

Madrid, 28 de mayo de 2008

**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 "Documento de Registro de BPE Financiaciones 2008".

El citado documento se corresponde en todos sus términos, con el que el pasado 13 de mayo de 2008 fue inscrito en sus Registros Oficiales.

Se autoriza la difusión del contenido del presente documento a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Atentamente.

**Ernesto Rey Rey**  
**Presidente**

**DOCUMENTO DE REGISTRO  
BPE FINANCIACIONES, S.A.  
2008**

**El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo IV del  
Reglamento (CE) nº 809/2004, y ha sido inscrito por la Comisión Nacional del  
Mercado de Valores con fecha 13 de mayo de 2008**

## ÍNDICE

### ANEXO IV del Reglamento (CE) nº 809/2004:

#### FACTORE DE RIESGO

<b>PUNTO 1</b>	PERSONAS RESPONSABLES .....	3
<b>PUNTO 2</b>	AUDITORES DE CUENTAS .....	4
<b>PUNTO 3</b>	INFORMACIÓN FINANCIERA SELCCIONADA.....	5
<b>PUNTO 4</b>	FACTORES DE RIESGO.....	7
<b>PUNTO 5</b>	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....	8
<b>PUNTO 6</b>	DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA .....	9
<b>PUNTO 7</b>	ESTRUCTURA ORGANIZATIVA .....	11
<b>PUNTO 8</b>	INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS .....	12
<b>PUNTO 9</b>	PREVISIONES O ESTIMACIÓN DE BENEFICIOS .....	13
<b>PUNTO 10</b>	ÓRGANOS ADMINISTRATIVO .....	14
<b>PUNTO 11</b>	PRÁCTICAS DE GESTIÓN.....	16
<b>PUNTO 12</b>	ACCIONISTAS PRINCIPALES .....	18
<b>PUNTO 13</b>	INFORMACIÓN FINANCIERA .....	19
<b>PUNTO 14</b>	INFORMACIÓN ADICIONAL.....	22
<b>PUNTO 15</b>	CONTRATOS IMPORTANTES.....	25
<b>PUNTO 16</b>	INFORMACIÓN DE TERCEROS .....	26
<b>PUNTO 17</b>	DOCUMENTOS PARA CONSULTA.....	27

## **FACTORES DE RIESGO**

BPE FINANCIACIONES, S.A. asume riesgos en el desarrollo de su actividad, básicamente de interés y mercado, a pesar de ello la totalidad de los mismos están cerrados por operaciones de signo contrario contratadas por Banco Popular, S.A.

Por otra parte, las emisiones en vigor realizadas por BPE FINANCIACIONES, S.A., cuentan con la garantía solidaria de Banco Popular Español, S.A.

Los riesgos a los que está sujeto el Emisor por el desarrollo de su actividad son:

**Riesgo de Crédito.** Pérdidas derivadas del incumplimiento de un acreditado en alguna de sus obligaciones.

**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.

**Riesgo de tipo de interés de balance.** Efecto negativo que el movimiento de las curvas de tipos de interés puede tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intermediación, provocado por la renovación de las masas que lo componen a tipos superiores o inferiores a los establecidos con anterioridad.

**Riesgo de Mercado.** Posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas como consecuencia de evoluciones desfavorables en las cotizaciones de los mercados financieros.

**Riesgo Operacional.** Posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de problemas legales, deficiencias de control interno, débil supervisión de los empleados, fraude, falsificación de cuentas o contabilidad creativa, factores en muchos casos motivados por el desarrollo tecnológico, la creciente complejidad de las operaciones, la diversificación de productos, los nuevos canales de distribución. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio.

**Gestión del riesgo.** La asunción del riesgo es una característica inherente al negocio bancario y su análisis, valoración, seguimiento y control constituye un eje básico de la gestión del Grupo Banco Popular. A continuación, se examinan los sistemas de análisis y control en vigor.

Análisis del riesgo de crédito. El Grupo Banco Popular tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos, según el cual los distintos niveles jerárquicos de la organización, tienen asignados facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo.

Seguimiento y control del riesgo de mercado y riesgo de interés. El Grupo tiene constituido un Comité de Activos y Pasivos que tiene como función entre otras, el análisis y control del riesgo de mercado. El Comité analiza el impacto en el balance y en el margen de intermediación de distintos escenarios de comportamientos en los tipos de interés.

Seguimiento del riesgo de liquidez. El órgano responsable del control de este riesgo es también el Comité de Activos y Pasivos. En estas funciones dispone de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez global del Grupo.

Seguimiento del riesgo operacional. El Grupo ha adoptado como definición la establecida en el Nuevo Acuerdo de Basilea, integrando en la gestión del riesgo la elaboración de los procedimientos de identificación, seguimiento y control del mismo.

