                    | 76.678                | 3,60         |
| Otros recursos                                  | 75.480           | 2,86                     |                       |              | 79.777           | 3,32                     |                       |              |
| Recursos propios                                | 186.833          | 7,07                     |                       |              | 193.031          | 8,03                     |                       |              |
| Total recursos                                  | 2.643.523        | 100,00                   | 69.130                | 2,62         | 2.403.758        | 100,00                   | 76.678                | 3,19         |
| Spread (a-b)                                    |                  |                          |                       | 4,00         |                  |                          |                       | 4,52         |

Los costes financieros derivados del uso de recursos ajenos totalizan 67.413 millones de pesetas en 1998, un 9,9 por ciento menos que los del año anterior. A esa cifra hay que añadir —de acuerdo con las normas vigentes— los costes imputados al saldo acumulado del fondo interno para pensiones, para llegar a unos costes financieros totales de 69.130 miliones de pesetas, inferiores en un 9,8 por ciento a los de 1997.

El tipo medio de coste global de los recursos ha disminuido 0,57 puntos entre 1997 y 1998, al pasar del 3,19 al 2,62 por ciento.

A la evolución de los tipos de rendimiento y coste, tanto globales como al nivel de desglose que ofrece el cuadro 46, le son aplicables todas las consideraciones hechas antes en este informe al analizar los resultados consolidados.

Margen de intermediación y margen

El margen de intermediación absoluto, obtenido por diferencia entre los productos de los empleos y los costes de los recursos, ha sido de 105.500 millones de pesetas en 1998, un 4 por ciento inferior al del año anterior.

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

Si la diferencia se establece entre el tipo medio de rendimiento del total de empleos y el tipo medio de coste de los recursos totales, se obtiene el margen de intermediación en porcentaje de los ectivos totales medios, que ha quedado situado en 1998 en el 3,99 por ciento, 0,58 puntos inferior al del año anterior, que fue el 4,57 por ciento.

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

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

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

Los costes operativos totales, suma de los costes de personal, gastos generales y tributos varios, han aumentado un 3,2 por ciento en relación al año anterior.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial reconocidas contablemente en el año, por aplicación de los coeficientes máximos legales, ascienden a 6.851 millones de pesetas, un 16,8 por ciento más que en 1997.

El rengión de otros resultados de explotación engloba, junto a otros ingresos o cargas residuales, 1.319 millones de pesetas pagados al Fondo de Garantía de Depósitos en concepto de cuota anual, 30 millones de pesetas dotados para el pago de atenciones estatutarias, y 2.234 millones de pesetas de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en 1979 con carácter

permanente, modificado en 1982 en cuanto a la fundación beneficiaria, que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias que autoriza el artículo 16 de los estatutos del Banco.

### Margen de explotación

La diferencia entre el margen ordinario, y los costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación constituye el *margen de explotación*, que totaliza 75.601 millones de pesetas en 1998, y es inferior en un 1,7 por ciento al del año anterior.

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

Las provisiones para insolvencias dotadas en el año ascienden, como se ha dicho antes, a 7.037 millones de pesetas, un 41,8 por ciento menos que en 1997. A esa cifra hay que añadir 68 millones de pesetas de dotación a provisiones para riesgopaís para alcanzar la cobertura exigida de estos riesgos. Durante 1998 se han recuperado créditos dudosos que habían

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

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

extraordinarios recoge un beneficio de 918 millones de pesetas por venta de activos; unas recuperaciones de dotaciones a provisiones para diversos fines, básicamente para la cobertura de posibles minusvalías en activos adjudicados en pago de deudas, por 269 millones de pesetas; y unos resultados netos negativos de 596 millones, que incluyen ajustes en la periodificación de resultados contabilizados en años anteriores o retrocesiones de los mismos y pérdidas sufridas por delitos contra la propiedad.

Ese rengión recoge también una dotación extraordinaria al fondo interno

| 100 to the Smarrow Chief of the Smarrow to the control of the cont | ebilided de ge | raichle (f.)<br>agón | <b>Char</b> ach<br>mas sign |
|--|----------------|----------------------|-----------------------------|
| (Datos en % de los activos totales medios)   | 1998           | 1997                 | Diferencia                  |
| Rendimiento de los empleos   | 6,61<br>2,62   | 7,76<br>3,19         | (1,15)<br>(0,57)            |
| Margen de Intermediación   | 3,99           | 4,57                 | (0,58)                      |
| Rendimiento neto de servicios  | 1,51<br>0,24   | 1,40<br>0,27         | 0,11                        |
| Margen ordinario   | 5.74           | 6,24                 | (0,03)                      |
| Costes operativos: Personal  | 2,49           | 2,65                 | <i>(0,50)</i><br>(0,16)     |
| Resto  | 1,84<br>0,65   | 1,98<br>0,67         | (0,14)<br>(0,02)            |
| Otros resultados de explotación (neto)   | 0,26<br>(0,13) | 0,24<br>(0,15)       | 0,02<br>0,02                |
| Rentabilidad de explotación  | 2,86           | 3,20                 | (0,34)                      |
| Otros resultados (neto)<br>Provisiones y saneamientos (neto)   | 0,01<br>0,19   | 0,02<br>0,48         | (0,01)                      |
| Rentabilidad antes de impuestos  | 2,68           | 2,74                 | (0,29)                      |
| mpuesto sobre el beneficio   | 0,71           | 0,74                 | <i>(0,06)</i><br>(0,03)     |
| Rentabilidad neta final (ROA)  | 1,97           | 2,00                 | (0,03)                      |

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

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

De ese beneficio se resta el impuesto sobre sociedades, que asciende a 18.823 millones de pesetas y es superior en un 6,6 por ciento al del año anterior, para obtener el beneficio neto final.

### Beneficio neto y rentabilidad

El beneficio neto es la expresión última del resultado de la empresa en cada período. En los párrafos anteriores se ha explicado, paso a paso, cómo ha llegado el Banco a ese beneficio neto que totaliza 52.117 millones de pesetas en 1998, un 8,4 por ciento más que el año anterior.

El cuadro 47 resume todo el análisis precedente, presentando los resultados comparados de los dos últimos años, expresados en porcentaje de los activos totales medios, para determinar la *rentabilidad neta final*, que ha sido del 1,97 por ciento en 1998, frente al 2 por ciento del año anterior.

## **BANCOS FILIALES**

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

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

En el cuadro 48 se recoge la evolución, entre 1997 y 1998, de los recursos de clientes y de las

| Cuadro 48. | Recursos de cilentes | e inversione     | Crediticies a fin do aso |  |
|------------|----------------------|------------------|--------------------------|--|
|            |                      | a misal birtifel | CONCINCIAS A fin do ana  |  |

| (Datos | en | millones | de | pesetas) |
|--------|----|----------|----|----------|
|--------|----|----------|----|----------|

| Reci           | Recursos de clientes*  |  |   |   | Inversiones crediticias   |  |  |  |
|----------------|--|--|---|---|---|--|--|--|
| 1998           | 1997   |  | ón  |   | Variación   |  |  |  |
|                |  | ,  | 1000  | 1337  | en %  |  |  |  |
|                |  | -,-  | 338.141   | 306.799   | 10,2  |  |  |  |
| 135 573        | 124.476  | 8,9  | 215.246<br>80.843   | 202.816<br>72.266   | 6,1<br>11,9   |  |  |  |
| 225.298        |  | -,-  | 199.989<br>146.693  | 179.602<br>136 719  | 11,4<br>7,3   |  |  |  |
| 1.460.081      | 1.382.433  | 5,6  | 980.912   | 898.202   | 9,2   |  |  |  |
| 106.650<br>638 |  | -,-  | 15.898<br>117.969   | 11.812<br>86 991  | 34,6<br>35,6  |  |  |  |
| 107.288        | 98.010   | 9,5  | 133.867   | 98.803  | 35.5  |  |  |  |
|                | 1998<br>- 462.056<br>- 378.745<br>- 135.573<br>- 258.409<br>- 225.298<br>- 1.460.081<br>106.650<br>- 638 | 1998 1997  - 462.056 433.834 - 378.745 369.153 - 135.573 124.476 - 258.409 245.740 - 225.298 209.230 - 1.460.081 1.382.433  106.650 97.630 - 638 380 | Variaci<br>1998 1997 en %<br>- 462.056 433.834 6,5<br>- 378.745 369.153 2,6<br>- 135.573 124.476 8,9<br>- 258.409 245.740 5,2<br>- 225.298 209.230 7,7<br>- 1.460.081 1.382.433 5,6<br>- 106.650 97.630 9,2<br>- 638 380 67,9 | 1998 1997 en % 1998  - 462.056 433.834 6,5 338.141 - 378.745 369.153 2,6 215.246 - 135.573 124.476 8,9 80.843 - 258.409 245.740 5,2 199.989 - 225.298 209.230 7,7 146.693 - 1.460.081 1.382.433 5,6 980.912  106.650 97.630 9,2 15.898 - 638 380 67,9 117.969 | Variación 1998 1997 en % 1998 1997  - 462.056 433.834 6,5 338.141 306.799 378.745 369.153 2,6 215.246 202.816 135.573 124.476 8,9 80.843 72.266 258.409 245.740 5,2 199.989 179.602 225.298 209.230 7,7 146.693 136.719 1.460.081 1.382.433 5,6 980.912 898.202  106.650 97.630 9,2 15.898 11.812 638 380 67,9 117.969 86.991 |  |  |  |

inversiones crediticias de cada banco y sus correspondientes totales.

El cuadro 49 presenta la evolución de los deudores morosos y de las provisiones para insolvencias en 1998, junto a datos sobre activos adjudicados en pago de deudas y sus provisiones, y constituye una perfecta radiografía del resultado al que se ha

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

Los cuadros 50a y 50b presentan las cuentas de resultados de cada banco



| (Datos en millones de pesetas)              |           |          | 100 mg  | 0.3     | <u> </u> |                | <u> </u>       |
|---|-----------|----------|---------|---------|----------|----------------|----------------|
| (Datos en milones de pesetas)               |           |          | Crédito | 24      |          | Popular        | Popular        |
| Deudores morosos*:                          | Andalucia | Castilla | Balear  | Galicia | Vasconia | Comercial      | Hipotecario    |
| Saldo ai 1 de enero                         |           | _        |         |         |          |                |                |
| Aumentos                                    | 8.239     | 3.633    | 462     | 2.123   | 1.757    | 180            | 1.384          |
| Recuperaciones                              | 4.871     | 3.164    | 756     | 2.934   | 1.558    | 53             | 207            |
| Variación neta                              | (4.175)   | (2.130)  | (634)   | (1.650) | (1.162)  | (52)           | (931)          |
| Incremento en %                             | 696       | 1.034    | 122     | 1.284   | 396      | 1              | (724)          |
| Amortizaciones                              | 8,4       | 28,5     | 26,4    | 60,5    | 22,5     | 0,6            | (52,3)         |
| Saldo al 31 de diciembre                    | (2.627)   | (1.225)  | (163)   | (823)   | (565)    | (1)            | (32,3)         |
|   | 6.308     | 3.442    | 421     | 2.584   | 1.588    | 180            | 660            |
| Provisión para insolvencias:                |           |          |         |         | ,,,,,    | ,00            | 000            |
| Saldo al 1 de enero                         | 6.812     | 3,170    | 1.025   | 2.859   | 0.005    |                |                |
| Dotación del año:                           |           | 00       | 1.025   | 2.009   | 2.835    | 118            | 1. <b>96</b> 5 |
| Bruta                                       | 4.000     | 2.011    | 405     | 1.392   | 000      |                |                |
| Disponible                                  | (1.441)   | (401)    | (177)   | (389)   | 863      | 28             | 1.095          |
| Neta  | 2.559     | 1.610    | 228     | 1.003   | (427)    | (15)           | (291)          |
| Otras variaciones                           | _         | -        |         |         | 436      | 13             | 804            |
| Dudosos amortizados                         | (2.627)   | (1.225)  | (163)   | (823)   | (505)    | (3)            | -              |
| Saldo al 31 de diciembre                    | 6.744     | 3.555    | 1.090   | 3.039   | (565)    | (1)            |                |
| Activos adjudicados en pago de deudas       | 4.969     |          |         |         | 2.706    | 127            | 2.769          |
| rovisiones para minusvalias en activos      | 4.909     | 1.968    | 919     | 757     | 626      | _              | 1.267          |
| adjudicados                                 | 4 705     | 4        |         |         |          |                |                |
| Pro memoria:                                | 1.765     | 422      | 619     | 135     | 333      | _              | 195            |
|   |           |          |         |         |          |                |                |
| Riesgos totales                             | 409.003   | 239.676  | 86.019  | 223.685 | 166.009  | 16.797         | 122.319        |
| Activos en suspenso regularizados           | 14.661    | 9.072    | 2.052   | 4.557   | 6.227    | 13             | 122.319        |
| Morosos hipotecarlos                        | 2.448     | 1.285    | 42      | 359     | 480      | 90             | 464            |
| ledidas de calidad del riesgo (%):          |           |          |         |         | 100      | <del>3</del> 0 | 404            |
| Morosos sobre riesgos totales               | 1,54      | 1,44     | 0.40    | 4.40    |          |                |                |
| Amortizaciones sobre riesgos totales        | 0.64      | 0.51     | 0,49    | 1,16    | 0,96     | 1,07           | 0,54           |
| Provisiones para insolvencias sobre morosos | 106.91    | 103,28   | 0,19    | 0,37    | 0,34     | 0,01           |                |
| Provisiones para insolvencias más hipotecas | 100,31    | 103,20   | 258,91  | 117,61  | 170,40   | 70,56          | 419,55         |
| sobre momens                                |           |          |         |         |          |                |                |

Cuadro 50 a. Rentabilidad de gestión de los bancos con participación mayoritaria

140,62

268,88

131,50

200,63

120,56

gwigenski is

489,85

145,72

(Datos en % de los activos totales medios)

sobre morosos

Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

|  | And                    | lalucía                | Ca                     | stilla                 | -                      | édito<br>alear         | G                      | alicia                       | Vas                    | conia                         |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Dan Cara and a   | 1998                   | 1997                   | 1998                   | 1997                   | 1998                   | 1997                   | 1998                   | 1997                         | 1998                   | 1997                          |
| Rendimiento de los empleos   | 7,35<br>1,66           | 8,42<br>2,30           | 6,71<br>1, <b>94</b>   | 7,85<br>2,71           | 6,57<br>1,89           | 7,52<br>2.63           | 6,89<br>2,24           | 7,95<br>2.97                 | 6,20<br>2,44           | 7,40                          |
| Margen de intermediación   | 5,69                   | 6,12                   | 4.77                   | 5,14                   | 4.68                   | 4.89                   | 4.65                   | • • •                        | •                      | 2,98                          |
| Rendimiento neto de servicios  Rendimiento neto de operaciones financieras | 1,92<br>0,10           | 1,76<br>0,13           | 1,43<br>0,04           | 1,13<br>0,04           | 2,15<br>0,42           | 1,73<br>0,73           | 1,32<br>0,05           | <i>4</i> ,98<br>1,15<br>0.06 | 3,76<br>1,80<br>0,10   | <i>4,42</i><br>1,59<br>0,12   |
| Margen ordinario   | 7,71                   | 8,01                   | 6,24                   | 6,31                   | 7.25                   | 7.35                   | 6,02                   | 6,19                         | 5.66                   | 6,13                          |
| costes operativos Imortizaciones Itros resultados de explotación (neto)    | 3,17<br>0,34<br>(0,21) | 3,25<br>0,31<br>(0,22) | 2,57<br>0,27<br>(0,21) | 2,48<br>0,23<br>(0,21) | 3,72<br>0,37<br>(0,15) | 3,88<br>0,35<br>(0,14) | 2,26<br>0,20<br>(0,19) | 2,31<br>0,19<br>(0,20)       | 2,60<br>0,24<br>(0,17) | 0,73<br>2,89<br>0,25<br>(0,19 |
| Rentabilidad de explotación  | 3,99                   | 4,23                   | 3,19                   | 3,39                   | 3.01                   | 2,98                   | 3.37                   | 3,49                         | 2,65                   | 2.80                          |
| tros resultados (neto)rovisiones y saneamientos (neto)                     | 0,11<br>0,30           | 0,08<br>0,45           | (0,04)<br>0,30         | 0,06<br>0,22           | 2,24<br>(0,29)         | 0,07<br>(0,15)         | -<br>0,25              | 0,43<br>-<br>0,33            | 0,09<br>0,31           | 0,02<br>0,14                  |
| Rentabilidad antes de impuestos  | 3,80                   | 3,86                   | 2,85                   | 3,23                   | 5.54                   | 3.20                   | 3,12                   | 3.16                         | 2.43                   | •                             |
| Rpuesto sobre el beneficio   | 1,30                   | 1,32                   | 0.99                   | 1,12                   | 1,12                   | 1.03                   | •                      |                              | •                      | 2,68                          |
| Rentabilidad neta final (ROA)  | 2,50                   | 2,54                   | 1,86                   | 2,11                   | 4,42                   | 2,17                   | 1,10<br>2,02           | 1,13<br>2, <i>0</i> 3        | 0,77<br>1,66           | 0,80<br>1,88                  |

## Cuedro 80 b.: Replatitidad de patitión de los paricos con perticipación del 50%

(Datos en % de los activos totales medios)

|                                 | Popular<br>Comercial |                      | Popular<br>Hipotecario |              |  |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------|--|
|                                 | 1998                 | 1997                 | 1998                   | 1997         |  |
| Rendimiento de los empleos      | 4,15<br>2,86         | 5,02<br>3,63         | 6,47<br>4,20           | 7,76<br>5,37 |  |
| Margen de intermediación        | 1,29                 | 1,39                 | 2,27                   | 2.39         |  |
| Rendimiento neto de servicios   | 0,83<br>0,19         | 1,51<br>0,30         | (0,01)                 | (0,03)       |  |
| Margen ordinario ,              | 2,31                 | 3.20                 | 2.26                   | 2.36         |  |
| Costes operativos               | 1,78<br>0,21<br>0.01 | 2,06<br>0,22<br>0,01 | 0,34<br>0,03           | 0,48<br>0,06 |  |
| Rentabilidad de explotación     | 0.33                 | 0.93                 | 1.89                   | 1.82         |  |
| Otros resultados (neto)         | (0,01)<br>(0,07)     | (0,04)<br>0,06       | 0,12<br>0,68           | 0,13<br>0,64 |  |
| Rentabilidad antes de impuestos | 0,39                 | 0,83                 | 1,33                   | 1.31         |  |
| Impuesto sobre el beneficio     | 0.14                 | 0,37                 | 0.78                   | 0.69         |  |
| Rentabilidad neta final (ROA)   | 0,25                 | 0,46                 | 0,55                   | 0,62         |  |

## Custoro ST. Defoe por acción \*

(Datos en pesetas)

5.7

|                     | Bene  | eficio | Divid | endo  | -       | alor<br>able** | Cotiza<br>últir |       |
|---------------------|-------|--------|-------|-------|---------|----------------|-----------------|-------|
| Banco               | 1998  | 1997   | 1998  | 1997  | 1998    | 1997           | 1998            | 1997  |
| Andalucía           | 466   | 459    | 200   | 195   | 3.230   | 3.063          | 6.196           | 6.375 |
| Castilla            | 131   | 150    | 64    | 64    | 1.001   | 946            | 3.562           | 2.070 |
| Crédito Balear      | 382   | 183    | 80    | 72    | 1.069   | 838            | 2.922           | 2.188 |
|                     | 166   | 159    | 70    | 63    | 1.014   | 936            | 2.595           | 2.030 |
| Vasconia            | 90    | 92     | 40    | 37    | 464     | 426            | 1.961           | 1.175 |
| Popular Comercial   | 1.267 | 2.034  | -     | -     | 59.437  | 57.031         |                 |       |
| Popular Hipotecario | 7.757 | 10.472 | -     | 8.422 | 145.470 | 130.836        |                 |       |

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

\*\* Después de la distribución de beneficios de cada año

26.0

54

146. r

بسرو

en los dos últimos años, en porcentaje de los activos totales medios, para llegar a determinar los factores que explican, condicionan y determinan la rentabilidad neta final alcanzada.

El cuadro 51 recoge los datos por acción comparados de beneficio, dividendo, valor contable y cotización, en 1997 y 1998.

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

# Cuerto St. Britanish Shake Village

in a second property of the second second

| Nº de empl | edos Nº | de | oficinas |
|------------|---------|----|----------|
|------------|---------|----|----------|

を 1 日本の 1

| Banco               | 1998  | 1997  | 1998 | 1997 |
|---------------------|-------|-------|------|------|
| Andalucía           | 1.519 | 1.569 | 291  | 284  |
| Castilla            | 883   | 900   | 206  | 203  |
| Crédito Balear      | 451   | 464   | 102  | 100  |
| Galicia             | 690   | 701   | 130  | 132  |
| Vasconia            | 510   | 517   | 116  | 116  |
| Popular Comercial . | 170   | 176   | 21   | 22   |
| Popular Hipotecario | 28    | 27    | 1    | 1    |



## Cuadro 53. Volumen de negocio y rentabilidad final

OXENÉ

(Datos en millones de pesetas y en %)

| n.   | Activos<br>me   | totales<br>dios  |  | cursos<br>s medios                                       | Rentabilid<br>activos tota                     |  | Rentabilida<br>recursos proj                        |   |
|--|---|--|--|--|--|--|---|---|
| Banco<br>Andalucía   | 1998  | 1997   | 1998   | 1997   | 1998   | 1997   | 1998  | 1997  |
| Castilla Crédito Balear Galicia Vasconia Popular Comercial Popular Hipotecario | 405.559<br>305.503<br>121.752<br>249.332<br>174.147<br>129.362<br>102.265 | 393.121<br>309.383<br>118.655<br>238.294<br>156.808<br>111.101 | 64.830<br>40.766<br>10.947<br>28.090<br>13.376<br>14.557 | 60.933<br>37.297<br>10.368<br>25.715<br>12.316<br>13.763 | 2,50 %<br>1,86<br>4,42<br>2,02<br>1,66<br>0,25 | 2,54 %<br>2,11<br>2,17<br>2,03<br>1,88<br>0,46 | 15,61 %<br>13,95<br>49,13<br>17,95<br>21,62<br>2,18 | 16,36 %<br>17,49<br>24,88<br>18,79<br>23,90<br>3,70 |
|  | 102.203   | 75.942   | 9.295  | 6.406  | 0,55   | 0,62   | 6,08  | 7,34  |

Finalmente, el cuadro 53 constituye una síntesis de la gestión de cada banco en los dos últimos años, recogiendo el volumen de negocio

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

### Anexo

# Estados financieros resumidos de los bancos filiales

(Datos en millones de pesetas)

## Banco de Andalucía

### Banco de Castilla

|   |             |            |   |          | - %            |
|---|-------------|------------|---|----------|----------------|
| Balances de situación   | 31.12.9     | 8 31.12.97 | Delegand II   |          |                |
| A 11  | 01172.01    | 01.12.37   | Balances de situación                                   | 31.12.98 | 31.12.9        |
| Activo  |             |            | Activo  |          |                |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | 7.216       | 7.622      | Caja v denásitos en hancos accesados                    |          |                |
| Deudas del Estado   | . 5.928     | 9.868      | Caja y depósitos en bancos centrales  Deudas del Estado | 3.666    | 4.32           |
| Entidades de crédito  | . 44,591    | 53,221     | Entidades de crédito                                    | 10.409   | 16.50          |
| Créditos sobre clientes   | . 331.993   | 300.521    | Créditos sobre clientes                                 | 66.515   | 70.69          |
| Obligaciones y otros valores de renta fija  | . 12.166    | 675        | Obligaciones y otros valores de renta fija              | 211.870  | 199.796        |
| Acciones y otros títulos de renta variable  | . 68        | 68         | Acciones y otros títulos de renta variable              |          | 450            |
| Participaciones   |             | _          | Participaciones   | 15       | 21             |
| Participaciones en empresas del grupo   | . 70        | 70         | Participaciones en empresas del artino                  | -<br>46  | -              |
| Activos inmateriales  | 200         | 132        | Activos inmateriales                                    | 13       | 46             |
| Cuentas de periodificación  | 15.611      | 15,566     | Activos materiales                                      | 7.076    | 26             |
| Otros activos   | 2.402       | 2.706      | Cuentas de periodificación                              | 2.199    | 7.360<br>3.273 |
|   |             | 4.761      | Otros activos   | 3.413    | 2.741          |
| Total   | 426.912     | 395.210    | Total   |          |                |
| Pasivo  | ÷           |            | Pasivo  | 310.995  | 305.241        |
| Entidades de crédito  | 23.447      | 9.341      | · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·                   |          |                |
| Débitos a clientes  | 317 417     | 304.317    | Entidades de crédito                                    | 23.123   | 10.408         |
| Débitos representados por valores negociables   | _           | JU4.3.17   | Débitos a clientes                                      | 235.766  | 245.758        |
| Otros pasivos   | 2 003       | 968        | Débitos representados por valores negociables           | _        | _              |
| Cuentas de periodificación  | 2 512       | 3.018      | Otros pasivos   | 1.284    | 385            |
| Provisiones para riesgos y cargas   | 6 755       | 6.528      | Cuentas de periodificación                              | 1.706    | 2.086          |
| Fondo para riesgos bancarios generales  | 248         | 248        | Provisiones para riesgos y cargas                       | 2.469    | 2.358          |
| Recursos propios  | 64 410      | 60.820     | Fondo para riesgos bancarios generales                  | 426      | 426            |
| Beneficio neto  | 10.120      | 9.970      | Recursos propios  Beneficio neto                        | 40.534   | 37.297         |
| Total   | 426.912     | 395.210    |   | 5.687    | 6.523          |
| Pro memoria: Otros recursos intermediados   | 144.639     | 129.517    | Total   |          | 305.241        |
|   |             |            |   | 172.919  | 123.395        |
| Cuentas de resultados   | 1998        | 1997       | Cuentas de resultados                                   | 1998     | 1997           |
| Productos de empleos  | 29.804      | 33.096     | Productos do omeloso                                    |          |                |
| - Costes de recursos  | 6.744       | 9.047      | Productos de empleos                                    | 20.505   | 24.301         |
| - Margen de Intermediación  | 23.060      | 24.049     | COSIOS DE INCUISOS                                      | 5.927    | 8.388          |
| Productos de servicios  | 7.804       |            | = Margen de intermediación                              | 14.578   | 15.913         |
| Resultados de operaciones financieras   |             | 6.929      | + Productos de servicios                                | 4.371    | 3.504          |
|   | 417         | 499        | + Resultados de operaciones financieras                 | 113      | 120            |
| gon orange, contract | 31.281      | 31.477     | ≃ Margen ordinario                                      | 19.062   | 19.537         |
| Costes operativos   | 12.858      | 12.785     | - Costes operativos                                     |          |                |
| Amortizaciones  | 1.389       | 1.233      | - Amortizaciones  | 7.844    | 7.661          |
| Otros resultados de explotación (neto)  | (854)       | (845)      | + Otros resultados de explotación (neto)                | 834      | 727            |
| Margen de explotación   | 16.180      | 16.614     | = Margan de explotación                                 | (644)    | (650)          |
| Amortización y provisiones para insolvencias .  | 1.351       | 1.228      | = Margen de explotación                                 | 9.740    | 10.499         |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras .   | -           | 1.220      | - Amortización y provisiones para insolvencias .        | 993      | 702            |
| Resultados extraordinarios (neto)   | 596         | (219)      | Saneamiento de inmovilizaciones financieras .           | -        | -              |
| Beneficio antes de impuestos  |             | 15.167     | + Resultados extraordinarios (neto)                     | (33)     | 205            |
| Impuesto sobre beneficios   | 5.305       | 5.197      | Totalion divines de limbrastos                          | 8.714 1  | 0.002          |
| Beneficio neto  | 10.120      | 9.970      | - Impuesto sobre beneficios                             | 3.027    | 3.479          |
| Dividendo   | 4.346       | 4.237      | = Beneficio neto  | 5.687    | 6.523          |
| Beneficio retenido  | 5.774       |            | Dividendo   | 2.777    | 2.756          |
|   | · · · · · · | 5.733      | + Beneficio retenido                                    |          | 3.767          |

