

Madrid, 6 de mayo de 2003

**COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**
División de
Mercados Primarios.
Paseo de la Castellana, 19.
MADRID

Muy Señores Nuestros

Adjunto a la presente les remitimos, en soporte informático y formato "PDF", copia del Folleto Continuado de Emisión de Banco Popular Español.

El citado Folleto Informativo se corresponde en todos sus términos, con el que el pasado 6 de mayo de 2003 fue inscrito en sus Registros Oficiales.

Atentamente.

Roberto Higuera Montejo
Director Financiero



BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

FOLLETO CONTINUADO DE EMISION

(Elaborado según modelo RFV)

Inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 6 de mayo de 2003

INDICE

CAPITULO I - PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES

I.1	Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto.....	1
I.2	Organismos supervisores.....	1
I.2.1	Registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.....	1
I.2.2	Autorización administrativa previa.....	1
I.3	Verificación y auditoría de cuentas.....	1
I.4	Hechos relevantes.....	2

CAPITULO III - EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1.	Identificación y objeto social.....	3
III.1.1.	Identificación y domicilio social.....	3
III.1.2.	Objeto social.....	3
III.2.	Informaciones legales.....	4
III.2.1.	Constitución de la sociedad.....	4
III.2.2	Forma jurídica y legislación especial.....	4
III.3.	Informaciones sobre el capital.....	4
III.3.1.	Importe nominal suscrito y desembolsado.....	4
III.3.2.	Clases y series de acciones.....	4
III.3.3.	Evolución de capital social del Banco en los últimos tres años y en el ejercicio actual.....	5
III.3.4.	Emisiones de obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”.....	5
III.3.5.	Ventajas atribuibles a promotores y fundadores.....	6
III.3.6.	Capital autorizado.....	6
III.3.7.	Condiciones estatutarias a las que se sometan las modificaciones de capital.....	7
III.4.	Acciones en cartera propia.....	7
III.5.	Beneficios y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios.....	9
III.6.	Grupo Banco Popular.....	9

CAPITULO IV - ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1.	Actividades económicas del emisor.....	16
IV.1.1.	Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora.....	16

IV.1.2.	Posicionamiento relativo de la sociedad emisora o del grupo dentro del sector bancario.....	20
IV.1.3.	Información financiera de las principales sociedades del Grupo	21
IV.2.	Gestión de resultados	22
IV.2.1.	Resultados del Grupo consolidado	22
IV.2.2.	Rendimientos y Costes	24
IV.2.3.	Margen de intermediación.....	26
IV.2.4.	Margen ordinario.....	27
IV.2.5.	Margen de explotación.....	29
IV.2.6.	Sanearios, Provisiones y Otros Resultados.....	30
IV.2.7.	Resultados del ejercicio	31
IV.3.	Gestión del Balance.....	34
IV.3.1.	Balance del Grupo Consolidado.....	34
IV.3.2.	Tesorería y Entidades de crédito.....	35
IV.3.3.	Inversión crediticia	38
IV.3.4.	Deudas del Estado y Cartera de Valores.....	41
IV.3.5.	Recursos ajenos. Débitos a clientes.....	43
IV.3.6.	Pasivos Subordinados	46
IV.3.7.	Recursos Propios.....	47
IV.3.8.	Otras partidas de balance	50
IV.4.	Gestión del riesgo.....	51
IV.4.1.	Riesgo de crédito	51
IV.4.2.	Riesgo exterior	53
IV.4.3.	Riesgo de mercado	53
IV.4.4.	Riesgo de cambio	55
IV.4.5.	Operaciones de derivados	56
IV.5.	Circunstancias condicionantes	56
IV.5.1.	Grado de estacionalidad en el negocio de la sociedad	56
IV.5.2.	Dependencia de la sociedad emisora de patentes y marcas.....	57
IV.5.3.	Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos.....	57
IV.5.4.	Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la Sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios	57
IV.5.5.	Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.....	57
IV.6.	Informaciones laborales	58
IV.6.1.	Recursos Humanos	59
IV.6.2.	Negociación colectiva en el marco de la entidad emisora	59
IV.6.3.	Políticas en materia de ventajas al personal y de pensiones.....	59

IV.7. Política de Inversiones.....	61
------------------------------------	----

CAPITULO V - EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA
--

V.1. Informaciones contables individuales	62
V.1.1. Balance individual de los tres últimos ejercicios	62
V.1.2. Cuenta de resultados individual de los últimos ejercicios.....	64
V.1.3. Cuadro de financiación del Banco Popular Español en los últimos 3 años.....	65
V.2. Informaciones contables del Grupo Consolidado.....	66
V.2.1. Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados.....	66
V.2.2. Cuentas consolidadas de resultados de Grupo Banco Popular correspondientes a los tres últimos ejercicios cerrados	68
V.2.3. Cuadro de financiación del Grupo Banco Popular en los últimos tres años.....	69
V.2.4. Cash flow	70
V.3. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios contables	71

CAPITULO VI - LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DE LA ENTIDAD

VI.1. Identificación y función de los administradores y altos directivos de la Sociedad Emisora	75
VI.1.1. Miembros del Consejo de Administración	75
VI.1.2. Directores y demás personal que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado	82
VI.1.3. Fundadores de la sociedad	83
VI.2. Conjunto de intereses en la sociedad de los administradores y alta dirección.....	83
VI.2.1. Acciones con derecho a voto y otros valores que dan derecho a su adquisición	83
VI.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente	84
VI.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados por la administración y por la alta dirección	85
VI.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores	88
VI.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas pro la sociedad emisora a favor de los administradores.....	89
VI.2.6. Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejercen fuera de la sociedad.....	89
VI.3. Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente ejerzan o puedan ejercer un control sobre la sociedad emisora.....	92

VI.4. Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad emisora por parte de terceros ajenos a la misma	92
VI.5. Participaciones significativas en el capital de la sociedad emisora a que se refiere el real decreto 377/1991, de 15 de marzo.....	92
VI.6. Numero aproximado de accionistas de la sociedad emisora.....	93
VI.7. Identificación de las personas y entidades que sean prestamistas de la sociedad emisora	93
VI.8. Existencia de clientes suministradores cuyas operaciones de negocio con la sociedad emisora sean significativas	93
VI.9. Esquemas de participación del personal en el capital de la sociedad emisora	94
VI.10. Auditoria contable y gastos en auditoria y consultoría	94

CAPITULO VII - EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1 Evolución de las cifras de negocio.....	95
VII.1.1 Balance de situación individual y consolidado a 31 de marzo de 2003	95
VII.1.2 Cuenta de resultados individual y consolidada a 31 de marzo de 2003	97
VII.2 Evolución reciente y perspectivas del Emisor.....	98
VII.1.2 Tendencias más recientes en relación con los negocios de la entidad y del grupo consolidado.....	98
VII.2.2 Políticas de distribución de resultados, de inversión, de saneamientos y de amortización, de fondo de comercio, de ampliaciones de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamientos en general a medio y largo plazo	101
VII.2.3 Perspectivas del emisor	102

ANEXOS

Anexo I Cuentas Anuales Individuales Banco Popular Español 2002
Anexo II Cuentas Anuales Consolidadas Banco Popular Español 2002

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES

I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO

I.1.1 D ROBERTO HIGUERA MONTEJO, español, mayor de edad, vecino de Madrid, provisto de D.N.I. número 50.391.807-A, en su calidad de Director Financiero, y en nombre y representación de BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A., con domicilio en calle Velázquez, nº 34, con N.I.F. A-28000727, asume la responsabilidad del contenido de este Folleto continuado de emisión.

Los contactos para aclarar los extremos del presente folleto, podrán canalizarse a través de D. Rubén Martín Sanz, administrativo en el departamento de Relaciones con Inversores, teléfono número 91.520.72.67.

I.1.2 D ROBERTO HIGUERA MONTEJO confirma que los datos e informaciones contenidos en el presente Folleto Continuado son verídicos y que no se ha omitido ningún dato relevante ni que induzca a error.

I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES

I.2.1. Inscripción del Folleto Informativo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El presente Folleto Continuado ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con fecha 6 de mayo de 2003.

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

I.2.2 Autorización administrativa previa.

n.a.

I.3 VERIFICACION Y AUDITORIA DE CUENTAS

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Banco Popular Español, S.A., correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de los años 2002, 2001, y 2000 han sido auditadas sin salvedades por la firma Price Waterhouse Auditores, S.L., domiciliada en Madrid, Paseo de la Castellana nº 43, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el nº 50.242.

Las cuentas individuales y consolidadas correspondientes a los Ejercicios 2000, 2001 y 2002 junto con sus respectivos Informes de Gestión e Informes de Auditoría, se hayan depositados en la C.N.M.V. y en el domicilio social del emisor. Las cuentas individuales y consolidadas de 2002 están pendientes de su aprobación en la Junta General Ordinaria que está prevista para el día 26 de junio de 2003.

Se adjuntan como Anexo I y Anexo II las cuentas individuales y consolidadas del ejercicio 2002 junto con los correspondientes informes de auditoría.

I.4 HECHOS RELEVANTES.

El pasado 9 de enero de 2003, Banco Popular hizo público, a través de una comunicación de hecho relevante, el acuerdo de principio alcanzado con el empresario portugués Américo Amorim para la compra de la participación del 75% que éste poseía en el Banco Nacional de Crédito Inmobiliario (BNC), banco portugués fundado en 1991. Como parte del acuerdo, el Sr. Amorim adquirirá una participación en el Capital del Banco Popular Español cercana al 4,5%, y será propuesto a la Junta de Accionistas su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

Del mismo modo, el 22 de enero de 2003 el Banco Popular Español hizo pública la intención de lanzar una Oferta Pública de Adquisición sobre el resto de las acciones representativas del capital social del Banco Nacional de Crédito Inmobiliario (25%) en los mismos términos acordados con el Sr. Amorín. Los valores objeto de la oferta son la totalidad de las acciones ordinarias representativas del capital social de BNC y que no sean imputables a Banco Popular Español.

CAPITULO III
EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1 IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. Identificación y domicilio social

La sociedad emisora es Banco Popular Español, S.A., entidad con domicilio social en Madrid, calle Velázquez nº 34, esquina a Goya nº 35, según se establece en el artículo 3º de sus Estatutos Sociales.

Su número de identificación fiscal es A-28000727.

III.1.2. Objeto social

Según el artículo 4º de los Estatutos del Banco Popular Español.

“El Banco tiene por objeto proporcionar a cuantos utilicen sus servicios las mayores facilidades en toda clase de asuntos económicos y bancarios. Están integradas en su objeto social las siguientes actividades:

- a) Realizar operaciones de todo tipo en relación con títulos, valores y documentos de crédito, sin perjuicio de lo dispuesto en la legislación del mercado de valores y de inversión colectiva.*
- b) Realizar operaciones de crédito y de garantía, activas y pasivas, cualquiera que sea su clase, en nombre propio o por cuenta de terceros.*
- c) Adquirir o transmitir, por cuenta propia o en comisión, acciones, obligaciones y demás títulos privados, nacionales o extranjeros, billetes de banco y monedas de todos los países y formular ofertas públicas de adquisición y venta de valores.*
- d) Recibir y colocar en depósito o administración, efectivo, valores mobiliarios y toda clase de títulos. No se considerará autorizado el Banco para disponer en ninguna forma de los depósitos entregados a su custodia.*
- e) Realizar todo tipo de operaciones con cuentas corrientes, a plazos o de cualquier clase.*
- f) Aceptar y conceder administraciones, representaciones, delegaciones, comisiones, agencias y otras gestiones en interés de los que utilicen los servicios del Banco.*
- g) Todas las demás actividades permitidas a los bancos privados por la legislación vigente.*

Las actividades integrantes del objeto social pueden ser desarrolladas por el Banco total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.”

El número que le corresponde según la clasificación nacional de actividades económicas (C.N.A.E.) es el 65.121.

III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. Constitución de la sociedad

Banco Popular Español, S.A., se constituyó ante el Notario de Madrid, D. José Toral y Sagristá el 14 de julio de 1926 bajo la denominación “Banco Popular de los Previsores del Porvenir”, sociedad anónima mercantil inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª, siendo modificado su nombre por el actual en escritura autorizada por el Notario de Madrid, D. José Gastalver Gimeno con fecha 8 de marzo de 1947.

Los Estatutos Sociales del Banco Popular Español, S.A., se adaptaron a la Ley de Sociedades Anónimas, de conformidad con lo exigido por el Real Decreto legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, mediante escritura autorizada por el Notario de Madrid, D. Francisco Javier Díe Lamana, el 31 de mayo de 1990, al número 783 de su protocolo, inscribiéndose en el Registro Mercantil el día 11 de junio de 1990, al tomo 137 general del Libro de Sociedades, folio 183, hoja número M-2.715, inscripción 1.279ª.

Banco Popular Español, S.A., bajo la denominación antes indicada, comenzó su actividad el día 1 de octubre de 1926, estableciendo el artículo 2º de sus Estatutos que la duración del Banco será por tiempo indefinido.

Toda la información relativa a los Estatutos Sociales puede consultarse en el domicilio social de la entidad, calle Velázquez nº 34, esquina a Goya nº 35.

III.2.2. Forma jurídica y legislación especial

Banco Popular Español, S.A., tiene la forma jurídica de Sociedad Anónima, y está sometida a la supervisión de sus actividades por parte del Banco de España, en base a la normativa específica como entidad financiera.

III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

III.3.1. Importe nominal suscrito y desembolsado

El capital social de Banco Popular Español, S.A., es actualmente de CIENTO OCHO MILLONES QUINIENTAS SETENTA Y SIETE MIL CINCUENTA Y OCHO EUROS (E108.577.058,00), representado por 217.154.116 acciones de un medio euro (E0,50) de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

III.3.2. Clases y series de acciones

Todas las acciones representativas del capital social del Banco Popular Español, S.A., pertenecen a la misma clase y serie, gozan de los plenos derechos políticos y económicos, sin que existan acciones privilegiadas.

Desde el 14 de diciembre de 1992, las acciones de Banco Popular Español, S.A., están representadas por medio de anotaciones en cuenta, estando el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (domiciliado en Madrid, calle Orense, 34) encargado de la llevanza del Registro contable, a través del sistema de doble escalón.

En el artículo 14º de los Estatutos, párrafos primero y segundo, se establece que las Juntas Generales se compondrán por los accionistas que posean, como mínimo, el 1 por 1.000 del capital social. Los accionistas que posean menor cantidad podrán hacerse representar por otro accionista con derecho de asistencia, o por cualquiera de los que al agruparse integren el mínimo antes fijado.

El número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo es el 10 por 100 de los votos a emitir en la Junta General de que se trate. La limitación anterior no será de aplicación en el supuesto de que, en virtud de lo dispuesto en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una participación superior al 10 por 100 del capital social.

III.3.3. Evolución de capital social del Banco en los últimos tres años hasta el momento actual.

Fecha	Concepto	Número de acciones	Valor Nominal	Capital
28.01.1999	Aumento	110.775.000	166,386 ptas/E1	18.431.409.150 ptas. / E110.775.000,00
16.12.1999	Amortización	108.577.058	166,386 ptas/E1	18.065.702.372 ptas / E108.577.058
14.02.2000²	"Split " (2x1)	217.154.116	83,193 ptas/E0,5	18.065.702.372 ptas / E108.577.058

¹ Fecha en la que se adoptó el acuerdo del Consejo de Administración.

² Fecha en la que el acuerdo adoptado en la Junta de 16 de diciembre de 1999 tuvo efecto en las bolsas de valores.

Hasta el día 16 de diciembre de 1999, el capital social del Banco Popular Español, S.A., estaba representado por 110.775.000.- acciones nominativas, de 1 euro nominal cada una. En cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada en dicha fecha, se contabilizó la amortización de 2.197.942 acciones representativas del 1,98 por ciento del capital social, que fueron adquiridas entre los meses de julio y noviembre por un precio global de 24.607 millones de pesetas, con la consiguiente reducción del capital social del Banco en 366 millones de pesetas. Tras dicha amortización el capital social se sitúa en la cifra a la que se refiere el punto III.3.1. anterior, CIENTO OCHO MILLONES QUINIENTAS SETENTA Y SIETE MIL CINCUENTA Y OCHO EUROS (E108.577.058,00).

En la misma Junta General de Accionistas de 16 de diciembre se acuerda un "split" (2x1) que se hace efectivo el 14 de febrero de 2000, afectando al número de acciones que pasa de 108.577.058 acciones nominativas, de un euro nominal cada una, a 217.154.116 acciones nominativas de 0,5 euros cada una.

III.3.4. Emisiones de obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants"

Banco Popular Español, S.A., no ha realizado ninguna emisión de obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants" que den derecho a la suscripción de sus propias acciones.

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el día 20 de junio de 2002 renovó la delegación en el Consejo de Administración de la facultad para emitir obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones del propio Banco, con derecho de suscripción preferente, por un importe de seiscientos millones de euros (E600.000.000).

En lo relativo a “warrants”, el Consejo de Administración podrá acordar su emisión si lo considera oportuno.

Sin perjuicio de lo anterior, hay que señalar que hasta el momento no se ha llevado a cabo ninguna emisión de este tipo.

III.3.5. Ventajas atribuibles a promotores y fundadores

No existe ninguna clase de ventaja atribuida a fundadores y a promotores u otros derechos distintos de los que confieren la propiedad de las acciones a sus accionistas.

III.3.6. Capital autorizado

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2002, el Consejo de Administración podrá aumentar el capital social hasta el máximo legal permitido, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, en la oportunidad y cuantía que decida, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces, dentro del plazo de cinco años, que finalizará el 19 de junio de 2007. El importe máximo teórico de la autorización ascendería así, a E54.288.529.-.

Una vez modificado, el citado artículo ha quedado como se reproduce a continuación:

“Artículo Final.- 1. *El capital está cifrado en la suma de CIENTO OCHO MILLONES QUINIENTOS SETENTA Y SIETE MIL CINCUENTA Y OCHO EUROS (E108.577.058), representado por DOSCIENTOS DIECISIETE MILLONES CIENTO CINCUENTA Y CUATRO MIL CIENTO DIECISEIS (217.154.116) acciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta desde el 14 de diciembre 1992. El capital social se halla totalmente desembolsado.*

2. *Cuando un aumento de capital se realice por emisión de nuevas acciones, podrá efectuarse por emisión de acciones ordinarias, acciones sin derecho a voto, acciones privilegiadas o acciones rescatables, pudiendo, en su caso, excluirse el derecho de suscripción preferente cuando así lo exija el interés del Banco, todo ello de conformidad con la legislación vigente en cada momento*

3. *Los titulares de acciones sin voto tendrán derecho a percibir el dividendo anual mínimo fijo o variable que apruebe la Sociedad en el acuerdo de emisión correspondiente. La Sociedad estará obligada a acordar el reparto de dicho dividendo siempre que existan beneficios distribuibles. De no existir beneficios distribuibles o de no haberlos en cantidad suficiente, el dividendo preferente total o parcialmente impagado deberá ser satisfecho a los titulares de acciones sin voto en los cinco ejercicios siguientes, sin atribuírseles durante ese período el derecho de voto. Los titulares de estas acciones podrán, de acuerdo con lo previsto en la Ley, ejercitar el derecho de suscripción preferente si así lo acordara la Sociedad al emitir acciones u obligaciones convertibles en acciones.*

4. *En las acciones privilegiadas en las que el privilegio consista en el derecho a obtener un dividendo preferente, la Sociedad estará obligada a acordar el reparto del dividendo si existieran beneficios distribuibles. De no existir beneficios distribuibles o de no haberlos en cantidad suficiente, el dividendo preferente*

total o parcialmente impagado deberá ser satisfecho en los cinco ejercicios siguientes. En materia de dividendos, los titulares de esta clase de acciones tendrán derecho a percibir sólo el dividendo que corresponda a la acción privilegiada, determinándose su cuantía en el acuerdo de emisión

5. La Junta General o, en su caso, el Consejo de Administración, en el momento de adoptar el acuerdo de emitir acciones rescatables, determinará si el rescate tendrá lugar a solicitud de la Sociedad emisora, de los titulares de dichas acciones o de ambos, y fijará las condiciones para el ejercicio de ese derecho. En el caso de acciones rescatables privilegiadas o sin voto, el dividendo preferente no repartido carecerá de carácter acumulativo.

6. Por acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de 20 de junio de 2002, el Consejo de Administración podrá aumentar el capital social hasta el máximo legal permitido, por elevación del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables, con o sin prima, con o sin voto, conforme a las clases y tipos admitidos legal y estatutariamente, en la oportunidad y cuantía que decida, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces, dentro del plazo de cinco años, que finalizará el 19 de junio de 2007, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, y podrá excluir el derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.2 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

7. Por el hecho de esta delegación los administradores quedan facultados para dar nueva redacción al artículo de los Estatutos sociales relativo al capital social, una vez acordado y ejecutado el aumento.”

De cualquier manera, dado que el Consejo de Administración no ha hecho uso de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas en lo que se refiere a la ampliación de capital, éste aun podría ser ampliado en los **E54.288.529.-** que constituían el límite máximo de la autorización.

III.3.7. Condiciones estatutarias a la que se sometan las modificaciones de capital

Las condiciones estatutarias para modificar el capital de la sociedad se ajustan a las exigencias legales de la legislación vigente.

El artículo 13 de los Estatutos del Banco Popular Español, S.A., establece, entre otras cosas lo siguiente:

“Para que la Junta General Ordinaria y Extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o disminución de capital, la transformación, la fusión o escisión de la Sociedad, y en general, cualquier modificación de los Estatutos sociales, será necesaria en primera convocatoria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean al menos el 50 por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25 por ciento de dicho capital. Cuando concurren accionistas que representen menos del 50 por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos anteriormente señalados sólo podrán adoptarse válidamente con acuerdo favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.”

III.4 ACCIONES EN CARTERA PROPIA

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de junio de 2002, renovó en toda su extensión el acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 21 de junio de 2001, que facultó al Consejo de Administración de Banco Popular Español, así como a los órganos de administración de las sociedades respecto de las cuales Banco Popular Español tenga la facultad de dominante para adquirir, bajo las modalidades que admita la Ley, las acciones de Banco Popular Español, dentro de los límites y con los requisitos que se enuncian seguidamente:

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean el banco y sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por 100 del capital social.
- Que el Banco y, en su caso, la sociedad filial adquirente, tengan capacidad para dotar la reserva indisponible prescrita en la Ley para estos casos sin disminuir el capital ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.
- Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- Que los precios de adquisición no excedan de los correspondientes a la sesión de Bolsa del día en que se efectúe la compra o los que autorice la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Esta autorización, que se concede por el plazo máximo legal, se entiende sin perjuicio de los supuestos contemplados en la Ley como de libre adquisición.

La renovación del acuerdo alcanza también a la autorización concedida al Consejo de Administración para la enajenación de las acciones propias adquiridas o que puedan adquirirse en el futuro así como para proceder a su amortización con cargo a los recursos propios y efectuar la consiguiente reducción del capital y modificación estatutaria, por el importe que en cada momento resulte conveniente o necesario, hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes, en una o varias veces y siempre dentro del plazo máximo de 18 meses a partir de la fecha de celebración de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria, plazo que finalizará el 19 de diciembre de 2003.

El valor contable de las acciones propias compradas y vendidas durante los tres últimos ejercicios y en el primer trimestre de 2003 ha sido el siguiente:

	31/03/03	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Aumentos	8.137	117.464	85.341	134.061
Nº de acciones	221.054	2.919.897	2.299.711	4.354.865
Precio medio (Euros)	38,44	40,23	37,10	30,78
Disminuciones	8.137	117.464	85.341	134.061
Nº de acciones	221.054	2.919.897	2.299.711	4.354.865
Precio medio (Euros)	38,93	40,22	38,23	32,06
Saldos al cierre del ejercicio	-	-	-	-

Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante (*)	108,32	(31,22)	2.576,09	5.547,95
--	--------	---------	----------	----------

Datos en miles de euros.

(*) Calculado sobre la base y los precios concretos de cada una de las operaciones realizadas.

En 2002 el Grupo ha realizado transacciones que suman 2.919.897 acciones (1,34% del capital) como comprador y como vendedor. Las existencias máximas en este período han sido de 1.645.542 acciones en septiembre (0,76% del capital), en tanto que la media fue 209.220 acciones y la mínima, cero.

A 31 de marzo de 2003, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de sociedades filiales, consolidables o no. En el trimestre transcurrido del ejercicio, el Grupo ha realizado transacciones como comprador y como vendedor por un total de 221.054 acciones (0,10% de su capital). En este periodo, la existencia máxima ha sido 139.458 acciones (0,06%), la mínima, cero, y la media, 98.858 acciones (0,05%).

III.5 BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCION DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS

	2002	2001	2000
Beneficio Neto (Banco)	491.947	446.603	376.290
Beneficio atribuido al Grupo	633.490	565.282	490.557
Capital	108.577	108.577	108.557
Capital ajustado (*)	108.577	108.557	108.557
Número de Acciones	217.154.116	217.154.116	217.154.116
Número de Acciones ajustado (*)	217.154.116	217.154.116	217.154.116
Beneficio por acción (Banco)	2,27	2,06	1,73
Beneficio por acción ajustado (Banco) (*)	2,27	2,06	1,73
Beneficio por acción (Grupo)	2,92	2,60	2,26
Beneficio por acción ajustado (Grupo) (*)	2,92	2,60	2,26
PER Grupo (**)	13,4	14,2	16,4
PER Banco (**)	17,2	17,9	21,4
Pay-out (%) (Grupo)	51,4	52,2	52,9
Pay-out (%) (Banco)	66,2	66,1	69,0
Dividendo por acción (Euros) (***)	1,500	1,360	1,195

Datos en miles de euros

(*) En febrero de 2000 tuvo lugar un split (2x1) manteniéndose constante la cifra de capital.

(**) Calculado sobre la última cotización (37,10 euros en 2000; 36,88 euros en 2001, 38,97 euros en 2002)

(***) Acordado en el Consejo de Administración de 30 de enero de 2003 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas de 26 de junio de 2003

III.6 GRUPO BANCO POPULAR

El Banco Popular Español, S.A., es la Sociedad matriz del Grupo Banco Popular. A estos efectos, son consideradas empresas del Grupo las sociedades en las que Grupo Banco Popular posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que, con una participación a partir del 20 por ciento, están sometidas a su dirección única.

A continuación se ofrece la composición del Grupo Banco Popular, separando las sociedades con actividad financiera, en sentido amplio, en las que se incluyen las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, de aquellas que forman el grupo no consolidable por su actividad no financiera.

Igualmente se incluye información relativa a las empresas asociadas, empresas en las que Grupo Popular 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, y empresas en las que el Grupo tiene una participación significativa, considerando como tales aquellas en las que el Grupo posee una participación igual o superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento, cuyos títulos no cotizan en Bolsa.

La información relativa a la denominación social, actividad, porcentaje de participación, directa, indirecta y total, capital y reservas aparece recogida, en forma esquematizada, en los siguientes cuadros:

- a) **Sociedades que constituyen el grupo consolidado a 31 de diciembre 2002**
Cuadro III.6.1.
- b) **Sociedades que constituyen el grupo no consolidable a 31 de diciembre 2002**
Cuadro III.6.2.
- c) **Sociedades multigrupo no consolidable a 31 de diciembre 2002** - Cuadro III.6.3.
- d) **Empresas asociadas a 31 de diciembre 2002** - Cuadro III.6.4.

Participaciones significativas en sociedades cotizadas

Banco Popular tiene participación significativa en las siguientes sociedades cotizadas a 31 de diciembre de 2002: Banco de Andalucía (79,83%), Banco de Castilla (95,16%), Banco de Galicia (92,02%), Banco de Vasconia (96,84%), Banco de Crédito Balear (64,47%) e Inmobiliaria Bami (6,98%). A la fecha de verificación de este informe no ha habido cambios significativos en las participaciones de las citadas sociedades.

Desglose por conceptos del valor contable de los balances consolidados

	2002
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS GRUPO	
Total S/Valor en libros de la tenedora	10.583
Poseídas a través de sociedades no consolidables	-
	10.583
Beneficios en venta por operaciones intersocietarias	-622
Valor Contable	9.961
Diferencia negativa en 1ª. Integración	136
Variaciones de Valor: (Reserv. Consolid.; Int. Minorit.; Rdos. Imputados, etc) (*)	12.622
BALANCE CONSOLIDADO	22.719
PARTICIPACIONES	
Total S/Valor en libros de la tenedora (neto de Fdos)	27.525
Poseídas a través de sociedades no consolidables	-

Valor Contable	27.525
Diferencia negativa en 1ª Integración	-
Fondo de Comercio (en 1.Integración)	-3.383
Variaciones de Valor: (Reserv. Consolid.; Int. Minorit.; Rdos. Imputados, etc)	2.457
BALANCE CONSOLIDADO	26.599

Datos en miles de euros.

(*) Deducido del fondo de fluctuación de valores

Operaciones societarias más relevantes en el ejercicio 2002

Durante el ejercicio 2002 se han producido varias modificaciones del perímetro de consolidación del Grupo, entre las que destacan las siguientes:

El 18 de marzo de 2002, Banco Popular Español, S.A. hizo público mediante la comunicación del correspondiente Hecho Relevante, el comunicado de prensa por el que dio a conocer el acuerdo alcanzado por las entidades Allianz A.G. y Bayerische Hypo - und Vereinsbak A.G. por el que la segunda acordó vender a la primera el 4,1 por ciento del capital social de Banco Popular Español. Una vez perfeccionada la referida transacción, que tuvo lugar el pasado 13 de mayo de 2002, la posición de Allianz, A.G. en el capital social de Banco Popular Español, S.A. se situó en el 9,9 por ciento. A 31 de diciembre de 2002, la participación de Allianz A.G. en Banco Popular se sitúa en el 9,5 por ciento.

El Grupo Banco Popular Español adquirió el 16 de mayo de 2002 a Bayerische Hypo – und Vereinsbak A.G. el 50 por ciento de Banco Popular Hipotecario, del que poseía el otro 50 por ciento, a 918,83 euros cada una de las 70.089 acciones. Esta operación no ha generado fondo de comercio alguno pues se ha realizado a valor contable.

Adquisición del 35% del capital de Fortior Holding, matriz de Iberagentes Activos, sociedad de valores, y de otras cuatro sociedades: Gestión Premier Fund e Iberagentes Gestión Colectiva, gestoras de fondos de inversión, Iberagentes Previsión, gestora de planes de pensiones, e Iberagentes Servicios, instrumental de servicios, en septiembre de 2002, lo que ha elevado la participación del Grupo del 25% al 60%. En este mismo año 2002, Iberagentes Activos, sociedad de valores, se ha transformado en banco con el nombre de Popular Banca Privada e Iberagentes Gestión Colectiva ha cambiado su denominación por Popular Gestión Privada. El fondo de comercio generado en esta operación de adquisición ascendió a 37.516 euros y fue amortizado en origen contra la utilización por igual importe de fondos constituidos en exceso por el Banco sobre los requeridos por la normativa. Tras esta operación la estructura accionarial de Fortior Holding ha quedado integrada por Banco Popular con una participación del 60 por ciento y Dexia Banque International à Luembourg (Dexia BIL) con el 40 por ciento.

Adquisición de un 50% adicional de la sociedad Panorama Ibicenca pasando a controlar el 100% de la sociedad de forma indirecta. El fondo de comercio generado por esta operación es de 26 miles de euros.

El Banco Popular Español tiene una participación de Inmobiliaria Bami del 6,98 por ciento con un valor contable de 20.247 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

CUADRO III.6.1. Sociedades que constituyen el grupo consolidado a 31.12.02. Por integración global y por integración proporcional.