**Calificación de la entidad.** No ha sido objeto de calificación.

## **PUNTO 1 PERSONAS RESPONSABLES**

### **1.1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN QUE FIGURA EN EL DOCUMENTO DE REGISTRO.**

D. Ernesto Rey Rey, actuando como Presidente del Consejo de Administración de BPE Financiaciones, S.A. (en adelante la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio social en Calle José Ortega y Gasset nº 29, Madrid, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Documento de Registro, en virtud de los poderes otorgados por el Consejo de Administración de BPE Financiaciones, S.A, celebrado el día 4 de abril de 2008.

### **1.2. DECLARACIÓN DE LOS RESPONSABLES DEL DOCUMENTO DE REGISTRO.**

D. Ernesto Rey Rey asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **PUNTO 2    AUDITORES DE CUENTAS**

### **2.1.    AUDITORES DEL EMISOR.**

Las cuentas anuales de BPE Financiaciones, S.A., correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, han sido auditadas por la firma de auditoría PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana, 43, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242 - CIF: B-79031290, emitiendo informe favorable y sin salvedades.

### **2.2.    RENUNCIA DE LOS AUDITORES DE CUENTAS.**

Los auditores no han renunciado al ejercicio de sus facultades.

## PUNTO 3 INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

### 3.1. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA.

Datos relacionados con el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2007y 2006, según Real Decreto 1514/2007:

	<b>Ejercicio 07</b>	<b>Ejercicio 06</b>	<b>Var %</b>
Activo Circulante	70.098.914,30	62.330.053,15	12,5
Fondos Propios	520.168,08	475.335,42	9,4
Pasivo a largo plazo	10.800.000.000	11.800.000.000,00	-8,5
Fondo de maniobra	1.039.740,83	1.303.380,24	-20,2
Fondos propios /Pasivo a largo plazo	0,004	0,004%	-

Datos en euros.

Resultados de BPE Financiaciones, S.A. a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según Real Decreto 1514/2007:

	<b>Ejercicio 07</b>	<b>Ejercicio 06</b>	<b>Var %</b>
+Intereses e ingresos asimilados	479.426.443,41	335.732.424,31	42,8
- Gastos financieros y gastos asimilados	479.129.571,05	335.328.054,13	42,9
<b>= Resultados financieros positivos</b>	<b>296.872,36</b>	<b>404.370,20</b>	<b>-26,6</b>
- Dotación para amortización inmovilizado	0,00	0,00	0
- Otros gastos de explotación	230.453,60	102.912,12	123,9
<b>= Beneficio actividades ordinarias</b>	<b>66.418,76</b>	<b>301.458,08</b>	<b>-78,0</b>
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>66.418,76</b>	<b>301.458,08</b>	<b>-78,0</b>
- Impuesto sobre sociedades	21.586,10	105.510,32	-79,5
<b>= Resultado del ejercicio</b>	<b>44.832,66</b>	<b>195.947,74</b>	<b>-77,1</b>

Datos en euros.

### 3.2. INFORMACIÓN FINANCIERA PERÍODOS INTERMEDIOS.

Balance de situación de BPE Financiaciones, S.A. no auditado a, 31 de marzo de 2008 según Real Decreto 1514/2007.

	<b>31/03/2008</b>
<b>ACTIVO</b>	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	9.797.462.000,00
Inversiones empresas del Grupo I.p.	9.797.462.000,00
B) ACTIVO CORRIENTE	58.457.150,81
Deudores comerciales	15.297,07
Inversiones empresas del Grupo c.p.	56.371.639,27
Efectivo	2.070.214,47
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.855.919.150,81</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	
A) PATRIMONIO NETO	557.692,32
Fondos Propios	557.692,32
B) PASIVO NO CORRIENTE	9.798.157.070,55
Deudas a largo plazo	9.798.157.070,55
C) PASIVO CORRIENTE	57.204.387,94
Deudas a corto plazo	56.263.418,06
Acreedores comerciales	940.969,88
<b>TOTAL</b>	<b>9.855.919.150,81</b>

Cuenta de pérdidas y ganancias de BPE Financiaciones, S.A. no auditado a, 31 de marzo de 2008, según Real Decreto 1514/2007.

	<b>31/03/2008</b>
A) OPERACIONES CONTINUADAS	37.524,24
Otros gastos de explotación	(6.615,96)
Ingresos Financieros	118.383.417,21
Gastos Financieros	(118.339.277,01)
A.2) RESULTADO FINANCIERO	44.140,20
A.3) RESULTADO ANTES IMPUESTOS	37.524,24
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>37.524,24</b>

Balance de situación de BPE Financiaciones, S.A. no auditado a, 31 de marzo de 2007 según Circular 4/1991.