### Banco de Crédito Balear

### Banco de Galicia

|  |                          |              | - 77  |                  |                    |
|--|--------------------------|--------------|---|------------------|--------------------|
| Balances de situación                          | 31.12.98                 | 31.12.97     | Balances de situación   | 31.12.98         | 31.12.97           |
| Activo   |                          |              | Activo  |                  |                    |
| Caja y depósitos en bancos centrales           | 2.740                    | 2.524        | Caja y depósitos en bancos centrales  | 3.487            | 3.582              |
| Deudas del Estado                              | 1.445                    | 2.469        | Deudas del Estado   | 3.398            | 5.493              |
| Entidades de crédito                           | 32.012                   | 32.822       | Entidades de crédito  | 36.719           | 50.011             |
| Créditos sobre clientes                        | 79.825                   | 71.292       | Créditos sobre clientes   | 197.146          | 176.957            |
| Obligaciones y otros valores de renta fija     | 4.365                    | 277          | Obligaciones y otros valores de renta fija  | 5.028            | 829                |
| Acciones y otros títulos de renta variable     | 6                        | 4            | Acciones y otros títulos de renta variable  | 8                | 8                  |
| Participaciones                                | ~                        | -            | Participaciones   | _                | _                  |
| Participaciones en empresas del grupo          | 15                       | 426          | Participaciones en empresas del grupo   | 29               | 29                 |
| Activos inmateriales                           | -                        | -            | Activos inmateriales  | 62               | 36                 |
| Activos materiales                             | 3.960                    | 4.162        | Activos materiales  | 4.510            | 4.443              |
| Otros activos                                  | 60 <del>6</del><br>2.208 | 606          | Cuentas de periodificación  | 1.376            | 1.894              |
|  |                          | 1.456        | Otros activos   | 2.370            | 2.083              |
| Total  | 127.182                  | 116.038      | Total   | 254.133          | 245.365            |
|  |                          |              | Pasivo  |                  |                    |
| Entidades de crédito                           | 7.793                    | 3.066        | Entidades de crédito  | 17.421           | 13.322             |
| Débitos a clientes                             | 98.895                   | 95.803       | Débitos a clientes  | 199.451          | 197.020            |
| Débitos representados por valores negociables  | -                        | _            | Débitos representados por valores negociables                                       |                  | - '                |
| Otros pasivos                                  | 746                      | 550          | Otros pasivos   | 681              | 635                |
| Provisiones para riesgos y cargas              | 629<br>2.734             | 763<br>2.831 | Cuentas de períodificación  | 1.602            | 2.035              |
| Fondo para riesgos bancarios generales         | 195                      | 194          | Provisiones para riesgos y cargas   | 1.980            | 1. <del>9</del> 52 |
| Recursos propios                               | 10.812                   | 10.251       | Fondo para riesgos bancarios generales  | -                | -                  |
| Beneficio neto                                 | 5.378                    | 2.580        | Beneficio neto  | 27.957           | 25.568             |
| Total  | 127.182                  | 116.038      | Total   | 5.041<br>254.133 | 4.833<br>245.365   |
| Pro memoria: Otros recursos intermediados      | 36.678                   | 28.673       | Pro memoria: Otros recursos intermediados   | 58.958           | 48.720             |
| Cuentas de resultados                          | 1998                     | 1997         | Cuentas de resultados   | 1998             | 1997               |
| Productos de empleos                           | 7.998                    | 8.919        | Productos de empleos  | 17.172           | 18.943             |
| - Costes de recursos                           | 2.306                    | 3.117        | - Costes de recursos  | 5.586            | 7.084              |
| = Margen de intermediación                     | 5.692                    | 5.802        | = Margen de intermediación  | 11.586           | 11.859             |
| + Productos de servicios                       | 2.613                    | 2.049        | + Productos de servicios  |                  |                    |
| + Resultados de operaciones financieras        | 520                      | 867          |   | 3.288            | 2.755              |
| = Margen ordinario                             | 8.825                    | 8.718        | + Resultados de operaciones financieras   | 126              | 135                |
| - Costes operativos                            | 4.530                    | 4.598        | - Costes operativos   | 15.000           | 14.749             |
| - Amortizaciones                               | 453                      | 416          | - Amortizaciones  | 5.636            | 5.491              |
| + Otros resultados de explotación (neto)       | (176)                    | (162)        |   | 489              | 459                |
| = Margen de explotación                        | 3.666                    | 3.542        | (Total  | (484)            | (485)              |
| Amortización y provisiones para insolvencias . | 12                       | 40           | Margen de explotación   | 8.391            | 8.314              |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras .  | -                        | <b>4</b> 0   |   | 520              | 714                |
| + Resultados extraordinarios (neto)            | 3.094                    | 299          | Saneamiento de inmovilizaciones financieras .     Resultados extraordinarios (neto) | (90)             | (80)               |
| = Beneficio antes de impuestos                 | 6.748                    | 3.801        | = Beneficio antes de impuestos  | (90)<br>7.781    | 7.520              |
| - Impuesto sobre beneficios                    | 1.370                    | 1.221        | - Impuesto sobre beneficios   | 2.740            | 2.687              |
| = Beneficio neto                               | 5.378                    | 2.580        | = Beneficio neto  | 5.041            | 4.833              |
| Dividendo                                      | 1.128                    | 1.015        | Dividendo   | 2.130            | 1.923              |
| + Beneficio retenido                           | 4.250                    | 1.565        | + Beneficio retenido  | 2.130            |                    |
|  |                          | ., .,,,,,,,  | Continuo reteriido  | 2.711            | 2.910              |

### Banco de Vasconia

### Banco Popular Comercial

| Balances de situación                          | 31.12.98 | 31.12.97 | Balances de situación                            | 31.12.98     | 31.12.97        |
|--|----------|----------|--|--------------|-----------------|
| Activo   |          |          | Activo   |              |                 |
| Caja y depósitos en bancos centrales           | 1.889    | 2.056    | Caja y depósitos en bancos centrales             | 2.550        | 366             |
| Deudas del Estado                              | 2.537    | 5.914    | Deudas del Estado                                | _            | • -             |
| Entidades de crédito                           | 17.295   | 17.211   | Entidades de crédito                             | 93.939       | 90.461          |
| Créditos sobre clientes                        | 144.206  | 134.074  | Créditos sobre clientes                          | 15.780       | 11.702          |
| Obligaciones y otros valores de renta fija     | 2.991    | 138      | Obligaciones y otros valores de renta fija       | 3.127        | 3.173           |
| Acciones y otros títulos de renta variable     | 4        | 4        | Acciones y otros títulos de renta variable       | 116          | 877             |
| Participaciones                                |          | _        | Participaciones                                  | -            | -               |
| Participaciones en empresas del grupo          | 30       | 30       | Participaciones en empresas del grupo            |              | 6.077           |
| Activos inmateriales                           | 10       | 22       | Activos inmateriales                             | 6.092        | 6.077           |
| Activos materiales                             | 3.640    | 3.772    | Activos materiales                               | 1.716        | 1,779<br>1,558  |
| Cuentas de periodificación                     | 912      | 971      | Cuentas de periodificación                       | 1.149<br>389 | 364             |
| Otros activos                                  | 3.392    | 2.076    | Otros activos                                    |              |                 |
| Total  | 176.906  | 166.268  | Total  | 124.858      | 116.357         |
| Pasivo   |          |          | Pasivo   |              |                 |
| Entidades de crédito                           | 35.443   | 28.658   | Entidades de crédito                             | 738          | 1.325           |
| Débitos a clientes                             | 121.600  | 118.896  | Débitos a clientes                               | 106.650      | 97.630          |
| Débitos representados por valores negociables  | _        | _        | Débitos representados por valores negociables    | -            | -               |
| Otros pasivos                                  | 558      | 560      | Otros pasivos                                    | 1.083        | 1.175           |
| Cuentas de periodificación                     | 1.089    | 1.394    | Cuentas de periodificación                       | 1.502        | 1.894           |
| Provisiones para riesgos y cargas              | 2.099    | 1.966    | Provisiones para riesgos y cargas                | 11           | 6               |
| Fondo para riesgos bancarios generales         | _        | -        | Fondo para riesgos bancarios generales           |              |                 |
| Recursos propios                               | 13.225   | 11.851   | Recursos propios                                 | 14.557       | 13.763          |
| Beneficio neto                                 | 2.892    | 2.943    | Beneficio neto                                   | 317          | 509             |
| Total  | 176.906  | 166.268  | Total  | 124.858      | 116.357         |
| Pro memoria: Otros recursos intermediados      | 103.698  | 90.334   |  |              |                 |
| Cuentas de resultados                          | 1998     | 1997     | Cuentas de resultados                            | 1998         | 1997            |
| Productos de empleos                           | 10.797   | 11.610   | Productos de empleos                             | 5.363        | 5.574           |
| - Costes de recursos                           | 4.246    | 4.682    | - Costes de recursos                             | 3.691        | 4.034           |
| = Margen de intermediación                     | 6.551    | 6.928    | = Margen de intermediación                       | 1.672        | 1.540           |
| + Productos de servicios                       | 3.129    | 2.496    | + Productos de servicios                         | 1.077        | 1.673           |
| + Resultados de operaciones financieras        | 174      | 192      | + Resultados de operaciones financieras          | 241          | 347             |
| = Margen ordinario                             | 9.854    | 9.616    | = Margen ordinario                               | 2.990        | 3.560           |
| - Costes operativos                            | 4.534    | 4.539    | - Costes operativos                              | 2.309        | 2.289           |
| - Amortizaciones                               | 420      | 389      | - Amortizaciones                                 | 272          | 244             |
| + Otros resultados de explotación (neto)       | (291)    | (294)    | + Otros resultados de explotación (neto)         | 18           | 8               |
| = Margen de explotación                        | 4.609    | 4.394    | = Margen de explotación                          | 427          | 1.035           |
| · ·  | 221      | 462      | - Amortización y provisiones para insolvencias . | 1            | 41              |
| - Amortización y provisiones para insolvencias |          | 402      | Saneamiento de inmovilizaciones financieras .    | _            |                 |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras .  | (454)    | 270      | + Resultados extraordinarios (neto)              | 77           | (70             |
| + Resultados extraordinarios (neto)            | (151)    | 270      | · · ·  |              | •               |
|  | 4.237    | 4.202    | = Beneficio antes de impuestos                   | 503          | 924             |
| = Beneficio antes de impuestos                 |          |          | - Impuesto sobre beneficios                      | 186          | 415             |
| - Impuesto sobre beneficios                    | 1.345    | 1.259    |  |              |                 |
| ,  | 2.892    | 2.943    | = Beneficio neto                                 | 317          | 509             |
| - Impuesto sobre beneficios                    |          |          |  |              | 509<br>-<br>509 |

### Banco Popular Hipotecario

| Balances de situación   | 31.12.98  | 31.12.97    |
|---|-----------|-------------|
| Activo  |           |             |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | 5         | 2           |
| Deudas del Estado   | _         | -           |
| Entidades de crédito  | 655       | 36          |
| Créditos sobre clientes   | 115.242   | 85.057      |
| Obligaciones y otros valores de renta fija  | _         | <del></del> |
| Participaciones   | _         | _           |
| Participaciones en empresas del grupo   | _         | _           |
| Activos inmateriales  | _         | _           |
| Activos materiales  | 1.145     | 833         |
| Cuentas de periodificación  | 578       | 598         |
| Otros activos   | 38        | 12          |
| Total   | 117.663   | 86.538      |
| Pasivo  |           |             |
| Entidades de crédito  | 105.358   | 76.473      |
| Débitos a clientes  | 638       | 380         |
| Débitos representados por valores negociables                                       | 22        | 34          |
| Otros pasivos   | 819       | 535         |
| Provisiones para riesgos y cargas   | 230       | 207         |
| Fondo para riesgos bancarios generales  | -         |             |
| Recursos propios  | 10.031    | 8.439       |
| Beneficio neto  | 565       | 470         |
| Total   | 117.663   | 86.538      |
| Cuentas de resultados   | 1998      | 1997        |
| Productos de empleos  | 6.620     | 5.893       |
| - Costes de recursos  | 4.295     | 4.079       |
| = Margen de intermediación  | 2.325     | 1.814       |
| + Productos de servicios  | (9)       | (21)        |
| + Resultados de operaciones financieras   | -         | _           |
| = Margen ordinario  | 2.316     | 1.793       |
| - Costes operativos   | 345       | 367         |
| - Amortizaciones  | 32        | 42          |
| + Otros resultados de explotación (neto)  | (5)       | (4)         |
| = Margen de explotación   | 1.934     | 1.380       |
| Amortización y provisiones para insolvencias .                                      | 514       | 485         |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras .     Resultados extraordinarios (neto) | _<br>(58) | 96          |
| = Beneficio antes de impuestos  | 1.362     | 991         |
| •   |           |             |
| - Impuesto sobre beneficios   | 797       | 521         |
| = Beneficio neto  | 565       | 470         |
| Dividendo   | _         | 378         |
| + Beneficio retenido  | 565       | 92          |

## FILIALES FINANCIERAS Y DE SERVICIOS

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

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

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

#### Heller Factoring

|  | 31.12.98    | 31.12.97    |
|--|-------------|-------------|
| Activo   |             |             |
| Caja y depósitos en bancos centrales                               | -           | _           |
| Deudas del Estado  |             | -           |
| Entidades de crédito   | 196         | 90          |
| Créditos sobre clientes  | 16.207      | 9.032       |
| Obligaciones y otros valores de renta fija                         | _           | -           |
| Acciones y otros títulos de renta variable                         | _           | _           |
| Participaciones  | _           | _           |
| Activos inmateriales   | _           | _           |
| Activos materiales   | 115         | 101         |
| Cuentas de periodificación   | 2           | 8           |
| Otros activos  | 3           | 3           |
| Total  | 16.465      | 9.234       |
| Pasivo   |             |             |
| Entidades de crédito   | 10.282      | 3.943       |
| Débitos a clientes   | 125         | 52          |
| Débitos representados por valores negociables                      | -           | _           |
| Otros pasivos  | 3.464       | 2.882       |
| Cuentas de periodificación   | 94          | 51          |
| Provisiones para riesgos y cargas                                  | 42          | 61          |
| Fondo para riesgos bancarios generales                             | 63<br>2.182 | 63<br>1.978 |
| Recursos propios   | 2.162       | 204         |
| <del></del>  | 16.465      | 9.234       |
| Total  | 10.405      | 9.234       |
|  | 1998        | 1997        |
| Productos de empleos   | 556         | 252         |
| - Costes de recursos   | 276         | 39          |
| = Margen de intermediación   | 280         | 213         |
| + Productos de servicios   | 544         | 398         |
| + Resultados de operaciones financieras                            | -           | -           |
| = Margen ordinario   | 824         | 611         |
| - Costes operativos  | 268         | 196         |
| - Amortizaciones   | 14          | 15          |
| + Otros resultados de explotación (neto)                           | 28          | 20          |
| = Margen de explotación  | 570         | 420         |
| <ul> <li>Amortización y provisiones para insolvencias .</li> </ul> | 126         | 93          |
| <ul> <li>Saneamiento de inmovilizaciones financieras .</li> </ul>  | _           | -           |
| + Resultados extraordinarios (neto)                                | (1)         | -           |
| = Beneficio antes de impuestos                                     | 443         | 327         |
| - Impuesto sobre beneficios  | 172         | 123         |
| = Beneficio neto   | 271         | 204         |
| Dividendo  | _           | _           |
| + Beneficio retenido   | 271         | 204         |

## Abacá, Crédito y Financiación

### Sogeval \*

|                  | Balances de situación                          | 31,12.98      | 24 42 42       |  |          | _          |
|------------------|--|---------------|----------------|--|----------|------------|
| Ċ                |  | 01.12.00      | 31.12.97       | Balances de situación  | 31,12,98 | 31.12.97   |
| ,<br>[           | Activo   |               |                | Activo   |          | J 1. 12.J1 |
|                  | caja y depósitos en bancos centrales           | _             | _              | · ·  |          |            |
|                  | Seudas del Estado                              | _             | _              | Caja y depósitos en báncos centrales Deudas del Estado                               | 1        |            |
| E                | intidades de crédito                           | 425           | 1.486          | Entidades de crédito   | 295      | 9.377      |
| . 0              | réditos sobre clientes                         | 962           | _              | Créditos sobre clientes  | 4.975    | 4          |
| C                | bligaciones y otros valores de renta fija      |               |                | Obligaciones y otros valores de renta fija   | 1.520    | 1.174      |
| A                | ociones y otros títulos de renta variable      | 18            | _              | Acciones y otros títulos de renta variable   | 5.967    | 470        |
| P                | articipaciones                                 | _             | _              | Participaciones  | 5.967    | 170        |
|                  | articipaciones en empresas del grupo           | _             | -              | Participaciones en empresas del grupo  |          | _          |
| ^                | ctivos inmateriales                            | 1             | 1              | Activos inmateriales   | 2        | 2          |
| ^                | ctivos materiales                              | 51            | 12             | Activos materiales   | 549      | 567        |
|                  | uentas de periodificación                      | 3             | 1              | Cuentas de periodificación   | 27       | 95         |
|                  | tros activos                                   | -             | -              | Otros activos  | 2        | 2          |
|                  | Total  | 1.460         | 1.500          | Total  | 13,338   | _          |
| P                | nsivo  |               |                | Pasivo   | 13.338   | 11.391     |
| E                | ntidades de crédito                            |               |                |  |          |            |
| D                | ibitos a clientes                              | 6             | _              | Entidades de crédito   | _        | _          |
| Đ                | ábitos representados por valores negociables   | -             | -              | Débitos a clientes   | 293      | 443        |
| 0                | tros pasivos                                   | 20            | . <del>-</del> | Débitos representados por valores negociables  | -        |            |
| C                | uentas de periodificación                      | 9             |                | Otros pasivos  | 1.641    | 1.358      |
| P                | ovisiones para riesgos y cargas                | _             | _              | Cuentas de periodificación   | 5        | 7          |
| ij Fr            | ondo para riesgos bancarios generales          | _             | <u>-</u>       | Provisiones para riesgos y cargas  | -        | -          |
| R                | ictifacs propies                               | 1.500         | 1.500          | Fondo para riesgos bancarios generales   |          | _          |
| B                | sheficio neto                                  | (75)          | 1.500          | Recursos propios  Beneficio neto   | 9.543    | 6.705      |
| 9                | Total  | 1.460         | 1.500          |  | 1.856    | 2.878      |
| é<br>S           |  | 1.700         | 1.500          | Total  | 13.338   | 11.391     |
| . A              | zentas de resultados                           |               |                |  | -        |            |
|                  |  | 1998          | 1997           | Cuentas de resultados  | 1998     | 1997       |
| Ċ.               | Productos de empleos                           | 95            | 20 -           | Productos de empleos   | 200      |            |
| •                | Costes de recursos                             | _             |                | - Costes de recursos   | 389      | 521        |
| <b>=</b>         | Margen de intermediación                       | 95            | 20             |  | -        | -          |
| 9                |  | 90            | 20             | ≃ Margen de intermediación   | 389      | 521        |
|                  | Productos de servicios                         | -             | -              | + Productos de servicios   | 2.699    | 2.210      |
|                  | Resultados de operaciones financieras          | -             | -              | + Resultados de operaciones financieras  | (29)     | 1.964      |
|                  | Margen ordinario                               | 95            | 20             | = Margen ordinario   | 3.059    | 4.695      |
| (j) <b>+•</b> `. | Costes operativos                              | 151           | 3              | - Costes operativos  | 475      | 316        |
| •                | Amortizaciones                                 | 9             | 17             | - Amortizaciones   | 35       |            |
|                  | Otros resultados de explotación (neto)         | -             | · _            | + Otros resultados de explotación (neto)   | 9        | 34         |
| , <b>=</b>       | Margen de explotación                          | (65)          | _              | = Margen de explotación  |          | 9          |
| <b>/~</b>        | Amortización y provisiones para insolvencias . | 10            | _              |  | 2.558    | 4.354      |
|                  | Sancamiento de inmovilizaciones financieras    | _             |                | - Amortización y provisiones para insolvencias .                                     |          | _          |
| n i              | Resultados extraordinarios (neto)              | _             | _              | Saneamiento de inmovilizaciones financieras .      Resultados extraordinados (nato). | -        |            |
| 171              | Sunsficio antes de impuestos                   | / <b>7</b> E\ | _              | · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·  | 181      | 1.         |
| Ō,               | inpuesto sobre beneficios                      | (75)          | -              | = Beneficio antes de impuestos   | 2.739    | 4.355      |
|                  | Paralicio neto                                 |               | _              | - Impuesto sobre beneficios  | 883      | 1.477      |
|                  |  | (75)          |                | = Beneficio neto   | 1.856    | 2.878      |
|                  |  | _             | -              | Dividendo  | 40       | 40         |
|                  | ineficio retenido                              | (75)          |                | + Beneficio retenido   | 1.816    | 2.838      |

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

#### Eurogestión \*

| Balances de situación  | 31.12.98 | 31.12.97     |
|--|----------|--------------|
| Activo   |          |              |
| Caja y depósitos en bancos centrales                             | -        | _            |
| Deudas del Estado  |          | 38           |
| Entidades de crédito   |          | 11           |
| Créditos sobre clientes  |          | 9            |
| Obligaciones y otros valores de renta fija                       |          | 47           |
| Acciones y otros títulos de renta variable                       |          | 231          |
| Participaciones  |          | _            |
| Participaciones en empresas del grupo                            |          | -            |
| Activos materiales   |          | _            |
| Cuentas de periodificación                                       |          | 2            |
| Otros activos  |          | 8            |
| Total  |          | 346          |
|  | 302      | 340          |
| Pasivo   |          |              |
| Entidades de crédito   |          | -            |
| Débitos a clientes   |          | 4            |
| Débitos representados por valores negociables                    |          | <del>-</del> |
| Otros pasivos  |          | 1            |
| Cuentas de periodificación                                       |          | -            |
| Provisiones para riesgos y cargas                                |          | -            |
| Fondo para riesgos bancarios generales                           |          | 331          |
| Recursos propios   |          | 10           |
|  |          |              |
| Total  | . 362    | 346          |
| Cuentas de resultados  | 1998     | 1997         |
| Productos de empleos   | 18       | 20           |
| - Costes de recursos   |          |              |
| = Margen de intermediación                                       |          | 20           |
| -  |          |              |
| + Productos de servicios   |          | 47           |
| + Resultados de operaciones financieras                          | 1        | 6            |
| = Margen ordinario   | 88       | 73           |
| - Costes operativos  | 66       | 63           |
| Amortizaciones   |          | _            |
| + Otros resultados de explotación (neto)                         |          | _            |
| = Margen de explotación  | 22       | 10           |
| <ul> <li>Amortización y provisiones para insolvencia:</li> </ul> | s. –     | -            |
| - Saneamiento de inmovilizaciones financiera                     |          | _            |
| + Resultados extraordinarios (neto)                              |          | -            |
| = Beneficio antes de impuestos                                   |          | 10           |
| - Impuesto sobre beneficios                                      | 5        | -            |
| = Beneficio neto   |          | 10           |
| Dividendo  |          | -            |
| + Beneficio retenido   | 17       | 10           |

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

#### Europensiones \*

| Balances de situación   | 31.12.98       | 31.12.97       |
|---|----------------|----------------|
| Activo  |                |                |
| Caja y depósitos en bancos centrales                              | _              | _              |
| Deudas del Estado   | 108            | 684            |
| Entidades de crédito  | 2.109          | 843            |
| Créditos sobre clientes   | 344            | 271            |
| Obligaciones y otros valores de renta fija                        | 1.818          | 1.595          |
| Acciones y otros títulos de renta variable                        | 204            | 154            |
| Participaciones   | _              | _              |
| Activos inmateriales  | 14             | 16             |
| Activos materiales  | 67             | 71             |
| Cuentas de periodificación  | 393            | 379            |
| Otros activos   | 5              | 4              |
| Total   | 5.062          | 4.017          |
| Pasivo 🗸  |                |                |
| Entidades de crédito  | _              | -              |
| Débitos a clientes  | 297            | 210            |
| Débitos representados por valores negociables                     | _              | _              |
| Otros pasivos   | 26             | 15             |
| Cuentas de periodificación  | 322            | 199            |
| Provisiones para riesgos y cargas                                 | -              | -              |
| Fondo para riesgos bancarios generales                            | 0.500          |                |
| Recursos propios  | 2.566<br>1.851 | 2.141<br>1.452 |
|   |                |                |
| Total   | 5.062          | 4.017          |
| Cuentas de resultados   | 1998           | 1997           |
| Productos de empleos  | 256            | 268            |
| - Costes de recursos  | -              | -              |
| = Margen de intermediación  | 256            | 268            |
| + Productos de servicios  | 3.547          | 2.664          |
| Resultados de operaciones financieras                             | 21             | 11             |
| = Margen ordinario  | 3.824          | 2.943          |
| - Costes operativos   | 924            | 662            |
| - Amortizaciones  | 27             | 25             |
| + Otros resultados de explotación (neto)                          |                |                |
| = Margen de explotación   | 2.873          | 2.256          |
| Amortización y provisiones para insolvencias .                    | _              |                |
| <ul> <li>Saneamiento de inmovilizaciones financieras .</li> </ul> | _              | _              |
| + Resultados extraordinarios (neto)                               | _              | 2              |
| = Beneficio antes de impuestos                                    | 2.873          | 2.258          |
| - Impuesto sobre beneficios                                       | 1.022          | 806            |
| = Beneficio neto  | 1.851          | 1.452          |
|   |                |                |
| Dividendo   | 1.770          | 1.426          |

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

81

26

Beneficio retenido .....

| E | ur | O | ٧ | İ | d | Ē |
|---|----|---|---|---|---|---|
|   |    |   |   |   |   |   |
| _ |    |   |   | _ |   |   |

And the second

## Europea Popular de Inversiones

| Balances de situación   | 31.12.98              | 31.12.97     | Balances de situación                           | 31.12.98            | 31.12.97           |
|---|-----------------------|--------------|---|---------------------|--------------------|
| Activo  |                       |              | Activo  |                     |                    |
| Inmovilizado  | 87                    | 124          | Caja y depósitos en bancos centrales            | -                   | -                  |
| Inversiones   | 29.817                | 22.540       | Deudas del Estado                               |                     |                    |
| Provisiones técnicas reaseguro  | 300                   | 290          | Entidades de crédito                            | 1.880               | 1.617              |
| Créditos  | 17                    | 9            | Créditos sobre clientes                         | 28                  | 6                  |
| Cuentas de ajuste y periodificación   | 560                   | 15           | Obligaciones y otros valores de renta fija      |                     | -                  |
| Efectivo en bancos, cajas y cheques   | 299                   | 448          | Acciones y otros títulos de renta variable      | <b>8</b> 0<br>–     | 80                 |
| Total   | 31.080                | 23.426       | Participaciones                                 | _                   | _                  |
| , Otal  | 01.000                | 20.720       | Activos inmateriales                            | _                   | _                  |
| Pasivo  |                       |              | Activos materiales                              | 49                  | 44                 |
|   | 00 475                | 40 404       | Cuentas de periodificación                      | 17                  | 17                 |
| Provisiones técnicas  | 26.175                | 19.424       | Otros activos                                   | _                   | _                  |
| Provisión de responsabilidades y gastos   | 311                   | 227          | Total   | 2.054               | 1.764              |
| Depósitos recibidos y reaseguros cedidos  | 300                   | 290          |   | 2.007               | 57                 |
| Deudas  | 653                   | 410          | Pasivo  |                     |                    |
| Cuentas de ajuste y periodificación   | 109                   | 1 200        | Entidades de crédito                            | -                   | -                  |
| Recursos propios  | 2.374                 | 2.299        | Débitos a clientes                              | 60                  | 131                |
| Beneficio neto  | 1.158                 | 775          | Débitos representados por valores negociables   | <br>500             | 220                |
| Total   | 31.080                | 23.426       | Otros pasivos                                   | 523<br>117          | 230<br>35          |
|   |                       |              | ·   | - 117               | 33                 |
|   |                       |              | Provisiones para riesgos y cargas               | _                   | _                  |
|   |                       |              | Recursos propios                                | 1.110               | 1.081              |
|   |                       |              | Beneficio neto                                  | 244                 | 287                |
|   |                       |              | Total   | 2.054               | 1.764              |
| Cuentas de resultados   | 1998                  | 1997         | Cuentas de resultados                           | 1998                | 1997               |
| Primas adquiridas   | 10.683                | 9.553        | Productos de empleos                            | 100                 | 88                 |
| + Ingresos financieros netos  | 2.091                 | 1.592        | - Costes de recursos                            | -                   | -                  |
| - Prestaciones pagadas  | 3.086                 | 2.669        | = Margen de intermediación                      | 100                 | 88                 |
| - Incremento de provisiones   | 6.463                 | 6.270        |   |                     |                    |
| - Comisiones y otros gastos   | 1.021                 | 846          | + Productos de servicios                        | 471                 | 529                |
| - Gastos de administración  | 318                   | 289          | + Resultados de operaciones financieras         | (10)                | (2)                |
| = Resultado técnico negocio directo   | 1.886                 | 1.071        | = Margen ordinario                              | 561                 | 615                |
| - Resultado del reaseguro cedido  | 110                   | 34           | - Costes operativos                             | 180                 | 165                |
| <u>-</u>  | 1.776                 | 1.037        | - Amortizaciones                                | 8                   | 7                  |
| = Resultado cuenta técnica  |                       |              | + Otros resultados de explotación (neto)        | -                   |                    |
| + Ingresos financieros del patrimonio   | 102                   | 198          | = Margen de explotación                         | 373                 | 443                |
|   | -                     | 1            | - Amortización y provisiones para insolvencias  | _                   | _                  |
| + Otros ingresos  |                       |              | - Saneamiento de inmovilizaciones financieras . | _                   | _                  |
|   | 67                    |              |   |                     |                    |
| + Otros ingresos Gastos extraordinarios   | 67<br>1.811           | 1.236        | + Resultados extraordinarios (neto)             | (4)                 | (1)                |
| + Otros ingresos Gastos extraordinarios   |                       | 1.236<br>461 | *   | (4)<br>3 <b>6</b> 9 | (1)<br><b>44</b> 2 |
| + Otros ingresos  | 1.811                 |              | + Resultados extraordinarios (neto)             |                     |                    |
| + Otros ingresos  - Gastos extraordinarios.  = Beneficio antes de impuestos  - Impuesto de sociedades  = Beneficio neto | 1.811<br>653          | 461          | + Resultados extraordinarios (neto)             | 369                 | 442                |
| + Otros ingresos  - Gastos extraordinarios.  = Beneficio antes de impuestos   | 1.811<br>653<br>1.158 | 461<br>775   | + Resultados extraordinarios (neto)             | 369<br>125          | 442<br>155         |



The state of the s

Section Sectio

# 1 Nowan

Cuentas Anuales



## Responsabilidad de la información

La Dirección General del Banco, en su calidad de órgano técnico y ejecutivo de gobierno del mismo de acuerdo con el artículo 22 de los Estatutos Sociales, se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En opinión de la Dirección, la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos, que se revisan y perfeccionan periódicamente, que están estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales, que han sido auditadas por la firma Price Waterhouse Coopers, incluyen las explicaciones y los detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances y cuentas de resultados. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en páginas anteriores en este documento.