Denominación	Domicilio	Actividad	% Participación			Titulares de la participación indirecta (%)	Datos de la sociedad			Val. Teor. Particip(*)	/al. Neto en libros (**)	
			Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultado		directa	indirecta
Entidades de depósito: (Por integración global)												
Banco Popular Español	Madrid	Banca	-	-	-		108.577	1.137.514	491.947			
Banco de Andalucía	Sevilla	Banca	79,81	0,02	79,83	Finespa 0,02	16.297	543.217	105.157	447.852	162.466	273
Banco de Castilla	Salamanca	Banca	95,16	-	95,16		26.036	292.118	46.306	305.191	71.014	33
Banco de Crédito Balear	Palma de Mallorca	de Banca	64,44	0,03	64,47	Finespa 0,01 Gestora Popular 0,02	10.572	98.371	19.202	70.989	30.390	68
Banco de Galicia	Vigo	Banca	92,01	0,01	92,02	Gestora Popular 0,01	9.129	237.804	42.259	227.228	55.275	57
Banco de Vasconia	Pamplona	Banca	96,82	0,02	96,84	Finespa 0,01 Gestora Popular 0,01	9.600	112.248	25.017	117.999	32.425	35
Bancopopular-e	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	-	21.000	(534)	672	20.466	20.467	-
Banco Popular France	París	Banca	100,00	-	100,00	-	19.100	15.145	1.739	34.245	9.538	-
Banco Popular Hipotecario	Madrid	Banca	99,94	0,06	100,00	Gestora Popular 0,06	84.250	32.293	7.971	125.945	106.394	82
Popular Banca Privada	Madrid	Banca	-	60,00	60,00	Fortior Holding (60%)	19.535	7	(1.208)	11.725	-	11.721
Sociedades de cartera y servicios: (Por integración global)												
Popular Bolsa	Madrid	Soc. Valores y Bolsa	100,00	-	100,00		4.515	2.508	1.313	7.023	6.100	-
Europensiones	Madrid	Gestión de Planes de Pensiones	51,00	-	51,00		15.626	3.169	15.377	9.585	7.968	-
Gestora Europea de Inversiones	Madrid	Gestión de carteras	100,00	-	100,00		100	3.549	62	3.649	651	-
Gestora Popular	Madrid	Cartera y tenencia de acciones	100,00	-	100,00		3.744	3.778	338	7.522	6.805	-
Popular de Participaciones Financieras	Madrid	Sociedad de capital riesgo	100,00	-	100,00		36.000	395	(1.020)	36.395	36.000	-
Sogeval	Madrid	Gestión de Fondos Inversión	100,00	-	100,00		962	103.439	7.547	104.401	3.002	-
Fortior Holding	Madrid	Tenencia de acciones	52,50	7,50	60,00	Finespa (7,50%)	4.485	19.976	(2.828)	14.677	13.452	1.921
Gestión Premier Fund	Luxemburgo	Gestión de Fondos Inversión	-	60,00	60,00	Fortior Holding (57%) Popular Gestión Privada (3%)	124	367	69	295	-	77
Popular Gestión Privada	Madrid	Gestión de Fondos Inversión	-	60,00	60,00	Fortior Holding (60%)	3.006	698	351	2.222	-	1.803
Iberagentes Previsión	Madrid	Gestión Planes de	-	60,00	60,00	Fortior Holding (60%)	870	70	42	564	-	522

CAPITULO IV - ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

pensiones

Entidades de financiación: (Por integración proporcional)													
Heller Factoring Española	Madrid	Factoring	50,00	-	50,00			6.912	20.462	1.828	13.875	4.815	-
Entidades de financiación: (Por integración global)													
Heller Factoring Portuguesa	Lisboa	Factoring	49,76	-	49,76			12.500	15.400	2.717	13.843	16.722	-
Instrumentales: (Por integración global)													
Aliseda	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	100,00			2.043	1.899	448	3.942	2.592	-
Aula 2000	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00			6	19	4	25	6	-
Finespa	Madrid	Inmobiliaria	4,19	95,81	100,00	Inmobiliaria Viagracia (95,81%)		1.292	8.607	1.365	9.899	367	7.691
Inmobiliaria Viagracia	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00			4.688	22.607	1.612	27.295	20.632	-
Inmobiliaria Vivesa	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00			902	268	6	1.170	1.170	-
Intermediación y Servicios Tecnológicos	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00			1.202	59	33	1.261	1.202	-
Popular Asia Trade (***)	Hong Kong	Financiera	100,00	-	100,00			1	-	-	-	-	-
BPE Finance International (****)	George Town Cayman Islands	Financiera	100,00	-	100,00			50	-	-	48	46	-
BPE Capital International (****)	George Town Cayman Islands	Financiera	100,00	-	100,00			50	-	-	48	46	-
BPE Preference International (****)	George Town Cayman Islands	Financiera	100,00	-	100,00			50	(1)	12.822	47	51	-
Urbanizadora Española	Madrid	Inmobiliaria	97,54	-	97,54			240	11.411	101	11.364	10.381	-
Iberagentes Servicios	Madrid	Instrumental de servicios	-	60,00	60,00	Fortior Holding (10,93%) Popular Banca Privada (36,23%) Popular Gestión Privada (11,58%) Iberagentes Previsión (1,26%)		60	-	-	36	-	36
Total sociedades grupo consolidado											619.977	24.319	

Datos en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(*) Calculado teniendo en cuenta capital, reservas y fondos genéricos. Por un principio de prudencia, consideramos oportuno no incluir los resultados de las distintas sociedades por no haber sido aprobados por las respectivas juntas generales de accionistas.

(**) Valor contable de la sociedad matriz menos el fondo que la sociedad matriz dota por el valor (fondo de fluctuación de valores)

(***) Datos de capital, reservas y resultados en miles de dólares HK (1 dólar HK = 0,1223€ al 31.12.02).

(****) Datos de capital, reservas y resultados en miles de dólares USA (1 dólar USA = 0,9536 € al 31.12.02).

El saldo del epígrafe “Participaciones en empresas del Grupo” correspondiente a la sociedad matriz (Banco Popular Español, S.A) será la suma del total del valor neto en libros de la participación directa en sociedades que constituyen el grupo y que consolidan globalmente (615.162 miles de euros) más el total del valor neto en libros de la participación directa de las sociedades del grupo no consolidable (5.120 miles de euros).

Cuadro III.6.2. Sociedades del grupo no consolidable a 31.12.02- por puesta en equivalencia.

Denominación	Domicilio	Actividad	% Participación			Titulares de la participación indirecta (%)	Datos de la sociedad			Val. Teor. Particip(*)	/al. Neto en libros de la tenedora (**)		Valor en consolidación (***)
			Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Result		Directa	indirecta	
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Madrid	Tratamiento de datos	50,67	-	50,67		90	645	1.067	372	47	-	913
Eurocorredores	Madrid	Correduría de seguros	90,00	10,00	100,00	Inmobiliaria Viagrancia (10%)	60	18	96	78	54	8	174
Eurovida	Madrid	Seguros	37,00	10,47	47,47	Banco de Andalucía (3,19%) Banco de Castilla (2,86%) Banco de Crédito Balear (0,64%) Banco de Galicia (1,84%) Banco de Vasconia (1,94%)	9.015	7.774	12.662	7.970	3.336	1.078	14.432
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	Madrid	Promociones Inmobiliarias	-	100,00	100,00	Finespa (99%) Inmobiliaria Viagrancia (1%)	3.005	448	13	3.453	-	3.453	3.471
Panorama Ibicenca	Ibiza	Tenencia de activos	-	100,00	100,00	Viagrancia (50%) Aliseda (50%)	60	308	-	368	-	332	368
Popular de Comunicaciones	Madrid	Servicio de comunicaciones	99,84	0,16	100,00	Inmobiliaria Viagrancia (0,16%)	61	(1)	-	60	60	-	60
Popular de Informática	Madrid	Servicios informáticos	99,84	0,16	100,00	Inmobiliaria Viagrancia (0,16%)	61	(1)	-	60	60	-	60
Popular de Renting (a)	Madrid	Renting	100,00	-	100,00	-	3.005	483	538	2.046	1.563	-	2.584
Proassurances	París	Correduría de seguros	-	100,00	100,00	Banco Popular France (100%)	8	42	5	50	-	8	55
Promoción Social de Viviendas	Madrid	Tenencia de activos	-	91,17	91,17	Aliseda (70,64%) Inmobiliaria Viagrancia (20,53%)	270	295	72	515	-	550	592
Sicomi	Madrid	Sin actividad	-	100,00	100,00	Aliseda (90) Inmobiliaria Viagrancia (10%)	12	(2)	-	10	-	7	10
Total											5.120	5.436	22.719

Datos en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

CAPITULO IV - ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

(*) Calculado teniendo en cuenta capital, reservas y fondos genéricos. Por un principio de prudencia, consideramos oportuno no incluir los resultados de las distintas sociedades por no haber sido aprobados por las respectivas juntas generales de accionistas.

(**) Neto de los fondos constituidos por tales acciones.

(***) Donde se incorpora la parte correspondiente a los resultados del ejercicio actual, por el proceso de consolidación.

(a) En esta sociedad el capital no está totalmente desembolsado. En Popular de Renting está pendiente de desembolso 1.442 miles de euros.

Cuadro III.6.3. Sociedades multigrupo no consolidable a 31.12.02- por puesta en equivalencia.

Denominación	Domicilio	Actividad	% Participación			Titulares de la participación indirecta (%)	Datos de la sociedad			Val. Teor. Particip(*)	/al. Neto en libros de la tenedora (**)		Valor en consolidación (***)
			Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Result		Directa	Indirecta	
Dieznet (a)	Madrid	Comercio electrónico	50,00	-	50,00		2.000	(69)	(183)	466	432	-	283
Sociedad Preparatoria Medios de Pago	Madrid	Medios de Pago	20,00	-	20,00		60	716	27	155	155	-	182
										Total	587	-	465

Datos en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(*) Sin considerar los resultados del ejercicio por un criterio de prudencia al no estar aprobados por las distintas juntas generales de estas sociedades.

(**) Neto de los fondos constituidos por tales acciones.

(***) Donde se incorpora la parte correspondiente a los resultados del ejercicio actual, por el proceso de consolidación.

(a) En esta sociedad el capital no está totalmente desembolsado. En Dieznet está pendiente de desembolso 1.000 miles de euros (de los cuales 500 corresponden a Banco Popular).

Cuadro III.6.4. Empresas asociadas a 31.12.02- por puesta en equivalencia

Denominación	Domicilio	Actividad	% Participación			Titulares de la participación indirecta (%)	Datos de la sociedad			/al. Teor. Particip(*)	/al. Neto en libros de la tenedora(**)		Valor en consolid. (***)
			Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultado		Directa	Indirecta	
Inmobiliaria Bami (1)	Madrid	Instrumental inmobiliaria	6,98	-	6,98		180.305	104.094	1.189	19.851	19.846	-	21.040
Sistema 4B (2)	Madrid	Actividades auxiliares a la intervención bancaria	20,45	-	20,45		2.565	14.150	546	3.418	5.473	-	3.964
Sociedad Conjunta para la Emisión y	Madrid	Actividades auxiliares a la	20,00	-	20,00		5.200	2.894	(489)	1.619	1.619	-	1.130

CAPITULO IV - ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

Gestión de Medios de Pago	intervención bancaria	Total	26.938	-	26.134
---------------------------	-----------------------	--------------	---------------	----------	---------------

Datos en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(*) Sin considerar los resultados del ejercicio por un criterio de prudencia al no estar aprobados por las distintas juntas generales de estas sociedades.

(**) Neto de los fondos constituidos por tales acciones.

(***) Donde se incorpora la parte correspondiente a los resultados del ejercicio actual, por el proceso de consolidación.

(1) La cifra de resultado de Bami para hacer la consolidación es a 30/09/02.

(2) La cifra de resultado de Sistema 4B para hacer la consolidación es a 30/11/02.

CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1. ACTIVIDADES ECONOMICAS DEL EMISOR.

IV.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora

Las principales actividades desarrolladas por el Grupo Banco Popular, a lo largo de 2002, se resumen a continuación.

AHORRO

Durante el año 2002 se ha continuado potenciando este aspecto como en años anteriores con la realización de campañas de captación del ahorro dirigidas tanto a clientes del Banco en general como a colectivos profesionales determinados. Estas campañas se han centrado en la captación de pasivo con remuneración en especie.

Nuestro Grupo se compromete a agilizar los trámites para el cobro de pensiones y que los beneficiarios puedan disponer cuanto antes de los importes. Fruto de ello, ha sido la realización de una campaña comercial para aumentar el número de pensiones domiciliadas en nuestro Grupo, basada en la creación de un producto específico para clientes pensionistas denominado "Club Senior", que incluye tanto ventajas financieras como no financieras (seguridad, ocio, etc.).

OTROS RECURSOS INTERMEDIADOS

El Grupo gestiona un total de 69 fondos de inversión a través de varias filiales, con un patrimonio administrado de 5.939 millones de €, un 2,1% superior al de final del ejercicio anterior. Debido a la toma de control de dos gestoras de fondos (incluidas en Fortior Holding) en el año 2002, la tasa de variación en términos comparables con el ejercicio anterior es -4,7%.

Esta reducción es debida principalmente a la fuerte depreciación sufrida por los patrimonios de los fondos de acciones (-17,2%) y mixtos (-20,4%) si bien menor que la caída de las Bolsas en el año. Los fondos de renta fija y los de activos monetarios (fiamm) tuvieron un buen comportamiento, con aumentos de 30,0% y 9,9% respectivamente, mientras los garantizados se mantuvieron planos (+0,3%).

Durante el año 2002, los planes de pensiones han crecido a una tasa del 3,5% interanual. El bajo crecimiento del patrimonio es debido al mal comportamiento de los mercados, ya que la entrada neta de aportaciones a planes de pensiones ha aumentado un 9,7% respecto al año anterior. A 31 de diciembre de 2002, un 60 por ciento del total gestionado en este capítulo se concentra en el plan Europopular Vida, plan que invierte hasta un 30 por ciento en renta variable.

El desarrollo de la actividad de banca privada y asesoramiento financiero se desarrolla a través de Popular Banca Privada, S.A., entidad que comenzó a operar en el mes de abril de 2002 y que a 31 de diciembre de 2002 gestiona unos patrimonios de 200 millones de euros. Este banco cuenta con una red de 15 oficinas distribuidas por el territorio nacional.

INVERSIÓN

Durante el año pasado el Grupo ha centrado sus esfuerzos en potenciar los préstamos hipotecarios, los préstamos a Pymes (descuento comercial, leasing y factoring), con crecimientos a ritmos muy superiores al del sistema financiero. Como ya ocurrió en el año 2001, Popular ha seguido ganando cuota de mercado de crédito en el mercado doméstico, que es su área de actividad prioritaria. Las campañas que se ha llevado a cabo se ha dirigido principalmente a los clientes del Banco. Esta acción también se ha extendido a determinados colectivos profesionales con los que el Banco tiene acuerdos de colaboración.

En abril de 2003, el Banco Popular Español y el Banco Europeo de Inversiones han firmado un acuerdo para la financiación a pequeñas y medianas empresas (PYMES) por un importe de 200 millones de euros. El objetivo de este acuerdo es financiar inversiones en España y en los países de adhesión a la Unión Europea de pequeñas y medianas empresas (PYMES). Con este acuerdo el Grupo Banco Popular reafirma decididamente su objetivo de centrarse en el negocio de PYMES en España, potenciando el marco adecuado de lanzamiento de nuevas acciones comerciales y nuevos servicios para empresas.

El total de la inversión crediticia del Grupo ha alcanzado en este año la cifra de 34.321.791 miles de euros, aumentando en un 23,4 por ciento con respecto al año anterior, y un 20,0 por ciento en términos de saldos medios.

SERVICIOS

En cuanto a los Medios de Pago se ha fomentado principalmente la colocación de la Tarjeta Visa Hop. Ésta es una tarjeta de "pago aplazado" que permite la potenciación del crédito al consumo, de forma cómoda y flexible para el cliente, ya que el titular decide cuánto y dónde quiere pagar, disponiendo, para nuevas compras, del límite que libere mensualmente. Dentro de los medios de pago, este nuevo producto está consiguiendo las mayores tasas de crecimiento, hasta el punto de suponer la forma de pago estándar en muchos países. También se han hecho campañas de tarjeta 4B, Visa Classic, Solred y de tarjeta Punto Oro, esta última también exclusiva del Grupo, y que supone una financiación de los pagos a seis meses sin coste ninguno para el titular de la misma. También se ha potenciado la difusión de la ya mencionada tarjeta Visa Club Senior que ofrece además de los servicios propios de una tarjeta de crédito, otros servicios no financieros (descuentos, etc).

El Grupo puso en funcionamiento en el 2001 un servicio denominado *popularbroker* para operar en los mercados bursátiles a través de internet, que viene a completar el canal de distribución de banca a distancia *Bank-on-Line*. A través de este servicio, el cliente puede comprar y vender *online* valores de renta variable y de renta fija en el mercado español y en 14 bolsas de Europa y Estados Unidos, suscribir ofertas públicas de suscripción y contratar y operar con fondos de inversión. Igualmente puede consultar sus posiciones y cuentas y el estado de sus operaciones. La *web* ofrece también una amplia información intradía sobre la marcha de los mercados, análisis fundamental y técnico de valores, informes de coyuntura y estrategia de inversión, así como una sección de noticias económicas, financieras y bursátiles.

Asimismo, se ha ofrecido a nuestros clientes la posibilidad de confeccionar sus impresos del IRPF en nuestras sucursales, dentro de la campaña habitual que se

realiza cada año, existiendo la posibilidad de hacerlo por teléfono o a través de Internet.

NUEVAS TECNOLOGÍAS

El canal por Internet del Grupo Banco Popular (Bank-on-Line), creado en octubre de 1998, y que permite realizar en tiempo real una amplia gama de transacciones bancarias, ha incrementado en el 2002 su base de clientes en un 43,9 por ciento pasando de 614.000 clientes en diciembre de 2001 a 884.000 clientes en diciembre de 2002. Asimismo, este servicio ofrece información sobre empresas y la posibilidad de realizar todo tipo de consultas a los titulares de tarjetas Visa y 4B emitidas por el Grupo.

En el año 2000 el Grupo abrió un segundo frente en Internet con la constitución de un banco por Internet (Bancopopular-e. S.A.), una nueva unidad de negocio cuyo objeto es ofrecer servicios bancarios exclusivamente a través de Internet. La entidad tiene un capital a cierre del año 2002 de 21 millones de euros y cuenta a esta misma fecha con 77.000 clientes, 38.000 más que al inicio de año, de los cuales más del 90% no tenían vinculación previa con el Grupo, y por tanto suponen un aumento neto de su clientela. Su balance a 31 de diciembre de 2002, suma 242 millones de euros y la cartera de crédito 228 millones, cifras que superan en un 48,5% y en un 45,3% ,respectivamente, a las del año anterior. El banco dispone de una amplia gama de productos que en sus distintas modalidades suman un total de 128 productos.

PRODUCTOS DE PREVISIÓN

Las campañas comerciales con este tipo de productos se han dirigido principalmente a los Planes de Pensiones, coincidiendo con el cierre del ejercicio fiscal que es cuando más auge adquieren entre los clientes, y realizando una oferta promocional para fomentar los mismos.

En la rama de seguros generales cabe destacar el Seguro de Vida dirigido a directivos, profesionales y empresarios denominado "Euroriesgo Plus" creado en 1999 y que se ha continuado potenciando su contratación durante el año 2002. Se trata de un seguro de vida flexible y con unas coberturas acordes a las necesidades particulares del cliente.

TESORERIA Y MERCADO DE CAPITALES

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

Financiación del balance: El rápido proceso de desintermediación del ahorro que ha tenido lugar en los últimos años ha acabado generando un desfase entre la expansión del crédito y su financiación mediante el ahorro captado a través de depósitos típicos bancarios. La tendencia decreciente de los tipos de interés en los mercados interbancarios permitía financiar esos desfases a un coste muy razonable, a plazos muy cortos.

Dada la naturaleza recurrente de los mismos, era aconsejable dotar de una mayor estabilidad a las fuentes de financiación del negocio típico bancario. Asimismo, el cambio de tendencia en los tipos de interés hace necesarias fuentes de financiación más estables.

Al propio tiempo, parecía conveniente ampliar la estrecha gama disponible de activos financieros que sirvieran de garantía 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 euronotas a medio plazo. El Banco Popular tiene en vigor desde 1997 un programa de emisión de Euronotas a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 6.000 millones de \$ USA (anteriormente 4.000 millones). Los títulos son emitidos por las filiales instrumentales creadas para este fin dependientes al cien por cien de Banco Popular, BPE Finance International, para la emisión de empréstitos, y BPE Capital International para la de deuda subordinada. Los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. Con fecha 30 de octubre de 1997, Banco Popular emitió el documento (Offering Circular) donde se recoge la información relativa a este programa. Este documento ha sido renovado el 11 de octubre del presente año, incrementando el límite de emisión hasta 6.000 millones de \$ USA.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo vivo de las emisiones en circulación del programa de euronotas es de 4.239.826 miles de euros. A fin de 2001, el saldo vivo era de 1.943.206 miles de euros.

El importe en balance a fin de 2002 de los pasivos subordinados es de 245.356 miles de euros, frente a 263.469 miles de euros a fin del año anterior.

En opinión de Banco Popular, el "rating" crediticio de la entidad ha permitido conseguir esos fondos en condiciones comparativas muy favorables.

-Programa de Pagarés. Los bancos del grupo tienen programas de emisión de pagarés de empresa cuyos folletos de emisión han quedado inscritos en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en agosto de 2002 para la última emisión de Banco Popular Español y en febrero de 2002 para los Bancos filiales. Las características de este programa de emisión son las siguientes: El saldo vivo nominal máximo en cada momento en Banco Popular Español será de 1.600 millones de euros, ampliable a 2.000 millones de euros; el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 euros, representados mediante anotaciones en cuenta con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y dieciocho meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado, y los programas tiene la calificación de elevada liquidez estando admitidos a negociación en el Mercado secundario Organizado de la AIAF. En el ejercicio 2001 el límite o saldo vivo máximo era de 1.200 millones de euros para el conjunto de los Bancos incluido el Banco Popular Español, ampliable a 2.400 millones de euros.

Operativa por cuenta propia y por cuenta de clientes: La actividad de Tesorería en este área durante el año 2002 ha presentado una continuidad con respecto a la operativa del año 2001. Se ha continuado dotando de medios, tanto humanos como técnicos, para las operativas básicas de cobertura de masas patrimoniales, operativa en "trading" con estrictos criterios de control del riesgo y, la operativa por cuenta de clientes para cubrir las demandas surgidas de estos últimos en los distintos instrumentos y monedas.

Instrumentos de seguimiento y control: El desarrollo del área ha ido acompañado del establecimiento, en unos casos, y potenciación, en otros, de diferentes instrumentos de seguimiento de las operaciones y control de los riesgos, con los correspondientes cambios organizativos.

El Banco está mejorando la aplicación informática de tesorería y mercado de capitales con una firma de consultores externos, que constituye la herramienta fundamental para disponer de la información contable y de gestión, así como para el control de riesgos de crédito y mercado principalmente. Actualmente la aplicación se encuentra implantada para la negociación de cualquier tipo de producto independientemente del mercado y la divisa en el que opere, a excepción de las opciones y la compraventa de divisas, cuya implantación está prevista a lo largo del año 2003.

EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES

Con el objetivo de reforzar los recursos propios del Grupo Banco Popular se han realizado tres emisiones de Participaciones Preferentes en 2002, 2001 y 2000 respectivamente, a través de su filial BPE Preference International (Cayman), por un importe de 138 millones de euros en 2002, 120 millones de euros en 2001 y de 180 millones de euros en 2000.

Estos títulos, garantizados por Banco Popular, no acumulativos, sin derecho a voto, fueron suscritos por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, con autorización de Banco de España, en cualquier momento transcurridos 5 años desde la fecha de desembolso. Estas emisiones son computables para el requerimiento de recursos propios, como recursos propios básicos de acuerdo con la calificación otorgada por Banco de España. A fin de 2002, 2001 y 2000, el importe de intereses minoritarios de balance recoge 438, 300 y 180 millones de euros respectivamente y en resultados la parte correspondiente al dividendo devengado para estas acciones asciende a 12.273 miles de euros en 2002 (un 1,94 por ciento sobre el beneficio neto atribuible) y 8.395 miles de euros en 2001 (un 1,49 por ciento sobre el beneficio neto atribuible).

IV.1.2. Posicionamiento relativo de la sociedad emisora o del grupo dentro del sector bancario.

Datos a 31/12/02 (*)	Popular	Banco Sabadell	Bankinter	BSCH
Total Activo	42.005,1	27.224,2	22.653,3	324.208,1
Créditos s/clientes	33.711,0	20.727,3	15.006,7	162.973,0
Recursos ajenos (**)	29.945,7	20.954,7	15.738,2	211.555,1
Beneficios consolidados del ejercicio	687,7	231,2	119,5	2.785,6
Beneficios netos atribuibles a accionistas	633,5	220,4	110,3	2.247,2
Patrimonio neto contable	2.586,5	n.d	n.d.	17.594,2
Red bancario oficina (***)	2.163	921	284	9.281
En España	2.133	921	284	4.314
Plantilla (***)	12.421	7.637	3.010	104.178

CAPITULO IV - ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

En España	12.248	7.637	3.010	35.887
-----------	--------	-------	-------	--------

(*) Datos consolidados en millones de euros.

Fuente: Cuentas Anuales de las entidades.

(**) Incluye débitos de clientes, valores negociables y pasivos subordinados.

(***) Datos medios

IV.1.3. Información financiera de las principales sociedades del Grupo a 31/12/02

En el cuadro siguiente se detallan las cuentas anuales auditadas de las principales sociedades del grupo.

BALANCE	Banco Popular	Banco de Andalucía	Banco de Castilla	Banco de Galicia	Banco de Vasconia	Banco de Crédito Balear	Banco Popular Hipotecario	Banco Popular France	Popular Banca Privada
Caja y depósitos en bancos centrales	387.067	118.174	61.195	46.450	32.246	29.121	1.343	5.960	404
Deudas del Estado	75.987	2.619	46.562	377	351	233	-	-	-
Entidades de crédito	8.301.503	181.794	38.279	82.519	67.119	27.311	-	204.955	49.094
Créditos sobre clientes	19.977.255	4.379.886	2.324.240	2.058.528	1.654.149	1.008.786	1.601.553	100.046	10.872
Obligaciones y otros valores de renta fija	301.163	110.442	18.069	15.114	51.319	15.140	-	8.008	-
Acciones y otros títulos de renta variable	363.623	509	382	231	590	170	-	-	36
Participaciones	32.340	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del Grupo	620.282	-	-	-	-	-	-	8	-
Activos inmateriales	14.516	307	205	101	94	93	-	18.553	312
Activos materiales	369.452	71.704	33.882	27.333	21.624	21.253	1.285	7.943	4.089
Cuentas de periodificación	196.246	25.887	11.727	10.020	7.362	4.927	6.753	4.389	1.654
Otros activos	689.795	86.146	37.832	31.718	24.787	27.194	7.870	3.067	311
TOTAL ACTIVO	31.329.229	4.977.468	2.572.373	2.272.391	1.859.641	1.134.228	1.618.804	352.929	66.772
Entidades de crédito	7.038.288	1.059.719	144.339	386.139	565.418	255.614	1.397.200	4.481	1.581
Débitos a clientes	19.412.193	2.974.613	1.967.290	1.419.532	1.004.814	709.439	68.659	305.384	44.865
Débitos representados por V. Negociables	1.420.728	126.654	30.585	116.427	51.549	6.054	-	-	-
Otros pasivos	648.047	78.367	32.309	37.469	62.401	13.158	4.372	3.117	566
Cuentas de periodificación	262.947	28.969	16.364	12.897	12.025	5.564	11.361	3.963	1.408
Provisiones para riesgos y cargas	126.139	42.982	14.466	10.735	16.568	15.085	3.296	-	18
Fondo para riesgos bancarios generales	-	1.492	2.560	-	-	1.169	9.402	-	-
Pasivos subordinados	682.848	-	-	-	-	-	-	-	-
Recursos propios	1.246.092	559.515	318.154	246.933	121.849	108.943	116.543	34.245	19.542
Beneficio neto	491.947	105.157	46.306	42.259	25.017	19.202	7.971	1.739	(1.208)
TOTAL PASIVO	31.329.229	4.977.468	2.572.373	2.272.391	1.859.641	1.134.228	1.618.804	352.929	66.772
CUENTA DE RESULTADOS									
+ Productos de empleos	1.668.486	314.122	159.727	137.673	102.074	72.587	81.789	13.269	1.483
- Coste de los recursos	626.413	76.735	43.352	38.152	35.936	17879	49.920	5.573	480
Margen de intermediación	1.042.073	237.387	116.375	99.521	66.138	54.708	31.869	7.696	1.003
+ Productos de servicios	343.498	67.075	32.969	26.696	24.124	19.949	261	5.501	8.506
+Resultados de operaciones financieras	21.958	4.033	1.035	1.318	1.162	1.432	-	72	7
Margen ordinario	1.407.529	308.495	150.379	127.535	91.424	76.089	32.130	13.269	9.516
- Costes operativos	498.038	93.530	52.709	41.917	32.628	29.643	1.855	9.875	9.921
- Amortizaciones	46.623	7.209	3.916	2.957	2.567	2.493	72	932	656
+ Otros resultados de explotación (neto)	(20.324)	(4.982)	(3.608)	(2.672)	(1.753)	(851)	(57)	(249)	(133)
Margen de explotación	842.544	202.774	90.146	79.989	54.476	43.102	30.146	2.213	(1.194)
- Amortización y provisiones para insolvencias	141.691	29.629	15.865	14.201	12.879	9.929	4.392	(32)	143
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	58.394	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo riesgos bancarios	-	-	-	-	-	-	9.402	-	-

grales.										
+ Resultados extraordinarios (neto)	53.814	(6.238)	(2.055)	(113)	(5.967)	(1.089)	284	399	(45)	
Resultado antes de impuestos	696.273	166.907	72.276	65.675	35.630	32.084	16.636	2.644	(1.382)	
- Impuesto sobre beneficios	204.326	61.750	25.970	23.416	10.613	12.882	8.665	905	(174)	
Resultado del ejercicio	491.947	105.157	46.306	42.259	25.017	19.202	7.971	1.739	1.208	

Datos en miles de euros

IV.2. GESTION DE RESULTADOS

IV.2.1. Resultados del Grupo Consolidado

El beneficio neto consolidado obtenido por el Grupo Banco Popular en el año 2002 ha sido de 687.735 miles de euros, lo que supone un incremento de un 12,0 por ciento sobre el beneficio consolidado del año anterior.

El 16 de mayo de 2002 el Grupo Banco Popular incrementó su participación en Banco Popular Hipotecario desde un 50% hasta el 100%. El impacto de este aumento del perímetro de consolidación en el margen de intermediación es de +1,1%. En el margen de explotación supone un +1,3% adicional y en el beneficio neto atribuible a accionistas de BPE un +0,7%.

En septiembre de 2002, el Grupo Banco Popular compró un 35% adicional de Fortior Holding pasando su participación de un 25% a un 60%. La aportación a resultados de esta adquisición es insignificante, y más considerando que el Grupo Banco Popular procedió a la amortización acelerada del fondo de comercio generado por esta operación.

De este beneficio neto, 633.490 miles de euros corresponden a los accionistas del Banco Popular, un 12,1 por ciento más que en 2001, y el resto -54.245 miles de euros- a los intereses minoritarios en las entidades consolidadas.