	<b>31/03/2007</b>
<b>ACTIVO</b>	
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0,00
B) INMOVILIZADO	11.796.702.000,00
Deudores	15.000,00
Inversiones Financieras Temporales	63.220.000,00
Tesorería	2.092.000,00
D) ACTIVO CIRCULANTE	65.327.000,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.865.031.000,00</b>

<b>PASIVO</b>	
Capital suscrito	100.000,00
Reservas	375.000,00
Resultado del Período	123.000,00
A) FONDOS PROPIOS	598.000,00
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.062.000,00
C) PROVISIONES RIESGOS Y GASTOS	0,00
Emisiones de Obligaciones	11.800.000.000,00
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	11.800.000.000,00
Emisiones de Obligaciones	63.034.000,00
Otras deudas a corto	337.000,00
E) ACREEDORSA CORTO PLAZO	63.371.000,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.865.031.000,00</b>

Cuenta de pérdidas y ganancias de BPE Financiaciones, S.A. no auditado a, 31 de marzo de 2007, según Circular 4/1991.

	<b>31/03/2007</b>
VALOR AÑADIDO AJUSTADO	-50.000,00
RESULTADO BRUTO EXPLOTACION	-50.000,00
RESULTADO NETO EXPLOTACION	-50.000,00
+ Ingresos Financieros	225.868.000,00
- Gastos Financieros	-225.695.000,00
RESULTADO ACT. ORDINARIAS	123.000,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	123.000,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	123.000,00

#### **PUNTO 4 FACTORES DE RIESGO**

Véase la sección "FACTORES DE RIESGO".

## **PUNTO 5 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor.**

La denominación social del emisor es BPE Financiaciones, S.A.

### **5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro.**

BPE Financiaciones, S.A., figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 19.873, folio 164, Sección 8, hoja M-350196, inscripción 1ª.

Su número de identificación fiscal es A-83941237.

### **5.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad del emisor.**

BPE Financiaciones, S.A., tiene una duración indefinida y dio comienzo a sus operaciones en la fecha de otorgamiento de su escritura de constitución, es decir, el 19 de febrero de 2004.

### **5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social.**

BPE Financiaciones, S.A. es una sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Madrid, calle José Ortega y Gasset nº 29. El teléfono de contacto es el 91.520.72.39.

Respecto a la legislación aplicable, BPE Financiaciones, S.A. tiene forma jurídica de sociedad anónima, y se rige por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, y su normativa de desarrollo.

### **5.1.5. Todo acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.**

No existe ningún acontecimiento reciente relativo a BPE Financiaciones, S.A. que sea importante para evaluar su solvencia.

## **5.2. INVERSIONES.**

### **5.2.1. Inversiones principales realizadas desde la fecha de los últimos estados financieros publicados.**

Dadas las características de su actividad y teniendo en cuenta su objeto social, BPE Financiaciones, S.A. no ha llevado a cabo ninguna inversión fuera de su actividad habitual.

#### Información relativa a las principales inversiones futuras del emisor.

BPE Financiaciones, S.A. no tiene previsto, a fecha de verificación del presente Documento, llevar cabo en el futuro inversiones fuera de su actividad habitual.

### **5.2.3. Información relativa a las fuentes previstas de los fondos necesarios para cumplir los compromisos mencionados en el punto 5.2.2.**

No aplicable.

## PUNTO 6 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

### 6.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES.

#### 6.1.1. Principales actividades del emisor.

BPE Financiaciones, S.A., es una filial controlada 100% por Banco Popular Español, S.A., constituida con el objeto de captar fondos para el Grupo Banco Popular en el mercado nacional e internacional. Dicha captación de fondos se llevará a cabo mediante la emisión de pagarés, bonos, obligaciones u otros valores análogos, subordinados o no, para su colocación tanto en mercados nacionales como internacionales.

Los fondos captados por BPE Financiaciones, S.A., estarán destinados fundamentalmente a la constitución de depósitos con el Banco Popular y cuya remuneración se destinará principalmente a la satisfacción de los intereses correspondientes a los valores negociables emitidos y en circulación.

Los depósitos estarán remunerados al coste de la deuda más un margen para cubrir los costes directos e indirectos de las respectivas emisiones.

A la fecha de registro del presente Documento, los empréstitos en circulación admitidos a negociación en mercados secundarios, emitidos por BPE Financiaciones, S.A. durante los años 2007, 2006, 2005 Y 2004 corresponden a Bonos Simples y Deuda Subordinada y tienen un importe nominal de 2.500, 4.000, 2.200 y 1.100 millones de euros respectivamente.