## Grupo Banco Popular Balances consolidados (Notas 1,2,3 y 4)

Millones de pesetas y de euros

|   | 31 de diciembre            |                          |                |            |           |                 |
|---|----------------------------|--------------------------|----------------|------------|-----------|-----------------|
|   | 19                         | 998                      | 1997           | 1996       | 1995      | 1994            |
| Activo  | Euros                      | Pesetas                  |                |            |           | h.              |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | 274,87                     |                          | 47.680         | 71.347     | 77.316    | 72.79           |
| Ćaja  | 176,83                     | 29.423                   | 26.028         | 25.213     | 21.215    | 20.89           |
| Banco de España   | 91,18                      | 15,171                   | 21.607         | 46.082     | 56.082    | 51.89           |
| Otros hancos centrales  | 6.86                       | 1.141                    | 45             | 52         | 19        |                 |
| Deudas del Estado (*) (Nota 5)  |                            | 86.057                   | 99.461         | 279.723    | 350.954   | 429.29          |
| Entidades de crédito (Nota 6)   | 4.964.64                   | 82 <b>6.04</b> 7         | 695.578        | 741.863    | 645.024   | 622.77          |
| A la vista  | 284.13                     | 47.276                   | 46.189         | 44.965     | 40.431    | 33.04           |
| Otros créditos  |                            | 778,771                  | 649.389        | 696.898    | 604.593   | 589.73          |
| Créditos sobre clientes (Nota 7)  | 16.633.05                  | 2.767.506                |                | 2.177.546  | 2.002.049 | 1.855.02        |
| Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)   | 494 20                     | 82:228                   | 15.707         | 29.735     | 29.548    | 47.89           |
| De emisión pública  | 24 44                      | 4.067                    | 3.266          | 178        | 495       | 48              |
| Otros emisores  | 480.76                     | 2 × 78 161               | 12.441         | 29.557     | 29.053    | 47.40           |
|   |                            |                          | -              |            |           |                 |
| Pro memoria: títulos propios  | 70.20                      | 43.40K                   | 4.660          | 9.903      | 8.844     | 7.00            |
| D. M. J. J. J. J. J. A. | 2.02                       | 480                      | 621            | 627        | 800       | 62              |
| Participaciones (Nota 10)  En entidades de crédito  | 2,82                       | 4.784                    | 021            | 027        | -         | 04              |
| En entidades de credito   | 0.00                       | 480                      | 621            | 627        | 800       | 62              |
| Otras participaciones   | 7 Z,0Z                     | 4.574                    |                | 5.328      | 4.559     | 4.4             |
|   |                            |                          | 0.421          | 0.320      | 4.555     | 7.7             |
| En entidades de crédito   | light glift sin            | Pilih Pakanta            | - 0.404        | -<br>- 220 | 4 550     | 4.4             |
| Otras   | THE PROPERTY OF            | 112 /44/2 <b>4/077</b>   | 6.421          | 5.328      | 4.559     |                 |
| Activos inmateriales (Nota 13)  |                            | C SOFT                   | 673            | 412        | 57        | (               |
| Gastos de constitución y de primer establecimiento  | (\$190 <b>,01</b>          | n sparm                  | 2              | 23         | 29        |                 |
| Otros gastos amortizables   | 10,90                      | Sair # Ope               | •              | 389        | 28        | 1               |
| Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)  | a 70 <b>132</b>            | 219                      | 392            | 423        | _         |                 |
| Pondo de comercio de consolidación (Nota 12)  Por integración global y proporcional  Por puesta en equivalencia   | 2/19/19                    |                          | _              | -          | _         |                 |
| Por puesta en equivalencia  | TENERAL MAN                | NEW CORN CONTRACTOR      | 392            | 423        | _         |                 |
| Activos materiales (Nota 14)  | 6 9 00                     | (1233)                   | 102.337        | 96.164     | 86.823    | 77.49           |
|   | 791,41                     | 37.647                   | 31.453         | 31.307     | 29.642    | 28.5            |
| Terrenos y edificios de uso propio Otros inmuebles  | 13258                      | 22,000                   | 24.669         | 26.194     | 26.186    | 20.3            |
| Mobiliario, instalaciones y otros   | ~ × 295.01                 | 49.086                   | 46.215         | 38.663     | 30.995    | 28.5            |
| Capital suscrito no desembolsado  | a li alcar                 |                          | _              | _          | _         |                 |
| Dividendos pasivos reclamados no desembolsados  |                            |                          | _              | _          | _         |                 |
| Resto   | A 119 126 1884             | the sale strategy and    | · _            | _          | _         |                 |
| Annianne propine  | - 150 12 KG 17 14          | 4.30835 <u> </u>         | _              | _          | _         |                 |
| Pro memoria: nominal  | id dol actic               | ที่ ต ไรเบลเาอร์         | _              | -          | _         |                 |
| Otros activos (Nota 45)   | STANDAR                    | 2-1/8/J. <b>1992</b>     | 36.607         | 35.681     | 30.880    | 31.0            |
| Otros activos (Nota 15)   | 10191908                   | ne i <b>se eze</b> .     | 23.302         | 31.980     | 41.520    | 33.3            |
| Cuentas de periodificación (Nota 16)  |                            | <b>Letterland</b>        |                | -          | -         | ••••            |
| Pérdidas en sociedades consolidadas   |                            |                          |                | _          | _         |                 |
| Por integración global y proporcional   | institute of               | . feetal market          | -<br>} -       | _          | _         |                 |
| Por puesta en equivalencia  | * NATURAL PROPERTY SAME    | a dessi satisazione      | , –            |            | _         |                 |
| Por diferencias de conversión   | ratan mani                 | Les au                   | _              | _          | _         |                 |
| Pérdidas consolidadas del elercicio   |                            |                          | , –            | _          | _         |                 |
| Del grupo   | <u>س</u><br>محمد می محمد د | - Commence of the second | . <del>-</del> | ***        | -         |                 |
| De minoritarios   | · Skapplegar               | an aptron                | . –            | _          | _         |                 |
| Total   | التقاضيان بجاميد           | in Jahidad               | 3              |            |           |                 |
| Total   | . 24.156.22                | 4.019.256                | 3.468.124      | 3.480.732  | 3.278.374 | <b>3.181.</b> 7 |

|   |           |           | 31 de d   | iciembre      |              |                 |
|---|-----------|-----------|-----------|---------------|--------------|-----------------|
|   | 1         | 998       | 1997      | 1996          | 1995         | 1994            |
| Pasivo  | Euros     | Pesetas   |           |               |              |                 |
| Entidades de crédito (Nota 17)                          | 4.442,90  | 739.237   | 368.920   | 427,405       | 323.907      | 354.871         |
| A la vista  |           | 27.411    | 20.418    | 16.227        | 18.213       | 26.728          |
| A plazo o con preaviso                                  | 4.278,16  | 711.826   | 348.502   | 411,178       | 305.694      |                 |
| Débitos a clientes (Nota 18)                            | 16.001,33 | 2.662,397 | 2.630.240 | 2.564.540     |              | 2.297.304       |
| Depósitos de ahorro                                     | 14.408,45 | 2.397.364 | 2.270.919 | 2.243.323     |              |                 |
| A la vista  | 9.060,59  | 1.507.555 | 1.327.203 |               |              | 981.307         |
| A plazo   |           | 889.809   | 943.716   | 1.100.356     | 1.156.824    |                 |
| Otros débitos   | 1.592,88  | 265.033   | 359.321   | 321.217       | 273.630      | 248.440         |
| A la vista  |           | 22.269    | 20.721    | 17.674        | 15.012       | 19.929          |
| A plazo   | 1.459,04  | 242.764   | 338,600   | 303.543       | 258.618      | 228.511         |
| Débitos representados por valores negociables (Nota 19) | 825,39    | 137.333   | -         | -             | 28.113       | 58.512          |
| Bonos y obligaciones en circulación                     | 825,39    | 137.333   | _         | _             | 20.113       | 36.312          |
| Pagarés y otros valores                                 | -         | 707.505   | _         | _             | 28.113       | E0 E40          |
| Otros pasivos (Nota 15)                                 | 126,63    | 21.070    | 14.827    | 12.373        | 10.921       | 58.512          |
| Cuentas de periodificación (Nota 16)                    |           | 29.530    | 28.494    | 38.152        | 48.710       | 8.756<br>38.610 |
| Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)             | 348,43    | 57.974    | 57.980    | 59.706        | 55.682       | 102.621         |
| Fondo de pensionistas                                   |           | 51.685    | 51.220    | 52.355        | 48.133       |                 |
| Provisiones para impuestos                              | 9,18      | 1.527     | 1.750     | 2.417         |              | 96.195          |
| Otras provisiones                                       | 28,62     | 4.762     | 5.010     | 4.934         | 2.239        | 803<br>5 000    |
| Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 21)        | 20,02     | 7.702     | 3.010     | 4.834         | 5.310        | 5.623           |
| Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)          | 0,55      | 92        | 103       | 402           | 678          | 1.218           |
| Por integración global y proporcional                   | 0,02      | 3         | 3         | 103           | 103          | 103             |
| Por puesta en equivalencia                              | 0,53      | 89        | 100       | 3             | 3            | 3               |
| Beneficio consolidado del ejercicio                     | 439,13    | 73.065    | 71.161    | 100<br>65.372 | 100          | 100             |
| Del Grupo   | 406.96    | 67.713    | 65.901    | 61.002        | 61.762       | 58.597          |
| De minoritarios   | 32,17     | 5.352     | 5.260     |               | 57.482       | 54.631          |
| Pasivos subordinados (Nota 22)                          | 32,17     | 5.352     | 5.200     | 4.370         | 4.280        | 3.966           |
| Intereses minoritarios (Nota 23)                        | 153,71    | 25.576    | 24,486    | 24.229        | 02.407       | 00.440          |
| Capital suscrito (Nota 24)                              | -         |           |           |               | 23.127       | 22.142          |
| Primas de emisión (Nota 25)                             | 83,22     | 13.847    | 13.847    | 14.450        | 14.450       | 14.450          |
| Reservas (Nota 25)                                      | 48,72     | 8.106     | 22.507    | 22.507        | 22.507       | 22.507          |
| Reservas de revalorización (Nota 25)                    | 907,79    | 151.043   | 147.446   | 171.853       | 161.389      | 136.426         |
| Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)           | -         | 00.005    | -         | 00.040        | 70.054       | -               |
| Por integración global y proporcional                   | 600,92    | 99.985    | 88.112    | 80.042        | 70.051       | 65.677          |
|   | 585,22    | 97.374    | 85.210    | 77.380        | 67.938       | 64.050          |
| Por puesta en equivalencia                              | 14,80     | 2.462     | 2.759     | 2.545         | 2.010        | 1.523           |
|   | 0,90      | 149       | 143       | 117           | 103          | 104             |
| Resultados de ejercicios anteriores                     | 0,01      | 1         | 1         | _             | -            |                 |
| Total   | 24.156,22 | 4.019.256 | 3.468.124 | 3.480.732     | 3.278.374    | 3.181.794       |
| Cuentas de orden  |           |           |           |               |              |                 |
| Pasivos contingentes                                    | 2.413,31  | 401.541   | 382.354   | 338.424       | 283.409      | 239.021         |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones                    | _         | -         | _         | _             | <del>.</del> | -               |
| Activos afectos a diversas obligaciones                 | 28,94     | 4.816     | 125       | 126           | 136          | 140             |
| Fianzas, avales y cauciones                             | 2.159,30  | 359.277   | 341.745   | 301.160       | 250.668      | 205.678         |
| Otros pasivos contingentes                              | 225,07    | 37.448    | 40.484    | 37.138        | 32.605       | 33.203          |
| Compromisos   | 3.281,68  | 546.025   | 575.664   | 479.352       | 455.598      | 373.772         |
| Cesiones temporales con opción de recompra              | _         | _         | _         | _             | _            | _               |
| Disponibles por terceros                                | 3.096,95  | 515.289   | 542.636   | 455.276       | 422.539      | 328.648         |
| Otros compromisos                                       | 184,73    | 30.736    | 33.028    | 24.076        | 33.059       | 45.124          |
|   |           |           |           |               |              |                 |

Las Notas 1 a 33 y los Anexos I a VI que figuran en la Memoria adjunta forman parte de las Cuentas Anuales consolidadas

## Grupo Banco Popular

Cuentas consolidadas de resultados (Notas 1,2,3,4 y 31)

| Millones de pesetas y de euros  | 19       | 98      | 1997    | 1996           | 1995    | 1994        |
|---|----------|---------|---------|----------------|---------|-------------|
|   | Euros    | Pesetas |         |                |         |             |
| Intereses y rendimientos asimilados   | 1.460.68 | 243.036 | 268.257 | 318.764        | 329.835 | 297.755     |
| De los que: de la cartera de renta fija   | 36,72    | 6.109   | 12.221  | 22.352         | 34.544  | 28.944      |
| Intereses y cargas asimiladas   | 516,33   | 85.909  |         | 142.365        | 159.482 | 138.239     |
| Rendimientos de la cartera de renta variable  | 9,17     | 1.526   | 1.616   | 1.451          | 507     | 473         |
| De acciones y otros títulos de renta variable   | 3,28     | 545     | 761     | 587            | 226     | 323         |
| De participaciones  | 1,17     | 195     | 387     | 562            | 148     | 96          |
| De participaciones en el grupo  | 4,72     | 786     | 468     | 302            | 133     | 54          |
| Margen de Intermediación  | 953,52   | 158.653 | 167.798 | 177.850        | 170.860 | 159.989     |
| Comisiones percibidas   | 497,01   | 82.695  | 70.992  | 59.003         | 53.332  | 49.667      |
| Comisiones pagadas  | 84,69    | 14.092  | 13.183  | 12.123         | 9.946   | 8.872       |
| Resultados de operaciones financieras (Nota 31.c)   | 47,32    | 7.874   | 10.436  | 8.479          | 6.535   | 3.311       |
| Margen ordinario  | 1.413,16 | 235.130 | 236.043 | 233.209        | 220.781 | 204.095     |
| Otros productos de explotación (Nota 31.e)  | 1,09     | 182     | 229     | 153            | 713     | 3.768       |
| Gastos generales de administración  | 625,38   | 104.054 | 101.313 | 97.158         | 92.927  | 89.898      |
| De personal (Nota 31.d)   | 455,53   | 75.793  | 74.480  | 72.862         | 69.415  | 67.481      |
| - de los que: sueldos y salarios  | 351,45   | 58.476  | 57.509  | <b>56</b> .200 | 53.550  | 51.759      |
| cargas sociales   | 91,60    | 15.241  | 14.869  | 14.489         | 13.729  | 13.613      |
| - de las que: pensiones   |          | -       | 26      | 4              | 7       | 19          |
| Otros gastos administrativos  | 169,85   | 28.261  | 26.833  | 24.296         | 23.512  | 22.417      |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales .   | 64,46    | 10.726  | 9.362   | 7.974          | 6.842   | 6.108       |
| Otras cargas de explotación (Nota 31.e)   | 37,22    | 6.193   | 6.160   | 8.315          | 7.694   | 6.560       |
| Margen de explotación   | 687,19   | 114.339 | 119.437 | 119.915        |         | 105.297     |
| Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia  | 6,65     | 1.106   | 1.594   | (11)           |         | 814         |
| Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia.   | 12,55    | 2.087   | 2.449   | 853            | 1.168   | 991         |
| Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia  | -        | -       | (055)   | - /OE 41       | 11      | 27<br>(450) |
| Correcciones de valor por cobro de dividendo  | (5,90)   | *       | *       |                | (281)   | (150)       |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación   | 0,70     | 117     | 111     | 85<br>38       | 16      | 6           |
| Beneficios por operaciones grupo  | 4,63     | 770     | 688     | 30             | 10      | 0           |
| Beneficios por enajenación de participaciones en entidades  | 4 57     | 204     | 662     | 38             | 16      | 6           |
| consolidadas por integración global y proporcional  | 1,57     | 261     | 002     | 30             | ,,,     | Ū           |
| Beneficios por enajenación de participaciones puestas en  | 2.05     | 507     | _       | _              | _       | _           |
| equivalencia  | 3,05     | 307     | _       |                |         |             |
| Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad  | 0.01     | 2       | 26      | _              | _       | _           |
| dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo Reversión de diferencias negativas de consolidación | 0,01     |         | -       | <del></del>    |         | _           |
|   | _        | _       | _       | 4              |         | 5           |
| Quebrantos por operaciones grupo Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades                     | -        |         |         | ·              |         | _           |
| consolidadas por integración global y proporcional  | _        | _       | -       | 3              |         | 2           |
| Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en  |          |         |         |                |         |             |
| equivalencia  | _        | _       | _       | 1              | _       | _           |
| Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad  |          |         |         |                |         |             |
| dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo   | _        | _       | _       | _              | _       | 3           |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto)   | 45,53    | 7.575   | 12.744  | 15.827         | 20.225  | 18.658      |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)  | _        | _       | _       | -              | -       | _           |
| Dotación al fondo para riesgos bancarios generales  | _        | _       | _       | _              | -       | _           |
| Beneficios extraordinarios (Nota 31.f)  | 36,20    | 6.024   | 5.126   |                |         | 4.204       |
| Quebrantos extraordinarios (Nota 31.f)  | 32,70    | 5,441   | 7.478   |                |         | 5.880       |
| Resultado antes de impuestos  | 655,74   | 109.106 |         |                |         | 85.778      |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 27)   | 216,05   | 35.948  | 35.143  |                |         | 26.933      |
| Otros impuestos   | 0,56     | 93      | 208     |                |         | 248         |
| Resultado consolidado del ejercicio   | 439,13   |         |         |                |         | 58.597      |
| Resultado atribuido a la minoria  | 32,17    |         |         |                |         |             |
| Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE  | 406,96   | 67.713  | 65.901  | 61.002         | 57.482  | 54.631      |
|   | _        |         | Am      |                | 1:      |             |

Las Notas 1 a 33 y los Anexos I a VI que figuran en la Memoria adjunta forman parte de las Cuentas Anuales consolidadas



#### Memoria

(1) Reseña de Banco Popular Español, bases de presentación de las cuentas anuales, principios de consolidación y patrimonio neto

#### Reseña de Banco Popular Español

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

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

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades, cuya actividad controla directa e indirectamente.

#### Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas del Grupo Banco Popular se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados. Todos los importes están expresados en millones de pesetas. Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 1998 expresados en millones de euros.

Las cuentas anuales consolidadas reflejan toda la actividad financiera del Grupo, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, de acuerdo con los criterios fijados por el artículo 8º de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, que regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, por la circular 4/1991 de

Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Real Decreto 1815/1991, en lo que es de aplicación de carácter general.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### **Principios contables**

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 2.

#### Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, estando constituido por las sociedades del Grupo (consolidadas y no consolidables), sociedades multigrupo y empresas asociadas. El Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital participa el Banco directa o indirectamente en un porcentaje igual o superior al 50 por ciento o, siendo inferior, si el Banco ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto a éste, una unidad de decisión.

Los métodos utilizados en la consolidación son el de integración global para las sociedades financieras e instrumentales del grupo consolidado, el de integración proporcional para las sociedades multigrupo financieras y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables por su actividad y empresas asociadas.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relaciones entre sociedades consolidadas por integración global y sociedades multigrupo en la parte no incorporada de éstas en el proceso de consolidación, informando en el correspondiente

apartado de la Memoria sobre los importes no eliminados. Los intereses minoritarios, que aparecen explícitamente en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de 1998 y 1997, corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente al Grupo.

#### Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Grupo a final de cada año, después de la distribución de beneficios,

y su evolución se presenta en el siguiente cuadro. La columna de Banco Popular recoge el importe de las cuentas del balance consolidado: capital suscrito, primas de emisión, reservas, en las que se han practicado los correspondientes ajustes de consolidación imputables al patrimonio neto de la entidad matriz, y reservas de revalorización. En el capítulo dedicado a cada uno de los componentes del patrimonio neto se detallan los importes y conceptos más significativos.

| Millones de pesetas                  |                    | Reservas en                |                    |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| while tes de posetas                 | Banco<br>Popular   | sociedades<br>consolidadas | Total              |
| Saido al 31.12.1993                  | 165.922            | 76.201                     | 242.123            |
| Variaciones:                         |                    |                            |                    |
| Por operaciones de fusión.           | 0.000              | (0.070)                    |                    |
| Operaciones de consolidación (neto)  | 9.298              | (9.279)                    | 19                 |
| Beneficio neto de 1994               | (1.837)            | (1.245)                    | (3.082)            |
| Dividendo correspondiente a 1994     | 40.623<br>(24.565) | 14.008                     | 54.631<br>(24.565) |
|                                      | (24.000)           | _                          | (24.505)           |
| Saido al 31.12.1994                  | 189.441            | 79.685                     | 269.126            |
| Variaciones:                         |                    |                            |                    |
| Por operaciones de fusión            | 8.401              | (8.401)                    | · _                |
| Operaciones de consolidación (neto)  | 504                | (1.233)                    | (729)              |
| Beneficio neto de 1995               | 44.661             | 12.821                     | 57.482             |
| Dividendo correspondiente a 1995     | (27.022)           | -                          | (27.022)           |
| Saldo al 31.12.1995                  | 215.985            | 82.872                     | 298.857            |
| Variaciones:                         |                    |                            | J                  |
| Traspaso a fondo para pensionistas   | (7.000)            | (0.000)                    | (0.000)            |
| Operaciones de consolidación (neto)  | (175)              | (2.269)                    | (9.269)            |
| Beneficio neto de 1996               | 47,293             | (561)<br>13.709            | (736)              |
| Dividendo correspondiente a 1996     | (30.048)           | -                          | 61.002<br>(30.048) |
| Saldo al 31.12.1996                  | 226.055            | 93.751                     | 319.806            |
| Variaciones:                         |                    |                            |                    |
| Amortización de capital              | (34.994)           |                            | (24.004)           |
| Traspaso a fondo para pensionistas   | (12.500)           | (4.980)                    | (34.994)           |
| I raspaso de fondo para pensionistas | 4.383              | 1.690                      | (17.480)           |
| Operaciones de consolidación (neto)  | 857                | (2.349)                    | 6.073              |
| Beneticio neto de 1997               | 48.086             | 17.815                     | (1.492)<br>65.901  |
| Dividendo correspondiente a 1997     | (32.679)           | -                          | (32.679)           |
| Saldo al 31.12.1997                  | 199.208            | 105.927                    | 305.135            |
| Variaciones:                         |                    |                            | 330.100            |
| Traspaso a fondo para pensionistas   | (45 000)           | (F. 404)                   |                    |
| Dividendo con cargo a reservas       | (15.000)           | (5.134)                    | (20.134)           |
| Traspaso de fondo para pensionistas  | (14.401)           | 4 500                      | (14.401)           |
| Operaciones de consolidación (neto)  | 2.693              | 1.502                      | 4.195              |
| Beneficio neto de 1998               | 497<br>52.117      | (2.310)                    | (1.813)            |
| Dividendo correspondiente a 1998     | (36.002)           | 15.596                     | 67.713<br>(36.002) |
|                                      | ,                  |                            | (00.002)           |

### Requerimiento de recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de

inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995 de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por

la Orden de 4 de diciembre de 1996, y la Circular de Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994. Adicionalmente, las Circulares 12/1996, 3/1997 y 5/1998 de Banco de España introdujeron las últimas modificaciones en esta materia. En la normativa se establece la obligatoriedad de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo; las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación. Los activos de riesgo ajustados -netos 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 ios coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 1998, supuesta hecha la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 86.007 millones de pesetas. El exceso referido a fin de año de 1997 era de 112.398 millones de pesetas. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

# Modificaciones en la normativa contable en 1998 y 1997

Los aspectos más significativos en las modificaciones de la normativa contable en 1998 y 1997 que afectan a las cuentas anuales han sido los siguientes:

ीं Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 5/1997, de 24 de julio, y por la circular 7/1998, de 3 de julio, en las partes de ambas normativas con entrada en vigor en el ejercicio de 1998.

La circular 5/1997 ha introducido las siguientes variaciones:

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

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

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

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

- 2. Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 5/1997, de 24 de julio, que afectan a la cuenta de pérdidas y ganancias, con entrada en vigor en 1997:
- En "Impuesto sobre beneficios" se recogen los cargos y abonos en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con la cuota del impuesto de sociedades español y en "Otros impuestos" todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en transparencia fiscal.
- Los resultados de sociedades puestas en equivalencia de entidades pertenecientes al grupo económico, no consolidable, se presentan por los importes antes de impuestos, incorporándose el impuesto de sociedades correspondiente a los mismos en "Impuesto sobre beneficios" en las entidades españolas y en "Otros impuestos" los de entidades extranjeras. El resultado de sociedades asociadas puestas en equivalencia se presenta después de impuestos.

Las informaciones de años anteriores a 1998 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1998 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuran en el informe del año anterior.