A continuación, en el cuadro de la página siguiente, aparecen desglosadas las cuentas consolidadas de resultados expresados en miles de euros:

	2002	% ATM	2001	% ATM	2000	% ATM
Intereses y rendimientos asimilados	2.355.978	5,87	2.284.119	6,61	1.768.400	6,16
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	29.463	0,07	50.604	0,15	53.548	0,19
Intereses y cargas asimiladas	795.750	1,98	892.578	2,58	649.593	2,26
Rendimientos de la cartera de renta variable	31.153	0,08	10.000	0,03	8.002	0,03
<i>De las acciones y otros títulos de renta variable</i>	23.376	0,06	1.786	0,01	1.270	-
<i>De participaciones</i>	1.353	-	1.096	-	768	-
<i>De participaciones en el grupo</i>	6.424	0,02	7.118	0,02	5.964	0,02
Margen de intermediación	1.591.381	3,97	1.401.541	4,05	1.126.809	3,93
Comisiones percibidas	729.678	1,82	703.301	2,03	653.375	2,28
Comisiones pagadas	156.966	0,39	135.954	0,39	115.954	0,40
Resultados de operaciones financieras	28.948	0,07	44.984	0,13	119.491	0,42
Margen ordinario	2.193.041	5,47	2.013.872	5,83	1.783.721	6,22
Otros productos de explotación	1.901	-	1.474	-	1.474	0,01
Gastos generales de administración	782.775	1,95	749.208	2,17	667.660	2,33
<i>De personal</i>	552.354	1,38	538.666	1,56	477.021	1,66
<i>- de los que: sueldos y salarios</i>	407.342	1,02	393.024	1,14	369.109	1,29
<i>cargas sociales</i>	133.866	0,33	132.391	0,38	97.059	0,34
<i>- de las que: pensiones</i>	27.681	0,07	29.304	0,08	-	-
<i>Otros gastos administrativos</i>	230.421	0,57	210.542	0,61	190.639	0,66
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	67.907	0,17	68.203	0,20	67.474	0,24
Otras cargas de explotación	36.157	0,09	41.352	0,12	39.144	0,14
Margen de explotación	1.308.103	3,26	1.156.583	3,35	1.010.917	3,52
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	4.745	0,01	5.048	0,01	5.771	0,02
<i>Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia</i>	13.194	0,03	13.300	0,04	12.539	0,04
<i>Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia</i>	672	-	38	-	35	-
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendo</i>	-7.777	-0,02	-8.214	-0,02	-6.733	-0,02
Amortización del fondo de comercio de consolidación	63.420	0,16	8.058	0,02	2.351	0,01
Beneficios por operaciones grupo	3.313	0,01	3.283	0,01	6.355	0,02
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	139	-	97	-	808	-
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	-	132	-	-	-
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	3.174	0,01	3.054	0,01	5.547	0,02
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	-	-	-	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	3.205	0,01	487	-	-	-
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	-	-	8	-	-	-
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	-	1	-	-	-
<i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	3.205	0,01	478	-	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	235.088	0,59	190.617	0,55	101.905	0,36

Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-		-	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	9.402	0,02	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios	103.174	0,26	32.698	0,09	28.361	0,10
Quebrantos extraordinarios	52.791	0,13	146.256	0,42	136.734	0,48
Resultado antes de impuestos	1.055.429	2,63	852.194	2,47	810.414	2,82
Impuesto sobre beneficios	365.259	0,91	235.461	0,68	282.056	0,98
Otros impuestos	2.435	0,01	2.569	0,01	849	0,00
Resultado consolidado del ejercicio	687.735	1,71	614.164	1,78	527.509	1,84
Resultado atribuido a la minoría	54.245	0,14	48.882	0,14	36.952	0,13
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	633.490	1,58	565.282	1,64	490.557	1,71
Activos totales medios	40.107.474		34.570.097		28.688.050	

Cifras en miles de euros.

IV.2.2. Rendimientos y Costes

Durante 2002, la debilidad de la economía en el área euro, que termina el año con un crecimiento del PIB estimado en 0,7%, ha presionado fuertemente en favor de nuevas reducciones de tipos de interés, aun cuando para la economía española y de otros países miembros la oportunidad de tal medida está por demostrar. Finalmente, el Banco Central Europeo decidió una nueva bajada de 50 puntos básicos en el mes de diciembre, de modo que su tipo principal de financiación se sitúa en 2,75% al cierre del ejercicio. El Euribor a 3 meses ha tenido un comportamiento similar: tras un tímido repunte a comienzos del año, ha vuelto a caer, más fuertemente en su segunda mitad, para terminar 2002 en 2,95%, con una bajada en el año de 40 puntos básicos. Este es el entorno de referencia para analizar los rendimientos y costes de la entidad.

Los productos de empleos obtenidos en 2002, ascienden a 2.387.131 miles de euros, cifra superior en un 4,05 por ciento a la del año anterior. Los costes de los recursos disminuyen, entre uno y otro año, un 10,85 por ciento.

El rendimiento medio de los empleos en 2002 asciende a 5,95 por ciento, frente al 6,63 por ciento de 2001 lo que supone una disminución de 68 puntos básicos en el año. El tipo medio de los empleos rentables es de 6,28 por ciento frente al 6,98 por ciento del año precedente, que supone un descenso de 70 puntos básicos con respecto al 2001. El coste medio de los recursos es 1,98 por ciento, con una caída de 60 puntos básicos en el año. El correspondiente a los recursos con coste es 2,26 por ciento, 69 puntos básicos inferior al del ejercicio precedente.

El margen con clientes, diferencia entre el tipo de rendimiento de la inversión crediticia y el de los recursos de clientes, ha disminuido 22 puntos básicos: 4,87 por ciento frente a 5,09 por ciento en 2001. El diferencial entre los tipos de rendimiento de los empleos rentables y de los recursos con coste, asciende a 4,02 por ciento, 1 punto básico menos que el del ejercicio pasado.

Las cifras anteriores son muestra de que, en un entorno fuertemente bajista de tipos de interés, el efecto en los márgenes de negocio ha sido muy limitado, gracias a una gestión muy prudente de los precios de los activos y pasivos contratados y del mix de masas de empleos y recursos. Todo ello es tanto más notable si se tiene en cuenta que se comparan dos ejercicios en que los tipos de interés de mercado cayeron cerca de 200 puntos básicos al tiempo que el balance en saldos medios creció el 16%.

En el siguiente cuadro 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:

a) Rendimiento medio de los empleos.

	2002			2001			2000		
	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos
Letras del Tesoro	161.707	3,87	6.258	343.983	4,47	15.367	399.969	4,44	17.756
Intermediarios financieros	5.748.748	2,91	167.312	5.834.947	4,38	255.801	4.842.903	4,90	237.138
En euros	3.586.989	3,35	120.112	3.716.963	4,16	154.604	3.315.948	4,25	140.835
En moneda extranjera	2.161.759	2,18	47.200	2.117.984	4,78	101.197	1.526.955	6,31	96.303
Inversiones crediticias	30.958.529	6,97	2.159.203	25.799.726	7,67	1.977.714	21.032.023	7,03	1.477.714
En euros	30.553.517	7,03	2.148.441	25.452.745	7,70	1.960.870	20.755.562	7,03	1.459.631
En moneda extranjera	405.012	2,66	10.762	346.981	4,85	16.844	276.461	6,54	18.083
Cartera de valores	1.154.937	4,71	54.358	904.786	5,00	45.237	852.112	5,14	43.794
Deudas del Estado	99.508	4,70	4.672	142.909	4,91	7.012	140.130	5,40	7.564
Otros valores de renta fija	526.868	3,52	18.533	596.901	4,73	28.225	608.936	4,64	28.228
Acciones y participaciones	528.561	5,89	31.153	164.976	6,06	10.000	103.046	7,77	8.002
<i>Total empleos rentables</i>	<i>38.023.921</i>	<i>6,28</i>	<i>2.387.131</i>	<i>32.883.442</i>	<i>6,98</i>	<i>2.294.119</i>	<i>27.127.007</i>	<i>6,55</i>	<i>1.776.402</i>
Otros activos	2.083.553	-	-	1.686.655	-	-	1.561.043	-	-
Total empleos (Activos Totales Medios)	40.107.474	5,95	2.387.131	34.570.097	6,63	2.294.119	28.688.050	6,19	1.776.402

Cifras en miles de euros

El importe en moneda extranjera de Cartera de Valores es poco significativo. El saldo total de activo a 31 de diciembre de 2002 en Moneda Extranjera es de 2.473.823 miles de euros.

Cuadro de variaciones

Var. 2002/2001	Var. 2001/2000
----------------	----------------

CAPITULO IV - ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

	Var. por volumen	Var. Tipos	Var. total	Var. por volumen	Var. Tipos	Var. total
Letras del Tesoro	(8.147)	(962)	(9.109)	(2.486)	97	(2.389)
Intermediarios financieros	(3.776)	(84.713)	(88.489)	48.610	(29.947)	18.663
Inversiones crediticias	395.680	(214.191)	181.489	335.170	164.830	500.000
Cartera de valores	12.508	(3.387)	9.121	2.707	(1.264)	1.443
Otros activos	-	-	-	-	-	-
<i>Total empleos rentables</i>	<i>396.265</i>	<i>(303.253)</i>	<i>93.012</i>	<i>377.046</i>	<i>140.671</i>	<i>517.717</i>

Cifras en miles de euros.

b) Coste medio de los recursos.

	2002			2001			2000		
	Saldos medios	Tipos (%)	Coste	Saldos medios	Tipos (%)	Coste	Saldos medios	Tipos (%)	Coste
Intermediarios financieros	6.680.651	2,92	194.847	6.006.216	4,26	256.079	4.198.526	4,59	192.919
En euros	4.743.289	3,36	159.521	4.202.616	4,26	178.900	3.206.340	4,15	133.094
En moneda extranjera	1.937.362	1,82	35.326	1.803.600	4,28	77.179	992.186	6,03	59.825
Recursos de clientes	28.582.782	2,10	600.903	23.905.706	2,58	617.152	20.517.438	2,13	436.549
Débitos de clientes:	23.444.701	1,88	439.692	21.276.115	2,38	506.804	18.878.532	1,95	368.891
En euros	22.564.289	1,89	426.902	20.393.987	2,34	476.583	17.987.881	1,81	325.476
Cuentas a la vista	11.817.007	0,71	83.769	10.670.715	0,85	90.780	10.512.865	0,73	77.214
Cuentas a plazo	9.249.207	3,16	291.816	8.257.722	3,86	318.384	6.165.757	3,02	186.122
Cesión temporal de activos	1.496.237	3,43	51.317	1.463.724	4,61	67.419	1.308.070	4,75	61.140
Otros	1.838	-	-	1.826	-	-	1.189	-	-
En moneda extranjera	880.412	1,45	12.790	882.128	3,43	30.221	890.651	4,87	43.415
Empréstitos y otros valores negociables	5.138.081	3,14	161.211	2.629.591	4,20	110.348	1.638.906	4,13	67.658
Fondo de pensiones (*)	-	-	-	358.678	5,39	19.347	317.483	6,34	20.125
Total recursos con coste	35.263.433	2,26	795.750	30.270.600	2,95	892.578	25.033.447	2,59	649.593
Otros recursos	2.538.224	-	-	2.255.262	-	-	1.848.109	-	-
Recursos propios	2.305.817	-	-	2.044.235	-	-	1.806.494	-	-
Total recursos	40.107.474	1,98	795.750	34.570.097	2,58	892.578	28.688.050	2,26	649.593

Cifras en miles de euros

(*) Exteriorización de pensiones realizada en noviembre de 2001

El saldo total de pasivo a 31 de diciembre de 2002 en Moneda Extranjera es de 3.480.669 miles de euros.

Cuadro de variaciones

Var. 2002/2001			Var. 2001/2000		
Var. Por volumen	Var. Tipos	Var. total	Var. Por volumen	Var. Tipos	Var. total

Intermediarios financieros	28.731	(89.963)	(61.232)	82.973	(19.813)	63.160
Recursos de clientes	156.969	(173.218)	(16.249)	72.170	108.433	180.603
Débitos de clientes	51.612	(118.724)	(67.112)	46.753	91.160	137.913
Empréstitos y otros valores negociables (*)	105.357	(54.494)	50.863	40.915	1.775	42.690
Fondo de pensiones	(19.333)	(14)	(19.347)	2.612	(3.390)	(778)
Otros recursos	-	-	-	-	-	-
Recursos propios	-	-	-	-	-	-
Total recursos con coste	166.367	(263.195)	(96.828)	135.642	107.343	242.985

Cifras en miles de euros

(*) Incluye pasivos subordinados

IV.2.3. Margen de Intermediación

El margen de intermediación obtenido por Grupo Banco Popular totaliza 1.591.381 miles de euros en 2002, un 13,55 por ciento superior al del año anterior, según se refleja en la tabla adjunta:

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Intereses y rendimientos asimilados	2.355.978	2.284.119	1.768.400	3,14	29,16
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	29.463	50.604	53.548	-41,78	-5,50
Intereses y cargas asimiladas	795.750	892.578	649.593	-10,85	37,41
Rendimientos de la cartera de renta variable	31.153	10.000	8.002	>	24,97
Margen de intermediación	1.591.381	1.401.541	1.126.809	13,55	24,38
Marg. Int./Activos Medios Remunerados	4,19%	4,26%	4,15%		
Marg. Int./Activos Medios Totales	3,97%	4,05%	3,93%		

Datos en miles de euros.

El análisis de la variación del margen de intermediación descompuesto en factores marginales - el efecto de volumen de negocio por una parte, y el de precios por otra - muestra que el aumento total de 190 millones de euros respecto al ejercicio 2001 es un neto de 230 millones de euros debido al crecimiento de las masas de balance, supuesta la estabilidad de los tipos de interés, menos 40 millones de euros detraídos por la bajada de tipos. Estas cifras confirman la estrecha correlación entre el aumento del volumen de negocio y el del margen financiero.

IV.2.4. Margen ordinario**? Productos de servicios**

Los productos de servicios netos ascienden a 572.712 miles de euros en el año 2002, con un aumento de 0,95 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riegos sin inversión más las derivadas de la prestación de otros servicios bancarios.

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Servicios inherentes a operaciones activas:	73.153	74.724	67.803	-2,10	10,21
Descuento comercial	41.132	44.793	43.226	-8,17	3,63

Otras operaciones activas	32.021	29.931	24.577	6,98	21,78
Prestación de avales y otras garantías	57.042	49.151	41.692	16,05	17,89
Servicios de gestión	442.517	443.472	427.926	-0,22	3,63
- Mediación en cobros y pagos:	242.504	228.779	198.034	6,00	15,53
Cobro de efectos	61.140	58.967	51.118	3,69	15,35
Cheques	22.511	22.491	19.727	0,09	14,01
Adeudos por domiciliaciones	16.684	14.816	12.653	12,61	17,09
Medios de pago	100.396	93.842	80.254	6,98	16,93
Movilización de fondos	41.773	38.663	34.282	8,04	12,78
- Compra-venta de moneda extranjera	2.695	8.069	7.699	-66,60	4,81
- Administración de activos financieros de clientes	153.155	160.861	175.011	-4,79	-8,09
Fondos de Inversión	16.469	94.631	113.189	-17,22	-16,40
Fondos de pensiones	88.851	46.334	40.749	-6,11	13,71
Cartera de valores (incluye OPV)	47.835	19.896	21.073	3,24	-5,59
- Administración de cuentas a la vista	45.570	40.407	31.589	12,78	27,91
- Otros	(1.407)	5.356	15.593	-126,27	-65,65
Total	572.712	567.347	537.421	0,95	5,57

Datos en miles de euros.

El margen bancario básico asciende a 2.164.093 miles de euros, con un aumento del 9,91 por ciento en el ejercicio.

?? **Resultados de operaciones financieras**

Los resultados de operaciones financieras se reducen en el año un 35,6 por ciento con respecto al año.

Los resultados de operaciones financieras engloban 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. Los resultados por diferencias de cambio ascienden a 36.028 miles de euros, un 1,4 por ciento menos que en 2001.

A continuación se presenta detallado en el cuadro siguiente el saldo del epígrafe de resultados de operaciones financieras del Grupo Popular:

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
De diferencias de cambio	36.028	36.556	32.826	-1,44	11,36
De la cartera de renta fija					
Resultado de negociación	6.600	2.772	6.139	138,10	-54,85
Saneamiento de la cartera de renta fija	(76)	(593)	409	-87,18	n.a.

<i>Subtotal</i>	6.676	3.365	5.730	98,40	-41,27
De la cartera de renta variable					
Resultado de negociación	(69.683)	(7.915)	85.445	780,39	n.a.
Saneamiento de la cartera de renta variable	9.822	2.549	4.212	285,33	-39,48
<i>Subtotal</i>	(79.505)	(10.464)	81.233	659,80	n.a.
De la cartera de derivados					
Resultado de negociación	61.103	12.417	(2.417)	392,09	n.a.
Saneamiento de operaciones de futuro	(894)	(233)	(179)	283,69	30,17
<i>Subtotal</i>	61.997	12.650	(2.238)	390,09	n.a.
De titulizaciones de activos	3.752	2.877	1.940	30,41	48,30
TOTAL	28.948	44.984	119.491	-35,65	-62,35

Datos en miles de euros.

Al añadir al margen bancario básico los resultados de operaciones financieras, se obtiene el margen ordinario, según se refleja en el siguiente cuadro, que alcanza en 2002 la cifra de 2.193.041 miles de euros y es superior en un 8,9 por ciento a la del año precedente.

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Margen de intermediación	1.591.381	1.401.541	1.126.809	13,55	24,38
Comisiones percibidas	729.678	703.301	653.375	3,75	7,64
Comisiones pagadas	156.966	135.954	115.954	15,46	17,25
Resultados de operaciones financieras	28.948	44.984	119.491	-35,65	-62,35
Margen ordinario	2.193.041	2.013.872	1.783.721	8,90	12,90

Datos en miles de euros.

IV.2.5. Margen de explotación

Los costes operativos o gastos generales de administración aumentan en conjunto un 4,5 por ciento y absorben el 35,69 por ciento del margen ordinario. En este concepto se incluyen los costes de personal, que crecieron un 2,5 por ciento, los gastos generales, que lo hicieron en un 9,9 por ciento, y los tributos varios con un aumento del 6,6 por ciento.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial registradas en 2002 suman 67.907 miles de euros y son inferiores en un 0,4 por ciento a las del año anterior.

El resto de resultados de explotación no imputables a los conceptos anteriores tienen en 2002 un valor neto negativo de 34.256 miles de euros, un 14,1 por ciento menos que el registrado con el mismo signo en 2001. Estos resultados engloban un conjunto de ingresos y gastos que no se corresponden con la gestión ordinaria, aunque tengan carácter recurrente, como son las cuotas anuales pagadas a fondos de garantía (de depósitos y de inversiones) por importe de 12,4 millones de euros, atenciones estatutarias por 0,1 millones de euros y la aportación a fundaciones de carácter social por 22,8 millones de euros.

El margen de explotación, una vez deducido del margen ordinario los costes a que hemos hecho referencia en los párrafos anteriores, asciende a 1.308.103 miles de euros en 2002.

El margen de explotación asciende en el año un 13,10 por ciento y constituye la síntesis de la gestión realizada en el año confirmando la validez de la política de crecimiento con rentabilidad.

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Gastos de Personal	552.354	538.666	477.021	2,54	12,92
Amortizaciones del inmovilizado	67.907	68.203	67.474	-0,43	1,08
Otros prod./gastos de explotación y otros gastos gales de administración	264.677	250.420	228.309	5,69	9,68
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	884.938	857.289	772.804	3,23	10,93
% Gastos de explotación s/A.T.M.	2,21	2,48	2,69		
Ratio de eficiencia (*)	40,35	42,57	43,33		
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.308.103	1.156.583	1.010.917	13,10	14,41
Nº de empleados	12.464	12.309	11.943	1,26	3,06
Coste medio por persona	44,32	43,76	39,94	1,28	9,56
% Gasto personal / Gastos de explotación	62,42	62,83	61,73		
Nº de oficinas	2.160	2.144	2.069	0,75	3,62
Empleados por oficina	5,77	5,74	5,77	0,52	-0,52

Cifras en miles de euros

(*) (Gastos de explotación / margen ordinario) *100

IV.2.6. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Resultados netos generados por sdes. Puestas en equivalencia (neto)	4.745	5.048	5.771	-6,00	-12,53
Amortización del fondo de comercio de consolidación	63.420	8.058	2.351	687,04	242,75
Beneficios por operaciones grupo	3.313	3.283	6.355	0,91	-48,34
Quebrantos por operaciones grupo	3.205	487	-	558,11	n.a.
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	235.088	190.617	101.905	23,33	87,05
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	9.402	-	-	n.a.	-
Beneficios extraordinarios	103.174	32.698	28.361	215,54	15,29
Quebrantos extraordinarios	52.791	146.256	136.734	-63,91	6,96
Resultado antes de impuestos	1.055.429	852.194	810.414	23,85	5,16

Cifras en miles de euros

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, aporta 4.745 miles de euros en 2002.

La amortización del fondo de comercio de consolidación asciende a 63.420 miles de euros, frente a 8.058 miles de euros en 2001 y está destinado al saneamiento de la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable generado en la compra de participaciones. Su elevado aumento en el año se debe a que el Grupo ha amortizado anticipadamente en su totalidad el fondo de comercio remanente generado en la adquisición del grupo Fortior, por importe de 54,5 millones de euros y otros de cuantía menor. Para ello, el Grupo ha utilizado fondos por igual importe dotados con

anterioridad y constituidos en exceso sobre los requeridos por la normativa. Se trata de una medida de carácter voluntario para mantener la máxima fortaleza del balance y despejar de la generación de resultados la carga que supondría este saneamiento en los próximos años.

Los resultados por operaciones del grupo suman 108 miles de euros, importe de los beneficios obtenidos en la negociación de valores de las sociedades del Grupo. Son un 96,1 por ciento inferiores a los del ejercicio anterior.

Las provisiones para insolvencias, netas de fondos que han quedado disponibles, se elevan a 265 millones de euros, con un aumento del 21,4% respecto al ejercicio anterior. Esta cifra es la suma de 119 millones de euros de dotaciones específicas para cubrir riesgos en dificultad, 8 millones de euros para la amortización de riesgos no aprovisionados, 78 millones de euros de provisiones genéricas, 57 millones de euros destinados al fondo de cobertura estadística de insolvencias (fcei) y por último, 3 millones de euros para el fondo de riesgo-país. Durante el año se han recuperado 30 millones de euros (un 7,9% más que en 2001) de créditos registrados como fallidos, que habían sido dados de baja del balance con anterioridad. El saneamiento crediticio neto da un total de 235 millones de euros, frente a 191 millones de euros en el ejercicio pasado, lo que supone un crecimiento del 23,3%. Adicionalmente, el Grupo ha realizado provisiones cautelares de 9,4 millones de euros al fondo para riesgos bancarios generales, que no está asignado a ningún elemento patrimonial ni es requerido por la normativa de provisiones.

Los resultados extraordinarios que recoge la cuenta de resultados totalizan un valor positivo neto de 50.383 miles de euros. Destacan las provisiones para otros fines que suman 55,2 millones de euros de disponible, cuya principal partida es la utilización de fondos por 54,5 millones de euros para una amortización anticipada del fondo de comercio. A continuación aparecen desglosados en el siguiente cuadro, comparándoles con los datos de beneficios y quebrantos extraordinarios de las cuentas de resultados de los dos últimos años:

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Beneficios extraordinarios					
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	17.401	9.566	11.333	81,90	-15,59
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	952	700	1.471	36,00	-52,41
Beneficios de ejercicios anteriores	15.995	8.625	9.780	85,45	-11,81
Otros productos	13.606	10.221	5.777	33,12	76,93
Recuperación otros fondos específicos	55.220	3.586	-	1439,88	n.a.
TOTAL	103.174	32.698	28.361	215,54	15,29
Quebrantos extraordinarios					
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	572	482	1.482	18,67	-67,48
Dotación a otros fondos específicos (netos)	-	82.885	61.468		34,84
Quebrantos de ejercicios anteriores	13.081	9.112	12.129	43,56	-24,87
Otros quebrantos	21.040	13.784	13.738	52,64	0,33
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones	18.098	39.993	47.917	-54,75	-16,54
TOTAL	52.791	146.256	136.734	-63,91	6,96

Datos en miles de euros.

Los resultados de enajenación de activos suman 16,8 millones de euros, frente a 9,1 millones de euros en el año 2001, debido a la venta de algunos inmuebles, en su

casi totalidad ajenos a la explotación del Grupo.

Las aportaciones extraordinarias a pensiones ascienden a 18,1 millones de euros, con una disminución de 54,7% respecto al año anterior, que comprenden 9,2 millones de euros de pagos complementarios a los realizados en el momento de la exteriorización de los compromisos por pensiones (noviembre de 2001). Depurado de este efecto puntual, este capítulo es un 77,8% inferior al del ejercicio pasado.

Las provisiones para otros fines suman 55,2 millones de euros de disponible, cuya principal partida es la utilización de fondos por 54,5 millones de euros aplicados al saneamiento de fondos de comercio comentado más arriba. El resto comprende los movimientos en los fondos que cubren inmuebles adjudicados, contingencias fiscales y otros conceptos menores.

El capítulo de otros resultados varios asciende a un cargo neto de 3,6 millones de euros, frente a 3,4 millones de euros en el año precedente (+6,5%). Comprende diversos conceptos ajenos a la explotación del año no recogidos en los apartados anteriores, tales como productos y costes imputables a ejercicios anteriores y otros beneficios o quebrantos de pequeña cuantía.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, queda un beneficio antes de impuestos de 1.055.429 miles de euros, superior en un 23,85 por ciento al de 2001.

IV.2.7. Resultados del ejercicio

Una vez deducido los impuestos, 367.694 miles de euros, se llega a un beneficio neto consolidado en 2002 de 687.735 miles de euros, que excede en un 12,0 por ciento al del año anterior.

De este beneficio neto, 633.490 miles corresponden a los accionistas de Banco Popular Español, un 12,1 por ciento más que en 2001, y el resto -54.245 miles- a los intereses minoritarios en las entidades consolidadas, de los que 41.972 miles corresponden a acciones ordinarias y 12.273 miles a acciones preferentes.

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Resultado antes de impuestos	1.055.429	852.194	810.414	23,85	5,16
Impuesto sobre beneficios	365.259	235.461	282.056	55,13	-16,52
Otros impuestos	2.435	2.569	849	-5,22	202,59
Resultado consolidado del ejercicio	687.735	614.164	527.509	11,98	16,43
<i>Resultado atribuido a la minoría</i>	54.245	48.882	36.952	10,97	32,29
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	633.490	565.282	490.557	12,07	15,23

Cifras en miles de euros.

Medidas finales de rentabilidad.- A continuación se recoge la evolución del beneficio neto consolidado del Grupo en los últimos tres años, con descomposición del atribuible a las acciones del Popular, así como la evolución de los activos totales medios y los recursos propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

El siguiente cuadro refleja la evolución de la rentabilidad en los últimos tres años:

Año	Beneficio neto total	Beneficio accionistas Popular	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento ^(*)	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
						De los activos totales (ROA) (**)	De los recursos propios (ROE) (***)	ROIF	ROFL
2002	687.735	633.490	40.107.474	2.305.817	16,1x	1,71%	27,47%	3,02%	24,45%
2001	614.164	565.282	34.570.097	2.044.235	15,5x	1,78%	27,65%	3,42%	24,23%
2000	527.509	490.557	28.688.050	1.806.494	14,8x	1,84%	27,16%	3,26%	23,90%

Datos absolutos en miles de euros.

ROE
^(*) Forma de cálculo = $\frac{ROE}{ROA}$

(**) Beneficio neto sobre activos totales medios

(***) Beneficio distribuible sobre recursos propios medios

La rentabilidad neta final de gestión (ROA), ha sido en el año 2002 el 1,71 por ciento, 0,07 puntos menos que la del año anterior.

Si se compara la parte del beneficio neto atribuible a los accionistas del Popular con los recursos propios medios consolidados se obtiene la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que en 2001 fue del 27,65 por ciento y en 2002 ha progresado hasta el 27,47 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 15,5 veces en 2001 y 16,1 veces en 2002.

La rentabilidad de los recursos propios se puede descomponer en dos elementos que permiten identificar mejor el impacto que sobre ella producen las decisiones de inversión, por un lado, y las de financiación por otro. El primero determina la rentabilidad de los fondos invertidos (ROIF), como relación entre el beneficio neto más los costes financiero netos de impuesto 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 2001 la rentabilidad de los fondos invertidos por recursos propios (ROIF) fue el 3,42 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero el 24,23 por ciento. En 2002 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,02 por ciento, inferior a la del año anterior en 0,40 puntos. La rentabilidad debida al apalancamiento financiero (ROFL) ha sido del 24,45 por ciento, con una aumento de 0,22 puntos, respecto al año anterior.

CASH FLOW ACUMULADO	dic-02	dic-01	dic-00	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
= Beneficio antes de impuestos	1.055.429	852.194	810.414	23,85	5,16
+ Saneamiento de valores y derivados	8.852	1.723	4.442	413,76	(61,21)
+ Amortizaciones	67.907	68.203	67.474	-0,43	2,02
+ Amortización fondo de comercio	63.420	8.058	2.351	687,04	242,75
+ Dotación a insolvencias	265.176	218.490	133.585	21,37	63,56
+ Dotación fondo de pensiones	-	69.297	47.917	-100,00	44,62
+ Dotación fondo riesgos bancarios generales	9.402	-	-	n.a.	-
+ Dotación a otras provisiones	-55.220	79.299	61.468	n.a.	29,01
+ Coste imputable a fondo de pensiones	-	19.347	20.125	-100,00	(3,87)
(Recursos generados)	1.414.966	1.316.611	1.147.776	7,47	14,71

Cifras en miles de euros

IV.3. GESTION DEL BALANCE**IV.3.1. Balance del Grupo Consolidado**

Los datos, resumidos por epígrafes, del Balance consolidado del Grupo Banco Popular son los siguientes:

ACTIVO	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Caja y depósitos en bancos centrales	683.317	1.887.105	412.106	-63,79	357,92
Deudas del Estado	129.346	623.813	302.689	-79,27	106,09
Entidades de crédito	4.706.692	4.968.925	5.466.607	-5,28	-9,10
Créditos sobre clientes	33.711.019	27.368.371	22.962.523	23,18	19,19
Obligaciones y otros valores de renta fija	544.143	495.348	591.920	9,85	-16,32
Acciones y otros títulos de renta variable	390.872	122.590	59.944	218,84	104,51
Participaciones	26.599	23.241	4.897	14,45	n.a.
Participaciones en empresas del grupo	22.719	33.282	32.581	-31,74	2,15
Activos inmateriales	17.938	20.791	13.615	-13,72	52,71
Fondo de comercio de consolidación	7.253	33.613	6.160	-78,42	n.a.
Activos materiales	568.280	580.594	571.172	-2,12	1,65
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-	-
Otros activos	890.345	934.273	583.053	-4,70	60,24
Cuentas de periodificación	297.242	299.970	349.480	-0,91	-14,17

Pérdidas en sociedades consolidadas	9.355	3.643	1.047	156,79	247,95
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	42.005.120	37.395.559	31.357.794	12,33	19,26

PASIVO	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Entidades de crédito	6.965.943	6.925.077	4.888.588	0,59	41,66
Débitos a clientes	23.690.329	22.615.236	20.424.975	4,75	10,72
Débitos representados por valores negociables	6.009.968	2.986.466	1.659.162	101,24	80,00
Otros pasivos	923.709	878.951	695.844	5,09	26,31
Cuentas de periodificación	301.041	301.009	274.261	0,01	9,75
Provisiones para riesgos y cargas	229.471	282.380	506.697	-18,74	-44,27
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación	418	444	570	-5,86	-22,11
Beneficio consolidado de ejercicio	687.735	614.164	527.509	11,98	16,43
Pasivos subordinados	245.356	263.469	207.469	-6,87	26,99
Intereses minoritarios	663.074	498.347	355.908	33,05	40,02
Capital suscrito	108.577	108.577	108.577	0,00	-
Primas de emisión	21.164	21.164	21.164	0,00	-
Reservas	1.167.403	1.036.194	910.035	12,66	13,86
Reservas de revalorización	-	-	-	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	990.931	864.080	777.034	14,68	11,20
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	1	0,00	-
TOTAL PASIVO	42.005.120	37.395.559	31.357.794	12,33	19,26

Cifras en miles de euros.

En mayo de 2002, el Grupo adquirió el 50% del Banco Popular Hipotecario que era propiedad de terceros, elevando al 100% su participación en esta entidad. Este hecho ha supuesto la incorporación de 752 millones de euros de activos al balance del Grupo, en su casi totalidad créditos hipotecarios (704 millones) y operaciones de leasing (32 millones).