#### 6.1.2. Nuevos productos y actividades significativas.

Hasta la fecha de registro de este Documento de Registro, no se han implementado nuevos productos ni se han realizado actividades significativas distintas a las relacionadas en el apartado anterior.

Perfil	Denominación	Fecha Desembolso	Importe Nominal(*)	Fecha Vencido.	Cupón
Bonos Simples	Serie 2	30/07/04	1.000	30/06/09	Euribor +7,5pb
Bonos Simples	Serie 6	26/03/05	1.000	26/05/10	Euribor +7,5pb
D. Subordinada	Jun. 04	26/06/04	100	30/06/14	Euribor +25pb
Bonos Simples	Serie 1	08/09/05	1.000	08/09/08	Euribor +5pb
D. Subordinada	Dic. 05	23/12/05	200	23/12/15	Euribor +15pb
Bonos Simples	Serie 2	18/01/06	1.000	18/01/11	Euribor +5pb
Bonos Simples	Serie 3	10/02/06	1.000	10/02/09	Euribor +5pb
Bonos Simples	Serie 5	22/05/06	1.500	22/05/09	Euribor +5pb
Bonos Simples	Serie 7	28/07/06	500	28/07/10	Euribor +8pb
Bonos Simples	Serie 1	08/02/07	1.000	02/02/2012	Euribor +7,5pb
Bonos Simples	Serie 2	22/03/07	500	22/09/08	Euribor +3pb
Bonos Simples	Serie 3	26/07/07	1.000	26/07/10	Euribor +7,5pb

(\*) En millones de euros

## **6.2. MERCADOS PRINCIPALES.**

Dado el carácter de BPE Financiaciones como vehículo instrumental del Grupo Banco Popular, para la captación de financiación, las emisiones realizadas por esta sociedad están dirigidas a clientes cualificados del mercado europeo.

## **6.3. BASE PARA DECLARACIONES RELATIVAS A LA COMPETITIVIDAD DEL EMISOR.**

No aplicable.

## PUNTO 7 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

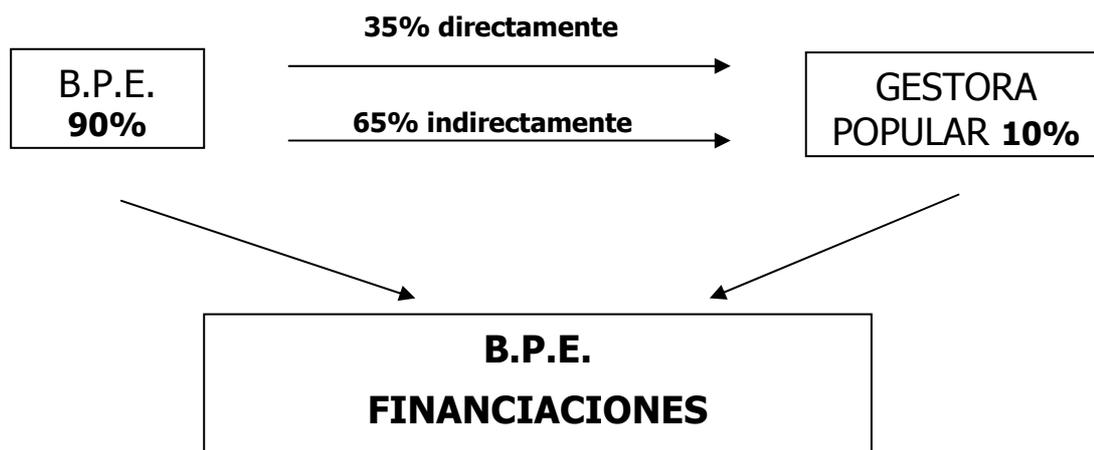
### 7.1. DESCRIPCIÓN DEL GRUPO BANCO POPULAR Y POSICIÓN DEL EMISOR EN EL MISMO.

A continuación se muestra un cuadro donde se expone la participación, directa e indirecta, de Banco Popular Español, S.A. en las principales sociedades del Grupo Banco Popular a 31 de diciembre de 2007. A fecha de registro del presente Documento no se ha producido variación significativa.