# (2) Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991 y sucesivas. Se destacan en particular los siguientes:

#### a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo de los mismos. De acuerdo con la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

## b) Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias de cambio en cada entidad se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto, en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las diferencias correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta de balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

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

Para el tratamiento de los saldos al 313 diciembre de 1998 en unidades monetarias de Estados participantes en la Unión Moneta Europea (U.M.E.), véase el apartado que lo tratespecíficamente (Nota 2.o.1) de esta Memoria.

#### c) Fondo de insolvencias

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

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

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

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

La cuenta se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente aprovisionados y por los traspasos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando los Bancos adquieren activos en pago de deudas.

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

#### d) Carteras de valores

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presentan en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de cartera de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I. Cartera de negociación. Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se hace a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados de operaciones financieras". Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados se contabilizan en "Intereses y rendimientos asimilados" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con

mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencha se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.

- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registra en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.
- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión podrá liberarse en la medida que no sea necesario mantener cobertura, por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades han decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del grupo al que éstas pertenezcan.

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

En la cartera de negociación se incluyen, entre otros, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad

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

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

#### d.1.) Deudas del Estado.

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

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

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

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

En acciones se recogen los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas que no tienen la consideración de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, al precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, al valor de cotización media del último trimestre o al de cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, o al valor teórico patrimonial, según dichos títulos coticen o no en Bolsa.

 d.4.) Participaciones y participaciones en empresas del grupo.

Las participaciones en empresas asociadas y en sociedades del grupo no consolidable

respectivamente, constituyen, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. En el balance consolidado se incorporan por el procedimiento de puesta en equivalencia, quedando recogidas al valor neto patrimonial en libros incluyendo los resultados del ejercicio y los ajustes en consolidación.

#### e) Activos inmateriales

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registran contablemente en este apartado de los balances consolidados, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos. Respecto al tratamiento de "Introducción al euro" y "Efecto 2000" véase Nota 2.0) de esta Memoria.

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

f) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

Las diferencias entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas, en la fecha de la primera consolidación, se han imputado de la siguiente forma:

- 1. En los casos en los que esa diferencia se pueda imputar directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado sean superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo.
- 2. La diferencia restante, después de aplicar lo indicado en el punto anterior, se registrará, según su signo, de la siguiente manera:
- a) Los saldos activos figuran como fondos de comercio de consolidación. Estos fondos de comercio se amortizan linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de cinco años, período en el que el Grupo considera se beneficiará de estos fondos. Los cargos a las

cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por la amortización de estos fondos, figuran registrados en el capítulo "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

b) Las diferencias negativas de consolidación figuran en los balances consolidados adjuntos con carácter de provisión. Estos fondos se podrán abonar a resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de esas sociedades (Nota 12).

#### g) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según las tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril.

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1998 y 1997, son:

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

Las amortizaciones acumuladas para el conjunto de las sociedades consolidadas totalizan 66.257 millones de pesetas en 1998 y 61.899 millones en 1997.

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

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

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

inmovilizado material correspondiente a las inmovilizado material correspondiente a las inmovilizados del grupo afectadas por los procesos

de fusión, llevados a cabo en años anteriores, se recoge en la sociedad absorbente por el valor contable en libros de las sociedades absorbidas, sin practicar ninguna revalorización.

#### h) Acciones propias

En 1997, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de junio de 1996 para la adquisición de acciones propias, se desarrolló un programa de recompra de acciones del Banco Popular en el mercado para su inmediata amortización. Así, en cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de dicho año, ese día se contabilizó la amortización de 1.206.250 acciones representativas del 4,17 por ciento del capital social, que habían sido adquiridas en el mercado en los meses de abril y mayo por un precio global de 34.994 millones de pesetas. Esa contabilización supuso reducir el capital social en 603 millones de pesetas y las reservas de libre disposición en 34.391 millones de pesetas.

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

#### i) Compromisos por pensiones

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

Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros totales; los posibles déficits, hasta cubrir los compromisos devengados en el año, se computan como costes de personal; cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como exceso de dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo de pensiones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el fondo acumulado cubría, en todos los Bancos del grupo, el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

El Grupo ha realizado en 1998 y 1997 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización de las Juntas Generales de Accionistas y de los Consejos de Administración del Banco Popular y de los bancos filiales y del Banco de España, mediante el traspaso de reservas voluntarias y del fondo para riesgos bancarios generales. En 1998 se han contabilizado traspasos por 21.500 millones de pesetas de reservas de libre disposición (15.000 millones de Banco Popular Español, 3.000 de Banco de Andalucía, 800 de Banco de Castilla, 1.500 de Banco de Crédito Balear, 700 de Banco de Galicia y 500 de Banco de Vasconia) a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

En 1997, el Grupo realizó otro plan constituyendo un fondo por 18.500 millones de pesetas, mediante el traspaso de 16.000 millones de reservas voluntarias (12.500 millones en Banco Popular Español, 700 en Banco de Andalucía, 400 en Banco de Crédito Balear, 600 en Banco de Galicia y 1.800 en Banco de Vasconia) y 2.500 millones procedentes del fondo para riesgos bancarios generales en los bancos filiales: 900 millones en Banco de Andalucía y 800 millones en cada uno de los Bancos de Castilla y Crédito Balear, respectivamente.

Los impuestos anticipados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, fecha en la que el saldo existente se ha traspasado integramente a las cuentas de origen, reservas y fondo para riesgos bancarios generales, en los bancos correspondientes. Por este concepto, se han contabilizado 3.858 millones de pesetas por el plan de 1998, 2.693 en reservas, 944 en reservas en sociedades consolidadas y 221 en intereses minoritarios. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 3.992 millones de pesetas, de los que 2.691 millones se registraron en reservas, 1.095 en reservas en sociedades consolidadas y 206 en intereses minoritarios.

Cada uno de los bancos del Grupo formalizó primeros de octubre de 1995 un contrato de seguno con la compañía Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de su matriz Allianz A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

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

Los compromisos correspondientes al personal en activo, devengados y no devengados, quedan, por el momento, cubiertos con las provisiones internas acumuladas en los balances para ese fin, calculados con los criterios indicados anteriormente.

Al 31 de diciembre de 1998, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguros que cubrían a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente, ascendían a 95.895 millones para el grupo. El importe correspondiente al 31 de diciembre de 1997 ascendió a 75.530 millones de pesetas.

## j) Fondo para riesgos bancarios generales

El saldo de dicho fondo no está asignado a fin específico alguno pero se creó en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. (Nota 21). El saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

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

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

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de

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

#### I) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España. En 1998 y 1997 la aportación ha sido del 1 por mil, de los recursos computables.

#### m) Impuesto sobre beneficios

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

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

#### n) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recoge todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

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

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

El Banco Popular anunció en 1997 un programa de emisión de "Euronotas" a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 2.000 millones de dólares USA. Los títulos serían emitidos por las filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al cien por cien de Banco Popular, Popular Finance (Cayman) Limited, para la emisión de empréstitos y Popular Capital (Cayman) Limited para la de deuda subordinada. Los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. Con fecha 30 de octubre, Banco Popular emitió el documento ("Offering Circular") donde se recoge la información relativa a este programa. Este documento ha sido renovado el 29 de octubre del presente año.

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

Los "ratings" concedidos al programa de "euronotas" por las agencias de calificación son los siguientes: Moody's (Aa2), S&P (AA) y Fitch-IBCA (AA).

#### ñ) Titulización Hipotecaria

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

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

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

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

### o) Adaptación al euro y al año 2000

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

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

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

#### 1. Aspectos derivados de la introducción del euro.

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

embargo, vía formación y relación con cliente llegado a todos los puntos geográfica funcionales de la organización.

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

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

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

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

Cabe destacar que en 1998, en el área de Formación se han realizado 124 jornadas presenciales, con un total de 3.314 asistentes; acciones a distancia para toda la plantilla del grupo y, además, se han editado 3 publicaciones básicas con difusión para cada miembro de la organización. En distintos lugares de la geografía nacional se han realizado un total de 53 sesiones informativas sobre el euro con clientes, organizaciones profesionales, universidades y centros de enseñanza media.

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

- En los estados consolidados al 31 de diciembre de 1998, las diferencias de cambio correspondientes a participaciones en entidades denominadas en unidades monetarias nacionales de los "Estados participantes" continúan en la companio de las mismas.

2) Aspectos derivados del efecto 2000.

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

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

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

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

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

#### (3) Grupo Banco Popular

#### Banco Popular Español

El Banco Popular es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 65 por ciento del balance y resultados agregados de 1998, antes de efectuar los correspondientes ajustes intragrupo en el proceso de consolidación.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación del Banco a 31 de diciembre

y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en los últimos años.

#### Sociedades del Grupo

En los anexos I a VI se presentan informaciones de las sociedades que a 31 de diciembre de 1998 forman el Grupo Banco Popular, separando las incluidas en la documentación consolidada por el método de integración global de aquellas que forman el grupo no consolidable en función de su

1000日本名を見り入れたい

| Banco Popular Español, S.A. Balances de situación resumidos a 3 | 31 de diciembre |
|---|-----------------|
|---|-----------------|

|   | 1998      | 1997       | 1996      | 1995      | 1994     |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|----------|
| Activo  |           | ,          | ,,,,,     |           |          |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 25.459    | 27.386     | 43.196    | 46.565    | 42.15    |
| Deudas del Estado                             | 61.937    | 49.110     | 194.549   | 279.809   | 301.38   |
| Entidades de crédito                          | 865.364   | 698.058    | 555.612   | 393.872   | 423.97   |
| Créditos sobre clientes                       | 1.727.346 | 1.498.541  | 1.331.591 | 1,239,690 | 1.065.66 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 48.670    | 9.296      | 17.407    | 18.611    | 31.20    |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 6.328     | 3.172      | 7.537     | 7.767     | 6.23     |
| Participaciones                               | 7.214     | 6.655      | 7.146     | 6.543     | 6.56     |
| Participaciones en empresas del Grupo         | 63.537    | 60.210     | 57.446    | 54.310    | 52.92    |
| Activos inmateriales                          | 1.478     | 371        | 152       | _         | ~2.IOL   |
| Activos materiales                            | 65.181    | 64.014     | 59.469    | 52.678    | 47.41    |
| Capital suscrito no desembolsado              | ·         |            | _         | 0         | 77.71    |
| Acciones propias                              |           | · <u>-</u> | _         | _         |          |
| Otros activos                                 | 39.057    | 26.323     | 22,751    | 20,524    | 20.95    |
| Cuentas de periodificación                    | 15.266    | 14.668     | 19.572    | 25.508    | 20.26    |
| Pérdidas del ejercicio                        | . –       | -          | -         | -         | 20.20    |
| Total activo                                  | 2.926.837 | 2.457.804  | 2.316.428 | 2.145.877 | 2.018.73 |
| Pasivo  |           |            |           |           |          |
| Entidades de crédito                          | 864.582   | 534.686    | 436.442   | 317.320   | 309.02   |
| Débitos a clientes                            | 1.764.302 | 1.624.516  | 1.551.994 | 1.481.451 | 1.390.59 |
| Débitos representados por valores negociables | _         | -          |           | 28.113    | 1.000.05 |
| Otros pasivos                                 | 13.061    | 9.027      | 8.383     | 7.213     | 5.08     |
| Cuentas de periodificación                    | 22.813    | 19.700     | 24.352    | 32.080    | 24.75    |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 42.185    | 42.712     | 43.021    | 40.735    | 78.820   |
| ondo para riesgos bancarios generales         | -         | 72.7 12    | 70.021    | 40.735    | 10.02    |
| Seneficio del ejercicio                       | 52.117    | 48.086     | 47.293    | 44.661    | 40.63    |
| Pasivos subordinados                          | V2        | 40.000     | 47.285    | 44.001    | 40.62    |
| Capital suscrito                              | 13,847    | 13.847     | 14.450    | 14.450    | 14.45    |
| Primas de emisión                             | 8,106     | 22.507     | 22.507    | 22.507    |          |
| Reservas                                      | 145.823   | 142.722    | 167.986   |           | 22.50    |
| Reservas de revalorización                    | 140.025   | 172.722    | 101.900   | 157.347   | 132.88   |
| Resultados de ejercicios anteriores           | 1         | 1          | _         | _         |          |
| Total pasivo                                  | 2.926.837 | 2.457.804  | 2.316.428 | 2.145.877 | 2.018.73 |
|   |           |            |           |           |          |
| Cuentas de orden                              |           |            | •         |           |          |
| Cuentas de orden Pasivos contingentes         | 405.625   | 271.950    | 231.022   | 199.515   | 241.002  |



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

| Millones | de | nesetas |
|----------|----|---------|
|          |    |         |

|   | 1998    | 1997    | 1996    | 1995    | 1994    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Intereses y rendimientos asimilados                 | 161.887 | 175.250 | 200.446 | 210.590 | 176.900 |
| Intereses y cargas asimiladas                       | 69.130  | 76,678  | 94.681  | 108.749 |         |
| Rendimiento de la cartera de renta variable         | 12.743  | 11.356  | 10.608  | 8.952   | 86.848  |
| Margen de Intermediación                            | 105.500 | 109.928 | 116.373 |         | 7.995   |
| Comisiones percibidas                               | 50.027  | 43.100  |         | 110.793 | 98.047  |
| Comisiones pagadas                                  |         |         | 37.126  | 36.429  | 33.837  |
| Resultados de operaciones financieras               | 10.142  | 9.457   | 8.691   | 10.353  | 6.296   |
| Margan ordinario                                    | 6.369   | 6.431   | 6.005   | 3.729   | 1.767   |
| Margen ordinario                                    | 151.754 | 150.002 | 150.813 | 140.598 | 127.355 |
| Otros productos de explotación                      | 73      | 81      | 60      | 354     | 2.938   |
| Gastos generales de administración                  | 65.716  | 63.678  | 60.569  | 58.824  | 56.795  |
| Amortización y saneamiento de activos materiales    |         |         |         |         | 00.700  |
| e inmateriales                                      | 6.851   | 5.865   | 4.947   | 4.359   | 3.847   |
| Otras cargas de explotación                         | 3.659   | 3.640   | 4.913   | 4.569   | 3.869   |
| Margen de explotación                               | 75.601  | 76.900  | 80.444  | 73.200  |         |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | 4.110   | 9.193   | 10.139  |         | 65.782  |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)  | 93      | 71      |         | 10.396  | 10.459  |
| Dotación al fondo para riesgos bancarlos generales  | 33      | 11      | (132)   | (510)   | (4)     |
| Beneficios extraordinarios                          | -       |         |         | -       | _       |
| Oughrantos extraordinarios                          | 3.133   | 3.377   | 1.802   | 4.229   | 2.903   |
| Quebrantos extraordinarios                          | 3.591   | 5.266   | 7.366   | 5.752   | 3.057   |
| Resultado antes de Impuestos                        | 70.940  | 65.747  | 64.873  | 61.791  | 55.173  |
| Impuesto sobre beneficios                           | 18.823  | 17.661  | 17.580  | 17.130  | 14.550  |
| Otros impuestos                                     | _       | _       |         |         | 14.000  |
| Resultado del ejercicio                             | 52.117  | 48.086  | 47.293  | 44.661  | 40.623  |

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

| Millones de pesetas                            |   |         |         |                   |                   |
|--|---|---------|---------|-------------------|-------------------|
|  | 1998                                    | 1997    | 1996    | 1995              | 1994              |
| Origen de fondos                               |   |         |         |                   |                   |
| Beneficio neto del ejercicio                   | 52.117                                  | 48.086  | 47,293  | 11.001            | 42.22             |
| Importes que minoran el beneficio, pero que no | 02.117                                  | 40.000  | 47.293  | 44.661            | 40.623            |
| suponen aplicación de fondos:                  |   |         |         |                   |                   |
| Dotación neta a provisiones:                   |   |         |         |                   |                   |
| Para insolvencias                              | 7.037                                   | 12.087  | 12.824  | 14.002            | 44400             |
| Para riesgo-país                               | 68                                      | 102     | 29      |                   | 14.139            |
| Para pensiones                                 | 2.766                                   | 3.044   | 4.347   | 2<br>3.415        | (12)              |
| Para amortización libre y otras                | (269)                                   | 1.174   | 2.874   | 3.475<br>2.815    | 4.637             |
| Saneamiento de la cartera de valores           | 331                                     | 110     | (606)   | ,                 | 1.113             |
| Amortizaciones                                 | 6.851                                   | 5.865   | 4.947   | (521)<br>4.359    | 836               |
| Beneficio en venta de activos permanentes (-)  | (918)                                   | (1.498) | (258)   | 4.339<br>(694)    | 3.847             |
| Fondos procedentes de las operaciones          | 67.983                                  | 68.970  | 71.450  | 68.039            | (242)             |
| Incremento neto en:                            | 01.000                                  | 00.570  | 71.400  | 00.039            | 64.941            |
| Bancos centrales y entidades de crédito (neto) | 166.435                                 | _       |         | 33.542            | 80.039            |
| Recursos de clientes                           | 140.534                                 | 74.168  | 43.643  | 33.342<br>115.044 |                   |
| Disminución neta en:                           | , | 77.100  | 70.070  | 113,044           | 136.688           |
| Valores de renta fija                          | _                                       | 148.061 | 83.064  | 38.139            |                   |
| Acciones y participaciones no permanentes      | _                                       | 4.365   | 212     | 30.138            | _                 |
| Venta de activos permanentes                   | 9.072                                   | 12.131  | 4.011   | 3.984             | 21.415            |
| Total  | 384.024                                 | 307,695 | 202,380 | 3.904<br>258.748  | 21.410<br>303.083 |
|  |   | 000.100 | 202.500 | 230.140           | 303.063           |
| Aplicación de fondos                           |   |         |         |                   |                   |
| Dividendo correspondiente al año anterior      | 32.679                                  | 30.048  | 27.022  | 24.565            | 22.831            |
| Reducción de capital                           |   | 34.994  | 27.022  | 24.505            | 22.001            |
| Incremento neto en:                            |   | 31.004  | _       | _                 |                   |
| Bancos centrales y entidades de crédito (neto) |   | 28.105  | 36.572  | _                 |                   |
| Inversiones crediticias                        | 236.452                                 | 179.889 | 105.884 | 188.034           | 146.301           |
| Valores de renta fija                          | 52.487                                  |         | 100.007 | 100.034           | 99.583            |
| Acciones y participaciones no permanentes      | 3.384                                   | _       | _       | 1.553             | 5.718             |
| Otros activos y pasivos (neto)                 | 37.903                                  | 10.187  | 10.700  | 29.099            | 5.77a<br>5.806    |
| Adquisición de activos permanentes             | 21.119                                  | 24.472  | 22.202  | 15.497            | 22.844            |
| Total  | 384.024                                 | 307.695 | 202.380 | 258.748           | 303.083           |
|  |   | 301.040 | -44.404 | F00.140           | 303.003           |

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

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

Durante 1997, Banco Popular constituyó las filiales instrumentales financieras Popular Finance (Cayman) Limited y Popular Capital (Cayman) Limited, incorporadas en la consolidación de diciembre ese año. Asimismo, la sociedad instrumental de servicios Cis-Tasación fue disuelta y la sociedad del grupo no consolidable, B. Europeo de Negocios, se enajenó por el valor contable en el balance consolidado, por lo que no se reconocieron resultados en dicha venta. Igualmente el grupo desinvirtió su participación del 50 por ciento en la sociedad Los Pámpanos de Santa Ponsa registrando una plusvalía de 398 millones de pesetas en los resultados consolidados.

## Otras sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Son aquellas que sin ser sociedades del Grupo se incorporan en el proceso de consolidación por tener la consideración de sociedades multigrupo y empresas asociadas. En los anexos de estas Cuentas Anuales aparecen recogidos los datos más significativos, a nivel individual, del conjunto de estas entidades.

En sociedades multigrupo, no se han producido variaciones en 1998 y las acaecidas en el año 1997 fueron las siguientes: constitución de la sociedad Abacá Crédito y Financiación, contando como socio, al cincuenta por ciento y dirección conjunta con el grupo francés Cofinoga.

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

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

También se ha efectuado la desinversión por ciento en la entidad Crosselling, adquir 1997, reconociéndose unos benefició enajenación de sociedades puestas equivalencia de 9 millones de pesetas, derá de la recuperación del fondo de comamortizado durante el ejercicio anterior.

Banco Popular ha constituido a fin de 18 sociedad Consorcio Iberión junto con entidades, participando en el 12,5 por ciacidades.

## (4) Distribución de resultados y retribución Consejo

#### Distribución de resultados

Remanente a cuenta nueva

La propuesta de distribución de los beneficion 1998, de Banco Popular Español es la siguiera

| Beneficio neto del ejercicio     | 52.116.893                       |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Remanente del ejercicio anterior | 658                              |
| Total distribuible               | 52.117. <b>551</b>               |
| Dividendo activo                 | 36.001.875.0                     |
| Fondo de reserva:                | 00 <b>/網</b><br>5-3 <b>3</b> -80 |
| Estatutario                      | 77                               |
| Voluntario                       | 16.11 <b>5.250</b>               |

El Banco Popular tiene establecida una politica reparto de dividendos con periodicidad trimento de acuerdo con el siguiente calendario: en octuba en paga el primer dividendo a cuenta de beneficios del ejercicio; en enero y siguientes, el segundo y tercer dividendo cuenta; y en julio siguiente, el dividendo complementario final.

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



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

| Millones de pesetas         |                 |                |
|-----------------------------|-----------------|----------------|
|                             | Septiembre 1998 | Diciembre 1998 |
| Beneficio neto acumulado    | 38.994          | 52.117         |
| Dividendos a cuenta pagados | 8.751           | 8.862          |

## Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Banco Popular

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 1998, con información complementaria sobre los mismos.

Los importes que figuran en el cuadro siguiente sobre atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos recogen los correspondientes a Banco Popular más los de cualquiera de las sociedades filiales consolidadas. Además de las cifras indicadas, se han satisfecho 2,4 millones de pesetas en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

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

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

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

|   | Acciones  <br>y represe | •     | Atenciones<br>estatutarias | Retribuciones | Riesgos directo                 |
|---|-------------------------|-------|----------------------------|---------------|---------------------------------|
| Nombre  | Número                  | %     | (miles pts.)               | (miles pts.)  | e indirectos<br>(millones pts.) |
| Asociación de Directivos de BPE                     | 213.467                 | 0,19  | _                          |               |                                 |
| Ayala, lidefonso                                    | 225.580                 | 0,20  | _                          | _             | _                               |
| Bremkamp, Detlev                                    | 5.790.000               | 5,23  | _                          | _             | _                               |
| Catá, José María                                    | 93.800                  | 0.09  |                            | <del></del>   | 4.040 //                        |
| Oonate, Francisco                                   | 151.828                 | 0.14  | 9.200                      | _             | 1.049 (                         |
| ernández de la Mora, Gonzalo                        | 490.274                 | 0.44  | 10.200                     | _             | -                               |
| Sancedo, Gabriel                                    | 270.204                 | 0,24  | 10.200                     | _             |                                 |
| arcía Cuéllar, Fulgencio                            | 131                     | <     | _                          | 29.194        | _                               |
| lernández, José Manuel                              | 216.416                 | 0.20  | 9.200                      | 29.194        | 29                              |
| ölsch, Martin                                       | 3.765.064               | 3,40  | 8.200                      | _             | _                               |
| affón, Manuel                                       | 218.138                 | 0.20  | _                          |               | _                               |
| iralles, Luis                                       | 285.337                 | 0,26  | _                          | _             | _                               |
| olins, Casimiro                                     | 5.918.233               | 5,34  | -                          | -             | -                               |
| ontoro, Santos                                      | 46.933                  | 0.04  | -                          | -             | . <u>.</u> .                    |
| ontuenga, Luis                                      | 1.144.415               | ,     | -                          | -             | 1.348                           |
| igorra, Miguel                                      | 26.144                  | 1,03  | -                          | -             | 13                              |
| arera, Alberto                                      | 166.000                 | 0,02  | 9.250                      | -             | 154                             |
| érez Sala, Enrique                                  |                         | 0,15  | _                          | -             | _                               |
| atero, Jesús  | 297.706                 | 0,27  | -                          | 7.509         | -                               |
| otelo, resus  | 4.304                   | 0,01  | _                          | 31.886        | _                               |
| odríguez, José Ramónndicatura de Accionistas de BPE | 485.459                 | 0,44  | -                          | -             | _                               |
|   | 11.130.934              | 10,05 | -                          | _             | _                               |
| olís y Martínez-Campos, Miguel A. de                | 1.023.628               | 0,92  | -                          | -             | 60                              |
| echer, Jorge  | 91.500                  | 0,08  | -                          | -             | 192 (2                          |
| ermes, Rafael                                       | 299.184                 | 0,27  | -                          | _             | _ `-                            |
| alls, Javier  | 1.532.482               | 1,38  | -                          | 55.023        | _                               |
| alls, Luis  | 102,294                 | 0,09  | _                          | 44.009        | _                               |
| alls, Pedro   | 199.342                 | 0,18  | _                          | -             |                                 |
| Total   | 34.188.797              | 30,86 | 37.850                     | 167.621       | 2.845                           |

<sup>(1)</sup> De este importe 843 millones de pesetas corresponden a riesgos por créditos de Iberpistas, donde es presidente.

#### (5) Deudas del Estado

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

En los ejercicios 1998 y 1997, no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

<sup>(2)</sup> Este importe corresponde a riesgos por avales de Allianz-Ras de Seguros y Reaseguros, donde es consejero.

| Millones de pesetas                              | 1998   | 1997   | 1996            | 1995    | 1994    |
|--|--------|--------|-----------------|---------|---------|
| Certificados de Banco de España                  | 44.330 | 63.786 | 81.573          | 97.750  | 112.745 |
| Deuda del Estado: Letras del Tesoro              | 32.822 | 24.573 | 133.490         | 139.043 | 167.436 |
| Otras deudas anotadas                            | 8.859  | 11.034 | 27.253          | 54.623  | 76.177  |
| Otros titulos                                    | 47     | 83     | 37.436          | 60.228  | 73.526  |
| Total  | 86.058 | 99.476 | 279.75 <b>2</b> | 351.644 | 429.884 |
| Detaile por carteras:                            |        |        |                 |         |         |
| De negociación                                   | 6.348  | 1.847  | _               | 94      | 35      |
| De inversión ordinaria                           | 74.161 | 89.002 | 271.045         | 351.550 | 429.849 |
| De inversión a vencimiento                       | 5.549  | 8.627  | 8.707           | _       | _       |
| Total  | 86.058 | 99.476 | 279.752         | 351.644 | 429.884 |
| Fondo fluctuación valores con cargo a resultados | 1      | 15     | 29              | 690     | 587     |

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6 por ciento. En 1998 y 1997, se han amortizado 19.456 y 17.787 millones en el balance consolidado, respectivamente.