En septiembre de 2002, el Grupo aumentó su participación en el capital de Fortior Holding desde el 25% hasta el 60%. El efecto en el volumen total de negocio ascendió a 581 millones de euros, de los que 547 millones de euros son activos intermediados fuera de balance.

Hasta el 2001 las pérdidas en sociedades consolidadas se presentaban netas de las Reservas en sociedades consolidadas en la presentación de las cuentas. Actualmente y por cambio de criterio en la presentación aparece desdoblado con el consiguiente incremento de la cifra de Pérdidas en sociedades consolidadas en activo y Reservas en sociedades consolidadas de pasivo y como consecuencia en el volumen total de activo y pasivo

IV.3.2. Tesorería y Entidades de crédito.

Desglose de los importes en caja y depósitos en bancos centrales

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Caja	363.890	347.096	270.284	4,84	28,42
Banco de España	314.313	1.530.168	131.612	-79,46	n.a.
Otros Bancos Centrales	5.114	9.841	10.210	-48,03	-3,61
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	683.317	1.887.105	412.106	-63,79	357,92

Datos en miles de euros

En los siguientes cuadros se detalla el activo y el pasivo desglosando los importes totales en euros y moneda extranjera, así como los saldos de las sociedades del grupo, empresas multigrupo y asociadas. Además, también 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.

Entidades de crédito (activo)	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Por naturaleza:					
Bancos Operantes en España	359.830	729.396	406.701	-50,67	79,34
Cajas de ahorro	395.700	368.775	394.974	7,30	-6,63
Cooperativas de crédito	-	2	66		-96,97
Entidades de Crédito no Residente	1.650.760	2.025.307	1.897.553	-18,49	6,73
Adquisición temporal de activos	2.047.690	1.698.170	2.539.231	20,58	-33,12
Otros	256.768	147.516	228.460	74,06	-35,43
<i>Total (1)</i>	<i>4.710.748</i>	<i>4.969.166</i>	<i>5.466.985</i>	<i>-5,20</i>	<i>-9,11</i>
Por moneda:					
En euros	2.662.019	2.743.878	3.835.225	-2,98	-28,46
En moneda extranjera	2.048.729	2.225.288	1.631.760	-7,93	36,37
<i>Total (1)</i>	<i>4.710.748</i>	<i>4.969.166</i>	<i>5.466.985</i>	<i>-5,20</i>	<i>-9,11</i>

Por sociedades:					
Empresas del Grupo:					
Bancos operantes en España	-	-	-	-	-
Entidades de crédito residentes	-	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-	-	-
Empresas multigrupo	80.007	413.048	230.318	-80,63	79,34
Empresas asociadas	-	-	-	-	-
Otras	4.630.741	4.556.118	5.236.667	1,64	-13,00
<i>Total (1)</i>	4.710.748	4.969.166	5.466.985	-5,20	-9,11
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	3.658.134	3.839.703	4.292.124	-4,73	-10,54
De tres meses a un año	556.109	555.927	635.316	0,03	-12,50
De 1 año a 5 años	298.621	307.353	347.729	-2,84	-11,61
Más de 5 años	10.998	12.045	13.195	-8,69	-8,72
<i>Total</i>	4.523.862	4.715.028	5.288.364	-4,05	-10,84
Deudores morosos y su cobertura:					
Deudores Morosos	4.480	117	209	>	-44,02
Provisión para insolvencias y riesgo-país (2)	4.056	241	378	>	-36,24
Entidades de crédito (activo) (1-2)	4.706.692	4.968.925	5.466.607	-5,28	-9,10

Cifras en miles de euros

Entidades de crédito (pasivo)	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Por naturaleza:					
Banco de España	-	82.796	184.001	-100,00	-55,00
Bancos Operantes en España	833.517	922.177	615.195	-9,61	49,90
Cajas de ahorro	574.108	663.576	896.115	-13,48	-25,95
Cooperativas de crédito	72.874	83.714	107.254	-12,95	-21,95
Instituto de Crédito Oficial	767.221	684.933	620.961	12,01	10,30
Entidades de crédito en el extranjero	3.431.868	3.478.022	1.621.477	-1,33	114,50
Cesión temporal de activos	1.187.952	954.497	767.720	24,46	24,33
Otros	98.403	55.362	75.865	77,74	-27,03
<i>Total</i>	6.965.943	6.925.077	4.888.588	0,59	41,66
Por moneda:					
En euros	4.978.758	4.683.225	3.682.183	6,31	27,19
En moneda extranjera	1.987.185	2.241.852	1.206.405	-11,36	85,83
<i>Total</i>	6.965.943	6.925.077	4.888.588	0,59	41,66
Por sociedades:					
Empresas del Grupo:					
Bancos operantes en España	-	-	-	-	-
Entidades de crédito residentes	-	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-	-	-
Empresas multigrupo	15	8.881	10.280	-99,83	-13,61
Empresas asociadas	-	-	-	-	-
Otras	6.965.928	6.916.196	4.878.308	0,72	41,77
<i>Total</i>	6.965.943	6.925.077	4.888.588	0,59	41,66
Distribución de las cuentas a plazo:					

Hasta 3 meses	3.439.832	4.576.236	3.250.276	-24,83	40,80
De tres meses a un año	2.210.312	1.118.543	772.986	97,61	44,70
De 1 año a 5 años	953.880	814.092	566.862	17,17	43,61
Más de 5 años	71.568	139.352	96.290	-48,64	44,72
<i>Total</i>	6.675.592	6.648.223	4.686.414	0,41	41,86

Cifras en miles de euros

Posición neta (Activo* – Pasivo)	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Total Entidades de Crédito	(2.255.195)	(1.955.911)	578.397	15,30	n.a.
En euros	(2.316.739)	(1.939.347)	153.042	19,46	n.a.
En moneda extranjera	61.544	(16.564)	425.355	n.a.	n.a.

Datos en miles de euros

* Sin incluir la provisión para insolvencias y riesgo-país

IV.3.3. Inversión Crediticia.

En este punto se detalla, para el Grupo Banco Popular, la distribución de la inversión crediticia por destinatario del crédito y por aplicación del mismo.

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Por modalidad:					
Crédito Comercial	4.713.686	4.392.653	4.111.975	7,31	6,83
Créditos con Garantía real	16.578.695	11.565.185	9.358.365	43,35	23,58
Otros Créditos a plazo	9.246.716	8.605.334	7.117.432	7,45	20,91
Deudores a la vista y varios	1.356.520	1.155.489	942.094	17,40	22,65
Arrendamiento financiero	2.080.787	1.853.490	1.576.885	12,26	17,54
Deudores morosos	345.387	247.859	200.750	39,35	23,47
Por sectores:					
Administraciones Públicas	31.395	30.429	32.656	3,17	-6,82
Otros sectores residentes	32.740.751	26.652.900	22.657.246	22,84	17,64
No residentes	1.204.258	888.822	416.849	35,49	113,22
Dudosos	345.387	247.859	200.750	39,35	23,47
Por moneda:					
En euros	33.971.413	27.387.459	23.029.149	24,04	18,93
En moneda extranjera	350.378	432.551	278.352	-19,00	55,40
Por sociedades:					

Empresas del grupo	78.474	22.153	10.894	254,24	103,35
Empresas asociadas	180.731	73.479	-	145,96	100,00
Otras	34.062.586	27.724.378	23.296.607	22,86	19,01
Por plazos de vencimiento:					
Hasta 3 meses	8.906.469	8.301.769	7.030.370	7,28	18,08
Entre 3 meses hasta 1 año	5.981.057	5.404.025	4.623.378	10,68	16,88
Entre 1 y 5 años	10.055.395	7.816.108	6.617.650	28,65	18,11
Más de 5 años	9.378.870	6.298.108	5.036.103	48,92	25,06
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	34.321.791	27.820.010	23.307.501	23,37	19,36
Provisión para insolvencias y riesgo-país	610.772	451.639	344.978	35,23	30,92
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA	33.711.019	27.368.371	22.962.523	23,18	19,19

Datos en miles de euros.

Al cierre del ejercicio, las inversiones crediticias suman 34.321.791 miles de euros, tras haber aumentado contablemente en el año 6.501.781 miles de euros en términos absolutos y un 23,4 por ciento en términos relativos. En mayo de 2002 el Grupo adquirió el 50% del Banco Popular Hipotecario (BPH) que era propiedad de terceros, lo que supuso a esa fecha la adición de 752 millones de euros de activos al balance consolidado, en su casi totalidad préstamos hipotecarios. Ajustado de este efecto, la inversión crediticia creció un 20,5% en el año respecto al cierre del año precedente.

Las inversiones crediticias mantenidas como media en el ejercicio, por un importe de 30.958.529 miles de euros, han sido superiores en un 20,0 por ciento a las del mismo período del año anterior.

El cuadro siguiente recoge el correspondiente desglose de las inversiones crediticias al final de los tres años junto con sus variaciones relativas.

	2002	2001	2000	Var 02/01(%)	Var 01/00 (%)
<i>Crédito a las Administraciones Públicas</i>	31.395	30.429	32.656	3,17	-6,82
Deudores con garantía real	-	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	31.180	30.383	32.587	2,62	-6,76
Deudores a la vista y varios	215	46	69	367,39	-33,33
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	32.740.751	26.652.900	22.657.246	22,84	17,64
Crédito comercial	4.474.633	4.201.563	4.105.329	6,50	2,34
Deudores con garantía real	16.154.033	11.262.796	8.520.249	43,43	32,19
Hipotecaria	16.099.676	11.223.590	8.472.759	43,44	32,47
Otras	54.357	39.206	47.490	38,64	-17,44
Otros deudores a plazo	8.869.530	8.325.869	7.591.455	6,53	9,67
Deudores a la vista y varios	1.161.768	1.009.182	863.328	15,12	16,89
Arrendamiento financiero	2.080.787	1.853.490	1.576.885	12,26	17,54
<i>Crédito a no residentes:</i>	1.204.258	888.822	416.849	35,49	113,22
Crédito comercial	239.053	191.090	6.646	25,10	n.a.
Deudores con garantía real	424.662	302.389	238.116	40,44	26,99
Hipotecarias	413.809	296.019	223.775	39,79	32,28
Otras	10.853	6.370	14.341	70,38	-55,58
Otros deudores a plazo	499.810	348.422	155.163	43,45	124,55

Deudores a la vista y varios	40.733	46.921	16.924	-13,19	177,25
<i>Activos dudosos</i>	345.387	247.859	200.750	39,35	23,47
Administraciones Públicas	637	698	641	-8,74	8,89
Otros sectores residentes	334.544	238.497	197.246	40,27	20,91
No residentes	10.206	8.664	2.863	17,80	202,62
Total	34.321.791	27.820.010	23.307.501	23,37	19,36

Cifras en miles de euros.

El crédito total al sector privado residente, representativo del 95,4 por ciento del total de la inversión crediticia, ha aumentado el 22,8 por ciento.

Descendiendo de las cifras globales correspondientes al sector privado residente al detalle por tipos de operaciones, quedan registrados aumentos del 12,3 por ciento en la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing) y del 43,4 por ciento en deudores con garantía hipotecaria.

Siguiendo con las cifras referidas al sector privado residente, los créditos y préstamos han terminado el año con un crecimiento del 5,9 por ciento al año precedente. El crédito comercial ha acabado aumentando un 6,5 por ciento.

El siguiente cuadro recoge la Inversión crediticia con garantía

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Créditos garantizados por el Sector Público	-	-	-	-	-
Créditos con garantía real	16.578.695	11.565.185	8.758.365	43,35	32,05
Créditos con otras garantías	-	-	-	-	-
Total créditos con garantía	16.578.695	11.565.185	8.758.365	43,35	32,05
% sobre la Inversión Crediticia Bruta	48,30	41,57	37,58	16,19	
Créditos sin garantía específica	17.743.096	16.254.825	14.549.136	9,16	11,72
% sobre la Inversión Crediticia Bruta	51,70	58,43	62,42	-11,52	
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	34.321.791	27.820.010	23.307.501	23,37	19,36

Cifras en miles de euros.

El siguiente cuadro recoge la distribución geográfica de la inversión crediticia media durante los últimos tres años

Distribución geográfica de las inversiones crediticias en España.

Comunidad	2002	2001	2000
Andalucía	20,69	20,46	19,98
Aragón	1,40	1,52	1,52
Asturias	1,81	1,63	1,63
Baleares	2,93	2,74	2,71
Canarias	3,25	3,17	3,06
Cantabria	0,43	0,42	0,43
Castilla-La Mancha	2,11	2,13	2,16
Castilla-León	8,75	9,16	9,63
Cataluña	10,97	11,47	12,42
Extremadura	1,38	1,44	1,51
Galicia	8,72	8,93	9,15
Madrid	19,76	18,63	17,42
Murcia	2,24	2,50	2,70
Navarra	2,25	2,38	2,64
País Vasco	4,67	4,73	4,54
Rioja	0,94	1,01	1,03
Valencia	7,70	7,68	7,47
Total	100,00	100,00	100,00

Media anual en %

La inversión crediticia en el extranjero se encuentra en países de la Unión Europea.

No existe concentración sectorial de la inversión crediticia. A continuación el siguiente cuadro detalla la distribución sectorial aproximada en tanto por ciento de la inversión crediticia durante los tres últimos años.

Sector	2002	2001	2000
Servicios	34	35	36
Industria	18	19	21
Construcción	17	15	12
Primario (Agricultura, ganadería, pesca, etc...)	3	3	3
Particulares	26	25	25
Otros	2	3	3
Total	100	100	100

Cifras en %

Por último, el siguiente cuadro desglosa el saldo a 31 de diciembre de las inversiones crediticia clasificándolas de acuerdo a los plazos en que se formalizaron las operaciones en el momento de su contratación.

Plazos	2002	2001	2000
Hasta 1 mes	1.300.796	2.526.057	750.000
De 1 a 3 meses	3.723.914	3.341.183	2.747.742
De 3 meses a 1 año	3.960.735	5.530.618	2.855.445
De 1 a 5 años	9.318.366	7.834.115	8.365.354
A más de 5 años	15.705.652	8.256.979	8.113.596
Sin vencimiento	312.328	331.058	274.545
Total	34.321.791	27.820.010	23.106.682

Cifras en miles de euros

Riesgo sin inversión

Además de la inversión de descuentos y créditos, el grupo tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 2002, suman 5.283.579 miles de euros, lo que supone un incremento del 23,5 por ciento sobre la cifra al 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 siguiente cuadro 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.

Operaciones garantizadas:	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Avales y otras cauciones prestadas	4.897.752	3.941.196	2.899.003	24,27	35,9
Créditos dinerarios y de firma	319.043	317.390	193.488	0,52	64,0
Operaciones de comercio exterior	147.002	103.875	99.591	41,52	4,3
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	404.087	206.620	119.307	95,57	73,2
Construcción de viviendas	68.895	44.474	40.218	54,91	10,6
Contratación de obras, servicios o suministros	708.932	498.563	360.247	42,20	38,4
Concurrencia a subastas	86.419	61.852	55.661	39,72	11,1
Obligaciones ante organismos públicos	1.654.151	1.548.312	1.333.320	6,84	16,1
Otras obligaciones	1.509.223	1.160.110	697.171	30,09	66,4
Créditos documentarios	307.571	310.717	269.781	-1,01	15,2
Otros pasivos contingentes	78.256	27.111	12.999	188,65	108,6
Total	5.283.579	4.279.024	3.181.783	23,48	34,5
<i>De ellos: Calificados de dudosa recuperación</i>	9.046	8.917	8.170	1,45	9,1

Fondo de provisión para insolvencias y para riesgo país	(70.207)	(54.691)	(38.693)	28,37	41,4
---	----------	----------	----------	-------	------

Datos en miles de euros.

IV.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo conjunto de las carteras de valores que figuran en el balance consolidado es de 1.113.679 miles de euros, lo que supone una disminución del 14,22 por ciento en el año.

El saldo de la cartera de deudas del Estado ha pasado de 623.813 miles de euros a 129.346 miles de euros, un 79,3 por ciento menos respecto al año anterior. La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija se eleva a 544.143 miles de euros, de los que 252.993 corresponden a parte de los bonos emitidos en las operaciones de titulización de activos realizadas por el Grupo en 2000 y 1998, que los bancos del Grupo mantienen en el balance para su utilización eventual como activos de garantía frente al Banco Central Europeo. La cartera de acciones y participaciones su importe suma 440.190 miles de euros, con un crecimiento del 145,76 por ciento sobre el año anterior. Las variaciones tan importantes en la cartera de deuda del Estado (disminución) y en la cartera de acciones (aumento) responden a la operativa diaria de "trading" de la mesa de tesorería y no obedecen a ningún posicionamiento estratégico.

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

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Deudas del Estado	129.346	623.813	302.689	-79,27	106,09
Certificados de depósito de Banco de España	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	23.445	414.116	232.626	-74,42	78,02
Otras deudas anotadas	105.935	209.477	69.913	-100,00	199,63
Otros títulos	8	261	278	-116,09	-6,12
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(42)	(41)	(128)	2,44	-67,97
Obligaciones y otros valores de renta fija	544.143	495.348	591.920	9,85	-16,32
Por emisores:					
De emisión pública	53.490	30.288	23.842	76,60	27,04
De entidades de crédito	27.775	51.391	30.660	-45,95	67,62
De otros sectores residentes (***)	411.949	331.998	456.449	24,08	-27,27
De otros sectores no residentes	53.563	84.025	84.437	-36,25	-0,49
Menos: Fondo de cobertura	(2.634)	(2.354)	(3.468)	11,89	-32,12
Por moneda:					
En euros	501.222	437.401	537.426	14,59	-18,61

En moneda extranjera	45.555	60.301	57.962	-24,45	4,04
Por cotización:					
Cotizados	546.777	493.898	588.023	10,71	-16,01
No cotizados	-	3.804	7.365		-48,35
Acciones y participaciones	440.190	179.113	97.422	145,76	83,85
Acciones	401.844	129.629	68.011	210,00	90,60
Por cotización:					
Cotizadas	374.534	107.213	60.036	249,34	78,58
No cotizadas	27.310	22.416	7.975	21,83	181,08
Por moneda:					
En euros	397.143	123.284	68.011	222,14	81,27
En moneda extranjeras	4.701	6.345	-	-25,91	n.a.
Participaciones en empresas del grupo (*)	22.719	35.674	34.973	-36,31	2,00
Otras participaciones (**)	26.599	23.241	4.897	14,45	n.a.
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(10.972)	(9.431)	(10.459)	16,34	-9,83
TOTAL	1.113.679	1.298.274	922.031	-14,22	40,81

Datos en miles de euros.

(*) El total del importe es en euros y corresponde a sociedades no cotizadas. La variación tan importante en este apartado se debe a la reclasificación de Urbanizadora Española de sociedad no consolidable a sociedad consolidada.

(**) En 2002, del total de 26.599 miles de €, 21.040 corresponden a sociedades cotizadas (Bami). En 2001, 18.699 miles de € correspondían a Inmobiliaria Bami.

(***) En 2002 se incluyen 252.993 miles de euros que corresponden a bonos de titulización realizadas en los años 1998 y 2000. En 2001, dentro de otros sectores residentes se incluían 326.279 miles de euros correspondientes a los citados bonos de titulización.

Siguiendo los principios contables en vigor, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. Las minusvalías resultantes están cubiertas en su totalidad por los fondos de fluctuación de valores que figuran detallados en el cuadro siguiente. Asimismo, se encuentran dotados los fondos de insolvencias de acuerdo con la normativa vigente. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las plusvalías tácitas existentes.

Concepto	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Acciones y otros títulos de renta variable	Participaciones y participaciones en empresas del grupo
Valor de mercado	129.346	559.454	394.823	-
Valor contable	129.388	546.777	401.844	49.318
Diferencia	(42)	12.677	(7.021)	-
Plusvalías Tácitas	-	12.800	3.951	-
Minusvalías Tácitas	42	123	10.972	-

<i>Fondos de Cobertura</i>	42	2.634	10.972	-
Fondo de fluctuación de valores	42	113	10.972	-
Fondo de insolvencias	-	2.521	-	-

Datos en miles de euros

IV.3.5. Recursos ajenos. Débitos a clientes

Al 31 de diciembre de 2002, el 71 por ciento de los activos totales del balance están financiados con recursos de clientes que totalizan en balance 29.945.653 miles de euros. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos típicos a diferentes plazos, recursos captados por cesión temporal de activos y los empréstitos que suman 6.009.968 miles de euros, con un crecimiento en el año del 101,2 por ciento, en este capítulo se incluyen las emisiones de euronotas a medio plazo en los mercados internacionales, la emisión de pagarés que se ha incrementado en el año un 71,4 por ciento.

Los recursos de clientes han aumentado un 15,8 por ciento entre principio y fin de 2002. Los depósitos del sector privado residente han aumentado en el año un 6,9 por ciento. Las cuentas corrientes del sector privado residente aumentan un 3,2 por ciento y las cuentas de ahorro un 7,8 por ciento, y los depósitos a plazo aumentan un 9,8 por ciento. Las cesiones temporales disminuyen un 22,1 por ciento.

En el siguiente cuadro se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados.

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
DÉBITOS A CLIENTES	23.690.329	22.615.236	20.424.975	4,8	10,7
Por naturaleza:					
Cuentas corrientes	8.095.578	7.751.646	6.880.501	4,44	12,66
Cuentas de ahorro	4.501.895	4.111.064	3.797.587	9,51	8,25
Depósitos a plazo	10.103.785	9.481.883	7.893.547	6,56	20,12
Cesión temporal de activos	987.124	1.268.749	1.852.542	-22,20	-31,51
Otras cuentas	1.947	1.894	798	2,80	137,34
Por moneda:					
En euros	22.906.813	21.725.307	19.569.236	0,8	11,0
En moneda extranjera	783.516	889.929	855.739	-12,0	4,0
Por sectores y naturaleza:					
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	366.946	311.132	355.111	17,9	-12,4
Cuentas Corrientes	322.498	247.083	252.565	30,5	-2,2
Cuentas de Ahorro	8.708	12.054	7.879	-27,8	53,0
Depósitos a plazo	35.684	51.927	94.143	-31,3	-44,8

Cesión temporal de activos	56	68	524	-17,6	-87,0
Otras cuentas	-	-	-	-	-
OTROS SECTORES RESIDENTES	20.432.228	19.458.265	17.463.529	5,0	11,4
Cuentas Corrientes	7.251.913	7.025.173	6.203.987	3,2	13,2
Cuentas de Ahorro	3.723.869	3.453.534	3.210.179	7,8	7,6
Depósitos a Plazo	8.470.273	7.713.445	6.200.200	9,8	24,4
Cesión temporal de activos	986.173	1.266.113	1.849.163	-22,1	-31,5
Otras cuentas	-	-	-	-	-
NO RESIDENTES	2.891.155	2.845.839	2.606.335	1,6	9,2
Cuentas Corrientes	521.167	479.390	423.949	8,7	13,1
Cuentas de Ahorro	769.318	645.476	579.529	19,2	11,4
Depósitos a plazo	1.597.828	1.716.511	1.599.204	-6,9	7,3
Cesión temporal de activos	895	2.568	2.855	-65,1	-10,1
Otras cuentas	1.947	1.894	798	2,8	137,3
Distribución de las cuentas a plazo (*)					
Hasta 3 meses	5.399.617	6.737.106	6.093.492	-19,9	10,6
De 3 meses a 1 año	4.374.731	3.097.989	2.840.175	41,2	9,1
De 1 año a 5 años	1.312.933	914.471	811.830	43,6	12,6
A más de 5 años	5.575	2.960	1.390	88,3	112,9
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	6.009.968	2.986.466	1.659.162	101,2	80,0
Por moneda					
En euros	5.428.243	2.473.994	1.545.252	119,4	60,1
En moneda extranjera	581.725	512.472	113.910	13,5	349,9
Por naturaleza					
Bonos y obligaciones en circulación	4.264.766	1.968.146	1.161.888	116,7	69,4
Pagarés y otros valores	1.745.202	1.018.320	497.274	71,4	104,8
FINANCIACIONES SUBORDINADAS	245.356	263.469	207.469	(6,9)	26,9
Total recursos de clientes (a)	29.945.653	25.865.171	22.291.606	15,8	16,0
OTROS RECURSOS INTERMEDIADOS					
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	559.725	655.584	777.569	-14,6	-15,7
Fondos de inversión	5.939.233	5.815.695	6.002.693	2,1	-3,1
Gestión de patrimonios	609.964	406.336	313.409	50,1	29,7
Planes de pensiones	2.433.446	2.350.675	1.784.853	3,5	31,7
Reservas técnicas de seguros de vida	458.336	457.414	415.469	0,2	10,1
Total (b)	10.000.704	9.685.704	9.293.993	3,3	4,2
Total (a+b)	39.946.357	35.550.875	31.585.599	12,4	12,6

Datos en miles de euros.

(*) Incluye los depósitos a plazo, cesión temporal de activos y otras cuentas.

En el cuadro siguiente se clasifican los Débitos de clientes a fin de año atendiendo al plazo en que se formalizaron en el momento de su contratación:

Plazos	2002	2001	2000
A la vista	9.966.521	10.371.347	9.783.563
De 1 a 3 meses	3.968.130	7.786.426	3.221.019
De 3 meses a 1 año	5.600.394	2.444.707	4.013.508
De 1 a 5 años	3.501.431	1.417.975	2.994.301
A más de 5 años	653.853	594.781	412.584
Sin Clasificar	-	-	-
Total	23.690.329	22.615.236	20.424.975

Datos en miles de euros

La partida de débitos representados por valores negociables incluye el programa de emisión Euronotas que en el año 2002 se desarrolló conforme a lo que se expresa en el siguiente cuadro:

Tipo de emisión	Divisa	Importe	Fecha de emisión	Fecha de amortización	Mercado de Cotización
Pública	EUR	500.000	27/02/02	28/08/03	Londres
Privada	EUR	39.900	28/02/02	27/02/04	Londres
Privada	SGD*	100.000	18/03/02	18/03/04	Londres
Privada	EUR	250.000	03/04/02	03/10/03	Londres
Privada	USD	100.000	23/05/02	24/11/03	Londres
Pública	EUR	600.000	04/06/02	05/12/03	Londres
Privada	EUR	10.000	31/10/02	31/10/05	-
Privada	EUR	12.000	31/10/02	31/10/05	-
Privada	EUR	8.600	06/11/02	06/11/17	-
Privada	EUR	12.600	06/11/02	06/11/17	Londres
Privada	EUR	10.000	12/11/02	12/11/17	Londres
Privada	EUR	30.000	28/11/02	28/11/17	Londres
Pública	EUR	500.000	10/12/02	11/06/04	Londres
Privada	EUR	300.000	13/12/02	14/06/04	Londres
Pública	EUR	300.000	16/12/02	16/12/05	Londres
Privada	EUR	15.000	12/12/02	12/12/17	-

Importe en miles

* Dólar de Singapur

Por último, dentro de este epígrafe hacemos también referencia a los fondos de inversión gestionados por el Grupo Banco Popular, desglosando su patrimonio al 31/12/02 así como el número de participes:

FONDOS DE INVERSIÓN

	PATRIMONIO	Nº DE PARTICIPES
FIM	2.498.641	116.699
FIAMM	1.903.126	60.989
GARANTIZADOS	1.537.466	69.651

Cifras del patrimonio en miles de euros.

De este modo el importe total de los fondos de inversión a 31 de diciembre de 2002 es de 5.939.233 miles de euros.

Participaciones del Banco Popular en los distintos fondos a 31/12/02:

	Patrimonio	Valor liquidativo	nº participac.
Eurovalor Bolsa Ibérica FIM	297.504	99,17	3.000
Eurovalor Interíndices	1.913.522	67,37	28.402
Eurovalor Global Asegurado FIM	1.618.849	80,22	20.181
Eurovalor Cesta Global FIM	1.926.220	75,66	25.458
Eurovalor Renta Año 2 FIM	105.252	106,31	990
Eurovalor Renta Año 4	297.050	99,02	3.000
Eurovalor Japón FIMF	1.060.012	43,87	24.163

Eurovalor Selección FIMF	2.521.590	88,93	28.355
Eurovalor Iberoamérica FIMF	2.202.066	73,28	30.051
Eurovalor Selección Top 50 FIMF	257.056	85,69	3.000
Eurovalor Selección Top 75 FIMF	233.454	71,82	3.000
Eurovalor Selección Top 100 FIMF	215.689	71,90	3.000
Eurovalor Estados Unidos FIMF	267.733	68,98	3.881
Eurovalor Europa FIMF	1.771.699	68,31	25.936
Eurovalor Selección Monetario	297.062	99,02	3.000

Cifras del patrimonio en miles de euros y del valor liquidativo en euros.

En lo que se refiere a Reservas Técnicas de Seguros de Vida, los datos son los que se desglosan a continuación:

RESERVAS TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA	
AHORRO	300.586
RIESGO	25.210
UNIT LINKED	132.540
TOTAL	458.336

Datos en miles de euros.

IV.3.6. Pasivos subordinados

Las emisiones de deuda subordinada han sido realizadas a través de la filial BPE Capital International en los años 2000 y 2001, con el siguiente detalle del saldo en balance a fin de 2002:

Moneda	Fecha Emisión	Importe	Vencimiento	Tipo de interés
EUR	27/4/00	100.000	27/4/10	Euribor 3m + 0,55%
USD	30/5/00	50.000	30/5/10	Libor 3m + 0,50%
USD	15/6/00	50.000	15/6/10	Libor 3m + 0,54%
EUR	24/9/01	50.000	26/9/11	Euribor 3m + 0,45%

Datos en miles

En el año 2000, el Grupo comenzó a realizar emisiones de deuda subordinada, alcanzando un importe a 31 de diciembre de 2002 de 245.356 miles de euros, que supone una disminución del 6,9 por ciento con respecto al año precedente. Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna emisión, por lo que su variación es debida exclusivamente a variaciones del tipo de cambio entre ambas fechas.

Estas emisiones tienen carácter de deuda subordinada que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes, estando garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular tanto el principal como los

intereses. Son amortizables a partir del final del quinto año a decisión del emisor, previa autorización del Banco de España.

IV.3.7. Recursos Propios

Los recursos propios consolidados ascienden a 2.278.721 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 antes de la distribución de los beneficios del año. Supone un incremento del 12,5 por ciento con respecto a la misma fecha del año precedente.

Supuesto que la Junta General de Accionistas del Banco, prevista para el 26 de junio de 2003, apruebe la propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2002, los recursos propios consolidados ascenderán a 2.586.480 miles de euros, que supone un 12,6 por ciento sobre el año anterior.

Los principales movimientos de las cuentas de reservas, incluyendo las de consolidación, han sido una dotación de 270 millones de euros por distribución de resultados del ejercicio 2001, un traspaso de reservas por un importe agregado de 54 millones de euros a una cuenta de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas" para financiar el plan de prejubilaciones anticipadas de 2002, un traspaso de 12,8 millones de euros de remanente de una operación similar en el año anterior y otros ajustes de consolidación por 2,6 millones de euros.

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:

	2002	2001	2000	Var 02/01(%)	Var 01/00 (%)
Reservas restringidas:	53.858	52.820	74.955	1,97	-29,53
Reserva legal	35.696	35.696	35.696	-	-
Reserva para acciones propias:					
Por adquisición	-	-	-	-	-
Por garantía	8.775	10.829	11.298	-18,97	-4,15
Por ctos. para su adquisición	84	742	946	-88,68	-21,56
Otras reservas restringidas	9.303	5.553	27.015	67,53	-79,44
Reservas de libre disposición	1.134.709	1.004.538	856.244	12,96	17,32
Estatutaria	54.289	54.289	54.289	-	-
Primas de emisión de acciones	21.164	21.164	21.164	-	-
Voluntarias y otras	1.059.256	929.085	780.791	14,01	18,99
TOTAL	1.188.567	1.057.358	931.199	12,41	13,55

Datos en miles de euros.