<b>BANCO POPULAR ESPAÑOL</b>			
Banco de Andalucía, S.A.	80%	Heller Factoring Portuguesa, S.A.	100%
Banco de Castilla, S.A.	95%	Sogeval, S.G.I.I.C, S.A.	100%
Banco de Galicia, S.A.	93%	Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C, S.A.	60%
Banco de Vasconia, S.A.	96%	Gestora Europea de Inversiones, S.A.	100%
Banco de Crédito Balear, S.A.	65%	Popular Bolsa, S.A.	100%
Banco Popular Hipotecario, S.A.	100%	Europensiones, S.A.	51%
Bancopopular-e, S.A.	100%	Eurovida, S.A. (Portugal)	100%
Popular Banca Privada, S.A.	60%	Popular de Participaciones Financieras, S.A.	100%
Banco Popular France, S.A.	100%	Gestora Popular, S.A.	100%
Banco Popular Portugal, S.A.	100%	Totalbank	100%
BPE Financiaciones, S.A.	100%	BPE Finance Internacional, L.T.D.	100%

### 7.2. DEPENDENCIA DEL EMISOR DE OTRAS ENTIDADES DEL GRUPO.

BPE Financiaciones, S.A., es una entidad del Grupo Banco Popular, siendo Banco Popular Español, S.A., titular, directo o indirecto, de la totalidad de las acciones de BPE Financiaciones, S.A., tal y como se muestra en el gráfico siguiente:



## **PUNTO 8      INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

### **8.1. DECLARACIÓN SOBRE PERSPECTIVAS.**

Desde la fecha de los últimos Estados Financieros auditados y publicados, no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas de BPE Financiaciones, S.A.

### **8.2. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS CONOCIDAS QUE PUEDAN AFECTAR AL EMISOR.**

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia en las perspectivas de la Entidad para el ejercicio 2007.

**PUNTO 9      PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

BPE Financiaciones S.A. ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficio.

## PUNTO 10 ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

### 10.1 NOMBRE, DIRECCIÓN PROFESIONAL Y CARGO EN EL EMISOR DE LOS MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN, INDICANDO LAS ACTIVIDADES PRINCIPALES DESARROLLADAS FUERA DEL EMISOR SI ÉSTAS SON IMPORTANTES CON RESPECTO AL MISMO.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 15 de los Estatutos Sociales de BPE Financiaciones, S.A., la sociedad será administrada por un Consejo de Administración formado por un número de Consejeros no inferior a tres y no superior a cinco.

A la fecha de registro del presente, los miembros del Consejo de Administración de BPE Financiaciones, S.A., son los siguientes:

Primer Nombramiento	Nombre	Cargo	Carácter <sup>1</sup>
19/02/2004	Ernesto Rey Rey	Presidente	Externo-dominical
19/02/2004	Javier Moreno Navarro	Consejero	Externo-dominical
21/05/2004	Aránzazu Ruiz Cotero	Consejera	Externo-dominical
21/05/2004	Carlos Vivas Sotillos	Consejero	Externo-dominical
23/10/2006	Teresa Palacios Blasco <sup>2</sup>	Secretaria-Consejera	Externo-dominical

<sup>1</sup> La calificación de los miembros del Consejo de Administración como dominicales responde a la circunstancia de que todos ellos han sido nombrados con los votos de Banco Popular Español, S.A., en su condición de titular, directa o indirectamente, de la totalidad de las acciones con derecho de voto de BPE Financiaciones, S.A.

<sup>2</sup> D<sup>a</sup>.Teresa Palacios Blasco fue nombrada Secretaria-Consejera el 23/10/06.

Los miembros del Consejo de Administración de BPE Financiaciones, S.A., tienen su domicilio profesional en calle José Ortega y Gasset nº 29, Madrid.

A la fecha del presente Documento de Registro, los miembros del Consejo de Administración de la entidad, con independencia de su condición de empleados de Banco Popular Español, S.A., desempeñan los cargos que a continuación se relacionan en otras sociedades:

Nombre	Sociedad	Cargo
Ernesto Rey Rey	MEFF AIAF SENAF Holding de Mercados Financieros, S.A.	Consejero, representante físico de BPE
	Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.	Consejero, representante físico de BPE
	Popular Capital, S.A.	Presidente
Javier Moreno Navarro	Popular Capital, S.A.	Consejero
Teresa Palacios Blasco	Popular Capital, S.A.	Secretaria-Consejera

Dado que BPE FINANCIACIONES, S.A., es una filial de BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A., quien es titular, directo e indirecto, del cien por cien de su capital social, las decisiones relevantes se adoptan por la Junta General de Accionistas de la sociedad, sin que se hayan designado directores de la misma.

## **10.2 CONFLICTOS DE INTERESES DE LOS ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS.**

BPE Financiaciones, S.A. es una filial de Banco Popular Español, S.A., quien es titular, directo e indirecto, del cien por cien de su capital social, siendo su objeto social exclusivo la captación de fondos para el Grupo Banco Popular. Los miembros del Consejo de Administración han sido designados como tales por Banco Popular Español, S.A., y no existe ningún interés privado de los miembros del Consejo de Administración, que pueda dar lugar a conflicto de intereses con la sociedad.