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

#### (6) Entidades de crédito (activo)

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

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

| Millones de pesetas                           | 19 <b>9</b> 8 | 1997             | 1996    | 1995    | 1994                |
|---|---------------|------------------|---------|---------|---------------------|
| Por naturaleza:                               |               |                  |         |         | 004.075             |
| Bancos operantes en España                    | 120.948       | 109.646          | 257.790 | 289.143 | 281.675             |
| Cajas de ahorro                               | 35.069        | 25.193           | 14.179  | 7.813   | 39.743              |
| Cooperativas de crédito                       | 84            | 143              | 252     | 274     | 310                 |
| Instituto de Crédito Oficial                  | _             | _                | -       | 7.560   | 910                 |
| Entidades de crédito no residente             | 339.596       | 208.057          | 277.783 | 235.769 | 210.594             |
| Cheques a cargo de otras entidades de crédito | 32.057        | 28.069           | 24.487  | 20.520  | 16.856              |
| Cámara de compensación                        | _             |                  | -       | 6.478   | 3.113               |
| Adquisición temporal de activos               | 266.696       | 301.064          | 136.852 | 49.426  | 30.146              |
| Otros   | 31.654        | 23.426           | 30.561  | 28.045  | 39.445              |
| Total   | 826.104       | 695.598          | 741.904 | 645.028 | 622.792             |
| Por moneda:                                   |               |                  |         |         |                     |
| En pesetas                                    | 572.379       | 444.254          | 455.453 | 437.520 | 447.383             |
| En moneda extranjera                          | 253,725       | 251.344          | 286.451 | 207.508 | 175.40 <del>9</del> |
| Total   | 826,104       | 695.598          | 741.904 | 645.028 | 622.792             |
| Por sociedades:                               |               |                  |         |         |                     |
| Empresas del grupo:                           |               |                  |         |         |                     |
| Bancos operantes en España                    | _             | _                | _       | _       | _                   |
| Entidades de crédito residentes               | _             | _                |         | _       | _                   |
| Entidades de crédito no residentes            | _             | _                | · _     | _       | _                   |
|   | 29.647        | 24.873           | 26.762  | 23.818  | 13.919              |
| Empresas multigrupo                           | 20.041        | 24,5.0           |         |         | _                   |
| Empresas asociadas                            | 796.457       | 670.725          | 715,142 | 621,210 | 608.873             |
| Otras   | 826.104       | 695.598          | 741.904 | 645.028 | 622.792             |
| Total   | 020.104       | 090,090          | 147.504 | 010.020 | 02202               |
| Distribución de las cuentas a plazo:          | 650.833       | 564,395          | 556,372 | 415,209 | 376,753             |
| Hasta 3 meses                                 | 106.163       | 72.745           | 121.728 | 156.371 | 195.777             |
| De 3 meses a 1 año                            | 21.742        | 10.196           | 16.909  | 32.118  | 7.857               |
| De 1 año a 5 años                             |               | 2.053            | 1.889   | 895     | 9.344               |
| A más de 5 años                               | 33            | 2.053<br>649.389 | 696.898 | 604.593 | 589.731             |
| Total   | 778.771       | 049.309          | U3U.030 | 007.053 | 003.737             |
| Deudores morosos y su cobertura:              |               |                  | 41      | 2       | 14                  |
| Deudores morosos                              |               | -                | 41      | 4       | 13                  |
| Provisión para insolvencias y riesgo-país     | 57            | 20               | 41      | 4       | 13                  |

#### (7) Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a su modalidad, a los sectores financiados, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo, al plazo de vencimiento residual y a su cobertura, es la que aparece en el siguiente cuadro.

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de

créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", junto con los que cubren riesgos de firma.

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

| Villones de pesetas                                      |           |            |                     |                    |                        |
|--|-----------|------------|---------------------|--------------------|------------------------|
| e Militaria  | 1998      | 1997       | 1996                | 1995               | 1994                   |
| Por modalidad:   |           |            |                     |                    |                        |
| ' Crédito comercial                                      | 506.803   | 516,352    | 484,100             | 473,145            | 453.60                 |
| Créditos con garantía real                               | 967.100   | 845.988    | 645.888             | 522,968            | 453.684<br>456.655     |
| Otros créditos a plazo                                   | 1.001.603 | 828,672    | 815.037             | 781.866            | 733.15                 |
| Deudores a la vista y varios                             | 127.845   | 110.734    | 117.059             | 118.247            | 111.62                 |
| Arrendamiento financiero                                 | 174,177   | 136.020    | 107.918             |                    |                        |
| Deudores morosos   | 34.371    | 41.829     | 51.406              | 93.756<br>54.080   | 85.82                  |
| Total  | 2.811.899 | 2.479.595  | 2.221.408           |                    | 50.11                  |
|  | 2.011.033 | 2.479.090  | 2.221.400           | 2.044.062          | 1.891.06               |
| or sectores:   |           |            |                     |                    |                        |
| Administraciones Públicas                                | 5.040     | 5.167      | 32.545              | 04 505             |                        |
| Otros sectores residentes                                | 2.743.587 | 2.406.920  | 2.118.867           | 34.525             | 38.023                 |
| No residentes  | 28.901    | 25.679     | 18.590              | 1.935.124          | 1.786.619              |
| Dudosos  | 34.371    | 41.829     |                     | 20.333             | 16.302                 |
| Total  | 2.811.899 | 2.479.595  | 51.406              | 54.080             | 50.11                  |
|  | 2.017.099 | 2.479.595  | 2.221.408           | 2.044.062          | 1.891.062              |
| or moneda:   |           |            |                     |                    | •                      |
| En pesetas   | 2.758.356 | 2.418.125  | 2 462 204           | 4.000.400          |                        |
| En moneda extranjera                                     | 53.543    | 61.470     | 2.162.291<br>59.117 | 1.989.160          | 1.828.730              |
| Total  | 2.811.899 | 2.479.595  | 59.117<br>2.221.408 | 54.902             | 62.326                 |
|  | 2.011.099 | 2.479.595  | 2.221.408           | 2.044.062          | 1.891.062              |
| or sociedades:   |           |            |                     |                    |                        |
| Empresas del grupo                                       | _         | 189        | 27                  | 140                | 000                    |
| Empresas asociadas                                       | _         | 703        | 2.1                 | 140                | 903                    |
| Otras  | 2.811.899 | 2,479,406  | 2.221.381           | 2.043.922          | 4 000 450              |
| Total  | 2.811.899 | 2.479.595  | 2.221.408           | 2.043.922          | 1.890.159<br>1.891.062 |
|  | 2.011.000 | 2.47 3.030 | 2.221.400           | 2.044.002          | 1.691.062              |
| or plazo:  |           |            |                     |                    |                        |
| Hasta 3 meses  | 991,422   | 935,103    | 890,243             | 794.213            | 771.438                |
| De 3 meses a 1 año                                       | 502.152   | 411.430    | 442.801             | 794.213<br>435.013 |                        |
| De 1 año a 5 años  | 754.617   | 666.657    | 541.960             | 435.013<br>518.005 | 409.494                |
| A más de 5 años  | 563.708   | 466,405    | 346.404             | 296.831            | 420.586                |
| De duración Indeterminada                                | 500.700   | +00.405    | J40.4U4             | ∠ყი.ია1            | 289.544                |
| Total  | 2.811.899 | 2.479.595  | 2.221,408           | 2.044.062          | 4 004 000              |
|  | 2.011.033 | 2.478.080  | 2.221.400           | 2.044.002          | 1.891.062              |
| andos de cobertura:                                      |           | 4          |                     |                    |                        |
| Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país      | 44.393    | 44,910     | 43,862              | 40.040             | 00.00-                 |
| The first series there are a record a transfer hate 111. | 77.000    | 44.3 IV    | 4J.00Z              | 42.013             | 36.035                 |

## (8) Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas clases de carteras se detallan en la nota 2.d). El saldo de este capítulo de los balances

se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente.

| Millones de pesetas                              | 1998         | 1997         | 1996   | 1995   | 1994   |
|--|--------------|--------------|--------|--------|--------|
| Por emisores:                                    |              |              |        |        |        |
| De emisión pública                               | 4.017        | 3.266        | 178    | 498    | 485    |
| De entidades de crédito:                         | 7.200        | 7.629        | 8.994  | 8.513  | 21.201 |
| Títulos propios                                  | -            | _            | _      | _      | _      |
| Otros emisores                                   | 7.200        | 7.629        | 8.994  | 8.513  | 21.201 |
| De otros sectores residentes                     | 65.752       | 2.586        | 5.753  | 6.562  | 9.072  |
| De otros sectores no residentes                  | 5.593        | 2.244        | 14.901 | 14.179 | 17.506 |
| Total  | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Por cotización:                                  |              |              |        |        |        |
| Cotizados  | 79.247       | 10.675       | 22.121 | 19.501 | 27.435 |
| No cotizados                                     | 3.315        | 5.050        | 7.705  | 10.251 | 20.829 |
| Total  | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Por moneda:                                      |              |              | •      |        |        |
| En pesetas                                       | 74.214       | 10.347       | 12.553 | 15.865 | 29.152 |
| En moneda extranjera                             | 8.348        | 5.378        | 17.273 | 13.887 | 19.112 |
| Total  | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Por clases de títulos:                           |              |              |        |        |        |
| Títulos españoles                                | 77.019       | 12.924       | 10.542 | 13.848 | 27.128 |
| Títulos extranjeros                              | 5.543        | 2.801        | 19.284 | 15.904 | 21.136 |
| Total  | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Por clases de cartera:                           |              |              |        |        |        |
| De negociación                                   | 585          | _            | _      | _      | _      |
| De inversión ordinaria                           | 81,977       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| De inversión a vencimiento                       | _            | _            | _      | _      | -      |
| Total  | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Por sociedades:                                  |              |              |        |        |        |
| Empresas del Grupo                               | _            | _            | _      | _      | _      |
| Otras  | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Total  | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Por vencimientos:                                | •            |              |        |        |        |
| Vencimiento en el año siguiente                  | 3.217        | 2.972        | 4.652  | 6.854  | 16.030 |
| Otros vencimientos                               | 79.345       | 12.753       | 25.174 | 22.898 | 32.234 |
| Total  | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Por valoración:                                  |              |              |        |        |        |
| Total valor de mercado                           | 82.970       | 15.798       | 30.046 | 29.714 | 47.543 |
| Total valor contable                             | 82.562       | 15.725       | 29.826 | 29.752 | 48.264 |
| Diferencia                                       | 408          | 73           | 220    | (38)   | (721)  |
| Plusvalias tácitas                               | 409          | 75           | 244    | `99´   | `219   |
| Minusvalias tácitas                              | 1            | 2            | 24     | 137    | 940    |
| Fondos de cobertura:                             | •            | <del></del>  |        |        |        |
| De fluctuación de valores con cargo a resultados | 1            | 2            | 24     | 137    | 271    |
| De insolvencias                                  | 333          | 16           | 67     | 67     | 103    |
| Total  | 334          | 18           | 91     | 204    | 374    |
| Topo de contabilidad nos emisoros (en %):        | 004          | ,,           |        |        |        |
| Tasas de rentabilidad por emisores (en %):       | 5,96         | 9,33         | 12,14  | 12,02  | 12,08  |
| De emisión pública                               | 4.80         | 5,00<br>5.01 | 5,13   | 5.41   | 6.26   |
| De entidades de crédito                          | 3,36         | 5.26         | 7.40   | 9,35   | 8,88   |
| De otros sectores residentes                     | 5,36<br>6.74 | 5,26<br>5.76 | 6,40   | 6.08   | 7,43   |
| De otros sectores no residentes                  | 4.30         | 5,76<br>5,61 | 6,41   | 6,26   | 7.08   |
| Total  | 4,30         | 0,01         | V, T I | U, 20  | ,,,,,  |

A fin de 1998, el total de este capítulo recoge en "De otros sectores residentes" 64.559 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizada por el Grupo. El movimiento que se ha producido en el saldo de la cartera de inversión ordinaria se muestra a continuación.

| Millones de pesetas            | 1998                      | 1997                       | 1996                      | 1995                      | 1994                    |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Saldos al inicio del ejercicio | 15.707                    | 29.735                     | 29.548                    | 47.890                    | 54.047                  |
| Aumentos                       | 248.960<br>182.123<br>316 | 123.153<br>137.254<br>(73) | 94.030<br>93.956<br>(113) | 75.680<br>94.192<br>(170) | 51.294<br>57.174<br>277 |
| Saldos al cierre del ejercicio | 82.228                    | 15.707                     | 29.735                    | 29.548                    | 47.890                  |

### (9) Acciones y otros títulos de renta variable

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

asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en la nota 2.d) de esta Memoria.

A continuación se desglosa el saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, y de su admisión o no a cotización.

| Millones de pesetas             |        |        |        |        |       |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
|                                 | 1998   | 1997   | 1996   | 1995   | 1994  |
| Por cotización:                 |        |        |        |        |       |
| Cotizadas                       | 40.040 |        |        |        |       |
|                                 | 12.013 | 2.360  | 8.139  | 6.963  | 5.069 |
| No cotizadas                    | 1.886  | 2.355  | 1.843  | 1.956  | 1.967 |
|                                 | 13.899 | 4.715  | 9.982  | 8.919  | 7.036 |
| Por moneda:                     | · -    |        | 0.002  | 0.515  | 7.030 |
| En pesetas                      | 13.712 | 4 000  | 0.000  |        |       |
| En moneda extranjera            |        | 4.263  | 9.962  | 8.908  | 7.011 |
| Total                           | 187    | 452    | 20     | 11     | 25    |
| Por vaioración:                 | 13.899 | 4.715  | 9.982  | 8.919  | 7.036 |
|                                 |        |        |        | 0.070  |       |
| Total valor de mercado          | 24.771 | 16.003 | 14,441 | 12.376 | 0.000 |
| Total valor contable            | 13.898 | 4.715  |        |        | 9.669 |
| Diferencia                      |        |        | 9.982  | 8.919  | 7.036 |
|                                 | 10.873 | 11.288 | 4.459  | 3.457  | 2.633 |
| Plusvalias tácitas              | 11.577 | 11.343 | 4.538  | 3.532  | 2.663 |
| Minusvalías tácitas             | 704    | 55     | 79     | 75     | 30    |
| Fondo de fluctuación de valores | 704    | 55     | 79     | 75     | 30    |

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta de los balances de situación consolidados se indica en el cuadro siguiente.

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

| Millones de pesetas  |                         |                         |                     |                    |                      |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| minutes of heseras   | 1998                    | 1997                    | 1996                | 1995               | 1994                 |
| Saldos al inicio del ejercicio                             | 4.660                   | 9.903                   | 8.844               | 7.006              | 3.097                |
| Aumentos Disminuciones Fondo fluctuación de valores (neto) | 22.142<br>12.958<br>649 | 7.851<br>13.118<br>(24) | 2.879<br>1.816<br>4 | 2.093<br>210<br>45 | 6.273<br>2.337<br>27 |
| Saldos al cierre del ejercicio                             | 13.195                  | 4.660                   | 9.903               | 8.844              | 7.006                |

#### (10) Participaciones

El importe de la inversión en acciones de sociedades que no son del Grupo, realizada como vinculación duradera y destinada a contribuir a la actividad del Grupo Banco Popular, aparece recogido en este capítulo de los balances, neto del correspondiente fondo de fluctuación de valores. Por la naturaleza de la inversión, estos títulos están asignados a la cartera de participaciones permanentes, describiéndose el criterio de clasificación en la nota 2.d) de esta Memoria. Ninguno de estos títulos cotiza actualmente.

Las entidades en las que Banco Popular participa al 50 por ciento y mantiene dirección conjunta con

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

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

Las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración proporcional y puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los respectivos capítulos de la Memoria.

| Millones de pesetas  |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|
|                      | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 | 1994 |
| Empresas multigrupo  | _    | _    | - '  | _    | -    |
| Empresas asociadas   | 469  | 621  | 627  | 800  | 620  |
| Total                | 469  | 621  | 627  | 800  | 620  |
| Fondo de fluctuación |      |      |      |      |      |
| de valores           | -    | -    | -    | -    | -    |

#### (11) Participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades en las que el Grupo Banco Popular posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del grupo. Aquellas cuya actividad es financiera, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, forman el grupo consolidado por integración global, y el resto, por su actividad no financiera, integran el grupo no consolidable. Todos los títulos correspondientes a estas

inversiones en sociedades del grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. Los criterios de clasificación aparecen en la nota 2.d) de esta Memoria.

En los anexos se relacionan todas las sociedades que constituyen cada uno de los perímetros -consolidado, por integración global y proporcional, y no consolidable-, con las variaciones producidas en el último año.

En el balance consolidado figura sin cifra el rengión correspondiente a entidades de crédito por haberse eliminado esa inversión en el proceso de consolidación por integración global. El importe de "Otras" corresponde en su totalidad a sociedades del grupo no consolidable, que desde 1992 se incorporan por el procedimiento de puesta en equivalencia en virtud de lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración global, o puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los correspondientes capítulos de esta Memoria. Los balances presentan estos importes netos del fondo de fluctuación de valores.

The state of the s

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

| Millones de pesetas             | 1998  | 1997  | 1996  | 1995  | 1994  |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| No consolidables:               | _     | _     | _     | _     | _     |
| Cotizadas                       | 4.994 | 6.844 | 5.751 | 4.982 | 4.856 |
| Total                           | 4.994 | 6.844 | 5.751 | 4.982 | 4.856 |
| Fondo de fluctuación de valores | 423   | 423   | 423   | 423   | 442   |

El desglose por conceptos de las participaciones en empresas del grupo se recoge en el anexo IV, así como el detalle por sociedades y su movimiento en el último año. En 1998 han salido de este capítulo las participaciones correspondientes al subgrupo IMISA.

## (12) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

El saldo de la cuenta "Fondo de comercio de consolidación" de los balances del grupo, registra

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

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

| Millones de pesetas              | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 | 1994 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|
| Empresas asociadas: Sistema 4B   | 219  | 321  | 423  | _    | _    |
| Crosselling                      |      | 71   | -    | -    | -    |
| Total por puesta en equivalencia | 219  | 392  | 423  |      |      |

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

El importe del capítulo "Diferencia negativa en consolidación" del pasivo del balance consolidado recoge las diferencias de primera consolidación de las sociedades del grupo incorporadas por cualquiera de los métodos de integración global, integración proporcional y el procedimiento de puesta en equivalencia. Al incorporarse en la

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

El detalle por sociedades es el siguiente:

| Millones de pesetas                                  | 1998           | 1997                                  | 1996 | 1995     | 1994  |
|--|----------------|---------------------------------------|------|----------|-------|
| Consolidadas (Por integración global y proporcional) |                |                                       |      |          | ē     |
| Aula 2000  | 3              | 3                                     | 3    | 3        | 3     |
| Cis-Tasación   | _              | -                                     | -    | _        | _     |
| Total por integración global y proporcional          | 3              | 3                                     | 3    | 3        | 3     |
| Grupo no consolidable                                |                |                                       |      |          |       |
| Agroforestal Balear                                  |                | _                                     | _    | _        | _     |
| Niseda   | -              | _                                     | _    | _        | _     |
| Balnearios y Playas                                  |                | -                                     | _    | _        | _     |
| Cía. de Gestión inmobiliaria                         | 16             | 16                                    | 16   | 16       | 16    |
| Correduría Bética de Seguros                         | _              | _                                     | _    | -        | - 1   |
| Desarrollo Aplicaciones Especiales                   | 2              | 2                                     | 2    | 2        | 2     |
| Eurocorredores                                       | -              | _                                     | _    | <u> </u> | _     |
| Eurovida   | _              | _                                     | _    | _ `      | _     |
| nmuebles y Materias Industriales                     |                | 11                                    | 11   | 11       | 11    |
| nversiones Inmobiliarias Alprosa                     | <b>-</b> .     |                                       |      |          |       |
| os Pámpanos de Santa Ponsa                           |                |                                       | _    | _        | _     |
| Marina de Santa Ponsa                                |                | _                                     | _    | _        | _     |
| lova Santa Ponsa Golf                                |                | _                                     | _    | . ÷      | · . – |
| Popular de Renting                                   |                | · -                                   | _    |          |       |
| Proseguros Popular                                   | 5              | 5                                     | 5    | 5        | 5     |
| Promoción Social de Viviendas                        |                | _                                     |      | _        | _     |
| Sicomi   | . <del>-</del> | -                                     |      | _        | -     |
| Jrbanizadora Española                                | 44             | 44                                    | 44   | 44       | 44    |
| Empresas asociadas                                   |                | , , , , , , , , , , , , , , , , , , , |      |          |       |
| Aguas del Término de Calviá                          | •              | _                                     | _    |          | _     |
| Panorama Ibicenca                                    | 22             | 22                                    | 22   | 22       | 22    |
| Servicios de Información Bancaria                    | _              | _                                     | _    |          | -     |
| Sistema 4B   | -              |                                       | ·    |          |       |
| Consorcio Iberión                                    | -              |                                       |      |          |       |
| Total por puesta en equivalencia                     | 89             | 100                                   | 100  | 100      | 100   |
| Total  | 92             | 103                                   | 103  | 103      | 103   |

#### (13) Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por las sociedades consolidadas, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", incluyendo "Introducción del euro" y "Efecto 2000" en la Nota 2.0) de esta Memoria, aparecen en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

| Millones de pesetas  |       |      |      |      |      |
|--|-------|------|------|------|------|
| The state of the s | 1998  | 1997 | 1996 | 1995 | 1994 |
| Saldo inicial  | 673   | 412  | 57   | 64   | 37   |
| Address  | 1.778 | 545  | 422  | 21   | 51   |
| Distribuciones   | 586   | 225  | 37   | 3    | 4    |
| Amortizaciones del año   | 50    | 59   | 30   | 25   | 20   |
| Saldo final  | 1.815 | 673  | 412  | 57   | 64   |

#### (14) Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la siguiente evolución durante los cinco últimos ejercicios económicos a nivel consolidado. En mobiliario e instalaciones y en inmuebles se incorporan, cuando existen, los activos de leasing arrendados a las sociedades consolidadas por las entidades del grupo que realizan esa actividad. Asimismo, los inmuebles arrendados entre sociedades consolidadas han sido clasificados como de uso propio.

| Millones de pesetas    |               |            |         |         |
|------------------------|---------------|------------|---------|---------|
|                        | Mobiliario e  | Inmue      | ebles   |         |
|                        | instalaciones | Uso propio | Otros   | Total   |
| Saldo al 31.12.93      | 25.853        | 26.300     | 17.170  | 69.323  |
| Variación neta en 1994 | 8.061         | 2.944      | 3.258   | 14.263  |
| Amortizaciones del año | 5.356         | 664        | 68      | 6.088   |
| Saldo al 31.12.94      | 28.558        | 28.580     | 20.360  | 77.498  |
| Variación neta en 1995 | 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  |
| Variación neta en 1996 | 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  |
| Variación neta en 1997 | 15.980        | 965        | (1.469) | 15.476  |
| Amortizaciones del año | 8.428         | 819        | 56      | 9.303   |
| Saldo al 31.12.97      | 46.215        | 31.453     | 24.669  | 102.337 |
| Variación neta en 1998 | 12.657        | 1.232      | (2.557) | 11.332  |
| Amortizaciones del año | 9.786         | 838        | 52      | 10.676  |
| Saldo al 31.12.98      | 49.086        | 31.847     | 22.060  | 102.993 |

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la

explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

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

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

polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, realizada por una entidad independiente.

A continuación se detalla la evolución en los cinco últimos ejercicios del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura. En 1998, las modificaciones en el calendario de dotaciones, retrasando un año, comentado en los cambios introducidos por la circular 5/1997 de Banco de España, supuso dejar unos fondos disponibles por 1.526 millones de pesetas, de los que a lo largo del ejercicio se han tenido que dotar 1.000 millones de pesetas.

| Millones de pesetas    |         |                         |                   |  |
|------------------------|---------|-------------------------|-------------------|--|
|                        |         | Activos adjudicados     |                   |  |
|                        | Total   | Fondo                   | Neto              |  |
| Saldo al 31.12.93      | 16.342  | 3.711                   | 12.631            |  |
| Variación neta en 1994 | 5.751   | 1.171                   | 4.580             |  |
| Saldo al 31.12.94      | 22.093  | 4.882                   | 17.211            |  |
| Variación neta en 1995 | 5.991   | 886                     | 5.105             |  |
| Saldo al 31.12.95      | 28.084  | 5.768                   | 22.316            |  |
| Variación neta en 1996 | 1.848   | 1.809                   | 39                |  |
| Saldo al 31.12.96      | 29.932  | 7.577                   | 22.355            |  |
| Variación neta en 1997 | (1.174) | 7.377<br>724            | (1.898)           |  |
| Saldo al 31.12.97      | 28.758  | 8.301                   | 3 - 7             |  |
| Variación neta en 1998 | (4.313) |                         | 20.457            |  |
| Saido al 31.12.98      | 24.445  | (1.931)<br><i>6.370</i> | (2.382)<br>18.075 |  |

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece la timitación por la que las inmovilizaciones materiales netas no epueden superar el 70 por ciento de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales del Grupo Banco Popular, a fin de 1998, representan el 39,7 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la

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

### (15) Otros activos y otros pasivos

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

|                             |        |         |        |        | •      |
|-----------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Millones de pesetas         | * **   |         |        |        |        |
| A 14 p. d. c.               | 1998   | 1997    | 1996   | 1995   | 1994   |
| Operaciones en camino       | 7.704  | 5 Too . |        |        | •      |
| Dividendes estimates        | 7.721  | 5.769   | 10.868 | 8.790  | 9.107  |
| Dividendos activos a cuenta | 9.633  | 8.833   | 7.917  | 7.306  | 6.678  |
| Impuestos anticipados       | 23.966 | 18.474  | 13.985 | 11.960 | 10.946 |
| Otros                       | 10.672 | 3.531   | 2.911  | 2.824  | 4.352  |
| Total                       | 51.992 | 36.607  | 35.681 | 30.880 | 31.083 |

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

| Millones de pesetas    |        |        |        |        |              |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 100 de peseras         | 1998   | 1997   | 1996   | 1995   | 1994         |
| bligaciones a pagar    | 6.872  | 5.743  | 5.195  | 6.476  | 4 224        |
| HOGGINES LIDE DECEMBER | 1.718  | 1.414  | 458    | 401    | 4.331<br>246 |
| necaciones en camino   | 4.175  | 2.928  | 4.253  | 2.119  | 2.407        |
|                        | 8.305  | 4.742  | 2.467  | 1.925  | 1.772        |
| Total                  | 21.070 | 14.827 | 12.373 | 10.921 | 8.756        |

## (16) Cuentas de periodificación

composición del saldo de estos capítulos del livo y del pasivo de los balances consolidados se 
| Miliones de pesetas                                     | 1998                | 1997    | 1996           | 1995     | 1994     |
|---|---------------------|---------|----------------|----------|----------|
| Activo:   | -                   |         |                |          |          |
| Intereses anticipados de recursos tomados a descuento . | 16.057              | 1.790   | 3.985          | 5.428    | 4.269    |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones no      |                     |         |                |          |          |
| tomadas a descuento                                     | 18.137              | 20.994  | 29.783         | 37.764   | 30.572   |
| Otras periodificaciones deudoras                        | 3.649               | 1.537   | 877            | 724      | 792      |
| Devengo de costes no vencidos de recursos tomados       |                     |         |                |          |          |
| a descuento   | (1.414)             | (1.019) | (2.665)        | (2.396)  | (2.311)  |
| Total   | 36.429 <sup>°</sup> | 23.302  | 31. <b>980</b> | 41.520   | 33.322   |
| Pasivo:   |                     |         |                |          |          |
| Productos anticipados de operaciones activas            |                     |         |                |          |          |
| a descuento   | 9.068               | 10.670  | 19,695         | 26.750   | 21.329   |
| Devengo de costes no vencidos de recursos no            |                     |         |                |          |          |
| tomados a descuento                                     | 12.839              | 13.152  | 18.774         | 25.225   | 18.978   |
| Otras periodificaciones acreedoras                      | 12.152              | 10.287  | 9.424          | 9.245    | 8.660    |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones         |                     |         |                |          |          |
| tomadas a descuento                                     | (4.529)             | (5.615) | (9.741)        | (12.510) | (10.357) |
| Total   | 29.530              | 28.494  | 38.152         | 48.710   | 38.610   |

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, costes financieros productos У correspondientes a las operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha los importes devengados se recogen como importes devengados no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el importe total del descuento. Por esta razón se presentan restando los importes devengados no vencidos, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento sólo figuren en los balances los importes anticipados no devengados.