PATRIMONIO NETO CONTABLE*

	2002	2001	2000
+ CAPITAL	108.577	108.577	108.577

+ RESERVAS	2.179.498	1.921.438	1.502.915
PRIMA DE EMISIÓN	21.164	21.164	21.164
RESERVAS (legal, acciones propias, libre disposición)	1.167.403	1.036.194	910.035
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-	-
REMANENTE	-	-	-
RESERVAS SOC. CONSOLIDADAS	990.931	864.080	777.034
Por integración global y proporcional	983.404	848.354	761.730
Por puesta en equivalencia	6.631	14.807	14.394
Por diferencias de conversión	896	919	910
- PERDIDAS SOC. CONSOLIDADAS	9.355	3.643	1.047
+ RESULTADO ATRIBUIBLE	633.490	565.282	490.557
- DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	97.040	85.537	68.853
- ACCIONES PROPIAS	-	-	-
= PATRIMONIO NETO CONTABLE	2.815.170	2.506.117	2.237.467
- DIVIDENDOS COMPLEMENTARIOS	228.691	209.793	190.646
= PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACIÓN	2.586.480	2.296.324	2.046.821

* Sin incluir intereses minoritarios

Datos en miles de euros.

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

El grado de solvencia se calcula según la circular 5/1993 de Banco de España, debiendo tener las entidades de crédito 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 en divisas, y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación. Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios-, se ponderan por unos coeficientes según el nivel de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con los tipos de cambio y de interés, se determinan en la forma descrita anteriormente para los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y los plazos desde el vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con los tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

El coeficiente de solvencia a 31 de diciembre de 2002 era del 9,59 por ciento frente al 10,03 por ciento de 2001, y frente a un coeficiente mínimo exigido del 8 por ciento, tal y como se expresa en el siguiente cuadro:

Coefficiente de solvencia según normativa de Banco de España	2002	2001	2000
RIESGOS TOTALES PONDERADOS	36.407.888	30.140.663	25.332.688
COEFICIENTE DE SOLVENCIA EXIGIDO (%)	8%	8%	8%
REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	2.912.631	2.411.253	2.026.615

RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	3.244.426	2.759.077	2.397.497
+ CAPITAL SOCIAL	108.577	108.577	108.577
+ RESERVAS Y RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	2.507.405	2.210.942	1.955.033
+ INTERESES MINORITARIOS	663.074	498.347	355.908
+ FDOS AFECTOS AL CONJUNTO RIESGOS ENTIDAD	-	-	-
- ACTIVOS INMATERIALES Y OTRAS DEDUCCIONES	34.630	58.789	22.021
RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA	245.635	263.748	207.748
+ RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	279	279	279
+ FINANCIACIONES SUBORDINADAS	245.356	263.469	207.469
LIMITACIONES A RR.PP. DE SEGUNDA CATEGORÍA	-	-	-
OTRAS DEDUCCIONES DE RECURSOS PROPIOS	-	-	-
TOTAL RECURSOS COMPUTABLES	3.490.061	3.022.825	2.605.245
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	9,59%	10,03%	10,28%
SUPERÁVIT	577.430	611.572	578.630
% SUPERAVIT SOBRE REC. PROPIOS MINIMOS	19,83%	25,36%	28,55%

Datos en miles de euros

Adicionalmente se presenta el BIS ratio, como grado de solvencia comparativo a nivel internacional con aquellos países con normativa distinta a la de la Unión Europea. La metodología de cálculo y la filosofía son las mismas a las utilizadas para el cálculo del grado de solvencia. La diferencia radica en incluir como recursos propios computables algunas partidas no contenidas en la normativa del Banco de España y en el tratamiento de ponderación de algunos riesgos. La TIER-1 se calcula en función de los recursos propios básicos y la TIER-2 en base a los recursos propios de segunda categoría, es decir, los recursos procedentes de emisiones subordinadas y los procedentes de la revalorización de activos.

A 31 de diciembre de 2002 el ratio B.I.S. se situó en el 11,00 por ciento, frente al mínimo exigido del 8 por ciento, del que el componente de capital básico, llamada Tier I, o recursos propios de primera categoría, asciende a 8,88 por ciento. Las acciones preferentes representan un 13,5% del total de Recursos Propios Tier I a 31 de diciembre de 2002 frente a un 10,9% a finales del año 2001. El saldo de acciones preferentes a 31 de diciembre de 2002 era de 438.000 miles de euros siendo un año antes de 300.000 miles de euros.

	2002	2001	2000
ACTIVOS DE RIESGO PONDERADOS	36.547.367	30.167.350	25.109.586
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	4.020.495	3.418.438	2.883.820
TIER I	3.244.510	2.759.819	2.398.696
TIER II	775.985	658.619	485.124
COEFICIENTE DE RECURSOS PROPIOS	11,00%	11,33%	11,48%
TIER 1	8,88%	9,15%	9,55%
TIER 2	2,12%	2,18%	1,93%
SUPERÁVIT (O DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	1.096.706	1.005.050	875.053

Datos en miles de euros

IV.3.8. Otras partidas de balance

Inmovilizado material

Al cierre del ejercicio 2002 el saldo de inmovilizado material, neto de amortizaciones y fondos de provisión asciende a 568.280 miles de euros, un 2,1 por ciento menos que en el ejercicio anterior. De este total 204.257 miles de euros corresponden a inmuebles, una cifra prácticamente igual a la del año precedente, y 316.622 miles de euros que corresponden a mobiliario, máquinas e instalaciones, con una disminución interanual de 2,0 por ciento.

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Inmuebles de uso propio	204.257	204.289	193.768	-0,02	5,43
Mobiliarios, máquinas e instalaciones	316.622	323.023	313.399	-1,98	3,07
Otros	47.401	53.282	64.005	-11,04	-16,75
Total	568.280	580.594	571.172	-2,12	1,65

Datos en miles de euros.

Fondo de comercio de consolidación

El saldo de esta cuenta 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:

	2002	2001	2000
Sociedades del grupo y multigrupo:			
Bancopopular-e	-	281	386
Fortior Holding	-	22.434	-
Héller Factoring Portuguesa	3.870	5.593	-
Total por integración global y proporcional	3.870	28.308	386
Empresas asociadas:			
Inmobiliaria Bami	948	1.247	-
Sistema 4B	2.435	4.058	5.774
Otras sociedades	-	-	-
Total por puesta en equivalencia	3.383	5.305	5.774
Total	7.253	33.613	6.160

Datos en miles de euros.

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 63.420 miles de euros en 2002 y de 8.058 miles de euros en 2001. El importe de 2002 recoge, además de las amortizaciones ordinarias, las amortizaciones de carácter extraordinario de 54.541 miles de € por Fortior Holding y 176 miles de € por Bancopopular-e, quedando cancelados los fondos de comercio de consolidación correspondientes a esas sociedades.

Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios que aparecen en los balances consolidados corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente, al Grupo Banco Popular.

El saldo de intereses minoritarios a diciembre es de 663.074 miles de euros, de los cuales 438.000 miles de euros corresponden a las emisiones de participaciones preferentes. Este saldo supone un incremento en el año de un 33,05 por ciento, debido a que en el año se ha llevado a cabo una emisión de participaciones preferentes por importe de 138.000 miles de euros.

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Intereses minoritarios	663.074	498.347	355.908	33,05	40,02
Por integración global y proporcional	662.955	498.235	355.778	33,06	40,04
Por puesta en equivalencia	119	112	130	6,25	-13,85

Datos en miles de euros.

IV.4 GESTIÓN DEL RIESGO

IV.4.1. Riesgo de Crédito

	2002	2001	2000	Var 02/01 (%)	Var 01/00 (%)
Deudores morosos:*					
Saldo a 1 de enero	256.035	208.603	196.013	22,74	6,42
Aumentos	397.063	268.628	192.890	47,81	39,26
Recuperaciones	(196.461)	(123.135)	(102.785)	59,55	19,80
Variación neta	200.602	145.493	90.105	37,88	61,47
Incremento en %	78,3	69,7	46,0	12,34	51,52
Amortizaciones	(103.360)	(98.061)	(77.515)	5,40	26,51
Saldo a 31 de diciembre	353.277	256.035	208.603	37,98	22,74
Provisión para insolvencias:					
Saldo a 1 de enero	506.129	383.891	328.201	31,84	16,97
Dotación del año					
Bruta	312.871	253.962	171.313	23,20	48,24
Disponible	-58.650	(35.294)	(37.649)	66,18	(6,26)
Neta	254.221	218.668	133.664	16,26	63,60
Otras variaciones	17.081	1.631	(459)	947,27	n.a.
Dudosos amortizados	(95.683)	(98.061)	(77.515)	-2,43	26,51
Saldo a 31 de diciembre	681.748	506.129	383.891	34,70	31,84
Activos adjudicados en pago de deudas	59.788	63.512	80.635	(5,86)	(21,24)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	23.864	25.830	32.771	(7,61)	(21,18)
Pro memoria:					
Riesgos totales	39.604.214	32.098.293	26.488.967	23,38	21,18
Activos en suspenso regularizados	748.117	673.167	605.926	11,13	11,10
Morosos hipotecarios	14.230	12.462	14.867	14,19	(16,18)
Medidas de calidad del riesgo (%):					
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,89	0,80	0,79		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,26	0,31	0,29		
Cobertura: (Provisiones para insolvencias sobre morosos)	192,98	197,68	184,03		

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

Al 31 de diciembre de 2002, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 353.277 miles de euros, lo que supone una variación del 38,0 por ciento con respecto al año anterior.

Durante 2002 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 397.063 miles de euros, lo que supone una variación del 47,8 por ciento frente al año precedente. Las recuperaciones han sido superiores en un 59,5 por ciento

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 2002, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido superiores en un 5,4 por ciento a los del año anterior, 103.360 miles de euros frente a los 98.061 miles de 2001.

El saldo neto resultante de morosos asciende a 353.277 miles de euros con un incremento de 97.242 miles de euros, cifra superior en un 38,0% a la de 2001. El ratio de morosidad se mantiene bajo y queda finalmente situado en el 0,89 por ciento, 0,09 puntos superior a la de doce meses antes.

	2002		2001	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica	333.095	150.505	226.894	109.728
Riesgos dudosos con cobertura genérica	16.975	113	25.889	221
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	3.207	-	3.252	-
Total riesgos	353.277	150.618	256.035	109.949
Otras coberturas específicas	15.417	886	16.265	1.289
Riesgos con cobertura genérica:	38.548.256	348.955	31.427.282	287.585
Con cobertura general (1%)	31.242.443	312.425	26.098.029	260.937
Con cobertura reducida (0,5%)	7.305.813	36.530	5.329.253	26.648
Cobertura estadística		154.694		97.365
Total cobertura necesaria		655.153		496.188
Saldo del fondo de insolvencias		681.748		506.129
Excedente		26.595		9.941

Datos en miles de euros

Fondos de insolvencia

	2002	2001
Fondo específico	151.398	111.258
Fondo genérico	375.656	297.504
Fondo estadístico	154.694	97.367
TOTAL	681.748	506.129

Datos en miles de euros

En relación a la cobertura de insolvencias, a 31 de diciembre de 2002, frente a una exigencia de 655.153 miles de euros, el grupo tiene constituidas provisiones para insolvencias por 681.748 miles de euros, un 34,7 por ciento más que el año precedente.

El saldo final de provisiones para insolvencias excede así en un 4,1 por ciento del exigible, a la vez que representa el 192,98 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era del 197,68 por ciento al final de 2001.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados ascienden a 254.221 miles de euros, un 16,3 por ciento más que en 2001.

Por sectores la distribución del riesgo a 31 de diciembre de 2002 sería como sigue:

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos morosos*	Riesgo total	Distribución (%)	Amortización de fallidos	Morosos sobre riesgo (%)	Fallidos sobre riesgo (%)
	Dinerario	De firma						
Agricultura. ganadería. caza	832.004	180.847	9.340	1.022.191	2,58	1.488	0,91	0,15
Industria	5.616.636	1.410.738	64.375	7.091.749	17,91	24.282	0,91	0,34
Construcción	5.151.230	1.498.790	35.910	6.685.930	16,88	10.421	0,54	0,16
Servicios:	11.657.617	1.887.805	106.743	13.652.165	34,47	37.351	0,78	0,27
Comercio y hostelería	5.016.760	611.841	55.037	5.683.638	14,35	24.130	0,97	0,42
Transporte y comunicaciones	1.553.943	343.677	20.801	1.918.421	4,84	3.376	1,08	0,18
Otros servicios	5.086.914	932.287	30.905	6.050.106	15,28	9.845	0,51	0,16
Crédito a particulares:	10.084.001		92.976	10.176.977	25,70	28.817	0,91	0,28
Vivienda	6.715.877		6.034	6.721.911	16,97	1.655	0,09	0,02
Consumo y otros	3.368.124		86.942	3.455.066	8,73	27.162	2,52	0,79
Sin Clasificar	634.916	296.353	43.933	975.202	2,46	1.001	4,51	0,10
Total	33.976.404	5.274.533	353.277	39.604.214	100,00	103.360	0,89	0,26

*Antes de las amortizaciones realizadas en el año.

Datos absolutos en miles de euros

IV.4.2. 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).

A 31 de diciembre de 2002, el total de los riesgos del Grupo con no residentes que está afectados por riesgo-país asciende a 45.951 miles de euros, que representa el 0,1 por ciento de los riesgos totales, frente a los 32.115 miles de euros del año anterior. Para su cobertura, existen provisiones riesgo-país por importe de 5.808 miles frente a 2.529 miles de euros en 2001. De los 45.951 miles de euros de riesgo total, 35.702 miles de euros corresponden a riesgos con países de la OCDE. (Importes pequeños y muchos países). De los riesgos muy dudosos 4.366 miles de euros de los 5.633 miles de euros totales corresponden a riesgos por bonos argentinos. Estos riesgos tienen una cobertura de 3.274 miles de euros. El resto se encuentra muy disperso entre países muy diversos.

IV.4.3. 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.

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), que analiza periódicamente el "gap" de liquidez, o diferencia entre entradas y salidas de fondos en un horizonte temporal a corto plazo.

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 excepcionales y hay formalmente definidos planes de emergencia que permitan mantener la liquidez necesaria en estas circunstancias.

El riesgo de liquidez es neutral cuando el gap o diferencia entre vencimientos del activo y del pasivo es igual a cero. Un gap negativo en un período determinado, es decir, vencimientos del pasivo superiores a los del activo, indica mayores salidas que entradas de fondos en el balance, lo que plantea una situación de iliquidez. Durante 2002, Banco Popular no ha tenido problemas de liquidez, pues su gap negativo se encuentra dentro de los márgenes bancarios y dentro de los límites de liquidez establecidos por la entidad.

A continuación se muestra el gap de liquidez del balance al cierre de 2002:

	A 1 día	De 2 a 8 días	De 9 a 31 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	888,6	593,9	1764,1	456,9	249,5	387,3	504,7	16,8	682,0	5.543,8
Mercado de créditos	454,4	580,7	2.243,5	2.002,1	1.598,7	2.621,1	3.296,8	19.277,8	1.482,5	33.557,2
Mercado capitales	-	627,9	-	-	-	-	-	45,6	-	673,5
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.230,6	2.230,6
Total activo	1.343,0	1.802,5	4.007,6	2.459,0	1.848,2	3.008,4	3.801,5	19.340,2	4.395,1	42.005,1
Mercado monetario	1.590,4	919,1	2.010,0	519,2	658,7	1.043,0	2.871,4	2.763,5	342,5	12.717,8
Mercado depósitos	644,6	2.102,5	4.070,2	3.839,1	3.211,1	3.212,2	1.120,2	2.765,5	1.247,2	22.203,2
Mercado capitales	-	464,4	674,4	290,6	136,2	126,4	35,7	700,9	-	2.428,6
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	4.655,5	4.655,5
Total pasivo	2.235,0	3.486,0	6.754,6	4.648,9	4.006,0	4.381,6	4.027,3	6.220,9	6.245,2	42.005,1
Gap	(892,0)	(1.683,5)	(2.747,0)	(2.189,9)	(2.157,8)	(1.373,2)	(225,8)	13.119,3	(1.850,1)	
Gap acumulado	(892,0)	(2.575,5)	(5.322,5)	(7.512,4)	(9.670,2)	(11.043,4)	(11.269,2)	1.850,1		
Ratio de liquidez (*)	2,5%	7,2%	14,9%							

Datos en millones de euros.

(*) Gap Acumulado / Total Pasivo Sensible

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 tiempo. El Popular tiene formalmente establecido el comité de gestión de activos y pasivos (ALCO), como órgano de planificación y gestión del balance del grupo, para tomar las posiciones más adecuadas a la expectativas de variación de tipos de interés y de tipos de cambio, procurando una financiación óptima del Balance y una buena 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 productos y servicios a ofertar y en la optimización de la base de capital, dentro de las políticas generales del grupo.

Las herramientas de análisis incluyen, entre otras, el estudio estático de las diferentes partidas del balance y fuera de balance por vencimientos y/o reprecitaciones en cada uno de los intervalos de tiempo definidos, incluyendo opciones implícitas tales como cancelaciones anticipadas de préstamos o depósitos, o volatilidad de los disponibles en las cuentas de crédito; el uso de técnicas de análisis de duración para evaluar la sensibilidad del valor de los recursos propios a las variaciones en los tipos de interés; o el desarrollo de simulaciones dinámicas en distintos escenarios para evaluar su impacto sobre el margen de intermediación y sobre las perspectivas futuras del negocio. Cada escenario contempla, con asignación de diferentes probabilidades, entornos diferentes de tipos de interés, de estrategias de crecimiento y estructura del balance, y de diferenciales para cada tipo de producto. En el siguiente cuadro se presenta, resumido por áreas de mercado, el “gap” de vencimientos y reprecitaciones del balance al cierre de 2002:

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 4 meses	De 4 a 5 meses	De 5 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	3.087,1	428,5	407,1	116,3	114,1	93	614,4	1,3	682	5.543,8
Mercado de créditos	6.340,2	4.039,8	4.039,5	2.405,3	2.321,1	2.421,3	9.809,8	697,7	1.482,5	33.557,2
Mercado de capitales	0,2	18,0	0,7	22	1,3	5,02	59,4	566,7	—	673,5
Resto de activo	—	—	—	—	—	—	—	—	2.230,6	2.230,6
Total activo	9.427,5	4.486,3	4.447,3	2.543,6	2.436,5	2.519,5	10.483,6	1.265,7	4.395,1	42.005,1
Mercado monetario	5.227,2	2.514,8	2.233,5	330,7	448,1	527	962	132	342,5	12.717,8
Mercado de depósitos	3.238,3	1.711,0	3.170,9	565,2	417,4	2.230,7	1.242,3	343	9.284,40	22.203,2
Mercado de capitales	1.284,7	399,20	574,2	50,6	32,6	43,3	39,7	4,3	—	2.428,6
Resto de pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	4.655,5	4.655,5
Total pasivo	9.750,2	4.625,0	5.978,6	946,5	898,1	2.801,0	2.244,0	479,3	14.282,4	42.005,1
Operaciones fuera de balance	(101,3)	136,8	232,1	8,9	54,0	(62,5)	(182,8)	(85,2)		
Gap	(424,0)	(1,9)	(1.299,2)	1.606,0	1.592,4	(344,0)	8.056,8	701,2	(9.887,3)	
Gap acumulado	(424,0)	(425,9)	(1.725,1)	(119,1)	1.473,3	1.129,3	9.186,1	9.887,3		

Datos en millones de euros.

El gap representa la diferencia entre activos sensibles y pasivos sensibles para cada uno de los plazos. Un gap igual a cero significa que no existe riesgo de tipo de interés, puesto que el volumen de activos sensibles es igual al de pasivos sensibles. Un gap positivo, como es este caso, supone que el activo sensible es mayor que el pasivo sensible.

La duración del activo sensible a 31 de diciembre de 2002, es de 203 días y la del pasivo sensible de 90 días. La duración del valor patrimonial es de 496 días y su sensibilidad es del 1,32 por ciento ante una variación de los tipos de interés de 1 por ciento. La sensibilidad del margen de intermediación ante igual variación es de 1,42 por ciento.

IV.4.4. Riesgo de cambio

Siguiendo sus criterios de gestión, el Grupo Banco Popular Español no mantiene posiciones especulativas abiertas significativas en los mercados de cambios tanto en operaciones de contado, plazo o depósito. Los balances del Grupo Banco Popular de los tres últimos ejercicios en moneda extranjera se detallan a continuación.

Activo :	2002	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	8.503	9.154	5.758
Entidades de crédito	2.048.729	2.225.288	1.631.760
Crédito sobre clientes	350.378	432.551	278.352
Cartera de valores	50.256	66.646	57.962
Otros activos	23.863	38.845	37.443
Total	2.481.729	2.772.484	2.011.275

Datos en miles de euros.

Pasivo:	2002	2001	2000
Entidades de crédito	1.987.185	2.241.852	1.206.405
Débitos a clientes	783.516	889.929	855.739
Débitos representados por valores negociables	581.725	512.472	113.910
Pasivos subordinados	95.356	113.469	107.469
Otros pasivos	32.887	63.206	76.124
Total	3.480.669	3.820.928	2.359.647

Datos en miles de euros.

IV.4.5. Operaciones de derivados

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

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

A continuación se muestran el detalle de la cartera de negociación y operaciones de cobertura a fin del año 2002:

	Negociación		Cobertura de			
			Patrimoniales*		Otros derivados	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Compraventa de activos financieros	-	441	-	-	-	-
Futuros financieros sobre índices, valores y tipos de interés	30.059	253.957	-	-	93.948	64.931
Opciones						
Sobre valores y tipos de interés	-	-	-	-	1.845.024	1.528.083
Sobre divisas	-	-	-	-	147.742	-
FRAS	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras	1.198.987	501.819	2.762.006	1.651.428	2.952.442	971.522

Datos en miles de euros.

(*) Inversión, Inversiones a plazo, deuda subordinada y euronotas.

Una vez corregidos los datos por plazos y ponderados según las contrapartes, neto de los fondos específicos dotados para estas operaciones, se llega a unos riesgos ponderados de 107.972 y 58.417 miles de €, en 2002 y 2001 respectivamente, lo que

supone una exigencia de recursos propios mínimos por este tipo de operaciones de 8.638 y 4.673 miles de €, en esas fechas.

IV.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1 Grado de estacionalidad en el negocio de la sociedad

El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.

IV.5.2. Dependencia de la sociedad emisora de patentes y marcas

Tanto Banco Popular como sus bancos filiales tienen su marca registrada y operan individualmente con cada una.

Según la legislación vigente del Banco Central Europeo, el Banco Popular debe cubrir un coeficiente de Reservas Mínimas, situado en el 2% de los pasivos computables del Banco, para asegurar la liquidez de financiación de todas sus posiciones. Para su cobertura el Banco deposita dicho importe en Banco de España. El cumplimiento del coeficiente es de carácter mensual comenzando cada período de cobertura el día 24 de cada mes y terminando el día 23 del mes siguiente.

De igual manera, deberá cumplir con la exigencia de cobertura de los coeficientes de solvencia de Banco de España y BIS (Banco Internacional de Pagos de Basilea) ya comentados en el punto IV. 3.7. del presente Folleto.

IV.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos

Durante el año 2002 ha continuado el fuerte ritmo de crecimiento de Bank-on-line, el canal de distribución del Grupo en internet. Al final del ejercicio cuenta con 884 mil clientes, con un aumento de 270 mil en el año, un 44%.

Al tiempo, se ha lanzado un nuevo portal corporativo que incluye una información exhaustiva de los productos de los bancos y sociedades filiales, que en su mayor parte pueden contratarse a través de la web, junto con un asistente para clientes que facilita la navegación. El portal, que también ha mejorado su diseño, comprende otros servicios de valor añadido (buscador empresarial, información sobre empresas) y conexiones con otros portales de internet.

En el ejercicio 2002 el Grupo se ha dotado de nuevos instrumentos para potenciar su acción comercial, entre los que destaca la implantación de un CRM (Customer Relationship Management) analítico y operacional que, a través de un mejor conocimiento de la clientela y de sus preferencias por productos, permite diseñar campañas y procesos de gestión enfocados a segmentos específicos del negocio.

IV.5.4. Litigios y arbitrajes que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante en la situación financiera de la Entidad Emisora o de su Grupo o sobre la actividad de los negocios

Ni Banco Popular Español ni ninguna de las sociedades del Grupo se encuentra incurso en litigios que puedan tener o hayan tenido una incidencia

importante sobre la situación financiera de la sociedad emisora o de su grupo o sobre la actividad de los negocios.

IV.5.5. Interrupciones en la actividad de la sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera

No se han producido interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

IV.6 INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1. Recursos Humanos

El cuadro anexo siguiente sobre los datos de personal empleado en el Banco Popular Español, S.A., y cada uno de los Bancos que forman parte del grupo consolidado, así como su evolución en los últimos tres años:

	Nº de empleados			Nº de oficinas		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Banco Popular Español	7.856	7.839	7.615	1.259	1.254	1.193
Banco de Andalucía	1.596	1.557	1.541	298	298	295
Banco de Castilla	852	877	862	199	206	206
Banco de Crédito Balear	391	426	431	102	103	102
Banco de Galicia	680	677	669	140	136	135
Banco de Vasconia	518	515	509	127	123	121
Bancopopular-e	51	49	49	2	1	1
Popular Banca Privada	158			15		
Banco Popular France	125	120	118	14	14	14
Banco Popular Hipotecario	23	26	28	1	1	1

En el cuadro siguiente se ofrece la información referida a la evolución de la plantilla del grupo por categorías, a fin de cada año y en media anual.

	A fin de cada año			En media anual		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Técnicos	7.715	7.492	7.130	7.595	7.352	6.997
Administrativos	4.710	4.775	4.772	4.785	4.792	4.814
Servicios Generales	39	42	41	41	38	42
TOTAL	12.464	12.309	11.943	12.241	12.182	11.853

La estructura de remuneraciones en 2002 y en 2001 es mostrada a continuación en el cuadro siguiente.

	2002			2001		
	Personas	Remuneración	Media por tramo	Personas	Remuneración	Media por tramo
	%	%	(€)	%	%	(€)
Hasta 20.000	13,54	7,60	17.766	12,72	7,07	17.391

De 20.001 a 26.000	14,31	10,94	24.195	20,29	15,76	24.287
De 26.001 a 32.000	36,2	32,67	28.568	32,9	30,07	28.580
De 32.001 a 38.000	16,41	17,97	34.655	15,19	16,78	34.528
De 38.001 a 50.000	13,49	18,23	42.776	13,1	17,92	42.765
De 50.001 a 80.000	5,32	9,78	58.220	5,03	9,44	58.766
De 80.001 a 120.000	0,47	1,37	92.200	0,5	1,48	93.268
De 120.001 a 180.000	0,16	0,75	148.027	0,17	0,79	146.332
Más de 180.000	0,1	0,69	216.615	0,1	0,69	212.107
Sumas	100	100	31.651	100	100	31.272

IV.6.2. Negociación colectiva en el marco de la entidad emisora

El último Convenio Colectivo de ámbito estatal para la banca privada fue suscrito el 22 de octubre de 1999 entre los representantes sindicales y de la Asociación Española de Banca Privada, aplicable desde el 1 de enero del mismo año y vigente hasta el 22 de octubre de 2002. A la fecha de verificación del presente Folleto informativo no ha sido renovado dicho convenio. Este es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas. Las condiciones que se acuerden serán de aplicación desde el 1 de enero de 2003.

IV.6.3. Políticas en materia de ventajas al personal y de pensiones

Formación

A lo largo del año 2002 los empleados que han participado en alguna de las acciones formativas impartidas suponen algo más del 52% de la plantilla. Los programas desarrollados bajo la modalidad de presencia han sumado en este periodo algo más de 120.000 horas lectivas. Es destacable a lo largo del año 2002 los programas dirigidos a la formación en Banca Personal, con más de 2000 asistentes. Además, cerca de 1000 empleados han recibido formación en el área de análisis de riesgos y prevención. También se han iniciado una serie de acciones de especialización en la Dirección de Proyectos, Gestión de Recursos Humanos y un programa de dirección, que se imparte a lo largo de nueve meses y con una duración cercana a las 200 horas, para el desarrollo de directivos, y que tendrán su continuación a lo largo del año 2003.

Compromisos por pensiones

Personal activo:

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia, Vasconia, Popular-e y Popular Hipotecario instrumentaron la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de los fondos internos a los respectivos planes de pensiones constituidos -quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

Las aportaciones quedaron desembolsadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

De este modo quedaron culminados los acuerdos de exteriorización firmados el 29 de diciembre de 2000 por los Bancos y la representación de su personal.

Los planes de pensiones de empleo están integrados en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, SA, sociedad cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del fondo es Banco Popular Español.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

-De prestación definida y asegurada para los empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad.

-Mixto, de prestación definida para los riesgos en actividad y de aportación definida para todas las prestaciones, para el resto del personal. El Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales a este fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, comprendidas entre 1,25% y 1,30% de su salario bruto, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación de la misma cuantía por parte del empleado.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 447.651 y 417.776 miles de euros respectivamente para los seguros de los planes de pensiones y 60.210 y 50.273 miles de euros para los relativos a los excesos de límite financiero.

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones", que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente al ejercicio 2002 asciende a 3.311 miles de euros y 3.710 miles de euros al año 2001. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 3.037 miles de euros en 2002. El saldo pendiente de amortizar es de 31.148 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 37.496 un año antes.

Personal pasivo:

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco Popular Español y de sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguros suscritos por los Bancos con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Los contratos se adaptaron a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2002, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 603.046 miles de euros. Esta cifra era de 630.517 miles de euros a la fecha de cierre del ejercicio 2001.

De acuerdo con los contratos de seguro anteriores, los Bancos han transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas

En diciembre de 2002, Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia han aprobado un plan de prejubilación que afectará a 162 empleados aproximadamente (cerca del 60 por ciento pertenecen a la plantilla de los servicios centrales y el resto a la red de sucursales). Este es el sexto plan de prejubilaciones que realiza el Grupo, siendo los anteriores en los años 1996, 1997, 1998, 1999 y 2001.

El plan se instrumentará mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asumirá la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubrirá las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasará a integrarse en el plan de pensiones vigente.

El coste de este plan se estima en 54 millones de euros (33 millones de euros corresponden a Banco Popular Español y el resto a los bancos filiales) y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por las Juntas Generales de Accionistas de los Bancos y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 13 de diciembre de 2002.

A 31 de diciembre de 2002 figuran contabilizados en los Bancos los traspasos de reservas por un importe agregado de 54 millones de euros a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 18,9 millones de euros en "Otros activos" con abono a reservas.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2003.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2001 por los mismos Bancos del grupo antes indicados, finalizó en el primer trimestre de 2002. De los 73 millones de euros traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 14 millones de euros se han devuelto a sus cuentas de origen, netas de impuestos anticipados, por no haberse utilizado para el fin para el que fueron constituidos.

IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

Durante el año 2003 el Grupo tiene previsto continuar con el crecimiento en materia de tecnología y comunicaciones en la misma línea del llevado a cabo durante el año 2002.

En marzo de 2002 se formalizó un contrato de ampliación del Ordenador Central del Banco que va a suponer una inversión a lo largo del año 2002 y primer trimestre de 2003 de 3.900 miles de euros.

Con fecha 9 de enero de 2003, el Banco ha suscrito un acuerdo de principio con el grupo empresarial portugués que lidera el Sr. Américo Amorim para comprar a éste la participación del 75,1% que posee en el capital del Banco Nacional de Crédito Inmobiliário (BNC). Asimismo el Sr. Amorim tomará una participación en el capital de Banco Popular Español cercana al 4,5% y será propuesto su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

Los acuerdos anteriores están sujetos a un conjunto de condiciones suspensivas, y en particular, a la conformidad de las autoridades respectivas de Portugal y España. Esta aprobación ya ha sido realizada a finales del mes de abril como ya comentamos en el capítulo VII .2.3 de "Perspectivas del Emisor".

Una vez materializada la compra de la mayoría del capital de BNC, Banco Popular se propone lanzar una oferta pública de adquisición sobre el resto de las acciones de BNC en los mismos términos acordados con el Sr. Amorim.

BNC es un banco portugués fundado en 1991. Cuenta con una red de 111 sucursales que cubren la totalidad del país. Según los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2002, presenta 3.726 millones de euros de activos totales, 2.869 millones de euros en créditos sobre clientes y 2.893 millones de euros de recursos de clientes.