En cualquier caso, de conformidad con lo establecido en el artículo 127ter de la Ley de Sociedades Anónimas, los Consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, con el interés de la Sociedad. En caso de conflicto, el Consejero afectado se abstendrá de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera.

## **PUNTO 11 PRÁCTICAS DE GESTIÓN**

### **11.1 DETALLES RELATIVOS AL COMITÉ DE AUDITORÍA DEL EMISOR, INCLUIDOS LOS NOMBRES DE LOS MIEMBROS DEL COMITÉ Y UN RESUMEN DE LAS CONDICIONES EN LAS QUE ACTÚAN.**

En la fecha de constitución de la sociedad, el día 19 de febrero de 2004, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 20 de los Estatutos Sociales de la misma, se constituyó el Comité de Auditoría.

El Comité de Auditoría está integrado en la actualidad por tres consejeros:

Presidente	Don Carlos Ignacio Vivas Sotillos
Vocales	Don Javier Moreno Navarro Doña Teresa Palacios Blasco

Según establece el artículo 20 de los Estatutos Sociales, el Comité de Auditoría estará integrado por un mínimo de dos (2) consejeros, correspondiendo al Consejo de Administración la designación de sus miembros.

Con respecto a su composición, la mayoría de los miembros del Comité deben ser consejeros no ejecutivos, debiendo el Comité elegir a su Presidente entre dichos consejeros no ejecutivos.

La duración del cargo de los miembros del Comité es de cuatro años, prorrogable por períodos sucesivos de igual duración, salvo el Presidente, que sólo podrá ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Los miembros del Comité cesarán cuando cesen en su condición de consejeros, o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración.

El Comité se reunirá cuantas veces sea necesario para el adecuado cumplimiento de sus funciones, así como cuando lo convoque su Presidente o lo solicite cualquiera de sus miembros, celebrando como mínimo dos reuniones al año. También se reunirá cuando el Consejo de Administración solicite la emisión de informes o la formulación de propuestas dentro del ámbito de sus competencias.

En concreto, durante el año 2007 el Comité de Auditoría se ha reunido en cuatro (5) ocasiones. En lo que respecta al año 2008, se ha celebrado (1) reunión.

El Comité quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes.

El Comité tendrá informado permanentemente al Consejo de Administración acerca del desarrollo de las funciones de su competencia.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, el Comité tiene las siguientes competencias, entre las que se incluyen las que legalmente le corresponden:

- "1. Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.*
- 2. Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento del Auditor de Cuentas externo.*
- 3. Supervisar los servicios de auditoría interna.*

4. *Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la sociedad.*
5. *Llevar las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.”*

#### **11.2 DECLARACIÓN DE SI EL EMISOR CUMPLE EL RÉGIMEN O RÉGIMENES DE GOBERNANZA CORPORATIVA DE SU PAÍS DE CONSTITUCIÓN.**

BPE Financiaciones, S.A. cumple con el régimen de gobierno corporativo aplicable a las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial cuyas acciones no están admitidas a cotización en Bolsa.

Así, de acuerdo con lo establecido en la norma Sexta de la *Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores, y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas*, las entidades domiciliadas en España, que han emitido valores que cotizan en mercados secundarios oficiales españoles y están controladas por otra entidad, podrán remitir el informe anual de gobierno corporativo elaborado por la entidad que ejerce el control sobre ellas.

En este sentido, BPE Financiaciones, S.A. justifica que no ha procedido a la elaboración de un informe anual de gobierno corporativo propio, al ser Banco Popular Español, S.A., titular, directa e indirectamente, de todos los derechos de voto de la sociedad y haber elaborado esta sociedad, de acuerdo con la normativa vigente, el correspondiente Informe de Gobierno Corporativo del ejercicio 2007.

Igualmente, de acuerdo con lo establecido en el artículo Tercero de la *Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre, sobre el informe anual de gobierno corporativo y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades*, toda la información relativa a hechos relevantes y emisiones de valores de BPE Financiaciones, S.A. se difunde, estando a disposición del público en la página web de Banco Popular Español, S.A. [www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es).

## **PUNTO 12 ACCIONISTAS PRINCIPALES**

### **12.1 EN LA MEDIDA EN QUE SEA DEL CONOCIMIENTO DEL EMISOR, DECLARAR SI EL EMISOR ES DIRECTA O INDIRECTAMENTE PROPIEDAD O ESTÁ BAJO CONTROL Y QUIÉN LO EJERCE, Y DESCRIBIR EL CARÁCTER DE ESE CONTROL Y LAS MEDIDAS ADOPTADAS PARA GARANTIZAR QUE NO SE ABUSA DE ESE CONTROL.**

BPE Financiaciones, S.A., es una entidad del Grupo BANCO POPULAR, siendo BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A., titular, directo o indirecto, de la totalidad de las acciones de BPE Financiaciones, S.A.