#### (17) Entidades de crédito (pasivo)

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

| Millones de pesetas                   | 1998    | 1997    | 1996    | 1995    | 1994         |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Por naturaleza:                       |         |         |         |         |              |
| Banco de España                       | 528     |         | _       | -       | <del>-</del> |
| Bancos operantes en España            | 103.703 | 75.046  | 69.951  | 43,477  | 65.965       |
| Caias de ahorro                       | 135.694 | 50.340  | 53.207  | 31.083  | 18.366       |
| Cooperativas de crédito               | 15.825  | 20.161  | 7.331   | 8.303   | 13.275       |
| Instituto de Crédito Oficial          | 86.470  | 76.890  | 57.392  | 40.890  | 22.644       |
| Entidades de crédito en el extranjero | 110.292 | 77.743  | 97.730  | 49.536  | 40.250       |
| Cámara de compensación                | -       | _       | _       | 1.404   | 6.188        |
| Cesión temporal de activos            | 284.451 | 66.696  | 141.172 | 148.415 | 187.233      |
| Otros                                 | 2.274   | 2.044   | 622     | 799     | 950          |
| Total                                 | 739.237 | 368.920 | 427.405 | 323.907 | 354.871      |
| Por moneda:                           |         |         |         |         |              |
| En pesetas                            | 608.022 | 282.250 | 288.771 | 275.404 | 311.558      |
| En moneda extranjera                  | 131,215 | 86.670  | 138.634 | 48.503  | 43.313       |
| Total                                 | 739.237 | 368.920 | 427.405 | 323.907 | 354.871      |
| Por sociedades:                       |         |         |         |         |              |
| Empresas del grupo:                   |         |         |         |         |              |
| Bancos operantes en España            |         |         |         |         |              |
| Otras entidades de crédito residentes |         |         |         |         |              |
| Entidades de crédito no residentes    |         |         |         |         |              |
| Empresas multigrupo                   | 3.580   | 4.064   | 5.501   | 874     | 1.252        |
| Empresas asociadas                    | _       | _       |         | _       | _            |
| Otras                                 | 735.657 | 364,856 | 421,904 | 323.033 | 353.619      |
| Total                                 | 739.237 | 368.920 | 427.405 | 323.907 | 354.871      |
| Distribución de las cuentas a plazo:  |         | ******  |         | - 4     |              |
| Hasta 3 meses                         | 528,326 | 228.357 | 298,768 | 203.053 | 224.737      |
| De 3 meses a 1 año                    | 103.280 | 48.630  | 40.459  | 45,308  | 73.145       |
| De 1 año a 5 años                     | 58.115  | 54.704  | 64,791  | 53.179  | 22.447       |
| A más de 5 años                       | 22.105  | 16.811  | 7.160   | 4.154   | 7.814        |
| Total                                 | 711.826 | 348.502 | 411.178 | 305.694 | 328.143      |

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

#### (18) Débitos a clientes

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

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

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

| Millones de pesetas                  | 1998      | 1997                     | 1996      | 1995      | 1994      |
|--------------------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Por naturaleza:                      |           |                          |           |           |           |
| Cuentas corrientes                   | 931,835   | 817.528                  | 699,659   | 630,032   | 593.327   |
| Cuentas de ahorro                    | 575.720   | 509.675                  | 443,308   | 396.488   | 387.980   |
| Depósitos a plezo                    | 889.809   | 943.716                  | 1.100.356 | 1.156.824 | 1.067.557 |
| Cesión temporal de activos           | 190.024   | 286.614                  | 246.534   | 206.514   | 179.818   |
| Cuentas de recaudación               | 52,740    | 49.865                   | 57.009    | 52.104    | 48.659    |
| Otras cuentas                        | 22,269    | 22.842                   | 17.674    | 15.012    | 19.963    |
| Total                                | 2.662.397 | 2,630,240                | 2.564.540 | 2.456.974 | 2.297.304 |
| Por sectores:                        | 1.002.00. | 2.000.240                | 2.001.010 | 2.400.014 | 2.237.304 |
| Administraciones Públicas            | 91,701    | 88,122                   | 98,494    | 91.916    | 80.344    |
| Otros sectores residentes            | 2.169.381 | 2.125.166                | 2.060.691 | 2.002.603 | 1.866.906 |
| No residentes                        | 401.315   | 416.952                  | 405.355   | 362,455   | 350.054   |
| Total                                | 2.662.397 | 2.630.240                | 2.564.540 | 2.456.974 | 2.297.304 |
| Por moneda:                          | E.002.037 | 2.000.270                | 2.004.040 | 2.700.877 | 2.297.304 |
| En pesetas                           | 2,444,227 | 2.393.888                | 2.345.142 | 2.224.370 | 2.085.304 |
| En moneda extranjera                 | 218.170   | 236.352                  | 219.398   | 232.604   | 212.000   |
| Total                                | 2.662.397 | 2.630.240                | 2.564.540 | 2.456.974 | 2.297.304 |
| Por sociedades:                      | 1.002.007 | 2.000.240                | 2.007,070 | 2.750.974 | 2.297.304 |
| Empresas del grupo:                  |           |                          | *         |           |           |
| Consolidado                          |           |                          |           |           |           |
| No consolidable                      | 2.788     | 3.295                    | 2.566     | 2.138     | 4 745     |
| Empresas asociadas                   | 2.700     | 3.2 <del>3</del> 3<br>62 | 2.500     |           | 1.745     |
| Otras                                | 2.659.598 | 2.626.883                | 2.561.875 | 122       | 146       |
| Total                                | 2.662.397 | 2.630.240                |           | 2.454.714 | 2.295.413 |
| Distribución de las cuentas a plazo: | 2.002.397 | 2.030.240                | 2.564.540 | 2.456.974 | 2.297.304 |
| Hasta 3 meses                        | 904 504   | 4 000 400                | 4.005.404 | 004.040   | 4 040 504 |
| De 3 meses a 1 año                   | 894.594   | 1.020.432                | 1.035.134 | 894.040   | 1.016.564 |
|                                      | 168.226   | 193.692                  | 295.866   | 396.612   | 263.577   |
| De 1 año a 5 años                    | 69.733    | 68.192                   | 72.879    | 124.723   | 15.869    |
|                                      | 20        |                          | -         | 67        | 58        |
| Total                                | 1.132.573 | 1.282.316                | 1.403.899 | 1.415.442 | 1.296.068 |

#### (19) Débitos representados por valores negociables

El importe de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 1998 se corresponde en su totalidad con las 32 emisiones realizadas en el ejercicio por Popular Finance (Cayman) de acuerdo con el programa de emisión de "Euronotas", descrito en el punto n) de los "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de estas cuentas anuales.

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

|                   | Importe en        | miliones |   |
|-------------------|-------------------|----------|---|
| Moneda de emisión | Divisa de emisión | Pesetas  |   |
| Dólar USA         | 250               | 35.652   |   |
| Escudo portugués  | 1.480             | 1.229    |   |
| ECU               | 408               | 67.896   |   |
| rranco trancés    | - 1.000           | 25.365   |   |
| Franco suizo      | 12                | 1.243    |   |
| · mairco aleman   | 11                | 936      |   |
| Ten japonés       | 4.000             | 5.012    |   |
| Total             |                   | 137.333  | • |

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

| Millones de pesetas |        | -     | •     |       | •      |           |         |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|--------|-----------|---------|
| Divisa              | 1999   | 2000  | 2001  | 2002  | 2003   | Posterior | Total   |
| Dólar USA           | 35.652 | _     | _     | _     |        |           | 35.652  |
| Escudo portugués    | _      |       | _     | _     | 1.229  | _         | 1.229   |
| ECU                 | 2.333  | 7.456 | 7.152 | 1.086 | 16.363 | 33.506    | 67.896  |
| Franço francés      | _      |       | _     | _     | _      | 25.365    | 25.365  |
| Franço suizo        | _      | 1.243 | _     | _     |        | _         | 1.243   |
| Marco alemán        |        | _     | _     | _     | 936    | _         | 936     |
| Yen japonés         | _      | _     | _     | _     | _      | 5.012     | 5.012   |
| Total               | 37.985 | 8.699 | 7.152 | 1.086 | 18.528 | 63.883    | 137.333 |

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

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

#### (20) Provisiones para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance consolidado en "Fondo para pensionistas", "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo, fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de

valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta, y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones". Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con independencia de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

El fondo para pensionistas figura expresamente en el pasivo de los balances. En la nota 2.i) se detalla su origen, contenido y funcionamiento contable. Los impuestos activados en 1998 corresponden en su totalidad al plan de jubilaciones anticipadas realizado este mismo año. De los impuestos activados en 1997 por 4.010 millones de pesetas, 3.992 millones corresponden al plan de jubilaciones anticipadas de 1997 y 18 millones a la liquidación final del plan del año anterior finalizado en el primer trimestre de 1997. Los movimientos en los cinco últimos años son los siguientes.

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



Los fondos para insolvencias y riesgo país cuyo funcionamiento contable se describe en la nota 2. c), se presentan restando en los siguientes capítulos

de los balances consolidados, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

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

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

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

El fondo para fluctuación de valores recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", quedando en el pasivo, en "Otras provisiones y fondos", las provisiones para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo

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

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

El movimiento de estos fondos se recoge a continuación.

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

El resto de fondos específicos incluye los siguientes conceptos: el fondo de amortización libre, que tiene su origen en disposiciones fiscales específicas de 1985, las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales. Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos

adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los "Activos materiales"; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los saldos de estos fondos a final de cada año son los siguientes.

| Millones de pesetas     | 1998         | 1997         | 1996           | 1995                       | 1994         |
|-------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------------------|--------------|
| Para activos materiales | 6.488        | 8.460        | 7.748          | 5.908                      | 5.062        |
| Para impuestos          | 1.527<br>325 | 1.750<br>636 | 2.417<br>1.147 | 2.23 <del>9</del><br>2.049 | 803<br>2.825 |
| Suma                    | 8.340        | 10.846       | 11.312         | 10.196                     | 8.690        |

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

| Millones de pesetas           | 1998                      | 1997                      | 1996                      | 1995                      | 1994                      |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 10.846                    | 11.312                    | 10.196                    | 8.690                     | 5.566                     |
| Variaciones: Dotaciones netas | (800)<br>(692)<br>(1.014) | 2.251<br>(573)<br>(2.144) | 4.019<br>(997)<br>(1.906) | 3.798<br>(491)<br>(1.801) | 2.965<br>(2.987)<br>3.146 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 8.340                     | 10.846                    | 11.312                    | 10.19 <del>6</del>        | 8.690                     |

La conciliación del detalle de "Otras provisiones" de los balances consolidados es la siguiente, partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura.

| Millones de pesetas   | 1998  | 1997  | 1996  | 1995  | 1994  |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| En fondos de insolvencias: Por pasivos contingentes         | 4.399 | 4.341 | 3.787 | 3.174 | 2.508 |
| En fondo de fluctuación de valores: Por futuros financieros | 38    | 33    | _     | 87    | 290   |
| En otros fondos específicos: Otros fondos                   | 325   | 636   | 1.147 | 2.049 | 2.825 |
| Total   | 4.762 | 5.010 | 4.934 | 5.310 | 5.623 |

#### (21) Fondo para riesgos bancarios generales

El saldo de esta cuenta está constituido, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Los saldos pertenecientes a las entidades consolidadas. distintas de Banco Popular, tienen consideración de patrimonio neto y, por lo tanto, en los balances consolidados se eliminan generando reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios a nivel de cada uno de los bancos filiales. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. A fin de 1998 y 1997 no existen saldos en esta cuenta en los balances consolidados, correspondiéndose con la situación de Banco Popular, entidad matriz del grupo.

#### (22) Pasivos subordinados

El Grupo Banco Popular no tiene pasivos subordinados.

#### (23) Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios que aparecen en los balances consolidados de 1998 y 1997 corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente, al Grupo Banco Popular. En los cuadros siguientes se desglosan los saldos originados en las sociedades consolidadas por integración global y los intereses minoritarios que surgen por puesta en equivalencia a fin de los años

1998 y 1997, así como el movimiento acaecido en cada sociedad en el último ejercicio, en el que los aumentos se han originado básicamente por la dotación a Reservas de los beneficios del ejercicio anterior, debiéndose el resto de los aumentos o disminuciones, fundamentalmente, a variaciones en las participaciones o ajustes en el proceso de consolidación. Obsérvese que los intereses minoritarios de las sociedades puestas en equivalencia, no consolidades y asociadas, son generados por esas entidades pero son atribuibles a las sociedades accionistas. En las sociedades multigrupo, incorporadas por integración proporcional, no pueden aparecer intereses minoritarios.

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

| Millones de pesetas                                     | 1998    | 1997    | 1996    | 1995    | 1994    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Saldo Inicial   | 27.303  | 26.401  | 25.218  | 24.313  | 22.973  |
| /ariaciones:  |         |         |         |         |         |
| Por ampliación de capital                               | 196     | _       | 343     | 98      | 123     |
| Por operaciones de fusión                               | _       | _       |         | -       | (19)    |
| Traspaso a fondo para pensionistas                      | (1.366) | (1.020) | (731)   |         | (19)    |
| Traspaso del fondo para pensionistas                    | 408     | 396     | (,,,,   | _       | _       |
| Operaciones de consolidación (neto)                     | (965)   | (1,291) | (601)   | (1.284) | (935)   |
| Beneficio neto del ejercicio                            | 5.352   | 5.260   | 4.370   | 4.280   | 3,966   |
| Dividendo correspondiente al ejercicio                  | (1.788) | (2.443) | (2.198) | (2.189) | (1.795) |
| Saldo final, después de la distribución del resultado . | 29.140  | 27.303  | 26.401  | 25.218  | 24.313  |

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

el movimiento en el ejercicio 1998, antes de la distribución de beneficios, es el siguiente.

| Millones de pesetas   | Saldo al | Movimie  | entos en 1998 | Saldo al       |
|---|----------|----------|---------------|----------------|
|   | 31.12.97 | Aumentos | Disminuciones | 31.12.98       |
| Consolidadas  |          |          |               | O 11 (2.00     |
| Entidades de depósito:                                      |          | -        |               |                |
| Banco de Andalucia  | 14.283   | 1.339    | 1.335         | 14.287         |
| Banco de Castilla   | 2.074    | 226      | 29            | 2.271          |
| Banco de Crédito Balear                                     | 3.909    | 1.225    | 398           | 4.736          |
| Banco de Gaticia  | 2.397    | 272      | 159           | 2.510          |
| Banco de Vasconia   | 462      | 69       | 35            | 496            |
| Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)      | _        | 03       | 35            | 490            |
| Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional)    | _        |          |               | _              |
| Entidades de financiación:                                  |          |          |               | _              |
| Abacá Crédito y Financiación (Por integración proporcional) | _        | •        | •             |                |
| Heller Factoring (Por integración proporcional)             | _        |          |               | -              |
| Sociedades de cartera y servicios:                          |          |          |               | _              |
| Europea Popular Inversiones                                 |          |          |               |                |
| Europensiones   | 1.049    | 208      |               | 4 057          |
| Eurogestión   | 1.048    | 200      |               | 1.257          |
| Gestora Popular   | _        |          |               | _              |
| Sogeval   | _        |          |               | -              |
| Instrumentales:   | _        |          |               | _              |
| Aula 2000   | _        | ·        | 4             |                |
| Finespa   | -        |          |               | _              |
| nmobiliaria Viagracia                                       | -        |          |               | -              |
| rimobilaria Vivesa  | -        |          |               | _              |
| intermediación y Servicios Tecnológicos                     |          |          |               | -              |
| opular Finance (Cayman)                                     | _        |          |               | -              |
| Popular Capital (Cayman)                                    | -        |          |               | : <del>-</del> |
| After a separate (Selfither)                                |          |          |               |                |
| Subtotal por integración global                             | 24.174   | 3.339    | 1.956         | 25.557         |

| Millones de pesetas                 | Saldo al      | Movimie  | intos en 1998 | Saldo al   |
|-------------------------------------|---------------|----------|---------------|------------|
|                                     | 31.12.97      | Aumentos | Disminuciones | 31.12.98   |
| (Continuación)                      |               |          |               |            |
| No consolidables                    |               |          |               |            |
| Agroforestal Balear                 | 16            |          | 16            |            |
| Aliseda                             | -             |          | ••            |            |
| Bainearios y Playas                 | _             |          |               |            |
| Cía. de Gestión Inmobiliaria        | 3             |          | 1             | 9          |
| Correduría Bética de Seguros        | 3 -           |          | 1             | 2          |
| Desarrollo Aplicaciones Especiales  | _             |          | •             |            |
| Eurocorredores                      | _             |          |               | _          |
| Eurovida                            | 14            | 1        |               | 15         |
| Inmuebles y Materias Industriales   | 221           | •        | 221           | 13         |
| Inversiones Inmobiliarias Aiprosa   | <del></del> - |          | -L.           | Ξ          |
| Marina de Santa Ponsa               | _             |          |               |            |
| Nova Santa Ponsa Golf               | 46            |          | 46            | _          |
| Popular de Renting                  |               |          |               |            |
| Proseguros Popular                  | _             | •        |               | _          |
| Promoción Social de Viviendas       | _             |          |               | _          |
| Sicomi                              | _             |          |               |            |
| Urbanizadora Española               | ·             |          |               | · <u>-</u> |
|                                     |               |          |               |            |
| Empresas asociadas                  |               |          |               | *          |
| Aguas del Término de Calviá         | 9             |          | 9             |            |
| Panorama Ibicenca                   | _             |          |               |            |
| Servicios de Información Bancaria   | _             | •        |               | _          |
| Sistema 4B                          | -             |          |               | _          |
| Consorcio Iberión                   | -             |          |               | -          |
| Subtotal por puesta en equivalencia | 312           | 1        | 294           | 19         |
| Total                               | 24.486        | 3.340    | 2.250         | 25.576     |

#### (24) Capital suscrito y acciones propias

Hasta el día 27 de junio de 1997, el capital social del Banco Popular estaba representado por 28.900.000 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una. En cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada ese día, se contabilizó la amortización de 1.206.250 acciones representativas del 4,17 por ciento del capital social, que fueron adquiridas en el mercado en los meses de abril y mayo por un precio global de 34.994 millones de pesetas. Esa contabilización supuso reducir el capital social en 603 millones de pesetas y las reservas de libre disposición en 34.391 millones de pesetas.

También, el 5 de septiembre de 1997, se procedió a reducir el valor nominal de las acciones de 500 a 125 pesetas, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación de 27.693.750 a 110.775.000, representativas del capital social. Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo.

El valor contable de las acciones propias compradas y vendidas durante los últimos cinco ejercicios, excluidas las compradas para su amortización por 34.994 millones de pesetas en 1997, ha sido el siguiente:

| Millones de pesetas            | 1998         | 1997        | 1996 | 1995 | 1994 |
|--------------------------------|--------------|-------------|------|------|------|
| Saldos al Inicio del ejercicio | <del>;</del> | <del></del> | -    |      | -    |
| Aumentos                       | 127          | 4.186       | 38   | 51   | 117  |
| Disminuciones                  | 127          | 4.186       | 38   | 51   | 117  |
| Saldos al cierre del ejercicio | · _          | _           | _    | _    | _    |

#### (25) Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de

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

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

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la regulación mercantil en materia de sociedades, para ampliar capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad. Con cargo a estas reservas se ha efectuado en 1998 una distribución de 14.401 millones de pesetas, equivalentes a 130 pesetas por acción, previo acuerdo del Consejo de Administración del 23 de

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

En 1998 y 1997 se han traspasado 15.000 y 12.500 millones de pesetas, respectivamente, de reservas de libre disposición de Banco Popular Español a un fondo para pensionistas interno para cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización de un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas. Los impuestos que han sido activados en relación con las jubilaciones anticipadas descritas en el párrafo anterior, se han incorporado a reservas de libre disposición por un importe de 2.693 y 4.383 millones de pesetas, en 1998 y 1997, respectivamente.

El conjunto de las Reservas que en el balance consolidado figuran en tres capítulos : Primas de emisión, Reservas y Reservas de revalorización, se presentan desglosadas a continuación.

| Total                           | 159.149 | 169.953 | 194.360     | 183.896     | 158.933 |
|---------------------------------|---------|---------|-------------|-------------|---------|
| Voluntarias y otras             | 132.495 | 128.777 | 153.389     | 135.048     | 110.487 |
| Primas de emisión de acciones   | 8.106   | 22.507  | 22.507      | 22.507      | 22.507  |
| Estatutaria                     | 6.923   | 6.923   | 7.225       | 7.225       | 7.225   |
| Reservas de libre disposición:  |         |         |             |             |         |
| Otras reservas restringidas     | 4.495   | 4.895   | 4.495       | 12.581      | 12.281  |
| Por ctos. para su adquisición . | 67      | 44      | _           | 40          | 45      |
| Por garantía                    | 1.124   | 868     | 805         | 556         | 449     |
| Por adquisición                 | _       | _       | <del></del> | <u> -</u> · | -       |
| Reservas para acciones propias: |         |         |             |             | 2.000   |
| Reserva legal                   | 5.939   | 5.939   | 5.939       | 5.939       | 5.939   |
| Reservas restringidas;          |         |         |             | 1555        | 1007    |
| lillones de pesetas             | 1998    | 1997    | 1996        | 1995        | 1994    |

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

| Variación neta en el año  | (10.804) | (24.407) | 10.464         | 24.963 | 24.288 |
|---|----------|----------|----------------|--------|--------|
| AL AC.  | -        | _        | 175            | -      | 1.837  |
| Unitribución de reservas  | 14.401   | _        |                |        | _      |
| Traspaso a fondo para pensionistas Distribución de reservas Austes en consolidación | 15.000   | 12.500   | 7.000          | _      | _      |
| Amortización de capital   | _        | 34.391   | _              | _      | _      |
| Djaminuciones:  |          |          |                |        |        |
| Ajustes en consolidación  | 496      | 857      | · <del>-</del> | 504    | -      |
| Paspaso de fondo para pensionistas  | 2.693    | 4.383    | -              | -      | _      |
| de operaciones de fusión  | -        | -        | _              | 8.401  | 9.298  |
| Reservas procedentes  |          |          |                |        | .0.027 |
| Distribución beneficio año anterior .   | 15.408   | 17.244   | 17.639         | 16.058 | 16.827 |
| Aumentos:   |          |          | •              |        |        |
| Millones de pesetas   | 1998     | 1997     | 1996           | 1995   | 1994   |

aumentos por traspaso del fondo para pensionistas en las exponden a los impuestos anticipados en las expones de jubilación anticipadas.

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

| Millones de pesetas   | Saido ai | Movimie  | ntos en 1998  | Saldo al |
|---|----------|----------|---------------|----------|
| in the first section of the section | 31.12.97 | Aumentos | Disminuciones | 31.12.98 |
| Reservas restringidas:  |          | _*       |               |          |
| Reserva legal   | 5.939    | _        | · —           | 5.939    |
| Reservas para acciones propias:   |          | 1        | •             |          |
| Por adquisición   | _        | _        | -             | _        |
| Por garantia  | 868      | 496      | 240           | 1.124    |
| Por créditos  | 44       | 103      | 80            | 67       |
| Otras reservas restringidas   | 4.895    |          | 400           | 4.495    |
| Reservas de libre disposición:  |          |          |               |          |
| Estatutaria   | 6.923    | -        | -             | 6.923    |
| Primas de emisión de acciones   | 22.507   | _        | 14.401        | 8.106    |
| Voluntarias y otras   | 128.777  | 19.317   | 15.599        | 132.495  |
| Total   | 169.953  | 19.916   | 30.720        | 159.149  |
| Causas de las variaciones:  |          |          |               |          |
| Distribución beneficio ejercicio anterior   |          | 15.408   | <del>.</del>  | •        |
| Traspasos entre reservas  |          | 1.319    | 1.319         |          |
| Traspaso a fondo para pensionistas  | •        | _        | 15.000        |          |
| Traspaso del fondo para pensionistas  |          | 2.693    |               |          |
| Distribución de reservas  |          | _        | 14.401        |          |
| Ajustes en consolidación  |          | 496      | -             |          |
| Total   |          | 19.916   | 30.720        |          |

Los saldos del conjunto de estas reservas en los balances consolidados son distintos a los que figuran en los balances individuales de Banco Popular (Nota 3), al recogerse las contrapartidas de ciertos ajustes y eliminaciones por operaciones intragrupo imputables a la sociedad matriz. En el cuadro siguiente se presenta el efecto de estos ajustes que básicamente corresponde a dividendos intragrupo.

| Millones de pesetas                                       | 1998                      | 1997                      | 1996                      | 1995                    | 1994                    |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Importe en balance de Banco Popular                       | 153.929                   | 165.229                   | 190.493                   | 179.854                 | 155.395                 |
| Ajustes en consolidación: Por dividendos Por otros (neto) | 5,220<br>6,995<br>(1,775) | 4.724<br>6.114<br>(1.390) | 3.867<br>5.368<br>(1.501) | 4.042<br>4.733<br>(691) | 3.538<br>4.240<br>(702) |
| Importe en balance consolidado                            | 159.149                   | 169.953                   | 194.360                   | 183.896                 | 158.933                 |

#### (26) Reservas en sociedades consolidadas

Las correspondientes a integración global y proporcional recogen las diferencias surgidas en el proceso de consolidación, al eliminar inversiónrecursos propios de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación. La puesta en equivalencia consiste en valorar las sociedades del grupo no consolidables y las empresas asociadas por su valor patrimonial en libros, recogiendo la diferencia respecto al valor de cartera, en esta cuenta. Las diferencias producidas por los métodos y procedimientos descritos anteriormente se calculan a partir de la fecha de incorporación de cada entidad al perímetro de la consolidación, correspondiendo las variaciones a la acumulación de beneficios de la sociedad en la parte que le es atribuible al grupo. netas de las eliminaciones y ajustes surgidos en el proceso de consolidación por relaciones internas entre las distintas entidades que forman dicho perímetro.

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

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

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

| Millones de pesetas  | 1998               | 1997           | 1996           | 1995       | 1994            |
|--|--------------------|----------------|----------------|------------|-----------------|
| Consolidadas   |                    |                |                |            |                 |
| Entidades de depósito:   |                    |                |                |            |                 |
| Banco de Andalucía   | 26.478             | 25.193         | 23.478         | 21.822     | 17.929          |
| Banco de Castilla  | 27.614             | 24.555         | 21.809         | 19.382     | 16.104          |
| Banco de Crédito Balear  | 3.670              | 2.316          | 2.195          | 1.925      | 1.624           |
| Banco de Galicia   | 17.028             | 15.099         | 13.285         | 11.178     | 9.266           |
| Banco de Vasconia  | 7.605              | 6.389          | 6.507          | 5.503      | 4.182           |
| Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)         | 2.138              | 1.861          | 1.580          | 1.094      | 638             |
| Banco Popular Hipotecario (Por integración proporcional)       | 1.016              | 970            | 956            | 839        | 697             |
| Popular Rabobank (Por integración proporcional)                | 1.010              | 0,0            | 33             | (30)       | -               |
| Entidades de financiación:                                     |                    |                | 00             | (50)       |                 |
| Heller Factoring (Por integración proporcional)                | 822                | 720            | 629            | 541        | 467             |
| Abacá Crédito y Financiación (Por integración proporcional) .  | OZZ                | 120            | 020            | <u> </u>   | <del>-101</del> |
|  | _                  | _              | _              | _          | _               |
| Sociedades de cartera y servicios: Europea Popular inversiones | 95                 | 66             | 55             | 49         | 42              |
|  | 187                | 174            | 115            | 75         | 43              |
| Europensiones  |                    | 208            | 203            |            |                 |
| Eurogestión  | 218                |                |                | 199        | 186             |
| Gestora Popular  | 107                | 106            | 126            | 120        | 120             |
| Sogeval  | 8. <del>98</del> 6 | 6.136          | 4.854          | 3.688      | 2.792           |
| Instrumentales en España:                                      |                    |                |                |            |                 |
| Aula 2000  |                    | _              | _              | _          | _               |
| Cis-Tasación   |                    |                |                |            |                 |
| Finespa  | 303                | 309            | 306            | 306        | 306             |
| Inmobiliaria Viagracia   | 866                | <b>8</b> 65    | 1.007          | 998        | 977             |
| Inmobiliaria Vivesa  | 242                | 242            | 242            | 242        | 242             |
| Intermediación y Servicios Tecnológicos                        | 1                  | 1              | _              | -          |                 |
| instrumentales en el exterior:                                 |                    |                |                |            |                 |
| Popular Finance (Cayman)                                       | (1)                | _              | _              | _          | _               |
| Popular Capital (Cayman)                                       | (1)                | _              | _              | _          | _               |
| Otras sociedades   | **                 |                | _              | 7          | 8.435           |
| Total por integración global y proporcional (a)                | 97.374             | 85.210         | 77.380         | 67.938     | 64.050          |
| Agroforestal Balear  | 267                | 27<br>141<br>- | 28<br>141<br>— | 127<br>-   | 1<br>127<br>—   |
| B. Europeo de Negocios   | 40                 | 47             | 46             | 46         | -               |
| Cía. de Gestión Inmobiliaria                                   | 49                 | 47             | 46             | 46         | 36              |
| Correduría Bética de Seguros                                   | 8                  | 7              | . 2            | 2          | 2               |
| Desarrollo Aplicaciones Especiales                             | 52                 | 52             | 30             | 12         | 21              |
| Eurocorredores   | 3                  | 3              | 3              | 3          | 3               |
| Eurovida   | 426                | 390            | 350            | 350        | 236             |
| Inmuebles y Materias Industriales                              |                    | 380            | 382            | 191        | 668             |
| Inversiones Inmobiliarias Alprosa                              | _                  |                | (00)           | <b>(0)</b> | 4               |
| Los Pámpanos de Santa Ponsa                                    |                    |                | (20)           | (9)        | 1               |
| Marina de Santa Ponsa  |                    |                | _              | -          | _               |
| Nova Santa Ponsa Golf  |                    | 76             | 71             | 12         | 9               |
| Popular de Renting   |                    |                | -              | -          | -               |
| Proseguros Popular   | (5)                | (5)            | (5)            | (5)        | (5)             |
| Promoción Social de Viviendas                                  | 1                  | 1              | 1              | 1          | 1               |
| Sicomi   |                    |                |                | -          |                 |
| Urbanizadora Española  | 1.613              | 1.578          | 1.457          | 800        | 47              |
| Otras sociedades   | -                  | _              |                | 2          | 1               |
| Subtotal sociedades no consolidables (b)                       | 2.414              | 2.697          | 2.486          | 1.532      | 1.148           |
| Empresas asociadas   |                    |                |                |            |                 |
| Aguas del Término de Calviá                                    |                    | 16             | 13             | 5          | 3               |
| Consorcio Iberión  | _                  |                |                |            |                 |
| Panorama Ibicenca  | (16)               | (1)            | (1)            | (1)        | (1)             |
| Servicios de Información Bancaria                              | · <u></u>          | -              | -              | _          | _               |
| Sistema 4B   | 64                 | 47             | 47             | 474        | 373             |
| Subtotal empresas asociadas (c)                                | 48                 | 62             | 59             | 478        | 375             |
| Total por puesta en equivalencia (b)+(c)                       | 2.462              | 2.759          | 2.545          | 2.010      | 1.523           |
| Por diferencias de conversión                                  |                    |                |                |            |                 |
| Banco Popular Comercial (Por integración proporcional)         | 149                | 143            | 117            | 101        | 100             |
| Otras sociedades   | 170                | -              | · · ·          | 2          | 4               |
| Total por diferencias de conversión (d)                        | 149                | 143            | 117            | 103        | 104             |
| Reservas en sociedades consolidadas (a)+(b)+(c)+(d)            | 99.985             | 88.112         | 80.042         | 70.051     | 65.677          |
| Maselaes an sociedades consolidades (d)_(n)_(c)_(d)            | # <b>7.</b> #00    | JU. 1 12       | JV.V7£         | . 7.731    |                 |
|  |                    |                |                |            |                 |

\*\*\*\*\*

\*

\*

THE PERSON

#### (27) Situación fiscal

El Grupo Banco Popular no tributa consolidadamente y, en consecuencia, cada entidad presenta por separado su declaración.