Banco Popular Español tiene previsto continuar durante el 2003 con una política prudente de expansión dentro de la Península Ibérica sin que exista pretensión de internacionalización del Banco. Dicha actitud ha marcado la política de expansión del Grupo Banco Popular en los últimos años.

CAPITULO V

EL PATRIMONIO. LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.1.1. Balance individual de los tres últimos ejercicios contables

El Banco Popular Español. S.A., es la sociedad matriz del Grupo Banco Popular, representando aproximadamente el 61 por ciento del balance y resultados agregados de 2002, antes de efectuar los correspondientes ajustes intragrupo en el proceso de consolidación. A continuación se presentan los balances de situación de los tres últimos años del Banco Popular Español, S.A.:

ACTIVO	2002	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	387.067	1.247.225	237.786
Caja	219.423	209.532	167.117
Banco de España	167.037	1.033.004	64.803
Otros bancos centrales	607	4.689	5.866
Deudas del Estado	75.987	539.063	130.017
Entidades de crédito	8.301.503	6.644.715	5.980.522
A la vista	167.419	218.303	169.852
Otros créditos	8.134.084	6.426.412	5.810.670
Créditos sobre clientes	19.977.255	16.512.934	14.100.266
Obligaciones y otros valores de renta fija	301.163	319.189	431.932
De emisión pública	22.762	27.995	23.381
Otros emisores	278.401	291.194	408.551
Acciones y otros títulos de renta variable	363.623	88.664	30.094
Participaciones	32.340	101.972	50.314
En entidades de crédito	4.815	46.881	41.393
Otras participaciones	27.525	55.091	8.921
Participaciones en empresas del Grupo	620.282	499.374	442.699
En entidades de crédito	504.691	398.714	358.593
Otras	115.591	100.660	84.106
Activos inmateriales	14.516	15.946	9.969
Gastos de constitución y primer establecimiento	-	-	-
Otros gastos amortizables	14.516	15.946	9.969
Activos materiales	369.452	380.551	373.365
Terrenos y edificios de uso propio	134.250	131.551	125.970
Otros inmuebles	22.371	28.004	35.084
Mobiliario, instalaciones y otros	212.831	220.996	212.311
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-
Resto	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
Otros activos	689.795	733.423	478.062
Cuentas de periodificación	196.246	181.574	205.627
Pérdidas del ejercicio	-	-	-
TOTAL ACTIVO	31.329.229	27.264.630	22.470.653

Cifras en miles de euros.

PASIVO	2002	2001	2000
Entidades de crédito	7.038.288	6.793.344	4.774.499
A la vista	261.685	233.463	176.853
A plazo o con preaviso	6.776.603	6.559.881	4.597.646
Débitos a clientes	19.412.193	16.500.779	14.334.162
Depósitos de ahorro	18.448.442	15.306.653	12.547.945
A la vista	8.103.175	7.651.117	6.836.061
A plazo (*)	10.345.267	7.655.536	5.711.884
Otros débitos	963.751	1.194.126	1.786.217
A la vista	-	-	-
A plazo	963.751	1.194.126	1.786.217
Débitos representados por valores negociables	1.420.728	813.006	497.274
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
Pagarés y otros valores	1.420.728	813.006	497.274
Otros pasivos	648.047	599.907	488.251
Cuentas de periodificación	262.947	252.136	230.120
Provisiones para riesgos y cargas	126.139	186.233	381.716
Fondo de pensionistas	-	-	294.267
Provisiones para impuestos	19.794	9.140	8.666
Otras provisiones	106.345	177.093	78.783
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Beneficio del ejercicio	491.947	446.603	376.290
Pasivos subordinados (*)	682.848	562.961	387.469
Capital suscrito	108.577	108.577	108.577
Primas de emisión	21.164	21.164	21.164
Reservas	1.116.350	979.919	871.130
Reservas de revalorización	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	1
TOTAL PASIVO	31.329.229	27.264.630	22.470.653

Datos en miles de euros.

(*) Las cifras de pasivos subordinados y de depósitos de ahorro a plazo en 2000 y 2001 no coinciden con las publicadas en años anteriores por una reclasificación que ha entrado en vigor en 2002. Esta consiste en incluir las acciones preferentes en "Pasivos subordinados" y no en "Depósitos de ahorro a plazo" como se hacía anteriormente.

CUENTAS DE ORDEN	2002	2001	2000
Pasivos contingentes	8.650.332	5.754.380	3.993.650
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	576	550	12.971
Fianzas, avales y cauciones	8.209.726	5.331.989	3.762.824
Otros pasivos contingentes	440.030	421.841	217.855
Compromisos	3.353.168	3.200.877	3.076.218
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-
Disponibles por terceros	2.823.077	2.661.781	2.539.272
Otros compromisos	530.091	539.096	536.946

Cifras en miles de euros.

V.1.2. Cuenta de resultados individual de los últimos ejercicios

	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	1.547.796	1.522.737	1.193.131
De los que: de la cartera de renta fija	18.977	36.191	36.361
Intereses y cargas asimiladas	626.413	702.513	529.015
Rendimiento de la cartera de renta variable	120.690	106.404	85.522
De acciones y otros títulos de renta variable	22.594	810	131
De participaciones	1.353	14.815	768
De participaciones en el grupo	96.743	90.779	84.623
Margen de intermediación	1.042.073	926.628	749.638
Comisiones percibidas	450.797	436.541	407.165
Comisiones pagadas	107.299	94.864	82.932
Resultados de operaciones financieras	21.958	36.165	107.824
Margen ordinario	1.407.529	1.304.470	1.181.695
Otros productos de explotación	1.084	667	614
Gastos generales de administración	498.038	479.047	424.323
De personal	352.003	346.869	304.976
- de los que: sueldos y salarios	255.819	248.141	235.064
cargas sociales	87.606	88.694	61.717
- de las que: pensiones	20.058	23.165	-
Otros gastos administrativos	146.035	132.178	119.347
Amortización y saneamiento activos materiales e inmateriales	46.623	46.900	45.180
Otras cargas de explotación	21.408	24.406	23.099
Margen de explotación	842.544	754.784	689.707
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	141.691	112.990	63.374
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	58.394	8.044	3.004
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Beneficios extraordinarios	93.718	23.455	21.046
Quebrantos extraordinarios	39.904	99.266	113.489
Resultado antes de impuestos	696.273	557.939	530.886
Impuesto sobre beneficios	204.177	110.930	154.596
Otros impuestos	149	406	-
Resultado del ejercicio	491.947	446.603	376.290

Datos en miles de euros.

V.1.3. Cuadro de financiación del Banco Popular Español en los últimos tres años

	2002	2001	2000
ORIGEN DE FONDOS			
Beneficio neto del ejercicio	491.947	446.603	376.290
Importes que minoran el beneficio. pero que no suponen			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias	149.695	129.826	82.270
Para riesgo-país	3.170	(395)	(247)
Para pensiones	-	61.714	57.135
Para amortización libre y otras	(64.749)	43.716	52.802
Saneamiento de la cartera de valores	62.000	8.590	3.248
Amortizaciones	46.623	46.900	45.180
Beneficio y pérdidas en venta de activos permanentes	(3.936)	(6.074)	(10.640)
Fondos procedentes de las operaciones	684.750	730.880	606.038
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	-	387.570	-
Recursos de clientes	3.634.057	2.663.976	3.220.235
Disminución neta en:			
Valores de renta fija	481.104	23.429	123.578
Acciones y participaciones no permanentes	-	-	-
Venta de activos permanentes	51.242	25.956	41.321
TOTAL	4.851.153	3.831.811	3.991.172

	2002	2001	2000
APLICACION DE FONDOS			
Dividendo correspondiente al año anterior	295.330	259.499	234.041
Reducción de capital	-	-	-
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	546.192	-	978.444
Inversiones crediticias	3.597.774	2.530.744	2.685.708
Valores de renta fija	-	-	-
Acciones y participaciones no permanentes	279.976	59.545	11.818
Otros activos y pasivos (neto)	(59.434)	467.638	(42.328)
Adquisición de activos permanentes	191.315	514.385	123.489
TOTAL	4.851.153	3.831.811	3.991.172

Datos en miles de euros.

V.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1. Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

ACTIVO	2002	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	683.317	1.887.105	412.106
<i>Caja</i>	363.890	347.096	270.284
<i>Banco de España</i>	314.313	1.530.168	131.612
<i>Otros bancos centrales</i>	5.114	9.841	10.210
Deudas del Estado	129.346	623.813	302.689
Entidades de crédito	4.706.692	4.968.925	5.466.607
<i>A la vista</i>	182.830	253.897	178.243
<i>Otros créditos</i>	4.523.862	4.715.028	5.288.364
Créditos sobre clientes	33.711.019	27.368.371	22.962.523
Obligaciones y otros valores de renta fija	544.143	495.348	591.920
<i>De emisión pública</i>	53.490	30.288	23.842
<i>Otros emisores</i>	490.653	465.060	568.078
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	390.872	122.590	59.944
Participaciones	26.599	23.241	4.897
<i>En entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras participaciones</i>	26.599	23.241	4.897
Participaciones en empresas del Grupo	22.719	33.282	32.581
<i>En entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras</i>	22.719	33.282	32.581
Activos inmateriales	17.938	20.791	13.615
<i>Gastos de constitución y primer establecimiento</i>	184	55	68
<i>Otros gastos amortizables</i>	17.754	20.736	13.547
Fondo de comercio de consolidación	7.253	33.613	6.160
<i>Por integración global y proporcional</i>	3.870	28.308	386
<i>Por puesta en equivalencia</i>	3.383	5.305	5.774
Activos materiales	568.280	580.594	571.172
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	204.257	204.289	193.768
<i>Otros inmuebles</i>	47.401	53.282	64.005
<i>Mobiliario. instalaciones y otros</i>	316.622	323.023	313.399
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
<i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsado</i>	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
<i>Pro memoria: nominal</i>	-	-	-
Otros activos	890.345	934.273	583.053
Cuentas de periodificación	297.242	299.970	349.480
Pérdidas en sociedades consolidadas	9.355	3.643	1.047
<i>Por integración global y proporcional</i>	9.195	3.505	871
<i>Por puesta en equivalencia</i>	156	138	176
<i>Por diferencias de conversión</i>	4	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-
<i>Del grupo</i>	-	-	-
<i>De minoritarios</i>	-	-	-
TOTAL ACTIVO	42.005.120	37.395.559	31.357.794

Cifras en miles de euros.

PASIVO	2002	2001	2000
Entidades de crédito	6.965.943	6.925.077	4.888.588
<i>A la vista</i>	290.351	276.854	202.174
<i>A plazo o con preaviso</i>	6.675.592	6.648.223	4.686.414
Débitos a clientes	23.690.329	22.615.236	20.424.975
<i>Depósitos de ahorro</i>	22.701.258	21.344.593	18.571.635
<i>A la vista</i>	12.597.473	11.862.710	10.678.088
<i>A plazo</i>	10.103.785	9.481.883	7.893.547
<i>Otros débitos</i>	989.071	1.270.643	1.853.340
<i>A la vista</i>	-	-	-
<i>A plazo</i>	989.071	1.270.643	1.853.340
Débitos representados por valores negociables	6.009.968	2.986.466	1.659.162
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	4.264.766	1.968.146	1.161.888
<i>Pagarés y otros valores</i>	1.745.202	1.018.320	497.274
Otros pasivos	923.709	878.951	695.844
Cuentas de periodificación	301.041	301.009	274.261
Provisiones para riesgos y cargas	229.471	282.380	506.697
<i>Fondo de pensionistas</i>	-	-	396.966
<i>Provisiones para impuestos</i>	24.263	12.207	9.904
<i>Otras provisiones</i>	205.208	270.173	99.827
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación	418	444	570
<i>Por integración global y proporcional</i>	282	18	18
<i>Por puesta en equivalencia</i>	136	426	552
Beneficio consolidado del ejercicio	687.735	614.164	527.509
<i>Del Grupo</i>	633.490	565.282	490.557
<i>De minoritarios</i>	54.245	48.882	36.952
Pasivos subordinados	245.356	263.469	207.469
Intereses minoritarios	663.074	498.347	355.908
Capital suscrito	108.577	108.577	108.577
Primas de emisión	21.164	21.164	21.164
Reservas	1.167.403	1.036.194	910.035
Reservas de revalorización	-	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	990.931	864.080	777.034
<i>Por integración global y proporcional</i>	983.404	848.354	761.730
<i>Por puesta en equivalencia</i>	6.631	14.807	14.394
<i>Por diferencias de conversión</i>	896	919	910
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	1
TOTAL PASIVO	42.005.120	37.395.559	31.357.794

Cifras en miles de euros.

CUENTAS DE ORDEN	2002	2001	2000
Pasivos contingentes	5.283.579	4.279.024	3.181.783
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	-	-	-
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	604	578	12.999
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	4.897.752	3.941.196	2.899.003
<i>Otros pasivos contingentes</i>	385.223	337.250	269.781
Compromisos	6.121.536	5.015.418	4.464.278
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	-	-	-
<i>Disponibles por terceros</i>	5.375.722	4.256.861	3.708.572
<i>Otros compromisos</i>	745.814	758.557	755.706

Cifras en miles de euros.

V.2.2. Cuentas consolidadas de resultados de Grupo Banco Popular correspondientes a los tres últimos ejercicios cerrados

	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	2.355.978	2.284.119	1.768.400
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	29.463	50.604	53.548
Intereses y cargas asimiladas	795.750	892.578	649.593
Rendimientos de la cartera de renta variable	31.153	10.000	8.002
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	23.376	1.786	1.270
<i>De participaciones</i>	1.353	1.096	768
<i>De participaciones en el grupo</i>	6.424	7.118	5.964
Margen de intermediación	1.591.381	1.401.541	1.126.809
Comisiones percibidas	729.678	703.301	653.375
Comisiones pagadas	156.966	135.954	115.954
Resultados de operaciones financieras	28.948	44.984	119.491
Margen ordinario	2.193.041	2.013.872	1.783.721
Otros productos de explotación	1.901	1.474	1.474
Gastos generales de administración	782.775	749.208	667.660
<i>De personal</i>	552.354	538.666	477.021
<i>- de los que: sueldos y salarios</i>	407.342	393.024	369.109
<i>cargas sociales</i>	133.866	132.391	97.059
<i>- de las que: pensiones</i>	27.681	29.304	-
<i>Otros gastos administrativos</i>	230.421	210.542	190.639
Amortización y saneamiento activos materiales e inmateriales	67.907	68.203	67.474
Otras cargas de explotación	36.157	41.352	39.144
Margen de explotación	1.308.103	1.156.583	1.010.917
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	4.745	5.048	5.771
<i>Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia</i>	13.194	13.300	12.539
<i>Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia</i>	672	38	35
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendo</i>	(7.777)	(8.214)	(6.733)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	63.420	8.058	2.351
Beneficios por operaciones grupo	3.313	3.283	6.355
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	139	97	808
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	132	-
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	3.174	3.054	5.547
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	3.205	487	-
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	-	8	-
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	1	-
<i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	3.205	478	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	235.088	190.617	101.905
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	9.402	-	-
Beneficios extraordinarios	103.174	32.698	28.361
Quebrantos extraordinarios	52.791	146.256	136.734
Resultado antes de impuestos	1.055.429	852.194	810.414
Impuesto sobre beneficios	365.259	235.461	282.056
Otros impuestos	2.435	2.569	849
Resultado consolidado del ejercicio	687.735	614.164	527.509
<i>Resultado atribuido a la minoría</i>	54.245	48.882	36.952
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	633.490	565.282	490.557

Datos en miles de euros.

V.2.3. Cuadro de financiación del Grupo Banco Popular Español en los últimos tres años

	2002	2001	2000
ORIGEN DE FONDOS			
Beneficio neto del ejercicio	687.735	614.164	527.509
Importes que minoran el beneficio. pero que no suponen			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias	254.221	218.668	133.664
Para riesgo-país	3.278	(178)	(79)
Para pensiones	-	72.072	68.042
Para otros fines	(55.220)	79.299	61.468
Saneamiento de la cartera de valores	8.852	1.723	4.442
Amortizaciones	131.327	76.261	69.825
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(16.937)	(11.880)	(16.206)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia	(8.542)	(9.347)	(8.720)
<i>Fondos procedentes de las operaciones</i>	<i>1.004.714</i>	<i>1.040.782</i>	<i>839.945</i>
Incremento neto en:			
Títulos subordinados emitidos	-	56.000	207.469
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	1.519.307	1.135.922	-
Recursos de clientes	4.094.175	3.533.848	3.540.074
Otros activos y pasivos (neto)	197.172		250.534
Disminución neta en:			
Valores de renta fija	445.391	96.317	69.281
Acciones y participaciones no permanentes	-	-	-
Venta de activos permanentes	80.369	39.973	50.322
TOTAL	7.341.128	5.902.842	4.957.625

Datos en miles de euros

	2002	2001	2000
APLICACION DE FONDOS			
Dividendo correspondiente al año anterior	324.382	280.431	252.319
Reducción de capital	-	-	-
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	-	-	171.966
Inversiones crediticias	6.572.912	4.599.878	4.427.718
Valores de renta fija	-	-	-
Acciones y participaciones no permanentes	272.215	61.616	17.354
Otros activos y pasivos (neto)	-	478.077	-
Adquisición de activos permanentes	153.506	482.840	88.268
TOTAL	7.341.128	5.902.842	4.957.625

Datos en miles de euros.

V.2.4. Cash flow**Cuadro de Cash flow del Grupo B.P.E. de elaboración propia y no auditado**

	2002	2001	2000
Flujos de Tesorería de actividades de explotación			
Resultado del ejercicio	687.735	614.164	527.509
Amortizaciones	131.327	76.261	69.825
Dotación neta a la provisión de insolvencias	257.499	218.490	133.585
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	8.852	1.723	4.442
Dotación neta otros fondos	(55.220)	151.371	129.510
Saneamientos directos de activos financieros	0	-	-
Beneficios netos en vta. de invers. Permanentes	(16.968)	(9.304)	(10.659)
Participación en rtdos. de filiales puestas en equival.	(8.542)	(9.347)	(8.720)
Beneficios netos en venta de acciones propias	31	(2.576)	(5.547)
Total	1.004.714	1.040.782	839.945
Flujos de tesorería de actividades de inversión			
Incremento neto en depósitos remunerados en Bcos.	257.859	497.620	(765.212)
Incremento de la cartera crediticia	(6.572.912)	(4.599.878)	(4.427.718)
(Desembolsos)/Cobros por compra-vta. de la cart.de valores	173.176	34.701	51.927
Desembolsos realizados por compras de inmovil. Material.	(3.155)	(143.725)	(83.176)
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado	76.598	36.996	41.375
Desembolso por compras de sdades. asoci. y no consolid.	(150.351)	(339.115)	(5.092)
Cobros procedentes de venta de sdades. Asoci. y no consolid.	3.771	2.977	8.947
Otras actividades de inversión			-
Total	(6.215.014)	(4.510.424)	(5.178.949)
Flujos de tesorería de actividades de financiación			
Incremento neto en depósitos de otros bancos.	40.866	2.036.489	444.405
Incremento neto de débitos a clientes	1.075.659	2.199.751	3.106.275
Ingresos/(pagos) procedentes de emisión/amort. empréstitos	3.018.516	1.334.097	433.799
Ingresos/(pagos) procedentes de emisión/amort. deuda sub.	(18.113)	56.000	207.469
Ampliaciones/Reducciones de capital	-	-	-
Otras actividades de financiación	213.966	(401.265)	245.752
Pagos de dividendos y prima de emisión durante el ejercicio	(324.382)	(280.431)	(252.319)
Total	4.006.512	4.944.641	4.185.381
Incremento neto de saldos de caja y depósit. en bcos. centrales	(1.203.788)	1.474.999	(153.623)
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	1.887.105	412.106	565.729
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	683.317	1.887.105	412.106

Cifras en miles de euros.

V.3 BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS CONTABLES

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales adjuntas del Grupo Banco Popular se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados. Todos los importes están expresados en miles de euros.

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 2002 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas que está prevista para el día 26 de junio de 2003. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Los aspectos más significativos en las modificaciones de la normativa contable en 2002 y 2001 que afectan a las cuentas anuales han sido las siguientes:

En el año 2002 no ha habido ninguna modificación de la normativa contable digna de mención que afecte a las cuentas anuales.

La única norma destacable en el año 2001 fue la regulada en la circular 4/2001, de 24 de septiembre, de Banco de España al adaptar lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, incorporando en la base de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados, valorados según los criterios indicados en la citada norma.

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, las sociedades multigrupo no financieras y las empresas asociadas.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relaciones entre sociedades consolidadas por integración global y sociedades multigrupo en la parte no incorporada de éstas en el proceso de consolidación, informando en el correspondiente apartado de la Memoria sobre los importes no eliminados. Los intereses minoritarios, que aparecen explícitamente en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de 2002 y 2001, corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente al Grupo.

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) 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". Excepcionalmente, en el ejercicio 2002 se ha amortizado la totalidad del fondo de comercio de consolidación de Fortior Holding, 37.516 miles de euros por la adquisición del 35 por ciento en este ejercicio, y extraordinariamente 17.025 miles de euros por el saldo pendiente de la compra inicial. Asimismo, en este ejercicio se han amortizado 176 miles de euros adicionales del fondo de comercio de consolidación de Bancopopular-e para cancelar el citado saldo.

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.

b) Acciones propias

Durante los años 2002 y 2001, el Grupo intervino en el 0,92 y 1,1 por ciento, respectivamente, de las transacciones como comprador y en igual cuantía como vendedor para facilitar la liquidez de la acción. La autocartera máxima mantenida en cualquier momento ha sido de 1.645.542 acciones en 2002 y 613.224 en 2001, el 0,76 y 0,28 por ciento, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2002, al igual que en la misma fecha del año anterior, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad de su grupo, consolidable o no.

c) Fondo de Garantía de Depósitos

En "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas se recogen las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, para las entidades de crédito, y al Fondo de Garantía de Inversiones, para las sociedades y agencias de valores. Este último fue creado en 2001 por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores.

Estas contribuciones se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con la normativa de Banco de España.

La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por los Bancos consolidados es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2002, año en el que se ha incorporado en la misma el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados. En 2001, supuso el 1 por mil de la base de cálculo que no incluía la novedad indicada. Para los bancos del grupo ha supuesto, en conjunto, 12.348 y 17.348 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

d) Fondo de Garantía de Inversiones

La aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por las sociedades consolidadas a las que les es de aplicación esa normativa supuso en 2001, año de implantación, 41 miles de euros, el 2 por mil de la base de cálculo. En 2002 ha supuesto 13 miles de euros a Popular Bolsa, única sociedad a la que le es de aplicación en el grupo.

e) Plan de Prejubilaciones

En diciembre de 2002, Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia han aprobado un plan de prejubilación que afectará a 162 empleados aproximadamente (cerca del 60 por ciento pertenecen a la plantilla de los servicios centrales y el resto a la red de sucursales).

El plan se instrumentará mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asumirá la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubrirá

las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasará a integrarse en el plan de pensiones vigente.

El coste de este plan se estima en 54 millones de € y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por las Juntas Generales de Accionistas de los Bancos y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 13 de diciembre de 2002.

A 31 de diciembre de 2002 figuran contabilizados en los Bancos los traspasos de reservas por un importe agregado de 54 millones de € a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 18,9 millones de € en "Otros activos" con abono a reservas.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2003.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2001 por los mismos Bancos del grupo antes indicados, finalizó en el primer trimestre de 2002. De los 73 millones de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 14 millones de € se han devuelto a sus cuentas de origen, netas de impuestos anticipados, por no haberse utilizado para el fin para el que fueron constituidos.

CAPITULO VI

LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DE LA ENTIDAD

VI.1 IDENTIFICACION Y FUNCION DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD EMISORA

VI.1.1. Miembros del Consejo de Administración

A la fecha de verificación de este Folleto informativo continuado, los miembros del Consejo de Administración del Banco Popular Español son los siguientes, habiendo sido reelegidos todos ellos en su cargo en la Junta General Ordinaria y Extraordinaria del pasado 20 junio de 2002:

Primer nombramiento.	Nombre ⁽¹⁾	Cargo	Tipo
25 de abril de 1989 ⁽¹⁾	D. Javier Valls-Taberner Arno	Presidente	Ejecutivo ⁽⁴⁾
22 de junio de 1972 ⁽¹⁾	D. Luis Valls-Taberner Arno	Presidente	Ejecutivo ⁽⁴⁾
1 de septiembre de 1990 ⁽¹⁾	D. Gabriel Gancedo de Seras	Vicepresidente	Dominical
14 de marzo de 2002	D. Angel Carlos Ron Güimil	Consejero Delegado	Ejecutivo
25 de abril de 1990	D. Jesús Platero Paz	Secretario-Consejero	Ejecutivo ⁽⁴⁾
27 de noviembre de 1980	Asociación Profesional de Directivos B.P.E. ⁽²⁾	Consejero	Independiente
26 de enero de 1995 ⁽¹⁾	D. Ildelfonso Ayala García	Consejero	Ejecutivo
30 de octubre de 2000	D. Diethart Breipohl	Consejero	Dominical
27 de noviembre de 1980	D. José María Catá Virgili	Consejero	Independiente
1 de agosto de 1985	D. Francisco Donate Vigón	Consejero	Independiente
20 de junio de 2002	D. Eric Gancedo Holmer	Consejero	Dominical
21 de junio de 2001	D. Luis Herrando Prat de la Riba	Consejero	Independiente
29 de enero de 1977	D. Manuel Laffón de la Escosura	Consejero	Independiente
29 de julio de 1983	D. Luis Miralles Ferrer	Consejero	Independiente
24 de noviembre de 1987	D. Casimiro Molins Ribot	Consejero	Dominical
19 de enero de 1989	D. Santos Montoro Muñoz	Consejero	Independiente
1 de diciembre de 1987	D. Luis Montuenga Aguayo	Consejero	Dominical
23 de junio de 1999	D. Manuel Morillo Olivera	Consejero	Dominical
19 de diciembre de 1974	D. Miguel Nigorra Oliver	Consejero	Independiente
23 de febrero de 1988	D. Alberto Parera Lluch	Consejero	Independiente
16 de diciembre de 1982	D. Enrique Pérez Sala	Consejero	Independiente
1 de diciembre de 1987	D. José Ramón Rodríguez García	Consejero	Dominical
28 de junio de 1988	Sindicatura de Accionistas ⁽³⁾	Consejero	Dominical
18 de diciembre de 1996	D. Miguel A. de Solís y Martínez-Campos	Consejero	Dominical
25 de abril de 1974	D. Jorge Stecher Navarra	Consejero	Independiente
30 de junio de 1966	D. Rafael Termes Carrero	Consejero	Independiente

⁽¹⁾ Fecha de primer nombramiento en el cargo que desempeñan en la actualidad.

⁽¹⁾ El Consejo de Administración someterá a la próxima Junta General Extraordinaria de Accionistas convocada para los próximos 26 y 27 de mayo (en primera y segunda convocatoria respectivamente) el nombramiento de 3 nuevos consejeros: Don Américo Ferreira de Amorim, Don Vicente Santana Aparicio y Don Emilio Viñas Barba.

⁽²⁾ Representante: José María Sanz Pérez (Fecha del presente nombramiento: 22 de mayo de 2002).

⁽³⁾ Representante: Francisco Aparicio Valls (Fecha de primer nombramiento: 22 de octubre de 2002). ⁽⁴⁾ No forman parte de la línea ejecutiva de la Entidad y carecen de poderes generales de la misma. No obstante, se les califica como ejecutivos al recibir sus haberes por nómina y dedicarse profesionalmente en exclusiva al Banco.

1. Sobre los Consejeros y su calificación

De acuerdo con el criterio del Grupo Banco Popular se consideran como Consejeros Ejecutivos aquéllos miembros del Consejo que ostentan poderes generales del Banco bien desempeñando actualmente cargos directivos dentro de la estructura de gestión de las entidades del Grupo, bien habiéndolos desempeñado durante los últimos diez años, por haberse comprobado que pasado dicho plazo la separación de la gestión diaria de la entidad modifica en forma significativa la orientación de los análisis de los Consejeros. En aplicación de ese criterio, actualmente ostentan esa condición los Sres. Ron Güimil y Ayala García.

También han sido calificados como ejecutivos los Presidentes de la entidad, D. Luis Valls-Taberner Arno y D. Javier Valls-Taverner Arno, así como el Secretario-Consejero, D. Jesús Platero Paz, ya que, si bien no forman parte de la línea ejecutiva de la Entidad y carecen de poderes generales de la misma, reciben sus haberes por nómina y se dedican profesionalmente en exclusiva al Banco.

Del mismo modo, el Grupo Banco Popular considera como independientes a aquellos consejeros con una participación en el capital social (directa, indirecta y representada) inferior al 1 %, y como dominicales a aquellos otros en los que su participación supere el referido porcentaje. No obstante, algunos consejeros, sin alcanzar el umbral de participación del 1%, atendiendo a su mayor vinculación con la entidad y con el propio Consejo de Administración, han sido calificados como dominicales, en aplicación un criterio más restrictivo y transparente.

En cualquier caso, el consejero Diethart Breipohl ha sido calificado como Dominical ya que representa al Grupo Allianz, accionista que supera ampliamente el porcentaje del 1% del capital social.

La Política de Gobierno Corporativo del Grupo Banco Popular se hace pública anualmente a través de un Informe de Gobierno Corporativo específico, anexo al Informe Anual de la entidad, que se somete además a la consideración de la Junta General Ordinaria cada año.

1. Dimensión

Los Estatutos del Banco Popular Español, en su artículo 16, establecen un mínimo de doce consejeros y un máximo de 30. En la actualidad el Consejo de Administración de Banco Popular Español cuenta con 26 consejeros, dimensión con la que pretende conjugar la moderación numérica con la exigencia, esencial en una gran entidad financiera cotizada, de que los accionistas y sus diversas sensibilidades tengan posibilidad de verse suficientemente representados en el Consejo. No obstante lo anterior, el Consejo de Administración someterá a la próxima Junta General Extraordinaria de Accionistas convocada para los próximos 26 y 27 de mayo (en primera y segunda convocatoria respectivamente) el nombramiento de 3 nuevos consejeros: Don Américo Ferreira de Amorim, Don Vicente Santana Aparicio y Don Emilio Viñas Barba.

No existe limitación de ningún tipo para la elección y nombramiento de los miembros del Consejo de Administración de Banco Popular, salvo el hecho de que únicamente podrán ser elegidos entre los accionistas de la sociedad. Particularmente, no existe límite de edad alguno a estos efectos, si bien los miembros del Consejo de Administración de Banco Popular asumen el compromiso de continuar en el ejercicio de su cargo mientras sigan conservando plenamente las facultades, capacidades y disponibilidad que determinaron su elección para dichos cargos, renunciando a los mismos cuando sus circunstancias personales les dificulten mantenerlo plenamente. Además, el artículo 16 de los Estatutos Sociales de Banco Popular establece la necesidad de que los miembros del Consejo de Administración tengan depositadas en la Caja Social de la entidad 200.000 pesetas (1.202,02 Euros) nominales en acciones del Banco, con objeto de garantizar el buen desempeño del cargo. Si bien la mayoría de consejeros tienen depositadas estas acciones directamente, en algunos casos esta garantía es

prestada por otros accionistas.

3. Garantía normativa

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de junio de 2002 aprobó el Informe de Gobierno Corporativo que fundamenta la conducta de los órganos de administración y gobierno de la entidad, comprendiendo una descripción pormenorizada del perfil de cada consejero.

4. Comisiones delegadas.

Los miembros de las Comisiones Delegadas, y sus Presidentes, son nombrados libremente por el Consejo de Administración. La duración inicial de los cargos es de tres años, pudiendo ser reelegidos por períodos sucesivos de un año. Las comisiones deben reunirse al menos dos veces al año, además de siempre que se considere necesario. El funcionamiento de cada una de las Comisiones Delegadas se encuentra regulado en sus respectivos Acuerdos de creación.