Los importes para el pago de los impuestos, que son de aplicación para cada entidad consolidada, figuran de acuerdo con la normativa en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

En el cálculo correspondiente al impuesto de sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección de las entidades consolidadas son, en general, los últimos cinco años por los impuestos que son de aplicación.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales de las sociedades consolidadas, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota, y en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaria significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1998,

el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios consolidado, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

A STATE OF THE STA

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

Por otra parte, tanto Banco Popular como algunas sociedades del Grupo, se han acogido en 1998 y 1997 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades, que grava las plusvalias obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 1.486 y 1.501 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente. La reinversión se ha materializado en inmuebles, equipos de automación y mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1998. Las plusvalias de 1998 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2002 a 2008, quedando por incorporar, además, las plusvalias correspondientes a 1997 y 1996 (611 millones) con idéntico criterio (períodos 2001 a 2007 y 2000 a 2006, respectivamente).

| Millones de pesetas                               | 1998    | 1997    | 1996    | 1995    | 1994    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Beneficio antes de impuestos                      | 109.106 | 106.512 | 97.210  | 92.856  | 85.778  |
| Aumentos en Base Imponible (según detaile)        | 18.971  | 14.620  | 15.534  | 18.478  | 15.056  |
| Disminuciones en Base Imponible (según detalle) . | 12.300  | 9.548   | 9.161   | 19.829  | 11.746  |
| Compensación de bases imponibles negativas        |         |         |         |         |         |
| de elercicios anteriores                          | _       | _       | _       | 12      | _       |
| Base Imponible (Resultado Fiscal)                 | 115.777 | 111.584 | 103.583 | 91.493  | 89.088  |
| Cuota (35%)                                       | 40.522  | 39.054  | 36.254  | 32.023  | 31.181  |
| Deducciones:                                      |         |         |         |         |         |
| Por doble imposición                              | 5.461   | 4.201   | 3.790   | 3.397   | 3.044   |
| Por bonificaciones                                | 114     | 119     | 149     | 155     | 161     |
| Por inversiones                                   | 150     | 158     | 691     | 400     | 466     |
| Cuota líquida                                     | 34,797  | 34.576  | 31.624  | 28.071  | 27.510  |
| Impuesto por diferencias temporales (neto)        | 2.860   | 2.121   | 1.657   | 3.866   | 1.041   |
| Otros aiustes (neto)                              | (1.709) | (1.554) | (1.622) | (1.132) | (1.618) |
| Impuesto sobre beneficios                         | 35.948  | 35.143  | 31.659  | 30.805  | 26.933  |

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

| Millones de pesetas            | 1998   | 1997   | 1996   | 1995       | 1994   |
|--------------------------------|--------|--------|--------|------------|--------|
| A                              | 40.004 |        |        | · %        |        |
| Aumentos                       | 18.971 | 14.620 | 15.534 | 18.478     | 15.056 |
| Diferencia permanente          | 18.370 | 14.071 | 15.374 | 18.445     | 13.831 |
| Diferencia temporal con origen |        |        |        |            |        |
| en el ejercicio actual         | 256    | 149    | 160    | 33         | 1.225  |
| Diferencia temporal con origen |        |        |        | • •        |        |
| en ejercicios anteriores       | 345    | 400    | _      | _          | -      |
| Disminuciones                  | 12.300 | 9.548  | 9.161  | 19.829     | 11.746 |
| Diferencia permanente          | 3.526  | 2.934  | 4.265  | 8.747      | 7.542  |
| Diferencia temporal con origen |        |        |        | <b>4</b>   | 1.012  |
| en el ejercicio actual         | 1.526  | 1.512  | 1.337  | 988        | 554    |
| Diferencia temporal con origen |        |        | 1.001  | <b>000</b> | 334    |
| en ejercicios anteriores       | 7.248  | 5.102  | 3.559  | 10.094     | 3.650  |

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas en 1998 y 1997, respectivamente (Nota 2.i), se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 2.061 y 1.546 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles desde 1987 las dotaciones efectuadas al fondo para pensionistas. De acuerdo con la Circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado en 1998, 2.410 millones. Se han activado otras diferencias temporales por 88 millones de impuestos en 1998 y 79 millones en 1997. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 5.280 e impuestos anticipados por importe de 23.318 millones que, relativos a pensiones, no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

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

respectivamente, relativos a la opción que dió el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por activos fijos materiales nuevos adquiridos. También se han diferido impuestos por importe de 520 millones de pesetas en 1998 y 525 millones en 1997 por la reinversión de plusvalías. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 18.825 y 1.857 millones, respectivamente.

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

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

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

## (28) Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros, a

fin de cada año, en el balance consolidado del Grupo Banco Popular.

| TO THE RESIDENCE OF THE PROPERTY OF THE PROPER |        |       | ·    |       |       |
|--|--------|-------|------|-------|-------|
| Millones de pesetas  | 1998   | 1997  | 1996 | 1995  | 1994  |
| Títulos emitidos por el sector público   | 5.821  | 5.050 | 64   | 5.000 | 9.498 |
| Inmuebles propios hipotecados  | 40     | 58    | 70   | 76    | 204   |
| Otros activos afectos a garantías  | 4.816  | 125   | 126  | 136   | 140   |
| Total  | 10.677 | 5.233 | 260  | 5.212 | 9.842 |
| Fondo de cobertura   | 48     | 1     | 1    | 1     | 1     |
|  |        |       |      |       |       |

#### (29) Operaciones de futuro

Al 31 de diciembre de cada año las operaciones de futuros financieros contratadas por el Grupo, en el

curso normal de su actividad, aparecen refle en el cuadro siguiente:

| Millones de pesetas                          | 1998               | 1997               | 1996               | 1995               | 1994                 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Compraventa de divisas a plazo:              |                    |                    |                    |                    | i i                  |
| Compras                                      | 376.726<br>298.639 | 185.953<br>178.963 | 187.599<br>188.577 | 164.981<br>164.530 | 228.53777<br>236.588 |
| Futuros financieros en divisa                | _                  | +                  | _                  |                    | 4/                   |
| Compraventa de activos financieros:          |                    |                    |                    |                    | 4.3                  |
| Compras                                      | 4.854              | 4.132              | 8.260              | 3.244              |                      |
| Ventas                                       | 4.047              | -                  | 8.2 <del>6</del> 0 | 3.244              |                      |
| Futuros sobre valores y tipos de interés:    |                    |                    |                    |                    | - 100                |
| Compras                                      | 67.938             | 6.300              | 2.500              | 4.500              | 9.400                |
| Ventas                                       | 73.421             | 7.020              | 1.000              | 500                | 6.000                |
| Opciones:                                    |                    |                    |                    |                    | 2.384                |
| Sobre valores:                               |                    |                    |                    |                    |                      |
| Compras                                      | _                  |                    | - ,                | -                  | 10 <u>18</u> 9       |
| Ventas                                       | _                  | -                  | _                  | -                  | 1 3 3 8              |
| Sobre tipos de interés:                      |                    |                    |                    |                    | ~? <b>?</b>          |
| Compras                                      | _                  | _                  | <u> </u>           | _                  | i can                |
| Ventas                                       | • -                | _                  | _                  | -                  | ~ 79 h               |
| Sobre divisas:                               |                    |                    |                    |                    |                      |
| Compras                                      | 3.212              | 2.338              | 444                | -                  | 104                  |
| Ventas                                       | 3.212              | 2.338              | 448                | _                  | 104                  |
| Otras operaciones sobre tipos de interés:    |                    |                    |                    |                    |                      |
| Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA) | 22.052             | 22.063             | 237.050            | 89.700             | 92.350               |
| Permutas financieras                         | 422.349            | 196.216            | 288.161            | 181.860            | 60.603               |
| Otras  |                    | -                  | · <b>-</b> ,       | _                  | <del>-</del>         |
| Operaciones de futuros sobre mercaderlas     | · -                | . · · -            | \ <del>-</del>     | -                  | 7.                   |
| Valores a crédito pendientes de liquidar     | -                  | -                  |                    | , <del>-</del>     | <del>-</del>         |
| Cobertura de operaciones de futuro:          | •                  | 1 22               |                    |                    | 200                  |
| Fondo de provisión por futuros               | 38                 | 33                 | · -                | 87                 | 250.                 |

# (30) Operaciones con entidades del grupo, multigrupo y asociadas

En este apartado se presentan los saldos en los batances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, correspondientes a operaciones con sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Los dividendos procedentes de las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y de entidades asociadas están registrados como rendimientos de la cartera de renta variable y, simultáneamente, como correcciones de valor por cobro de dividendos distribuídos por sociedades puestas en equivalencia, con el siguiente desglose.

|  |                   |                           | <del></del>     |                  |            |
|--|-------------------|---------------------------|-----------------|------------------|------------|
| Millones de pesetas  | 1998              | 1997                      | 1996            | 1995             | 1994       |
| Corresponden a beneficios generados:  En el año  En años anteriores  Total | 437<br>544<br>981 | 165<br>690<br><i>85</i> 5 | _<br>864<br>864 | 74<br>207<br>281 | 150<br>150 |

A continuación se detallan los saldos de las operaciones con entidades consolidadas por integración proporcional, con sociedades no consolidables por su actividad y con entidades

asociadas que figuran en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados, referidos a los dos últimos ejercicios.

| Millones de pesetas                 | Sociedades<br>consolidadas por<br>Integración proporcional |        |          | :          |           |       |
|-------------------------------------|--|--------|----------|------------|-----------|-------|
|                                     |  |        | No consc | didables   | Asoci     | ladas |
|                                     | 1998   | 1997   | 1998     | 1997       | 1998      | 1997  |
| Balance                             |  |        |          |            |           |       |
| Activo:                             |  |        |          |            |           |       |
| Entidades de crédito                | 29.647   | 24.873 | _        | · <b>_</b> | _         | _     |
| Créditos sobre clientes             | -  | 189    | _        |            | _         | _     |
| Ctas. de periodificación            | 210  | 47     | -        | ***        | -         | -     |
| Pasivo:                             |  |        | t.       |            |           |       |
| Entidades de crédito                | 3.580  | 4.064  | _        | _          | _         | _     |
| Débitos a clientes                  | _  | _      | 2.788    | 3.295      | 11        | 62    |
| Ctas. de periodificación            | 11   | 25     | 13       | 13         | <u>'-</u> | 1     |
| Cuentas de orden:                   |  |        |          |            |           |       |
| Pasivos contingentes                | 28   | _      | 52       | 240        | _         | _     |
| Compromisos                         | 1.606  | 1.390  | 90       | 90         | -         | -     |
| Pérdidas y Ganancias:               |  |        |          |            |           | ,     |
| Intereses y rendimientos asimilados | <del>9</del> 70  | 940    | _        | _          | _         | _     |
| Intereses y cargas asimiladas       | 234  | 211    | 59       | 85         | _         | 2     |
| Comisiones percibidas               | 112  | 95     | 1.173    | 760        | <u></u>   | _     |
| Comisiones pagadas                  | 231  | 397    | 368      | 200        | _         | ٠.    |

#### (31) Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a continuación se indica determinada información relevante.

#### a. Distribución geográfica

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

A continuación se detallan los importes de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias de los últimos cinco ejercicios, según el país en que están localizadas las sucursales del Grupo.

| Millones de pesetas                    | 1998    | 1997             | 1996    | 1995    | 1994         |
|--|---------|------------------|---------|---------|--------------|
| Intereses y rendimientos asimilados    |         |                  |         |         |              |
| España                                 | 240.562 | 265.653          | 315,614 | 326.879 | 295.831      |
| Resto de Europa                        | 2.474   | 2.604            | 3.150   | 2.956   | 1.924        |
| América                                | -       | _                | _       |         | _            |
| Productos de servicios (neto)          |         |                  |         |         |              |
| España                                 | 68.263  | 57.293           | 46,398  | 42.915  | 40,377       |
| Resto de Europa                        | 340     | 514              | 482     | 471     | 418          |
| América                                | 540     | J 17             | 702     | 771     | 710          |
|  | _       | _                | _       | _       | _            |
| les ultados de operaciones financieras |         |                  |         |         |              |
| Expeña                                 | 7.753   | 10.262           | 8.365   | 6.430   | 3.215        |
| Resto de Europa                        | 121     | 174              | 114     | 105     | 96           |
| América                                |         | ··· <del>·</del> |         |         | -            |
|  |         |                  | •       |         |              |
| reces y cargas asimliadas              |         |                  |         |         |              |
| Espeña .                               | 79.919  | 100.104          | 139,947 | 157.325 | 136,958      |
| tho de Europa                          | 1.827   | 1.971            | 2.418   | 2.157   | 1.281        |
| Militrica                              | 4.163   | 1.071            | 2.710   | 2.101   | 1.201        |
|  | 7,100   |                  | <u></u> |         | <del>-</del> |

#### b. Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las origin se indica a continuación.

| do portado y gamenosas sentenas, m            |         |               |         |         |         |
|---|---------|---------------|---------|---------|---------|
| Millones de pesetas                           | 1998    | 1997          | 1996    | 1995    | 1994    |
| intereses y rendimientos asimilados           |         |               |         |         | E FIGN  |
| De Banco de España y otros bancos centrales . | 26      | _             | -       | -       | 42.0    |
| De entidades de crédito                       | 33.241  | 38.839        | 52.405  | 54.685  | 45.658  |
| De la cartera de renta fija                   | 6.109   | 12.221        | 22.352  | 34.544  | 28.944  |
| De créditos sobre clientes                    | 203.660 | 217.197       | 244.007 | 240.606 | 223.153 |
| Total   | 243.036 | 268.257       | 318.764 | 329.835 | 297.756 |
| Rendimiento de la cartera de renta variable   |         |               |         |         |         |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 545     | 761           | 587     | 226     | 323     |
| De participaciones                            | 195     | 387           | 562     | 148     | 96      |
| De participaciones en el grupo                | 786     | 468           | 302     | 133     | 54      |
| Total   | 1.526   | 1.616         | 1.451   | 507     | 473     |
| Productos de servicios (neto)                 |         | •             | •       |         |         |
| De pasivos contingentes                       | 5.797   | 5.847         | 5.778   | 5.513   | 4.842   |
| De servicios de cobros y pagos                | 24.638  | 22.738        | 22.468  | 20.898  | 19.501  |
| De servicios de valores                       | 25.062  | 17.261        | 9.765   | 7.573   | 6.925   |
| De otras operaciones                          | 13.106  | 11.963        | 8.869   | 9.402   | 9.527   |
| Total   | 68.603  | <i>57.809</i> | 46.880  | 43.386  | 40.795  |
| Resultados de operaciones financieras         |         |               |         |         |         |
| Renta fija española y extranjera              | 1.314   | 1.480         | 1.806   | 1.154   | (108)   |
| Renta variable                                | 62      | 3.052         | 1.794   | 521     | 113     |
| Cambios y derivados                           | 6.349   | 5.904         | 4.879   | 4.860   | 3.306   |
| De titulizaciones hipotecarias                | 149     |               |         | ·. —    |         |
| Total   | 7.874   | 10.436        | 8.479   | 6.535   | 3.311   |
| intereses y cargas asimiladas                 |         |               | ` .     |         | 4.057   |
| De Banco de España                            | 2.154   | 3.441         | 6.909   | 12.922  | 4.957   |
| De entidades de crédito                       | 18.762  | 16.948        | 15.980  | 14.875  | 11.178  |
| De acreedores                                 | 58.812  | 79.012        | 115.788 | 121.425 | 106.986 |
| De empréstitos y subordinados                 | 3.741   | _             | 660     | 3.405   | 5.300   |
| Costo imputable a los fondos de pensiones     |         |               |         |         | 1.25    |
| constituidos                                  | 2.373   | 2.633         | 3.014   | 6.846   | 9.793   |
| Otros intereses                               | 67      | 41            | 14      | 9 .     | 25      |
| Total   | 85.909  | 102.075       | 142.365 | 159.482 | 138.239 |

### c. Resultados de operaciones financieras

El saldo de este epigrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta detallado en el cuadro siguiente.

| A4MI do                                     | 1998  | 1997   | 1996    | 1995  | 1994  |
|---|-------|--------|---------|-------|-------|
| Millones de pesetas                         | C 456 | 5.416  | 4.686   | 4.729 | 3.942 |
| De diferencias de cambio                    | 6.156 | 5.410  | 4.000   | 7.123 | 0.012 |
| De la cartera de renta fija                 |       |        |         | 4 000 | 070   |
| Resultado de negociación                    | 1.312 | 1.474  | 1.411   | 1.206 | 670   |
| Saneamiento de la cartera de renta fija     | (2)   | (6)    | (395)   | 52    | 778   |
| Subtotel                                    | 1.314 | 1.480  | 1.806   | 1.154 | (108) |
| De la cartera de renta variable             |       |        | 4 4 4 4 | 44    | 167   |
| Resultado de negociación                    | 714   | 3.007  | 1.141   | 14    |       |
| Saneamiento de la cartera de renta variable | 652   | (45)   | (653)   | (507) | 54    |
| Subtotal                                    | 62    | 3.052  | 1.794   | 521   | 113   |
| De la cartera de derivados                  |       |        |         | (00)  | (007) |
| Resultado de negociación                    | 204   | 527    | 106     | (60)  | (387) |
| Sansamiento de operaciones de futuro        | 11    | 39     | (87)    | (191) | 249   |
| Subtotal                                    | 193   | 488    | 193     | 131   | (636) |
| De titulizaciones hipotecarias              | 149   |        | -       | -     | -     |
| Total                                       | 7.874 | 10.436 | 8.479   | 6.535 | 3.311 |



## d. Gastos generales de administración. (Gastos de personal)

La composición del saldo de este epigrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente.

| Milliones de pesetas                              | 1998             | 1997             | 1996             | 1995             | 1994             |  |  |  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--|--|--|
| Remuneraciones                                    | 60.552<br>15.241 | 59.611<br>14.869 | 58.373<br>14.489 | 55.686<br>13.729 | 53.868<br>13.613 |  |  |  |
| Total   | 75.793           | 74.480           | 72.862           | 69.415           | 67.481           |  |  |  |
| Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales) | _                | _                | _                | 4.165            | 5.234            |  |  |  |

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

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del grupo por categorías, a fin de cada año y en media anual, a su distribución por edades y antigüedades, y a la pirámide de remuneraciones en 1998. En el último no se incluyen las de los ejecutivos que forman parte del Consejo de Administración, que aparecen ya individualizadas en el cuadro correspondiente al mismo.

| 1. 42<br>42                    |                      | A fin de cada año    |                       |                       |                       | En media anual       |                       |                       |                       |                       |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| e <b>Gré</b> athair<br>Coltaig | 1998                 | 1997                 | 1996                  | 1995                  | 1994                  | 1998                 | 1997                  | 1996                  | 1995                  | 1994                  |
| Técnicos                       | 6.730<br>4.799<br>71 | 6.531<br>5.131<br>80 | 6.390<br>5.619<br>130 | 6.200<br>5.818<br>157 | 5.952<br>5.948<br>157 | 6.665<br>5.006<br>79 | 6.451<br>5.384<br>104 | 6.325<br>5.839<br>132 | 6.063<br>5.883<br>160 | 5.924<br>5.988<br>157 |
| Total                          | 11.600               | 11.742               | 12.139                | 12.175                | 12.057                | 11.750               | 11.939                | 12.296                | 12.106                | 12.069                |

| BRS:                    |                |                |               |               |               |                                       |  |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------------|--|
| Datos en %              |                |                | Ed            | lad           |               |                                       | Diadelle                               |
| Antigüedad              | Menos<br>de 21 | De 21<br>a 30  | De 31<br>a 40 | De 41<br>a 50 | De 51<br>a 60 | Más<br>de 60                          | Distribución<br>marginal<br>antigüedad |
| Menos de 6              | 0,01           | 19,25          | 2,61          | 0.79          | 0,26          | 0,01                                  | 22,93                                  |
| <b>De 6</b> a 10        | · <b>-</b>     | 2,80           | 9,84          | 0,40          | 0,10          | -                                     | 13,14                                  |
| De 11 a 20              | _              | 0,01           | 4,89          | 7.95          | 1,06          | 0,04                                  | 13,95                                  |
|                         | _              | · <del>-</del> | 2,05          | 28,92         | 8,31          | 0,12                                  | 39,40                                  |
| Da 31 a 40              | _              | _              | _             | 3,16          | 6,85          | 0,13                                  | 10,14                                  |
| Pe#1 a 50               | -              | -              | -             |               | 0,34          | 0,10                                  | 0,44                                   |
| Distribución por edades | 0,01           | 22,06          | 19,39         | 41,22         | 16,92         | 0,40                                  | 100,00                                 |
| e de Val                |                |                |               |               |               | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | -                                      |

| <b>26</b>                                    | Personas |        | Remunera        | Media  |              |
|--|----------|--------|-----------------|--------|--------------|
|  |          |        | total           |        | por tramo    |
| Ms de pesetas)                               | número   | %      | (millones pts.) | %      | (miles pts.) |
| MF\$-000                                     | 906      | 8,36   | 2.372           | 4.39   | 2.618        |
| <b>1999 a 4.000</b>                          | 2.931    | 27,07  | 10.615          | 19.65  | 3.622        |
| 3000 a 5.000                                 | 3.169    | 29,27  | 13.960          | 25,84  | 4.405        |
| 6.000  | 1.583    | 14,62  | 8.645           | 16,00  | 5.461        |
| ● 8.000                                      | 1,447    | 13,36  | 9.881           | 18,29  | 6.829        |
| * 12.000 · · · · · · · · · · · · · · · · · · | 647      | 5,98   | 6.051           | 11,20  | 9.352        |
| <b>19.00 4</b> 18.000                        | 104      | 0,96   | 1.477           | 2,73   | 14.202       |
| 4500 a 24.000                                | 22       | 0,20   | 463             | 0.86   | 21.045       |
| 00 a 30.000                                  | 14       | 0,13   | 381             | 0.70   | 27.214       |
| 30.000                                       | 5        | 0,05   | 182             | 0,34   | 36.400       |
|  | 10.828   | 100,00 | 54.027          | 100.00 |              |

Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las percepciones de aquellos empleados que, por haber causado alta o baja en el año, o por prestar sus servicios a tiempo parcial, quedarían incluidos en un tramo distinto del que les correspondería realmente según sus ingresos anuales equivalentes.

# e. Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose de "Otros productos de explotación" en los últimos cinco años se muestra en el cuadro siguiente. En los resultados de explotación de fincas en renta, han sido eliminados los procedentes de arrendamientos entre sociedades del grupo.

| Millones de pesetas   | 1998      | 1997      | 1996     | 1995       | 1994         |
|---|-----------|-----------|----------|------------|--------------|
| Beneficios netos explotación fincas en renta Otros productos diversos | 166<br>16 | 218<br>11 | 151<br>2 | 113<br>600 | 109<br>3.659 |
| Total   | 182       | 229       | 153      | 713        | 3.768        |

Los conceptos en que se desglosa el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de

resultados consolidada en los cinco últimos ejercicios, son los siguientes.

| Millones de pesetas                                 | 1998  | 1997  | 1996  | 1995  | 1994  |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Pérdidas netas por explotación de fincas de renta . | _     | _     | _     | _     | _     |
| Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .    | 2.181 | 2.154 | 4.315 | 4.053 | 2.809 |
| Atenciones estatutarias                             | 41    | 41    | 40    | 48    | 48    |
| Aportación a fundaciones de carácter social         | 3.789 | 3.789 | 3.788 | 3.416 | 3.485 |
| Otros conceptos                                     | 182   | 176   | 172   | 177   | 218   |
| Total   | 6.193 | 6.160 | 8.315 | 7.694 | 6.560 |

#### f. Beneficios y quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que forman los beneficios

extraordinarios de las cuentas de resultados de los últimos cinco años.

| Millones de pesetas                   | 1998  | 1997  | 1996  | 1995  | 1994  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Beneficios netos por enajenación      |       |       |       | •     |       |
| de inmovilizado                       | 2.244 | 1.525 | 995   | 1.444 | 886   |
| Rendimientos por prestación           |       |       |       |       |       |
| de servicios atípicos                 | 163   | 118   | 65    | 119   | 113   |
| Beneficios de ejercicios anteriores   | 2.040 | 1.893 | 1.748 | 2.086 | 2.581 |
| Otros productos                       | 777   | 1.590 | 422   | 2.381 | 624   |
| Recuperación otros fondos específicos | 800   | -     | -     | _     | -     |
| Total                                 | 6.024 | 5.126 | 3.230 | 6.030 | 4.204 |

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

desgiosa este capítulo de las cuentas de resultados.

| Millones de pesetas                             | 1998  | 1997  | 1996   | 1995            | 1994  |
|---|-------|-------|--------|-----------------|-------|
| Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado | 314   | 404   | 370    | 365             | 262   |
| Dotación a otros fondos específicos (neto)      | -     | 2.251 | 4.019  | 3.798           | 2.965 |
| Quebrantos de ejercicios anteriores             | 1.841 | 1.814 | 1.626  | 1.498           | 1.519 |
| Otros quebrantos                                | 1.686 | 1.770 | 1.614  | 2.040           | 1.134 |
| Dotaciones extraordinarias a fondos             |       |       |        |                 |       |
| de pensiones internos                           | 1.600 | 1.239 | 2.417  | 17 <del>1</del> | _     |
|   |       |       |        |                 |       |
| Total   | 5.441 | 7.478 | 10.046 | 7.872           | 5.880 |

#### (32) Cuadro de financiación

|  |                |         |         | and the second s |         |
|--|----------------|---------|---------|--|---------|
| Millones de pesetas  | 1998           | 1997    | 4000    | 4005   | 4004    |
| Outana da fandan   | 1990           | 1897    | 1996    | 1995   | 1994    |
| Origen de fondos   |                |         |         |  |         |
| Beneficio neto del ejercicio   | 73.065         | 71.161  | 65.372  | 61.762   | 58.597  |
| importes que, minorando el beneficio, no suponen   |                |         |         |  | •       |
| aplicación de fondos:  |                |         |         | *.   |         |
| Dotación neta a provisiones:   |                |         |         |  |         |
| Para insolvencias  | 13.399         | 18.257  | 21.405  | 25.945   | 24.756  |
| Para riesgo-pals   | 68             | 102     | 29      | 2  | (12)    |
| Para pensiones   | 3.973          | 2.997   | 5.435   | 4.471  | 6.153   |
| Para amortización libre y otras  | (800)          | 2.251   | 4.019   | 3.798  | 2.965   |
| Saneamiento de la cartera de valores   | 661            | (12)    | (1.135) | (646)  | 1.081   |
| Amortizaciones   | 10.843         | 9.473   | 8.059   | 6.842  | 6.108   |
| Beneficio en venta de activos permanentes (-) .<br>Imputación de resultados por filiales puestas | (2.700)        | (1.809) | (659)   | (1.095)  | (625)   |
| en equivalencia (-)  | (1.506)        | (1.847) | (853)   | (1.157)  | (964)   |
| Otros  | _              | _       | -       | (42)   | (507)   |
| Fondos procedentes de operaciones  | 97.003         | 100.573 | 101.672 | 99.880   | 98.059  |
| ncremento neto en:   |                |         |         |  |         |
| Bancos centrales y entidades de crédito (neto) .   | 245.276        | 12.094  | 16.475  |  | 163.997 |
| Recursos de clientes   | 155.152        | 67.911  | 80.592  | 128.308  | 185.853 |
| Disminución neta en:   |                |         |         |  |         |
| Valores de renta fija  |                | 187.460 | 66.850  | 100.665  |         |
| Acciones y participaciones no permanentes  | : <del>-</del> | 5.288   | 00.000  | 100.005  | _       |
| Accorded & beingchackering in beingheines  |                | 5.200   | _       |  | _       |
| /enta de activos permanentes   | 17.072         | 14.663  | 4.056   | 7.377  | 8.582   |
| Total  | 514.503        | 387.989 | 269.645 | 336.230  | 456.491 |
|  |                |         |         |  |         |
| Aplicación de fondos   |                |         |         |  |         |
| Dividendo correspondiente al año anterior  | 35.122         | 32.246  | 29.211  | 26.360   | 24.507  |
| Reducción de capital   | _              | 34.994  | _       | _  |         |
|  |                |         |         |  |         |
| ncremento neto en:   |                |         |         |  |         |
| Bancos centrales y entidades de crédito (neto)   | _              | -       | _       | 57.151   | _ `     |
| Inversiones crediticias  | 347.126        | 276.961 | 198.454 | 170.666  | 233.004 |
| Valores de renta fija  | 53.838         | _       | ****    | _  | 147.016 |
| Acciones y participaciones no permanentes  | 9.187          | -       | 615     | 1.884  | 3.934   |
| Otros activos y pasivos (neto)   | 43.706         | 12.503  | 15.324  | 55.086   | 24.685  |
| Adquisición de activos permanentes   | 25.524         | 31.285  | 26.041  | 25.083   | 23.345  |
|  |                |         |         |  |         |

# (43) Hechos relevantes posteriores al

4 de enero de 1999, el grupo ha comenzado a belizar operaciones en euros. En esa misma becha, las acciones de Banco Popular y de sus encos filiales han empezado a cotizar en euros.

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

Sede social y actividad

|                                    | Domicilio                                      |                   | Actividad   |  |  |
|------------------------------------|--|-------------------|---|--|--|
| a) Grupo consolidado               |  |                   |   |  |  |
| a.1.) Por integración global       |  |                   |   |  |  |
| Entidades de depósito:             | Volézouez 24                                   | Madrid            | Banca   |  |  |
| Banco Popular Español              | Fernández y González, 4                        | Sevilla           | Banca   |  |  |
| Banco de Andalucía                 |  | Salamanca         | Banca   |  |  |
| Banco de Crédito Balear            | Pl. de España, 1                               | Palma de Mallorca | Banca   |  |  |
| Banco de Galicia                   | Policarpo Sanz. 23                             | Vigo              | Banca   |  |  |
| Banco de Vasconia                  |  | Pampiona          | Banca   |  |  |
| Sociedades de cartera y servicios: | _  |                   | Ocale ded de veleme y beleg                           |  |  |
| Europea Popular de Inversiones     | Prof. Waksman, 5                               | Madrid            | Sociedad de valores y bolsa                           |  |  |
| Europensiones                      | J.Ortega y Gasset, 29                          | Madrid            | Gestión de planes de pensiones<br>Gestión de carteras |  |  |
| Eurogestión                        | Velázquez, 64-66                               | Madrid<br>Madrid  | Cartera y tenencia de acciones                        |  |  |
| Gestora Popular                    | J.Ortega y Gasset, 29                          | Madrid<br>Madrid  | Gestión de fondos de inversión                        |  |  |
| Sogeval                            | Velázquez, 64-66                               | Magrid            | Gestion de londos de inversion                        |  |  |
| Instrumentales:                    | LOdens v Connet 20                             | Madrid            | Instrumental de servicios                             |  |  |
| Aula 2000                          | J.Ortega y Gasset, 29<br>J.Ortega y Gasset, 29 | Madrid            | Instrumental inmobiliaria                             |  |  |
| Finespa                            | J.Ortega y Gasset, 29<br>J.Ortega y Gasset, 29 | Madrid            | Instrumental inmobiliaria                             |  |  |
| Inmobiliaria Viagracia             | J.Ortega y Gasset, 29                          | Madrid            | Instrumental inmobiliaria                             |  |  |
| Inmobiliaria Vivesa                |  | Madrid            | Instrumental de servicios                             |  |  |
| Popular Finance (Cayman)           | Ugland House                                   | George Town       | Instrumental financiera                               |  |  |
| Popular Capital (Cayman)           | Ugland House                                   | George Town       | Instrumental financiera                               |  |  |
| a.2.) Por integración proporcional |  |                   |   |  |  |
| Entidades de depósito:             |  |                   | _   |  |  |
| Banco Popular Comercial            | 8, Rue D'Anjou                                 | Paris             | Banca   |  |  |
| Banco Popular Hipotecario          | María de Molina, 4                             | Madrid            | Banca   |  |  |
| ' Entidades de financiación:       | Marita da Mallina E4                           | Madrid            | Factoring   |  |  |
| Heller Factoring                   | Maria de Molina, 34<br>Maria de Molina, 34     | Madrid            | Crédito al consumo                                    |  |  |
| b) Grupo no consolidable           |  |                   |   |  |  |
| Aliseda                            | J.Ortega y Gasset, 29                          | Madrid            | Tenencia de activos                                   |  |  |
| Cía, de Gestión Inmobiliaria       | J.Ortega y Gasset, 29                          | Madrid            | Tenencia de activos                                   |  |  |
| Correduría Bética de Seguros       |  | Sevilla           | Correduria 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   |  |  |
| Inversiones Inmobiliarias Alprosa  | J.Ortega y Gasset, 29                          | Madrid            | Promociones inmobiliarias                             |  |  |
| Popular de Renting                 | Cedaceros, 1                                   | Madrid            | Renting<br>Agencia de seguros                         |  |  |
| Prosecuros Popular                 | J.Ortega y Gasset, 29                          | Madrid<br>Madrid  | Tenencia de activos                                   |  |  |
| Promoción Social de Viviendas      | J.Ortega y Gasset, 29                          | Macrid<br>Madrid  | Sin actividad   |  |  |
| Sicomi                             | J.Ortega y Gasset, 29                          | Madrid<br>Madrid  | Inmobiliaria  |  |  |
| Urbanizadora Española              | J.Ortega y Gasset, 29                          | Manin             | hat ten uten im                                       |  |  |

## ANEXO II

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

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

|   |           | Participación (%) |                | Valor contable participación |
|---|-----------|-------------------|----------------|------------------------------|
|   | Directa   | Indirecta         | Total          | (millones pts.)              |
| Por Integración global                  |           |                   |                |                              |
| Entidades de depósito:                  |           |                   | ·              |                              |
| Banco Popular Español                   |           | <del>-</del>      | <del>_</del>   |                              |
| Banco de Andalucía                      | 77,71     | 0,21              | 77,92          | 24.341                       |
| Banco de Castilla                       | 94,46     | _                 | 94,46          | 11.195                       |
| Banco de Crédito Balear                 | 62,70     | 0,28              | 62,98          | 4.446                        |
| Banco de Galicia                        | 90,88     | 0,15              | 91,03          | 8.448                        |
| Banco de Vasconia                       | 96,25     | _                 | 96,25          | 5.142                        |
| Sociedades de cartera y servicios:      |           |                   |                |                              |
| Europea Popular de Inversiones          | 100.00    |                   | 100,00         | 1.015                        |
| Europensiones                           | 51,00     | _                 | 51,00          | 1.122                        |
| Eurogestión                             | 100.00    | _                 | 100,00         | 108                          |
| Gestora Popular                         | 100,00    | _                 | 100.00         | 1.132                        |
| Sogeval                                 | 100,00    | •••               | 100,00         | 49 <del>9</del>              |
| instrumentales:                         |           |                   |                |                              |
| Aula 2000                               | 100.00    |                   | 100.00         | 1                            |
| * **** ===== * * * * * * * * * * * * *  | 4.19      | 95.81             | 100,00         | 1.341                        |
| Finespa                                 | 100.00    | 50,01<br>         | 100,00         | 3.433                        |
| Inmobiliaria Viagracia                  | 100,00    |                   | 100,00         | 518                          |
| Inmobiliaria Vivesa                     | 100,00    | <del>-</del>      | 100,00         | 200                          |
| Intermediación y Servicios Tecnológicos | 100,00    |                   | 100,00         | 8                            |
| Popular Finance (Cayman)                | 100,00    | -                 | 100,00         | 8                            |
| Fopular Capital (Cayman)                | 100,00    | •                 | 100,00         |                              |
| Por integración proporcional            |           |                   |                |                              |
| Entidades de depósito:                  |           |                   |                |                              |
| Banco Popular Comercial                 | 50,00     | -                 | 50,00          | 1.587                        |
| Banco Popular Hipotecario               | 50,00     | . —               | 50,00          | 4.000                        |
| Entidades de financiación:              |           |                   |                |                              |
| Abacá Crédito y Financiación            | 50.00     | _                 | 50,00          | 750                          |
| Heller Factoring                        | 50,00     | _                 | 50,00          | 301                          |
| Por puesta en equivalencia              |           |                   |                |                              |
|   | 400.00    |                   | 400.00         | 424                          |
| Aliseda                                 | 100,00    | 40.54             | 100,00         | 431                          |
| Cia. de Gestión Inmobiliaria            | 78,00     | 18,54             | 96,54<br>77.03 | 5<br>8                       |
| Correduría Bética de Seguros            | -         | 77,92             | 77,92          | <del>_</del>                 |
| Desarrollo Aplicaciones Especiales      | 50,67     | 40.00             | 50,67          | 8                            |
| Eurocorredores                          | 90,00     | 10,00             | 100,00         | 10<br>709                    |
| Eurovida                                | 37,00     | 10,33             | 47,33          |                              |
| Inversiones inmobiliarias Alprosa       | 400.00    | 90,00             | 90,00          | 450<br>20                    |
| Popular de Renting                      | 100,00    | -                 | 100,00         |                              |
| Proseguros Popular                      | 100,00    | 70.64             | 100,00         | 12<br>72                     |
| Promoción Social de Viviendas           | -         | 70,64             | 70,64          | 12                           |
| Sicomi                                  | <br>07.40 | 99,65             | 99,65<br>07.43 | 1.726                        |
| Urbanizadora Española                   | 97,42     |                   | 97,42          | 1.720                        |

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

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

|   | Participación (%) |           |       | Valor contable<br>participación |
|---|-------------------|-----------|-------|---------------------------------|
|   | Directa           | Indirecta | Total | (millones pts.)                 |
| Empresas asociadas                            |                   |           |       |                                 |
| Consorcio Iberión                             | 12,50             | _         | 12,50 | 15                              |
| Panorama Ibicenca                             | _                 | 50,00     | 50.00 | 25                              |
| Servicios de Información Bancaria             | 15.00             | _         | 15,00 | 4                               |
| Sistema 4B                                    | 15,00             | _         | 15,00 | 1.330                           |
| Otras participaciones significativas          |                   |           |       | :                               |
| A.I.A.F. Renta Fija                           | 0.95              | 3,42      | 4,37  | 22                              |
| Afloreta Golf                                 | - 0,00            | 13.95     | 13.95 | 54                              |
| Asema   | 17.00             | .0,00     | 17.00 | 50                              |
| Autopista Vasco Aragonesa                     | 10,97             | _         | 10.97 | 1.228                           |
| Bahía de Mazarrón                             | 5.94              |           | 5.94  | 3                               |
|   | ₽, <del>94</del>  | 5.00      | 5,00  | 96                              |
| Corretaje e Información Monetaria y de Divisa | 0.00              | 3,00      | 8.33  | 48                              |
| Inversiones y Construcciones                  | 8,33              | 40.60     | - •   | 27                              |
| Neva Rica Industrias                          | -                 | 10,68     | 10,68 | <u> </u>                        |

Empresas asociadas: aquellas en las que se posee una participación de al menos el 20 por ciento, si sus títulos no cotizan en Bolsa, o del 3 por ciento, si se trata de acciones cotizadas, o aquellas cuya actividad sea una pura prolongación de la actividad financiera del grupo cualquiera que sea el porcentaje.

Otras participaciones significativas: aquellas en las que se posee una participación igual o superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento, cuyos títulos no cotizan en bolsa.

#### Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1998

Capital, reservas, resultados y dividendos percibidos (Datos en millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

|   |         |          | Result | ados ejercicio    | Dividendos<br>percibidos |
|---|---------|----------|--------|-------------------|--------------------------|
|   | Capital | Reservas | Total  | Extraordinarios   | en el ejercicio          |
| Entidades de depósito:                    |         |          |        |                   |                          |
| Banco Popular Español                     | 13.847  | 153.930  | 52.117 | (458)             | 12.743                   |
| Banco de Andalucía                        | 2.716   | 61.694   | 10.120 | 596               | 28                       |
| Banco de Castilla                         | 4.339   | 36.195   | 5.687  | (33)              | 21                       |
| Banco de Crédito Balear                   | 1.762   | 9.050    | 5.378  | 3.094             | 7                        |
| Banco de Galicia                          | 1.521   | 26.435   | 5.041  | (90)              | 17                       |
| Banco de Vasconia                         | 1.600   | 11.625   | 2.892  | (151)             | 14                       |
| Banco Popular Comercial (2) y (3)         | 250.250 | 323.657  | 12.517 | (654)             | <u>-</u>                 |
| Banco Popular Hipotecario (3)             | 8.020   | 2.011    | 565    | (58)              | _                        |
| Entidades de financiación:                |         |          |        |                   |                          |
| Abacá Crédito y Financiación (3)          | 1.500   | _        | (75)   | _                 | _                        |
| Heller Factoring (3)                      | 150     | 2.032    | 271    | -                 | ***                      |
| Sociedades de cartera y servicios:        |         |          |        |                   |                          |
| Europea Popular de Inversiones            | 750     | 360      | 244    | (4)               | 30                       |
| Europensiones                             | 2.200   | 366      | 1.851  |                   | . 6                      |
| Eurogestión                               | 10      | 331      | 17     |                   | · 11                     |
| Gestora Popular                           | 623     | 629      | 284    | 426               | 14                       |
| Sogeval                                   | 160     | 9.383    | 1.856  | 181               | 71                       |
| instrumentales:                           |         |          |        |                   |                          |
| Aula 2000                                 | 1 ∙     | . 3      | 1      | 26                | _                        |
| Finespa                                   | 215     | 1.432    | 87     | 103               | 3                        |
| Inmobiliaria Viagracia                    | 780     | 3.762    | 243    | 30                | 65                       |
| Inmobiliaria Vivesa                       | .150    | 45       | 3      | _                 | · <u>-</u>               |
| Intermediación y Servicios Tecnológicos . | 200     | .1       | 1      | (1)               | _                        |
| Popular Finance (Cayman) (1)              | 50      | _        | _      | <del>`-</del> ´ . | _                        |
| Popular Capital (Cayman) (1)              | 50      |          | (9)    | -                 | -                        |

<sup>(1)</sup> Datos en miles de dólares USA

<sup>(2)</sup> Datos en miles de francos franceses

<sup>(3)</sup> Sociedad consolidada por el método de integración proporcional

Resultados ejercicio

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

Capital, reservas y resultados

Urbanizadora Española .....

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

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

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

Capital y reservas

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

|   | Domicilio  | Capital   | Reservas  |
|---|--|---|---|
| Empresas asociadas Consorcio Iberión Panorama ibicenca Servicios de Información Bancaria Sistema 4B | Paseo de la Castellana, 51. Madrid<br>Santa Eulalia del Rio. Ibiza<br>Francisco Sancha, 12. Madrid<br>Francisco Sancha, 12. Madrid                             | 120,0<br>10,0<br>100,0<br>426,8                                       | 51,9<br>-<br>2.352,2                                      |
| Otras  A.I.A.F. Renta Fija  | A-68 Arrigorriaga (Vizcaya) B. Anuntzibay. Orozco (Vizcaya) Plaza de Cetina, 6. Murcia Plaza Ruiz Picasso, s/n pta. 23. Madrid Plaza de San Pedro, 12. Almeria | 500,0<br>649,2<br>100,0<br>45.000,0<br>36,0<br>391,6<br>46,9<br>476,0 | 5,4<br>1,7<br>296,4<br>60.411,0<br>56,1<br>988,1<br>(9,8) |

<sup>(1)</sup> Datos en millones de rublos

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

Desglose por conceptos del valor contable en los balances consolidados (Datos en millones de pesetas)

|   | Saldo<br>al<br>31.12.97                       | Saldo<br>al<br>31.12.98                      |
|---|---|--|
| Valor contable Diferencia primera consolidación Variaciones de valor: En reservas de consolidación En intereses minoritarios Por resultados imputados en el ejercicio | 2.213<br>78<br>4.553<br>2.446<br>182<br>1.133 | 1.802<br>67<br>3.125<br>2.367<br>19<br>1.098 |
| Por ajustes en consolidación  | 420<br>372                                    | (406)<br>47                                  |
| Suma  | 6.84 <del>4</del>                             | 4.994  |
| Fondo de fluctuación de valores   | (423)   | (423)  |
| Total   | 6.421   | 4.571  |

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

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

(Datos en miliones de pesetas)

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

<sup>(1)</sup> Sociedades enajenadas en 1998

<sup>(2)</sup> Sociedad constituida en 1998

# Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diclembre de 1998

Resultado neto (Datos en millones de pesetas)

| (Datos en millones de pesetas)   |  |   | Correspondiente a   |   |                                     |                                   |
|--|--|---|---|---|-------------------------------------|-----------------------------------|
|  | Resultado neto   |   | Accionistas BPE   |   | Minoritarios                        |                                   |
|  | 1998   | 1997  | 1998  | 1997  | 1998                                | 1997                              |
| Consolidadas:  |  |   |   |   |                                     |                                   |
| Entidades de depósito: Banco Popular Español Banco de Andalucía Banco de Castilla Banco de Crédito Balear Banco de Galicia Banco de Vasconia Banco Popular Comercial (1) Banco Popular Hipotecario (1) | 52.117<br>10.120<br>5.687<br>5.378<br>5.041<br>2.892<br>159<br>283 | 48.086<br>9.970<br>6.523<br>2.580<br>4.833<br>2.943<br>255<br>235 | 52.117<br>7.886<br>5.372<br>3.387<br>4.589<br>2.784<br>159<br>283 | 48.086<br>7.641<br>6.165<br>1.620<br>4.381<br>2.829<br>255<br>235 | 2.234<br>315<br>1.991<br>452<br>108 | 2.329<br>358<br>960<br>452<br>114 |
| Entidades de financiación: Heller Factoring (1)  | 136<br>(37)  | 102<br>-  | 136<br>(37)   | 102   |                                     |                                   |
| Sociedades de cartera y servicios: Europea Popular de Inversiones Europensiones Eurogestión Gestora Popular Sogeval  | 244<br>1.851<br>17<br>284<br>1.856                                 | 287<br>1,452<br>10<br>199<br>2,878                                | 244<br>944<br>17<br>284<br>1.856                                  | 287<br>741<br>10<br>199<br>2.878                                  | 907<br>-<br>-<br>-                  | 711<br>-<br>-<br>-                |
| Instrumentales: Aula 2000 Finespa Inmobiliaria Viagracia Inmobiliaria Vivesa Intermediación y Servicios Tecnológicos Popular Finance (Cayman) Popular Capital (Cayman)                                 | 1<br>87<br>243<br>3<br>1<br>-<br>(1)                               | -<br>43<br>299<br>7<br>-<br>-                                     | 1<br>87<br>243<br>3<br>1<br>-<br>(1)                              | 43<br>299<br>7<br>-<br>-  |                                     |                                   |
| Subtotal integración global y proporcional   | 86.362   | 80.702  | 80.355  | 75.778  | 6.007                               | 4.924                             |

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

## **ANEXO V**

(continuación)

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

Resultado neto

(Datos en millones de pesetas)

| Correspondiente a | Corre | spond | liente | a |
|-------------------|-------|-------|--------|---|
|-------------------|-------|-------|--------|---|

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

<sup>(2)</sup> Sociedad enajenada en 1998

<sup>(3)</sup> Sociedad constituida en 1998

<sup>\*</sup> Resultados generados por las sociedades indicadas atribuíbles a minoritarios de las entidades accionistas.

# ANEXO V

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

|                         | Autorizaci<br>ampliac          | ión de          |   | Cotizaciones en Bolsa (pesetas por acción) |                          |
|-------------------------|--------------------------------|-----------------|---|--|--------------------------|
|                         | capi<br>Millones<br>de pesetas | fecha<br>Ilmite | Número de<br>acciones admitidas<br>a cotización | Media<br>último<br>trimestre               | Final<br>de<br>ejercicio |
| Banco Popular           | 6.923                          | 27.06.2002      | 110.775.000                                     | 9.331                                      | 10.700                   |
| Banco de Andalucia      | 1.358                          | 05.06.2003      | 21.729.240                                      | 6.196                                      | 6.440                    |
| Banco de Castilla       | 2.169                          | 23.05.2003      | 43.392.900                                      | 3.562                                      | 3.250                    |
| Banco de Crédito Balear | 881                            | 29.05.2003      | 14.096.448                                      | 2.922                                      | 3.000                    |
| Banco de Galicia        | 760                            | 12.06.2003      | 30.429.000                                      | 2.595                                      | 2.750                    |
| Banco de Vasconia       | 800                            | 19.06.2003      | 32.000.000                                      | 1.961                                      | 1.915                    |

# Informe de Gobierno Corporativo

#### A. Introducción

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

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

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

#### B. Fuentes

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

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

#### C. Novedades en 1998

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

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

#### D. Tradición de gobierno en el Popular

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

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

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

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

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

# La separación estricta entre propiedad y gestión.

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

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

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

## La no especulación por parte de los Consejeros.

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

#### La no retribución de Consejeros.

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

### La composición equilibrada del Consejo.

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

#### La transparencia informativa.

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

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

# Delimitación de la conducta y las dimensiones del Conseio.

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

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

#### Delegación en la Comisión Ejecutiva.

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

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

#### E. Principios de Gobierno Corporativo.

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

#### 1. Funciones del Consejo

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

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

#### 2. Independencia

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

#### 3. Representatividad

En la composición del Consejo de Administración del Popular los consejeros externos (dominicales e independientes) constituyen amplia mayoría sobre los que pueden considerarse más vinculados a la línea ejecutiva del Banco. La proporción entre dominicales e independientes se ha establecido, teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

#### 4. Dimensión apropiada

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

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

#### 5. Desconcentración

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

#### 6. Garantia normativa

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

#### 7. Eficacia

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

#### 8. Autocontrol

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

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

La segunda se denomina "Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses" y supervisa los nombramientos en la Dirección Ejecutiva del Banco, así como las nuevas incorporaciones al Consejo, procurando en ambos casos que las candidaturas recaigan sobre personas que se ajusten al perfil de las vacantes. Asimismo, vela porque los Consejeros reciban información suficiente, en cantidad y calidad, para poder desempeñar sus funciones de manera adecuada. Intenta detectar los supuestos en los que la vinculación de un Consejero al Banco pueda afectar negativamente a su funcionamiento o al crédito y reputación del mismo. Detecta también los posibles conflictos de interés entre los Consejeros o altos directivos y la Sociedad, velando por el cumplimiento de los deberes de confidencialidad, diligencia y lealtad de aquéllos y, en su caso, de los accionistas significativos. Toma las medidas para asegurar que el Consejo aprueba un informe anual razonado sobre las reglas de gobierno corporativo del Banco.

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

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

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

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

#### Comisión de Auditoría. Control y Retribuciones

Presidente: D. José Ramón Rodríguez García

Vocal: D. Eric Gancedo Holmer (Sindicatura

de Accionistas BPE)

Secretario: D. Jesús Platero Paz

Comisión de Nombramientos. Gobierno y Conflictos de Intereses

Presidente: D. Gonzalo Fernández de la Mora y Mon

Vocal:

D. Miguel Angel de Solís y Martínez-

Campos

Secretario: D. Jesús Riatero Paz

#### Documentación

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

#### 10. Frecuencia

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

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

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

#### 11. Nombramientos

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

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

#### 12. Disponibilidad

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

#### 13. Edad limite

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

#### 14. Asesoramiento e investigación

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

#### 15. Remuneración

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

#### 16. Lealtad del Consejero

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

#### 17. Lealtad del Accionista significativo

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

#### 18. Transparencia informativa

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

#### 19. Amplitud informativa

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

#### 20. Fiabilidad informativa

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

大学 ながまる という

#### 21. Independencia de auditores

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

#### 22. Calidad contable

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

#### 23. Continuidad

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

## Documento anexo El perfil de los Consejeros

#### Asociación de Directivos:

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

#### Ayala, Ildefonso:

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

#### Bremkamp, Detlev:

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

#### Catá, José María:

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

#### Donate, Francisco:

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

#### Fernández de la Mora, Gonzalo:

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

#### Gancedo, Gabriel:

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

#### García Cuéllar, Fulgencio:

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

#### Hemández, José Manuel:

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

#### Kölsch, Martin:

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

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

Laffon, Manuel:

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

Miralles, Luis:

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

Molins, Casimiro:

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

Montoro, Santos:

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

Montuenga, Luis:

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

Nigorra, Miguel:

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

Parera, Alberto:

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

Pérez Sala, Enrique:

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

Platero, Jesús:

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

Rodríguez, José Ramón:

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

Sindicatura de Accionistas BPE:

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

Solls y Martinez-Campos, Miguel Angel de: Empresario. Dentro de su intensa actividad empresarial destacan, entre otras, su pertenencia

al Consejo de ZZJ Mundo Visión S.A., Sur Seguros, S.A. y Guadacorte, S.A. Entre 1992 y 1996 fue Consejero del Banco de Castilla, y a partir de esa fecha, Presidente del Banco de Andalucía y Consejero de Banco Popular Español. Es miembro de la Comisión Delegada de Nombramientos, Stecher, Jorge:

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

#### Termes, Rafael:

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

#### Valls, Javier:

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

#### Valls, Luis:

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

#### Valls, Pedro:

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