? **La Comisión Ejecutiva** tiene como función dar continuidad en el tiempo a la misión supervisora del Consejo de Administración. Vigila en consecuencia, a través de reuniones semanales, que la estructura de gestión mantenga un flujo de información suficiente, preciso y actualizado al Consejo. Vela igualmente por que las incidencias no se oculten, los errores se reconozcan y corrijan, y los fallos no se justifiquen sino que se examinen para orientar decisiones posteriores. Por último, permite canalizar, con carácter más permanente, las sugerencias de la masa social del Banco hacia la estructura de gestión.

Banco Popular Español decidió la creación de una Comisión Ejecutiva en 1989 con seis miembros con una participación cada uno superior al 0,5% del capital social de la entidad, configuración que sigue fundamentalmente vigente. Durante el año 2002, la Comisión Ejecutiva ha estado compuesta por ocho miembros, número que se ha venido manteniendo en 2003. La delegación de poderes en dicha Comisión permite así mismo resolver eficazmente los asuntos corrientes de competencia del Consejo, cuando la siguiente sesión del mismo no está próxima. Todos los acuerdos de la Comisión Ejecutiva son sometidos al siguiente Consejo de Administración para su ratificación o reconsideración.

La Comisión Ejecutiva se reúne con gran asiduidad, como así ha ocurrido a lo largo del ejercicio 2002, en el que se ha reunido un total de 51 ocasiones. Desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2003, la Comisión Ejecutiva se ha reunido en un total de 13 ocasiones.

Son vocales de la Comisión Ejecutiva D. Gabriel Gancedo de Seras, D. Luis Montuenga Aguayo, D. Eric Gancedo Holmer, D. José Ramón Rodríguez García y D. Luis Herrando Prat de la Riba, siendo Presidentes D. Luis Valls Taberner y D. Javier Valls Taberner, y Secretario D. Jesús Platero Paz.

? **La Comisión de Créditos** tiene como función realizar el seguimiento de la gestión en una materia tan fundamental para una entidad bancaria como es la operativa de activo, dentro de la que se entienden comprendidas todas aquellas operaciones que impliquen un aumento del riesgo que asume el Banco Popular. Tiene, por tanto, un alcance sectorial y especializado, al contrario de lo que sucede con la Comisión Ejecutiva, con la cual comparte no sólo varios miembros, sino también las funciones de supervisión del cumplimiento de las orientaciones generales de la compañía marcadas por el Consejo y las de garantía de los flujos informativos hacia el Consejo, referidos ahora específicamente a la operativa bancaria. Es así el foro de

encuentro ordinario (o interfase) de los representantes de la alta dirección de operativa bancaria con el Consejo de Administración.

La Comisión de Créditos, al igual que la Comisión Ejecutiva, se reúne con gran asiduidad, como así ha ocurrido a lo largo del ejercicio 2002, en el que se ha reunido un total de 51 ocasiones. Desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2003, la Comisión de Créditos se ha reunido en un total de 13 ocasiones.

Forman parte de la Comisión de Créditos D. Javier Valls Taberner, D. Luis Valls Taberner, D. Gabriel Gancedo de Seras, D. Ángel Carlos Ron Güimil, D. Jesús Platero Paz, D. Luis Herrando Prat de la Riba, D. Luis Montuenga Aguayo y D. José Ramón Rodríguez García. Preside la Comisión de Créditos D. Gabriel Gancedo de Seras, por delegación de los copresidentes del Consejo de Administración D. D. Javier Valls Taberner y D. Luis Valls Taberner, siendo secretario de la misma D. Jesús Platero Paz.

? **La Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones**, creada en 1998, 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.

En lo que respecta a la obligación introducida por el artículo 47 de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero de incorporar estatutariamente el número de miembros, las competencias y normas de funcionamiento del Comité de Auditoría, el Consejo de Administración someterá a la próxima Junta General Extraordinaria de Accionistas, convocada para los próximos 26 y 27 de mayo de 2003 (en primera y segunda convocatoria respectivamente), la correspondiente propuesta de modificación estatutaria.

A lo largo del ejercicio 2002, el número de reuniones de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones ha ascendido a 7, mientras que en lo que desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2003, estas reuniones han tenido lugar en un total de 3 ocasiones.

Esta Comisión está compuesta por D. José Ramón Rodríguez García (Presidente), D. Eric Gancedo Holmer (vocal), y D. Jesús Platero Paz (Secretario).

? **La Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés**, creada en 1998, supervisa los nombramientos en la Dirección Ejecutiva, Dirección Delegada, Dirección Regional y Dirección General 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.

A lo largo del ejercicio 2002, el número de reuniones de la Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés ha ascendido a 12, mientras que en lo que desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2003, estas reuniones han tenido lugar en un total de 3 ocasiones.

La Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés está compuesta por D. Luis Herrando Prat de la Riba (Presidente), D. Miguel A. de Solís y Martínez Campos (vocal), y D. Jesús Platero Paz (Secretario).

Ambas comisiones delegadas (Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones y Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés) están integradas por un máximo de 5 y un mínimo de 3 consejeros.

Banco Popular Español y las entidades de su Grupo disponen desde el 28 de enero de 1999 de un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los Mercados de Valores. Dicho Reglamento se aprobó dando cumplimiento a lo exigido por el Real Decreto 629/93 y contiene los criterios que aplica el Grupo en materia de operaciones de empleados y administradores en los mercados de valores, control de conflictos de intereses, gestión de información reservada y privilegiada, operaciones de autocartera y comunicación de hechos relevantes. Se trata de un documento confidencial y no público.

5.- Funcionamiento del Consejo.

En coherencia con su propia tradición de gobierno corporativo, el Gobierno de esta Entidad se articula en torno a los siguientes principios:

a) 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 Entidad.
- El nombramiento, retribución y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la Entidad.
- El control de la actividad de gestión y evaluación de los directivos; vigila que los estilos y comportamientos se ajusten a la cultura de la empresa manifestada a través de un libro de estilo y los textos anuales de los repertorios de temas.
- La identificación de los principales riesgos de la Sociedad e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.
- La determinación y supervisión de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública.

b) Desconcentración

El Consejo de Administración considera que su criterio tradicional de no acumular en el Presidente una concentración de poder, constituye una cautela básica para reducir los

riesgos que comporta, de ahí que tradicionalmente se considera al Consejero Delegado como primer ejecutivo, reafirmando una vez más en 2002 el mantenimiento de dicha línea de actuación iniciada desde hace años.

c) 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.

d) 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.

A lo largo de 2002, el Consejo se ha reunido en 7 ocasiones. Desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2003, el Consejo se ha reunido una sola vez.

Las reuniones de la Comisión Ejecutiva, órgano delegado del Consejo, tienen una periodicidad semanal, sin perjuicio de las que puedan celebrarse con carácter extraordinario si las circunstancias así lo requieren.

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 anualmente la calidad y eficiencia de sus trabajos, reflejándose el resultado de su análisis en el Informe de gobierno corporativo.

e) Disponibilidad

Los miembros del Consejo de Administración del Banco 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 de alguna de las entidades de su Grupo.

f) 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, que actuará facilitándoles directamente la información, ofreciéndoles los interlocutores apropiados o arbitrando las medidas para que puedan practicar in situ las diligencias de examen.

g) Remuneración

La política de remuneración de los consejeros se seguirá ajustando al tradicional criterio de la entidad, siguiendo la norma de no retribuir a los Consejeros fuera de aquellos que profesionalmente se dedican en exclusiva al Banco (los Presidentes, el Consejero Delegado y el Secretario del Consejo), como así ha sucedido en los ejercicios de 2001 y 2002, y de los jubilados y académicos que no tienen ingresos significativos, quienes perciben alguna cantidad por su dedicación en la labor de asesoramiento, remuneración que se encuentra recogida en el cuadro que figura en el epígrafe VI.2.3. Las retribuciones de dichos Consejeros y

cualesquiera atenciones estatutarias en favor de los mismos se indican, de forma exhaustiva e individualizada, en la Memoria del Banco.

La Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones ha realizado también una cuidadosa labor de valoración y revisión de la remuneración percibida por la Alta Dirección del Grupo, fijando los criterios de la misma.

h) Lealtad del Consejero

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

i) 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, así como a la Alta Dirección del Banco, 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, de la que se da información puntual en la Memoria. En la actualidad, sólo se mantienen negocios comunes con el accionista Allianz, quien es titular del capital social de Eurovida y Europensiones en un 51% y un 49% respectivamente, sociedades ambas que están participadas por el Banco Popular Español .

j) Información adicional

En lo que se refiere al funcionamiento del Consejo de Administración, hay que señalar que el Presidente del Consejo de Administración carece de voto de calidad en la toma de decisiones, al igual que tampoco existe precepto estatutario alguno que obligue al Consejo de Administración ni a la Junta General de Accionistas a adoptar ningún tipo de acuerdo por mayoría reforzada.

6.- Adecuación de la política de gobierno corporativo a las recomendaciones contenidas en el Informe Aldama.

La política de gobierno corporativo de Banco Popular Español viene reflejada en los principios y criterios plasmados en el Informe de Gobierno Corporativo del Grupo Banco Popular que se publica anualmente como Anexo al Informe Anual del Banco Popular Español, acogiendo a su vez la gran mayoría de los principios y recomendaciones que emanan del Informe de la Comisión Especial para el fomento de la transparencia y seguridad en los mercados y en las sociedades cotizadas emitido a principios de 2003 por la Comisión Especial presidida por don Enrique de Aldama.

De este modo, se asumen la práctica totalidad de los principios relativos a:

1.- La transparencia y el deber de informar a los mercados. Al margen de los compromisos de transparencia informativa, especialmente en lo referente a la política de gobierno corporativo, y comunicación de la Sociedad con sus accionistas, clientes y analistas, reiteradamente plasmados en el informe anual de Gobierno Corporativo del Grupo Banco Popular, el Grupo Banco Popular mantiene permanentemente a disposición de sus accionistas, inversores y mercado en general, a través de la Oficina del Accionista (en el caso de los primeros) y de su página Web, información pormenorizada de la evolución de la entidad.

2. La estructura de propiedad y administración de la sociedad y prácticas de gobierno corporativo. Las filiales cotizadas del Grupo Banco Popular, entre las que se encuentra el

Banco Popular Español, incluyen en sus respectivos informes anuales de gestión información completa acerca de sus respectivas estructuras accionariales, así como las remuneraciones que vienen percibiendo los miembros de los diferentes consejos de administración y sus respectivas participaciones en el capital social.

Por otra parte, los principios que rigen el funcionamiento de los órganos sociales del Grupo aparecen recogidos en los estatutos sociales de cada una de las entidades que forman parte del Grupo Banco Popular, así como en el Informe de Gobierno Corporativo del Grupo Banco Popular, que se hace público anualmente como anexo a las cuentas anuales de la entidad.

3. El principio de seguridad y el deber de lealtad y diligencia de sus administradores. El Informe de Gobierno Corporativo del Grupo Banco Popular y el Reglamento Interno de Conducta detallan las obligaciones que dimanar de los deberes generales de lealtad y diligencia de los consejeros, contemplando, en particular las situación de conflicto de intereses, el deber de confidencialidad, la no explotación de oportunidades de negocio, y el uso de activos sociales.

Del mismo modo, y tal y como se ha venido detallando en los epígrafes anteriores, Banco Popular Español ha venido adoptando tradicionalmente, tanto por vía estatutaria, como a través de la asunción de la política de Gobierno Corporativo del Grupo Banco Popular, diversas medidas tendentes a garantizar los principios relativos a la misión, composición, estructura y funcionamiento el Consejo de Administración, designación y cese, retribución, facultades y deberes de los consejeros, así como todos los principios relativos a la relación del Consejo de Administración con los auditores independientes.

En lo que se refiere al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, Banco Popular Español, S.A. cuenta con su Reglamento de fecha 28 de enero de 1999, que es asumido en su totalidad por todas las personas a las que resulta de aplicación.

No obstante lo anterior, en cumplimiento de lo dispuesto en la Disposición Adicional Cuarta de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, el Banco Popular Español remitirá a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, dentro del plazo previsto, el Reglamento Interno de Conducta de la Entidad en los términos en que la propia norma exige.

VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado

La Dirección Ejecutiva de la entidad está compuesta por las siguientes personas:

D. Ángel Carlos Ron Güimil	Consejero Delegado
D. Rafael Bermejo Blanco	Secretaría General Técnica
D. Francisco Fernández Dopico	Red Comercial
D. Roberto Higuera Montejo	Dirección Financiera
D. José Sartorius Álvarez de Bohorques	Actividades Internacionales
D. Jesús Arellano Escobar	Control, auditoría, seguridad e inmuebles
D. Isaac Botija Gómez	Banca a Distancia
D. Juan Echanojauregui Soloaga	Relaciones con Inversores
D. José María Fernández Conquero	Financiaciones Especializadas
D. Francisco Gómez Martín	Dirección comercial
D. Julio Hortigüela Ayuso	Gestión de Activos
D. José María Lucía Aguirre	Inversiones

D. Luis Felipe Marcos García	Servicios Jurídicos
D. Eutimio Morales López	Medios
D. Ángel Rivera Congosto	Recursos Humanos
D. Fernando de Soto López-Doriga	Relaciones Institucionales
D. Tomás Pereira Pena	Prevención del Riesgo y Morosidad
D. Antonio Ramírez Parrondo	Tecnología de la Información
D. Ernesto Rey Rey	Tesorería General
D. Rafael Roca García	Intervención General
D. Jesús Rodríguez Fernández	Red en Portugal
D. Francisco Sancha Bermejo	Banca Comercial Internacional
D. José María Sanz Pérez	Cumplimiento normativo

En virtud de lo dispuesto en el artículo 22 de los Estatutos Sociales, el Banco Popular Español, S.A. cuenta con la Dirección General como órgano técnico y ejecutivo de gobierno de la entidad. Los miembros de la Dirección General, nombrados por el Consejo de Administración de entre los miembros de la Dirección Ejecutiva, en un mínimo de tres y un máximo de siete, deberán ser profesionales con, al menos, cuatro años de servicios efectivos como directivos del Banco.

En la actualidad componen la Dirección General de la Entidad D. Angel Ron Güimil, Presidente de la misma, D. Francisco Fernández Dopico, D. Rafael Bermejo, D. Roberto Higuera Montejo, D. Angel Rivera y D. Eutimio Morales.

VI.1.3. Fundadores de la Sociedad

No se mencionan al haberse constituido la sociedad emisora hace más de cinco años.

VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCION

VI.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que dan derecho a su adquisición.

La participación, tanto directa como indirecta, de los miembros del consejo de Administración de Banco Popular Español, solos o conjuntamente con otras personas o a través de personas jurídicas en las que tengan participación, a fecha de verificación del presente Folleto Informativo, se refleja en el cuadro siguiente:

Nombre	Acciones propias y representadas				
	Directas	Indirectas	Represent.**	Total	%
Asociación de Directivos de BPE	5.000	-	256.377	261.377	0,12
Ayala, Ildfonso	4.008	-	152.994	157.002	0,07
Breipohl, Diethart	2.000	-	20.662.132 ⁹	20.664.132	9,52
Catá, José María	8.000	176.000 ¹	-	184.000	0,08
Donate, Francisco	528	2.672 [*]	713.636	716.836	0,33
Gancedo, Eric	45.800	27.080 ²	-	72.880	0,03
Gancedo, Gabriel	17.000	42.000 ³	94.665	153.665	0,07
Herrando, Luis	750	800 [*]	1.652.581 ¹⁰	1.654.131	0,76
Laffon, Manuel	18.040	-	404.636	422.676	0,19
Miralles, Luis	155.936	58.508 ⁴	381.063	595.507	0,27
Molins, Casimiro	4.400	92.000 ⁵	2.269.134	2.365.534	1,09
Montoro, Santos	10	104.440 ⁶	746	105.196	0,05

Montuenga, Luis	16.440	-	4.119.950 ¹¹	4.136.390	1,90
Morillo, Manuel	10	-	744.035 ¹²	744.045	0,34
Nigorra, Miguel	43.488	8.800 [*]	-	52.288	0,02
Parera, Alberto	8.000	-	330.000	338.000	0,16
Pérez Sala, Enrique	3.800	-	432.527	436.327	0,20
Platero, Jesús	8.040	-	568	8.608	0,00
Rodríguez, José Ramón	5.000	643.000 ⁷	41.298	689.298	0,32
Ron Güimil, Angel	40	-	-	40	0,00
Sindicatura de Accionistas de BPE	1.564.184	23.997.564	5.340.063	30.901.811	14,23
Solís y Mtnez.-Campos, Miguel A. de	157.337	-	1.900.124 ¹³	2.057.461	0,95
Stecher, Jorge	10.800	-	-	10.800	0,00
Termes, Rafael	4.000	161.733 ⁸	166.316	332.049	0,15
Valls, Javier	37.500	6.830 [*]	2.231.873	2.276.203	1,05
Valls, Luis	100.881	-	-	100.881	0,05
Total	2.220.992	25.321.427	41.894.718	69.437.137	31,98

* Corresponden a personas físicas del entorno familiar del Consejero.

** Corresponden a acciones que tradicionalmente vienen siendo representadas por los miembros del Consejo de Administración.

1. Corresponden a la sociedad Explotaciones Catel, S.A.

2. Corresponden a las sociedades Brunoseta, S.L. y Los Prunos del Seto, S.L. y a personas del entorno familiar del consejero.

3. Corresponden a las sociedades Rodríguez Gancedo y Rubio, S.A., Gancedo y González, S.A., Dian Suomi, S.A., Evedam Inmuebles, Pantigil, S.A., Deseras, S.A.

4. Corresponden a la sociedad Famito 2.

5. Corresponden a la sociedad Inversora Pedralves, S.A..

6. Corresponden a la sociedad Montoro e Hijos, S.A.

7. Corresponden a la sociedad Bairsa, S.A. y a personas del entorno familiar del consejero.

8. Corresponden a Fomento de Fundaciones.

9. Acciones correspondientes a Allianz AG.

10. De las que 1.582.581 corresponden al Instituto de Educación e Investigación.

11. De las que 2.370.000 corresponden a Popularinsa SA y 342.000 acciones a Naarden International.

12. Acciones correspondientes a la Fundación Carmen y M^º José Godó.

13. Corresponden al grupo familiar Solís.

En lo que se refiere a la última Junta General Ordinaria y Extraordinaria de fecha 20 de junio de 2002, el Consejo de Administración, en su conjunto, ostentó la representación de un 45,92 % del capital social (incluyendo acciones propias y representadas, estas últimas a efectos de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de 20 de junio de 2002).

La Dirección Ejecutiva de Banco Popular, a 31 de diciembre de 2002, en su conjunto, poseía 26.935 acciones de la entidad.

Por otra parte, el Banco Popular celebró el día 19 de diciembre de 2002, la Junta Extraordinaria de Accionistas, con objeto de aprobar el traspaso de 34.000.000 euros de las reservas de libre disposición a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización, previas las autorizaciones administrativas correspondientes, de un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas. En esta ocasión, los miembros del Consejo de Administración ostentaron la representación de 83.426.610 acciones, lo que suponía el 38,42% del capital social.

Al margen de las acciones, no existe ningún otro título, de ninguna clase que otorgue a sus titulares derecho alguno sobre el capital social de Banco Popular Español, S.A.

VI.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

Ni los miembros del Consejo de Administración, ni las sociedades en las que éstos desempeñan algún cargo de dirección o administración, ni los altos directivos de la entidad han participado en transacciones inhabituales y relevantes de Grupo Banco Popular durante el

ejercicio 2002, ni en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2003 y la fecha de verificación del presente Folleto Informativo .

Por su mayor relevancia hay que reseñar que se encuentran en vigor varias operaciones de préstamo y aval que fueron concedidas a la mercantil Autopista Vasco Aragonesa Concesionaria Española, S.A., de la que el Consejero D. José María Catá es Vicepresidente, por un importe global de 33.670 miles de euros. A las operaciones de préstamos se les aplicó un tipo medio de interés del MIBOR a 6 meses más 1,1%, mientras que a los avales se les aplicó un tipo medio de interés del 0,10% trimestral. .

Ningún otro miembro del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección de la Entidad mantiene riesgos con el Banco que puedan considerarse relevantes.

A excepción de lo mencionado en los párrafos anteriores de este apartado, ningún miembro del Consejo de Administración, ningún directivo de la Compañía, ninguna persona representada por un Consejero o Directivo, ni ninguna entidad donde sean Consejeros, altos directivos o accionistas significativos dichas personas, ni personas con las que tengan acción concertada o que actúen como personas interpuestas con las mismas, han realizado transacciones inhabituales y relevantes con la sociedad.

VI.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados por la administración, y por la alta dirección.

El artículo 16 de los Estatutos del Banco Popular Español establece formalmente que *“La retribución del Consejo consistirá en un 10 por 100 de las utilidades líquidas del Ejercicio, que distribuirá entre sus componentes en la forma que crea conveniente. Dicha retribución sólo podrá ser detrída de los beneficios líquidos después de estar cubiertas las atenciones de las reservas legales y estatutarias y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo mínimo de un 4 por 100, sin perjuicio del dividendo que en su caso se reconozcan a las acciones sin voto. Independientemente de esta retribución los Consejeros percibirán los derechos de asistencia que determine el Consejo”*. A pesar de ello, la práctica efectiva de la entidad es que los miembros del Consejo de Administración 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 que, en cualquier caso, se encuentra recogida en el cuadro que a continuación aparece bajo el concepto de atenciones estatutarias. En el siguiente cuadro se detallan las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración de Banco Popular durante los ejercicios de 2001 y 2002.

Nombre	2002		2001	
	Retribuciones	Atenciones Estatutarias	Retribuciones	Atenciones Estatutarias
Asociación de Directivos RPF	-	-	-	-
Ayala, Ildelfonso	-	-	-	-
Breipohl, Diethart	-	-	-	-
Catá, José María	-	-	-	-
Donate, Francisco	-	57	-	57
Fernández de la Mora, Gonzalo ⁽¹⁾	-	-	-	70
Gancedo, Eric	-	-	-	-
Gancedo, Gabriel	-	-	-	-
García Cuellar, Fulgencio ⁽²⁾	-	-	439	-
Herrando Prat de la Riba, Luis	-	-	-	-
Laffón de la Escosura, Manuel	-	-	-	-
Miralles Ferrer, Luis	-	-	-	-

Molins Ribot, Casimiro	-	-	-	-
Montoro Muñoz, Santos	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis	-	-	-	-
Morillo Olivera, Manuel	-	-	-	-
Nigorra Oliver, Miguel	-	-	-	-
Parera Lluch, Alberto	-	-	-	-
Pérez Sala, Enrique	45	-	45	-
Platero Paz, Jesús	291	-	290	-
Rodríguez García, José Ramón	-	-	-	-
Ron Güimil, Ángel Carlos ⁽³⁾	301	-	-	-
Sindicatura de Accionistas BPE	-	-	-	-
Solís y Martínez Campos, Miguel A. De Schuller, Stephan ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Stecher Navarra, Jorge	-	-	-	-
Termes Carrero, Rafael	-	-	-	-
Valls Taberner, Javier	510	-	505	-
Valls Taberner, Luis	477	-	467	-
Total	1.624	57	1.746	127

⁽¹⁾ Causó baja por fallecimiento el 10 de febrero de 2002.

⁽²⁾ Causó baja el 4 de marzo de 2002.

⁽³⁾ Nombrado a lo largo del ejercicio 2002.

⁽⁴⁾ Causó baja el pasado 14 de abril de 2002.

Datos en miles de euros

Este cuadro, no incluye los 56.000 Euros recibidos en los ejercicios 2001 y 2002 en concepto de atenciones estatutarias por el Consejero D. Miguel Nigorra Oliver por el desempeño del cargo de Presidente del Consejo de Administración en el Banco de Crédito Balear. Ningún otro consejero percibe retribución de ningún tipo por el desempeño de cargos en las entidades que forman parte del Grupo Banco Popular.

En lo que se refiere a la Dirección Ejecutiva (excluido el Consejero Delegado, cuyas retribuciones aparecen reflejadas en el cuadro anterior, por ser la única persona que, formando parte de la alta dirección de la entidad, es también miembro de su Consejo de Administración), las cifras son las que se detallan a continuación:

Concepto	2002		
	2002	2001	2000
Sueldos	3.406.394	3.859.985	2.737.514
Retribuciones en especie	133.835	150.788	81.974
Dietas gastos de viaje	94.653	167.336	52.934
TOTAL	3.634.882	4.178.109	2.872.422

Datos en Euros

Al margen de lo anterior, los miembros de la Dirección Ejecutiva de Banco Popular que desempeñan algún cargo en algún consejo de administración tanto de las sociedades que forman parte del Grupo consolidable (si bien ninguno de ellos recibe retribución o atención estatutaria de ningún tipo por este concepto) como de aquellas ajenas a éste, son las que a continuación se exponen:

Nombre	Cargo desempeñado	Sociedad
Ron Güimil, Angel	Consejero	Bancopopular-e. S.A.

Arellano Escobar, Jesús	Consejero	Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago EFC, S.A.
Morales López, Eutimio	Consejero	Bancopopular-e. S.A.
	Administrador Único	Intermediación y Servicios Tecnológicos S.A.U.
Marcos García, Luis Felipe	Secretario NO Consejero	Bancopopular-e. S.A.
	Secretario Consejero	Popular de Participaciones Financieras, S.A.
Bermejo Blanco, Rafael	Presidente del Consejo de Administración	Europensiones, S.A.
	Secretario Consejero	Banco Popular Hipotecario
	Presidente	Heller Factoring Española
	Consejero	Banco Popular France
Fernández Dopico, Francisco	<u>Consejero</u>	<i>Mobipay España, S.A.</i>
	Consejero	Sistema 4B, S.A.
	Consejero	Banco Popular Hipotecario
Fernández Conquero, José María	Consejero	Heller Factoring Española
	Consejero	Banco Popular Hipotecario
	Consejero	Eurocorredores
	Presidente	Heller Factoring Portuguesa
	Administrador Único (representante físico de Banco Popular Español)	Popular de Renting, S.A.
Gómez Martín, Francisco	Consejero	Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago EFC, S.A.
Lucía Aguirre, José María	Consejero	Heller Factoring Española
Higuera Montejo, Roberto	Consejero	Europensiones, S.A.
	Vicepresidente	Eurovida, S.A.
	Presidente	Eurocorredores
	Consejero	Banco Popular Hipotecario, S.A.
	Consejero	Heller Factoring Española
	Consejero	Inversiones Area Sur, S.L.
Sartorius Álvarez de Bohórquez,	Vicepresidente del Consejo de Vigilancia	Banco Popular France

José	Vocal, representante físico de Banco Popular Español	Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación Sociedad Anónima Compañía de Seguros y Reaseguros
Rey Rey, Ernesto	Consejero, representante físico de Banco Popular Español	Corretaje e información monetaria y de Divisas, S.A.
	Consejero, representante físico de Banco Popular Español	MEFF Euroservices Sociedad Anónima Sociedad de Valores
	Consejero, representante físico de Banco Popular Español	AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.
	Consejero, representante físico de Banco Popular Español	Sistema Electrónico de Negociación de Activos Financieros, Agencia de Valores, S.A.
	Consejero, representante físico de Banco Popular Español	MEFF Sociedad Rectora de Productos Financieros Derivados de Renta Fija, S.A.
	Consejero, representante físico de Banco Popular Español	MEFF Sociedad Rectora de Productos Financieros Derivados de Renta Variable, S.A.
Ramírez Parrondo, Antonio	Consejero	Promoción de Instituciones Docentes II, S.A.
Rodríguez Fernández, Jesús	Consejero	Heller Factoring Portuguesa
	Consejero	BPE Finance International Ltd.
	Consejero	BPE Capital International Ltd.
	Consejero	BPE Preference International Ltd.
Rivera Congosto, Angel	Consejero	Popular Español Asia Trade Ltd
Echanojauregui Soloaga, Juan	Consejero	Popular Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.
	Vocal en el Consejo de Administración	Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, S.A
Hortigüela Ayuso, Julio	Consejero (representante físico de Banco Popular Español)	Gestora Europea de Inversiones SA, SGC
	Consejero	Popular Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.

VI.2.4 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.

A 31 de diciembre de 2002, las obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones como consecuencia de los derechos devengados por los miembros, actuales y anteriores, del Consejo de Administración (que no se encuentran en situación de jubilación) por su condición de empleados actuales o anteriores del Grupo (D. Luis Valls Taberner, D. Javier Valls Taberner, D. Jesús Platero Paz, D. Enrique Pérez Sala y D. Ángel Carlos Ron Güimil), están incluidas en los compromisos por pensiones devengados por la totalidad de la plantilla (apartado IV.6.3. del presente Folleto informativo) y ascienden a 14.758.403,33 euros.

La Entidad no tiene contraída en la actualidad obligación en materia de pensiones con ningún otro miembro del Consejo de Administración actual o anterior.

A 31 de diciembre de 2001, las obligaciones que se habían contraído en materia de pensiones con los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 14.228.733,95 euros.

En el año 2002 se han satisfecho 20.000.- euros en concepto de seguros de vida de 10 consejeros actuales y anteriores. En el ejercicio 2001, la cantidad de 18.000.- euros fue desembolsada en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

En lo que se refiere a planes de opciones o de valores que den derecho a participaciones en el capital social hay que señalar que no existen ni para directivos ni para consejeros.

En lo que se refiere a los miembros de la Dirección Ejecutiva de la Entidad, las obligaciones contraídas en materia de planes de pensiones a 31 de diciembre de 2002 ascendían a 21.212.437,43 Euros.

Los importes satisfechos en materia de seguros de vida de los miembros de la Dirección Ejecutiva se encuentran incluidos en las cantidades desembolsadas dentro del régimen general de seguros de vida de los empleados del Grupo Banco Popular.

Desde el 1 de enero de 2003, y hasta la fecha de verificación del presente Folleto Informativo, no se han realizado aportaciones de ningún tipo ni en materia de pensiones, ni en materia de seguros de vida, ni a favor de los miembros de la Dirección Ejecutiva de la Entidad, ni a favor de los miembros de su Consejo de Administración.

VI.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la sociedad emisora a favor de los administradores, de la Alta Dirección y de la Dirección Ejecutiva.

A 31 de diciembre de 2002, los riesgos asumidos por los administradores con el Banco Popular y las sociedades filiales consolidadas son las siguientes:

Nombre	Riesgos directos (miles de Euros.)	Riesgos indirectos (miles de Euros.) ¹	Total (miles de Euros.)
Asociación de Directivos BPE	-	-	-
Ayala García, Ildefonso	115	-	115
Breipohl, Diethart	-	-	-
Catá Virgili, José María	-	33.670	33.670
Donate Vigón, Francisco	-	-	-
Gancedo Holmer, Eric	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	-	-	-
Herrando Prat de la Riba, Luis	-	-	-
Laffón de la Escosura, Manuel	-	-	-
Miralles Ferrer, Luis	118	-	118
Molins Ribot, Casimiro	-	-	-
Montoro Muñoz, Santos	-	4.459	4.459
Montuenga, Luis	-	231	231
Morillo, Manuel	-	-	-
Nigorra, Miguel	-	5.944	5.944
Parera, Alberto	-	-	-

Pérez Sala, Enrique	-	45	45
Platero, Jesús	-	-	-
Rodríguez, José Ramón	-	-	-
Ron, Ángel Carlos	-	-	-
Sindicatura de Accionistas BPE	-	-	-
Solís y Martínez Campos, Miguel A. de	-	7.058	7.058
Stecher, Jorge	-	-	-
Termes, Rafael	-	-	-
Valls, Javier	-	-	-
Valls, Luis	-	-	-
<i>Total</i>	233	51.407	51.640

¹Comprendidos los riesgos de firma.

Hay que señalar que este cuadro refleja no sólo los riesgos personales, sino también aquellos asumidos con sociedades ajenas al Grupo Banco Popular Español pero vinculadas a algún Consejero, operaciones a las que se aplicaron los tipos de mercado.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, el importe de los riesgos, directos o indirectos, contraídos con las personas que forman parte de la Dirección Ejecutiva asciende a 1.193.489,90 €, y en cualquier caso, se encuentra comprendido dentro de los criterios generales de asunción de riesgos con los empleados de Grupo Banco Popular.

VI.2.6 Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejercen fuera de la sociedad.

A fecha de verificación del presente Folleto Informativo, los miembros del Consejo de Administración de la entidad, desempeñaban los cargos que a continuación se relacionan en otras sociedades distintas de Banco Popular Español, S.A.;

Nombre	Sociedad	Cargo
Aparicio, Francisco (representante Físico de la Sindicatura de Accionistas)	Valrey, S.A.	Administrador Mancomunado
	Centro Social Universitario Pan de Azúcar, S.A.	Administrador Único
Ayala, Ildelfonso	Banco de Galicia, S.A.	Consejero
	Banco de Vasconia, S.A.	Consejero
Breipohl, Diethart	-	-
Catá, José María	Hotel Condado, S.A.	Consejero Representante Físico de Hocatel, S.A.
	Autopista Vasco Aragonesa Concesionaria Española. S.A.	Vicepresidente
	Terraco Eólica, S.A.	Consejero. Representante físico de Explotaciones Catel, S.A.
Donate, Francisco	Banco de Vasconia, S.A.	Consejero
	Urbanizadora Española, S.A.	Administrador Único
	Gestora Popular, S.A.	Administrador Único
Gancedo, Gabriel	Gancedo y González, S.A.	Presidente

	Sociedad Manuel Gancedo de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Presidente
	Deseras, S.A.	Consejero
	Banco de Crédito Balear, S.A.	Consejero
	Banco de Galicia, S.A.	Consejero
	Banco de Castilla, S.A.	Presidente
Gancedo, Eric	Banco de Castilla, S.A.	Consejero
	Bancopopular-e, S.A.	Presidente
	Sociedad Manuel Gancedo de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Vocal
	Bodegas Martue la Guardia, S.A.	Consejero representante físico Brunoseta, S.L.
	Optimus Partners, S.A.	Rpresentante físico del Vocal Brunoseta, S.L.
Herrando Prat de la Riba, Luis	Agrupación de Interés Económico RC Corredores	Presidente
	Instituto de Educación e Investigación, S.A.	Consejero
	Banco de Galicia, S.A.	Consejero
	Sociedad de Promoción y Desarrollo Talde, S.A.	Consejero
	Grupo de Promociones Inmobiliarias, S.A	Vicepresidente
	Bilbao Equity SIMCAV, S.A.	Presidente
	Asistencia Universitaria de Navarra, S.A.	Consejero
Laffón, Manuel	Banco de Andalucía, S.A.	Consejero
Miralles, Luis	Hoteles Orange, S.A.	Consejero
Molins, Casimiro	Cementos Molins, S.A.	Presidente
	Cementos Molins Industrial, S.A.	Presidente
	Inversora Patrimonial, S.A.	Administrador único
	Popularinsa, S.A.	Consejero
	Inversora Pedralves, S.A.	Presidente
	Otinix, S.A.	Presidente
Montoro, Santos	Urpesa, S.A.	Presidente
	Montoro e Hijos, S.A.	Presidente
	Tilmon España, S.A.	Presidente
Montuenga, Luis	Popularinsa, S.A.	Presidente
	Consultores Financieros e Industriales, S.A	Administrador único
	Banco de Andalucía, S.A.	Consejero
	Banco de Galicia, S.A.	Secretario- Consejero

	Banco de Vasconia, S.A.	Secretario- Consejero
	Unión Europea de Inversiones, S.A.	Presidente
Morillo, Manuel	-	-
Nigorra, Miguel	Nova Santa Posa Golf, S.A. Gestión y Administración Registral, S.L.	Presidente Presidente- Consejero Delegado
	Habitat Golf Santa Ponsa, S.A. Banco de Crédito Balear, S.A.	Presidente Presidente
Parera, Alberto	Beratusa, S.A.	Administrador
Pérez Sala, Enrique	-	-
Platero, Jesús	Banco de Crédito Balear, S.A. Banco de Andalucía, S.A. Banco Popular France Banco de Galicia, S.A.	Secretario- Consejero Secretario- Consejero Presidente del Consejo de Vigilancia Presidente
Rodríguez, José Ramón	Bairsa, S.A. Banco de Crédito Balear, S.A. Banco de Vasconia, S.A. Banco Popular Hipotecario, S.A.	Administrador único Consejero Presidente Presidente
Ron Güimil, Angel	Bancopopular-e, S.A. Fortior Holding, S.A. Iberagentes Popular Banca Privada, S.A.	Consejero Consejero Consejero
De Solís y Martínez Campos, Miguel A.	Guadacorte, S.A. Sur Compañía Española de Seguros y Reaseguros, S.A. Banco de Crédito Balear, S.A. Banco de Andalucía, S.A. Banco de Vasconia, S.A.	Consejero Consejero Consejero Presidente Consejero
Sanz, José María (representante físico de la Asociación Profesional de Directivos B.P.E.)	-	-
Stecher, Jorge	-	-
Termes, Rafael	Inmobiliaria Urbana de la Moncloa, S.A. Promoción e Instituciones Docentes, S.A.	Presidente Presidente
Valls, Javier	-	-
Valls, Luis	-	-

VI.3 PERSONAS FISICAS O JURIDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE EJERCAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA.

No existe persona física o jurídica que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerza o pueda ejercer un control sobre Banco Popular Español, S.A., considerando los supuestos del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

VI.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA.

No existe ningún precepto estatutario que limite, en forma alguna, la adquisición de participaciones significativas.

El artículo 14 de los Estatutos del Banco Popular establece una limitación al derecho de voto en los términos siguientes:

“El número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes al mismo grupo es del 10 por 100 de los votos a emitir en la Junta General de que se trate. La limitación anterior no será de aplicación en el supuesto de que, en virtud de lo dispuesto en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una participación superior al 10 por 100 del capital social.”

VI.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA A QUE SE REFIERE EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO.

A 31 de marzo de 2003, los titulares de participaciones significativas en el capital social de Banco Popular Español, S.A., tal y como establece el artículo 1 del Real Decreto 377/91, de 15 de marzo, son los siguientes:

Nombre	Participación directa		Participación indirecta	
	Número	%	Número	%
Chase Nominees Ltd (1)	-	-	13.339.604	6,143
Allianz Aktiengesellchat Holding (2)	9.000.000	4,145	11.630.132	5,356
Fidelity International Limited	-	-	4.343.937	2,000
Sindicatura de Accionistas BPE	1.564.184	0,720	24.103.182	11,100

⁽¹⁾ Según consta en los Registros Oficiales de la CNMV, “Información adicional: La Sociedad BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. remitió dicha Comunicación de Participación Significativa en su condición de declarante respecto de CHASE NOMINEES LTD. CHASE NOMINEES LTD es sujeto obligado a comunicar en la entidad cotizada BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A., por su intervención como persona interpuesta (art.3.1 del RD 377/1991, de 15 de marzo) al actuar por cuenta de sus clientes, ninguno de los cuales resulta, a su vez, sujeto obligado de remisión de participación significativa en la sociedad BANCO POPULAR ESPAÑOL,

S.A., si atendemos únicamente a la posición accionarial de cuya titularidad tiene constancia la entidad CHASE NOMINEES LTD”.

- (2) Corresponden a las sociedades AGF International, S.A.R.L.(2,21%), RAS International, NV (2,21%). Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (0,94%) y otras sociedades (0,01%)

VI.6. NUMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA

El desglose de cuentas de accionistas a 31 de diciembre de 2002 por tramos es el siguiente:

Nº de acciones por accionista	Total accionistas	
	Número	%
Hasta 200	34.746	49,07
De 201 a 800	22.049	31,14
De 801 a 2.000	7.784	10,99
De 2.001 a 4.000	3.045	4,30
De 4.001 a 8.000	1.553	2,19
De 8.001 a 40.000	1.242	1,75
De 40.001 a 80.000	168	0,24
De 80.001 a 160.000	98	0,14
Más de 160.000	131	0,18

A 31 de diciembre de 2002 el Banco Popular tenía 70.816 accionistas, de los que el 49,42% eran personas físicas o jurídicas de nacionalidad española, siendo los restantes 50,58% extranjeros.

VI.7. IDENTIFICACION DE LAS PERSONAS Y ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA

No existen prestamistas ni depositantes que participen en las deudas o depósitos a largo plazo ni a corto plazo del Banco Popular Español, S.A. ni en ninguna de las entidades de su Grupo, en más de un 10% del total.

VI.8. EXISTENCIA DE CLIENTES SUMISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS.

No existe ninguna persona o entidad cuyas operaciones de negocio en la Entidad sean significativas, entendiéndose por tales aquellas que superen el 25 % del negocio de la entidad.

VI.9. ESQUEMAS DE PARTICIPACION DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA

No existe en la entidad política alguna en materia de participación del personal de la entidad en el capital de la sociedad, así como tampoco existe en la actualidad ningún plan de “stock-options” para los altos directivos de la entidad ni para los

miembros del consejo de administración, ni está prevista su puesta en marcha en el futuro inmediato.

VI.10 AUDITORIA CONTABLE Y GASTOS EN AUDITORIA Y CONSULTORIA

El total de las retribuciones satisfechas en concepto de honorarios por auditorías y trabajos de revisión contable del ejercicio 2002 encargadas por Banco Popular Español y las entidades de su Grupo a PriceWaterouseCoopers ascendió a 873 miles de Euros.

Los honorarios satisfechos por las entidades del Grupo Banco Popular correspondientes a servicios profesionales, periódicos o esporádicos, de naturaleza distinta a la de auditoría, satisfechos a profesionales o compañías relacionadas directa o indirectamente con la firma auditora durante el ejercicio de 2002 se elevan a 85 mil Euros.

CAPITULO VII

EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1 EVOLUCION DE LAS CIFRAS DEL NEGOCIO

La información del punto siguiente se basa en datos de resultados a 31 de marzo de 2003.

VII.1.1. Balance de situación individual a 31 de marzo de 2003

ACTIVO	31.03.03	31.03.02	% Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	655.668	660.069	-0,7
Deudas del Estado	401.437	263.450	52,4
Entidades de crédito	8.172.600	6.561.813	24,5
Créditos sobre clientes	20.909.230	17.265.921	21,1
Obligaciones y otros valores de renta fija	340.880	319.076	6,8
Acciones y otros títulos de renta variable	234.314	612.571	-61,7
Participaciones	32.179	100.080	-67,8
Participaciones en empresas del Grupo	618.769	500.408	23,7
Activos inmateriales	13.515	14.973	-9,7
Activos materiales	373.920	373.320	0,2
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
Cuentas de periodificación	188.827	184.248	2,5
Otros activos	871.279	693.597	25,6
Pérdidas del ejercicio	-	-	-
TOTAL ACTIVO	32.812.618	27.549.526	19,1

Cifras en miles de euros.

PASIVO	31.03.03	31.03.02	% Variación
Entidades de crédito	6.873.404	5.917.358	16,2
Débitos a clientes	20.760.545	17.494.375	18,7
Débitos representados por valores negociables	1.528.962	807.426	89,4
Otros pasivos	714.348	634.847	12,5
Cuentas de periodificación	298.057	293.252	1,6
Provisiones para riesgos y cargas	94.483	157.101	-39,9
Financiaciones subordinadas (*)	679.277	564.118	20,4
Recursos Propios	1.246.383	1.114.263	11,9
Beneficio del ejercicio	125.211	120.181	4,2
Reservas de revalorización	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	491.948	446.605	10,2
TOTAL PASIVO	32.812.618	27.549.526	19,1

Cifras en miles de euros.

(*) La cifra de "Financiaciones subordinadas" a 31 de marzo de 2002 está ajustada y no coincide con la publicada porque se ha producido una reclasificación a finales del año 2002 según normativa de Banco de España, que consiste en incluir las participaciones preferentes en "Financiaciones subordinadas" y no dentro de "Débitos a clientes".

Balance de situación consolidado a 31 de marzo de 2003

ACTIVO	31.03.03	31.03.02	% Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	1.019.116	1.038.745	-1,9
Deudas del Estado	459.465	348.380	31,9
Entidades de crédito	4.133.588	5.235.854	-21,1
Créditos sobre clientes	35.270.420	28.534.223	23,6
Obligaciones y otros valores de renta fija	556.644	479.434	16,1
Acciones y otros títulos de renta variable	261.070	647.945	-59,7
Participaciones	27.743	23.725	16,9
Participaciones en empresas del Grupo	19.744	28.828	-31,5
Activos inmateriales	16.382	19.356	-15,4
Fondo de comercio de consolidación	6.458	30.972	-79,1
Activos materiales	570.084	569.276	0,1
Cuentas de periodificación	300.141	311.714	-3,7
Otros activos	898.752	696.825	29,0
Pérdidas en sociedades consolidadas	71.654	9.318	669,0
TOTAL ACTIVO	43.611.261	37.974.595	14,8

Cifras en miles de euros.

PASIVO	31.03.03	31.03.02	% Variación
Entidades de crédito	6.692.291	6.212.364	7,7
Débitos a clientes	24.633.511	23.064.324	6,8
Débitos representados por valores negociables	6.772.998	3.731.413	81,5
Financiaciones subordinadas	241.785	264.626	-8,6
Otros pasivos	1.169.956	1.094.382	6,9
Cuentas de periodificación	394.769	377.674	4,5
Provisiones para riesgos y cargas	181.408	229.971	-21,1
Diferencia negativa de consolidación	418	444	-5,9
Intereses minoritarios	683.466	518.377	31,8
Beneficio del ejercicio	180.179	165.992	8,5
Recursos Propios	2.660.480	2.315.028	14,9
TOTAL PASIVO	43.611.261	37.974.595	14,8

Cifras en miles de euros.

VII.1.2. Cuenta de resultados individual a 31 de marzo de 2003

	31.03.03	31.03.02	% Variación
+ Intereses y rendimientos asimilados	407.850	374.899	8,8
- Intereses y cargas asimiladas	159.029	145.944	9,0
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	40.074	40.843	-1,9
Margen de intermediación	288.895	269.798	7,1
+/- Comisiones netas	88.549	84.070	5,3
+ Resultados de operaciones financieras	3.454	7.216	-52,1
Margen ordinario	380.898	361.084	5,5
+ Otros productos de explotación	307	245	25,3
- Gastos generales de administración	125.468	123.566	1,5
- Amortizaciones	12.268	11.646	5,3
- Otras cargas de explotación	5.517	5.373	2,7
Margen de explotación	237.952	220.744	7,8
- Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	52.056	33.790	54,1
- Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	1.994	2.245	-11,2
+/- Resultados extraordinarios (neto)	(1.018)	(11.691)	-91,3
Resultado antes de impuestos	182.884	173.018	5,7
- Impuesto sobre beneficios	57.673	52.837	9,2
- Otros impuestos	-	-	
Resultado del ejercicio	125.211	120.181	4,2

Cifras en miles de euros.

Cuenta de resultados consolidada a 31 de marzo de 2003

	31.03.03	31.03.02	% Variación
+ Intereses y rendimientos asimilados	614.279	571.034	7,6
- Intereses y cargas asimiladas	193.250	185.887	4,0
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	10.740	11.854	-9,4
Margen de intermediación	431.769	397.001	8,8
+/- Comisiones netas	148.228	138.430	7,1
+ Resultados de operaciones financieras	5.633	10.403	-45,9
Margen ordinario	585.630	545.834	7,3
+ Otros productos de explotación	568	595	-4,5
- Gastos generales de administración	199.735	192.754	3,6
- Amortizaciones	17.739	16.893	5,0
- Otras cargas de explotación	9.287	9.039	2,7
Margen de explotación	359.437	327.743	9,7
- Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	79.385	53.670	47,9
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	795	2.185	-63,6
- Dotación fondo riesgos bancarios generales	-	-	
+/- Rdos. de sociedades puestas en equivalencia (neto)	(1.979)	(3.263)	-39,4
+/- Resultados extraordinarios (neto)	7.673	(7.600)	
+/- Rdos. por operaciones del Grupo (neto)	117	560	-79,1
Resultado antes de impuestos	285.068	261.585	9,0
- Impuesto sobre beneficios	104.889	95.593	9,7
Resultados del ejercicio	180.179	165.992	8,5
- Intereses minoritarios	14.683	13.593	8,0
Resultado del ejercicio atribuible a accionistas	165.496	152.399	8,6

Cifras en miles de euros.

VII.2. EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.2.1 Tendencias más recientes en relación con los negocios de la entidad y del grupo consolidado.

DATOS CONSOLIDADOS	31.03.03	31.03.02	Variación	
			Absoluta	%
Activos totales gestionados	53.951.442	47.812.120	6.139.322	12,8
Activos en balance	43.611.261	37.974.595	5.636.666	14,8
Recursos de clientes	41.988.475	36.897.888	5.090.587	13,8
<i>En balance</i>	31.648.294	27.060.363	4.587.931	17,0
<i>Otros recursos intermediados</i>	10.340.181	9.837.525	502.656	5,1
Inversión crediticia bruta	35.937.076	29.015.051	6.922.025	23,9
Riesgos sin inversión	5.359.523	4.327.501	1.032.022	23,8
Ratio de morosidad (%)	0,89	0,83	0,06	
Ratio de cobertura de morosos (%)	200,98	195,46	5,52	
Recursos propios (*)	2.588.826	2.305.710	283.116	12,3
Coefficiente de solvencia BE (%) (**)	9,19	9,54	(0,35)	
Nº de empleados	12.315	12.135	180	1,5
Nº de oficinas	2.161	2.163	-2	-0,1
Resultados:				
Margen de intermediación	431.769	397.001	34.768	8,8
Margen ordinario	585.630	545.834	39.796	7,3
Margen de explotación	359.437	327.743	31.694	9,7
Beneficio antes de impuestos	285.068	261.585	23.483	9,0
Beneficio neto	180.179	165.992	14.187	8,5
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	165.496	152.399	13.097	8,6
Activos totales medios en balance	43.760.782	37.909.766	5.851.016	15,4
Recursos propios medios	2.583.121	2.295.578	287.543	12,5
Rentabilidad (***):				
<i>De los activos totales (ROA) (%)</i>	1,65	1,75	-0,10	
<i>De los recursos propios (ROE) (%)</i>	25,63	26,56	-0,93	
Número de accionistas	72.381	73.522	-1.141	-1,6
<i>Datos por acción (euros)</i>				
<i>Beneficio atribuible</i>	0,762	0,702	0,06	8,6
<i>Dividendo</i>	0,365	0,332	0,03	9,9
<i>Valor contable</i>	11,922	10,618	1,30	12,3
<i>Última Cotización</i>	39,60	43,20	-3,60	-8,3

Datos en miles de euros, salvo indicación en contrario

(*) La cifra de "Recursos Propios" se encuentra minorada por las pérdidas en sociedades consolidadas. A 31 de marzo de 2003 las pérdidas de sociedades consolidadas representaban 71.654 miles de euros siendo un año antes de 9.318 miles de euros.

(**) Calculado según la normativa de Banco de España.

(***) ROA= beneficio neto sobre activos totales medios; ROE= beneficio distributable sobre recursos propios medios

Rendimiento medio de los empleos

	31.03.03			31.03.02		
	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos
Letras del Tesoro	38.390	2,87	275	349.246	4,19	3.658
Intermediarios financieros	5.678.425	2,44	34.602	5.805.538	3,02	43.836
En euros	3.909.574	2,75	26.901	3.583.857	3,34	29.889
En moneda extranjera	1.768.851	1,74	7.701	2.221.681	2,51	13.947
Inversiones crediticias	35.076.647	6,54	573.426	28.254.955	7,33	517.550
En euros	34.726.573	6,58	571.500	27.809.280	7,40	514.401
En moneda extranjera	350.074	2,20	1.926	445.675	2,83	3.149
Cartera de valores	1.064.021	6,28	16.716	1.224.491	5,83	17.844
Deudas del Estado	118.612	4,14	1.229	148.381	4,68	1.736
Otros valores de renta fija	556.268	3,41	4.747	497.364	3,42	4.254
Acciones y participaciones	389.141	11,04	10.740	578.746	8,19	11.854
<i>Total empleos rentables</i>	41.857.483	5,97	625.019	35.634.230	6,54	582.888
Otros activos	1.903.299	-	-	2.275.536	-	-
Total empleos (Activos Totales Medios)	43.760.782	5,71	625.019	37.909.766	6,15	582.888

Cifras en miles de euros

Coste medio de los recursos

	31.03.03			31.03.02		
	Saldos medios	Tipos (%)	Coste	Saldos medios	Tipos (%)	Coste
Intermediarios financieros	6.861.885	2,48	42.601	6.852.947	3,00	51.330
En euros	5.081.553	2,90	36.805	4.766.779	3,41	40.664
En moneda extranjera	1.780.332	1,30	5.796	2.086.168	2,05	10.666
Recursos de clientes	31.264.541	1,93	150.649	25.838.629	2,08	134.557
Débitos de clientes:	24.428.863	1,64	99.959	22.503.852	1,89	106.158
En euros	23.672.126	1,65	97.852	21.610.316	1,90	102.604
Cuentas a la vista	12.271.523	0,59	17.950	11.386.344	0,71	20.248
Cuentas a plazo	9.797.549	2,83	69.361	8.890.872	3,14	69.800
Cesión temporal de activos	1.600.736	2,63	10.541	1.331.091	3,77	12.556
Otros	2.318	-	-	2.009	-	-
En moneda extranjera	756.737	1,11	2.107	893.536	1,59	3.554
Empréstitos y otros valores negociables	6.835.678	2,97	50.690	3.334.777	3,41	28.399
Fondo de pensiones	-	-	-	-	-	-
Total recursos con coste	38.126.426	2,03	193.250	32.691.576	2,27	185.887
Otros recursos	3.051.235	-	-	2.922.612	-	-

Recursos propios	2.583.121	–	–	2.295.578	–	–
Total recursos	43.760.782	1,76	193.250	37.909.766	1,96	185.887

Cifras en miles de euros

Los productos de empleos en el primer trimestre de 2003 suman 625.019 miles de euros y representan un 7,2 por ciento superior al mismo trimestre del año anterior. Los costes de los recursos alcanzan una cifra de 193.250 miles de euros en el primer trimestre de 2003, siendo superior en un 4,0 por ciento al primer trimestre de 2002.

La evolución de la cuenta de resultados del Popular es una clara expresión de la línea de regularidad que siempre ha caracterizado al Banco, confirmando el crecimiento sostenido de todos los márgenes y el mantenimiento de altos niveles de eficiencia y rentabilidad.

El margen de intermediación del primer trimestre de 2003 alcanza la cifra de 431.769 miles de euros, un 8,8 por ciento superior al del mismo trimestre del año anterior. Las razones que explican su buen comportamiento son el crecimiento de los empleos y recursos, unido a una prudente gestión de sus precios, en un entorno de tipos de interés a la baja.

La suma del margen de intermediación y las comisiones netas constituye el margen bancario básico que, con 579.997 miles de euros en el primer trimestre de 2003, presenta un aumento del 8,3 por ciento sobre el mismo trimestre del año anterior.

Al añadir al margen bancario básico los resultados de operaciones financieras se obtiene el margen ordinario que alcanza la cifra de 585.630 miles de euros y es superior en un 7,3 por ciento a la del mismo trimestre del año precedente.

Los costes operativos o gastos generales de administración, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios, aumentan en conjunto un 3,6 por ciento y absorben el 34,11 por ciento del margen ordinario. Los costes de personal aumentan un 3,5 por ciento, los gastos generales un 2,5 por ciento y los tributos varios un 12,3 por ciento.

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

El beneficio antes de impuestos, de 285.068 miles de euros es superior en un 9,0 por ciento al del primer trimestre del 2002. Una vez deducido el impuesto sobre sociedades se llega a un beneficio neto consolidado de 180.179 miles de euros, que excede en un 8,5 por ciento al del primer trimestre del año anterior. De ese beneficio neto 165.496 miles de euros corresponden a los accionistas de Banco Popular, un 8,6 por ciento más que en el primer trimestre de 2002.

A 31 de marzo de 2003, los activos totales del balance consolidado están financiados en un 73 por ciento por recursos de clientes, que totalizan en balance 31.648.294 miles de euros. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos típicos a diferentes plazos, recursos captados mediante títulos y las financiaciones

subordinadas. En total, los recursos de clientes contabilizados en balance han aumentado un 17,0 por ciento con respecto al mismo trimestre del año anterior.

La rentabilidad de los recursos propios medios (ROE), que a 31 de marzo de 2002 fue del 26,56 por ciento, en marzo de 2003 ha pasado a ser del 25,63 por ciento.

El Banco Popular ha desarrollado durante los últimos años una gestión activa de los recursos propios, buscando un equilibrio adecuado a largo plazo entre los niveles deseables de apalancamiento y solvencia. El amplio excedente en la base de capital y el compromiso del Popular con la creación de valor para los accionistas permiten profundizar en políticas activas de gestión de los recursos propios, tendentes tanto al mantenimiento del coeficiente de solvencia en niveles razonables como a la optimización de su estructura.

Pese al crecimiento del crédito, el ratio de morosos se mantiene bajo, 0,89 por ciento, que supone una subida de 6 puntos básicos frente a un año antes. El índice de cobertura es de 200,98 por ciento, superior en 5,52 puntos al de marzo de 2002.

Durante el año 2002 el Grupo Banco Popular ha continuado su expansión selectiva en España sobre todo en las regiones de Cataluña, Madrid y Valencia con la apertura de 16 sucursales en el año tanto de la marca Banco Popular con la de sus bancos regionales. Este giro en la estrategia supone la potenciación de la política multimarca sin acotarla geográficamente ya que hasta el momento los bancos filiales tenían acotado su ámbito de actuación a su zona de origen. En el año 2003 se espera que continúe dicha expansión selectiva con una apertura de sucursales similar a la del ejercicio anterior.

Las tendencias de los principales indicadores- en respuesta a la política aplicada por el Banco- apuntan a una continuidad de las perspectivas favorables para los próximos trimestres, aunque es posible que se produzca una desaceleración de los niveles de crecimiento tanto de la inversión como de los recursos de clientes.

VII.2.2. Políticas de distribución de resultados, de inversión, de saneamientos y de amortización, de fondo de comercio, de ampliaciones de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamiento en general a medio y largo plazo.

El Banco 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, se pagó un dividendo de 1,360 euros por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2001, y en el año 2002 un dividendo de 1,500 euros por acción. Estos dividendos suponen el 52,25 por ciento y el 51,42 por ciento respectivamente del beneficio por acción del banco en dichos ejercicios. El primer dividendo con cargo a los beneficios de 2002 se pagó en octubre de 2002 y ascendió a 0,360 euros. En enero de 2003 se pagó el segundo dividendo de 0,365 euros por acción y en abril de 2003 el tercer dividendo con cargo al ejercicio que fue de 0,385 euros. En julio se pagará un dividendo complementario de 0,390 euros y que será el último con cargo a los beneficios de 2002.

La política de inversión está determinada por el respeto al principio de diversificación (no concentración de riesgos en un solo cliente o sector de actividad, más allá de unos estándares prefijados), el uso de técnicas

adecuadas de análisis y valoración en su aprobación y de la aplicación continuada de procedimientos contrastados de seguimiento, revisión y control; el sistema se apoya en dos líneas básicas de actuación: seguimiento diario, mediante un conjunto de alertas técnicas, y rating mensual. Mensualmente se analiza el comportamiento de cada cliente a través de catorce indicadores seleccionados.

El Banco Popular no sólo cumple la normativa establecida por Banco de España sobre saneamientos de activos, sino que aplica criterios aún más exigentes en relación con la provisión para insolvencias. El resultado de estos procedimientos es una baja morosidad a pesar del crecimiento continuado de la inversión.

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.

Con el fin de mantener los recursos propios computables en un nivel prudente y adecuado al fuerte crecimiento del balance. A 31 de marzo de 2003, Grupo Banco Popular cuenta con un excedente de recursos propios conforme a la normativa de solvencia de Banco de España del 14,9 por ciento por encima del mínimo exigible.

En aplicación de una política de financiación del balance y gestión de la liquidez de máxima prudencia, la financiación procedente de clientes se complementa con otras fuentes como el programa de emisión de euronotas a medio. Estas medidas aseguran la continuidad de la expansión de la inversión del banco en las mejores condiciones de liquidez y coste.

VII.2.3. Perspectivas del Emisor

En abril de 2003, las autoridades de los bancos centrales de Portugal y España han dado la conformidad a los acuerdos alcanzados por la compra del Banco Nacional de Crédito Inmobiliario (BNC).

El Consejo de Administración de BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. celebrado el 23 de abril de 2003, ha acordado convocar una Junta General Extraordinaria de Accionistas en Madrid para los días 26 y 27 de mayo de 2003, en primera y segunda convocatoria respectivamente.

Entre los puntos del orden del día destacan:

- Con el objeto de adquirir el 75,119% de las acciones de Banco Nacional de Crédito Inmobiliario, S.A., se propone la realización de un aumento del capital social mediante aportaciones no dinerarias, por un importe nominal de 5.116.196 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 10.232.392 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta, con una prima de emisión de 39,83 euros por acción. Supresión total del derecho de suscripción preferente de las nuevas acciones emitidas, las cuales serán suscritas por Topbreach Holding, B.V. e íntegramente desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Banco Nacional de Crédito Inmobiliario, S.A. Topbreach Holding B.V., es una entidad vinculada al empresario portugués Américo Ferreira de Amorim.

Una vez materializada la compra de la mayoría del capital de BNC, Banco Popular se propone lanzar una OPA sobre el resto de las acciones, que serán satisfechas en efectivo, en las mismas condiciones económicas que las acordadas con el señor Amorín. Consideramos que la citada entidad no pasará a formar parte del perímetro de consolidación hasta el comienzo del tercer trimestre de 2003.

- Se propone el nombramiento como Consejero de don Américo Ferreira de Amorim, quien entrará a formar parte del Consejo de Administración como consecuencia de los acuerdos alcanzados para la compra de BNC. Por otra parte, se propone también el nombramiento de don Vicente Santana Aparicio y don Emilio Viñas Barba, antiguos accionistas mayoritarios del Grupo Iberagentes y actuales accionistas de Banco Popular Español, S.A.

Datos básicos consolidados de BNC a 31 de diciembre de 2002

A continuación se detallan los datos más representativos a 31 de diciembre de 2002 según los estados financieros consolidados publicados por BNC.

DATOS CONSOLIDADOS	Variación Anual	
	31.12.02	En %
Activos totales gestionados	3.726	13,6
Activos en balance	3.660	11,6
Recursos de clientes	3.026	10,9
<i>En balance</i>	2.893	9,9
<i>Otros recursos intermediados</i>	133	39,1
Inversión crediticia bruta	2.869	8,2
Riesgos sin inversión	172	(1,4)
Ratio de morosidad (%)	1,44	
Ratio de cobertura de morosos (%)	124,47	
Recursos propios	255	11,3
Coeficiente de solvencia: Ratio BIS (%)	9,1	
Nº de empleados	970	12,2
Nº de oficinas	111	3,7
Resultados:		
Margen de intermediación	80	14,7
Margen ordinario	99	14,9
Margen de explotación	43	23,4
Beneficio antes de impuestos	35	33,6
Beneficio neto	26	35,9
Beneficio neto atribuible	26	35,9
Activos totales medios en balance	3.329	13,7
Recursos propios medios	228	7,3
Eficiencia operativa (%)	51,3	
Rentabilidad (*):		
<i>De los activos totales (ROA) (%)</i>	0,78	
<i>De los recursos propios (ROE) (%)</i>	11,36	
Número de accionistas	241	nd
Número de acciones (miles) VN= 1€	175.000	175.000
Beneficio por acción (Euros)	0,148	0,109

Datos en millones de euros, salvo indicación en contrario

(*) ROA= beneficio neto sobre activos totales medios; ROE= beneficio distribuible sobre recursos propios medios

Con el objetivo de diversificar las fuentes de financiación, la entidad está sometiendo a estudio la posibilidad de emitir cédulas hipotecarias y de establecer un programa de papel comercial en Europa.

Fdo: Roberto Higuera Montejo