### **12.2 DESCRIPCIÓN DE TODO ACUERDO, CONOCIDO DEL EMISOR, CUYA APLICACIÓN PUEDA EN UNA FECHA ULTERIOR DAR LUGAR A UN CAMBIO EN EL CONTROL DEL EMISOR.**

No existe ningún acuerdo de estas características.

**PUNTO 13 INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

**13.1. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA.**

BPE Financiaciones, S.A., fue constituida el 19 de febrero de 2004. A continuación se muestran las cifras relativas al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de BPE Financiaciones, S.A. a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según Real Decreto 1514/2007:

	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación %</b>
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado	10.797.552.000,00	11.796.982.500,00	-8,5
Inmovilizaciones financieras	10.797.552.000,00	11.796.982.500,00	-8,5
Gastos a distribuir en varios ejercicios	2.557.399,45	3.428.149,57	-25,4
Activo circulante	70.098.914,45	62.330.053,15	12,5
Inversiones financieras temporales	68.390.233,34	61.049.692,49	12,0
Tesorería	1.693.383,89	1.280.360,66	32,3
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.870.208.313,75</b>	<b>11.862.740.702,72</b>	-8,4
<b>PASIVO</b>			
Fondos propios	520.168,08	475.335,42	9,4
Capital Suscrito	100.000,00	100.000,00	0,0
Reservas	375.335,42	179.387,68	109,2
Pérdidas y ganancias	44.832,66	195.947,74	-77,1
Ingresos a distribuir varios ejercicios	628.972,20	1.238.694,39	-49,2
Acreeedores a largo plazo	10.800.000.000,00	11.800.000.000,00	-8,5
Acreeedores a corto plazo	69.059.173,47	61.026.672,91	13,2
Emisiones de obligaciones	68.266.625,01	60.874.988,89	12,1
Otras deudas no comerciales	792.548,46	151.684,02	422,5
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.870.208.313,75</b>	<b>11.862.740.702,72</b>	-8,4

	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación %</b>
+Intereses e ingresos asimilados	479.426.443,41	335.732.424,31	42,8
- Gastos financieros y gastos asimilados	479.129.571,05	335.328.054,13	42,9
<b>= Resultados financieros positivos</b>	<b>296.872,36</b>	<b>404.370,20</b>	-26,6
- Dotación amortización inmovilizado	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de explotación	230.453,60	102.912,12	123,9
<b>= Beneficio actividades ordinarias</b>	<b>66.418,76</b>	<b>301.458,08</b>	-78,0
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>66.418,76</b>	<b>301.458,08</b>	-78,0
- Impuesto sobre sociedades	21.586,10	105.510,32	-79,5
<b>= Resultado del ejercicio</b>	<b>44.832,66</b>	<b>195.947,74</b>	-77,1

Datos en euros.

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas se incorporan por referencia como señala el punto 17.

La desintermediación del ahorro que ha tenido lugar en los últimos años ha acabado generando un desfase en las entidades financieras, entre la expansión del crédito y su financiación mediante el ahorro captado a través de depósitos típicos bancarios.

Por todo ello, Banco Popular constituyó en el ejercicio 2004 la sociedad instrumental BPE Financiaciones con el propósito de utilizar nuevos canales de financiación. Este motivo explica el

importante crecimiento de balance que se ha producido en el ejercicio 2007, basado en la emisión de Deuda Simple por importe de 3.000 millones de euros.

El beneficio neto de BPE Financiaciones, S.A. a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es, respectivamente, de 44,8 y 195,9 miles de euros, importes poco significativos dado que, el objetivo del Emisor es servir de instrumento al Grupo Banco Popular para la captación de financiación.

Estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según Real Decreto 1514/2007:

	<b>Ejerc. 2007</b>	<b>Ejerc. 2006</b>
<b>Flujos de Tesorería de actividades de explotación:</b>		
Beneficio neto	44.832,66	195.947,74
Ajustes beneficios - flujos netos actividad de explotación		
Dotación neta a insolvencias		
Amortización del inmovilizado material	-	-
Amortización del inmovilizado inmaterial		
Dotaciones a otros fondos		
(Beneficio)/ Pérdida en ventas de inmovilizado		
(Plusvalías)/ Minusvalías ventas y saneamientos valores		
(Plusvalías)/ Minusvalías acciones propias		
Cambios en periodificación, neto		
<b>TOTAL</b>	<b>44.832,66</b>	<b>195.947,74</b>
<b>Flujos de Tesorería de actividades de inversión:</b>		
Incremento neto en depósitos remunerados en bancos	-	3.498.232,56
(Desembolsos)/ Cobros por compras/ ventas valores		
Desembolsos realizados por compras de inmovilizado material		
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado material		
Desembolsos por compras de sociedades		
Cobros procedentes de ventas de sociedades		
Otras actividades de inversión		
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>3.498.232,56</b>
<b>Flujos de Tesorería por actividades de financiación:</b>		
Entrada de fondos por constitución	-	-
Incremento neto en depósitos de otros bancos		
Incremento neto de débitos a clientes		
Ingresos emisión empréstitos	-	3.498.905,00
Ingresos emisión deuda subordinada		-
Cobros procedentes de la venta de autocartera		
Otras actividades de financiación		
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>3.498.905,00</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>413.023,53</b>	<b>476.490,35</b>
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	1.280.360,36	803.870,01
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	1.693.383,89	1.280.360,36

Datos en euros.

Fuente: elaboración propia.

### 13.2. ESTADOS FINANCIEROS.

El Emisor sólo prepara estados financieros individuales.

### 13.3. AUDITORÍA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA ANUAL.

#### 13.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica.

Las cuentas anuales de BPE FINANCIACIONES, S.A., a 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido auditadas por la firma de auditoría PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana, 43, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242 - CIF: B-79031290, emitiendo informe favorable y sin salvedades.

#### 13.3.2. Indicación de otra información auditada.

No aplicable.

#### 13.3.3. Fuente de otros datos financieros.

Todos los datos financieros han sido extraídos de los Estados Financieros auditados del Emisor, a excepción del estado de flujos de efectivo que no ha sido auditado.

### 13.4. EDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE.

13.4.1. La última información financiera auditada que se incorpora al presente Documento de Registro se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.

### 13.5. INFORMACIÓN INTERMEDIA Y DEMÁS INFORMACIÓN FINANCIERA.

#### 13.5.1. Información trimestral /semestral desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados.

Balance de situación de BPE Financiaciones, S.A. no auditadas a, 31 de marzo de 2008 según Real Decreto 1514/2007.

	31/03/2008
<b>ACTIVO</b>	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	9.797.462.000,00
Inversiones empresas del Grupo I.p.	9.797.462.000,00
B) ACTIVO CORRIENTE	58.457.150,81
Deudores comerciales	15.297,07
Inversiones empresas del Grupo c.p.	56.371.639,27
Efectivo	2.070.214,47
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.855.919.150,81</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	
A) PATRIMONIO NETO	557.692,32
Fondos Propios	557.692,32
B) PASIVO NO CORRIENTE	9.798.157.070,55
Deudas a largo plazo	9.798.157.070,55
C) PASIVO CORRIENTE	57.204.387,94
Deudas a corto plazo	56.263.418,06
Acreedores comerciales	940.969,88
<b>TOTAL</b>	<b>9.855.919.150,81</b>

Cuanta de pérdidas y ganancias de BPE Financiaciones, S.A. no auditadas a, 31 de marzo de 2008, según Real Decreto 1514/2007.

	<b>31/03/2008</b>
A) OPERACIONES CONTINUADAS	37.524,24
Otros gastos de explotación	(6.615,96)
Ingresos Financieros	118.383.417,21
Gastos Financieros	(118.339.277,01)
A.2) RESULTADO FINANCIERO	44.140,20
A.3) RESULTADO ANTES IMPUESTOS	37.524,24
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>37.524,24</b>

Balance de situación de BPE Financiaciones, S.A. no auditado a, 31 de marzo de 2007 según Circular 4/1991.

	<b>31/03/2007</b>
<b>ACTIVO</b>	
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0,00
B) INMOVILIZADO	11.796.702.000,00
Deudores	15.000,00
Inversiones Financieras Temporales	63.220.000,00
Tesorería	2.092.000,00
D) ACTIVO CIRCULANTE	65.327.000,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.865.031.000,00</b>

<b>PASIVO</b>	
Capital suscrito	100.000,00
Reservas	375.000,00
Resultado del Período	123.000,00
A) FONDOS PROPIOS	598.000,00
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.062.000,00
C) PROVISIONES RIESGOS Y GASTOS	0,00
Emisiones de Obligaciones	11.800.000.000,00
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	11.800.000.000,00
Emisiones de Obligaciones	63.034.000,00
Otras deudas a corto	337.000,00
E) ACREEDORSA CORTO PLAZO	63.371.000,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.865.031.000,00</b>

Cuanta de pérdidas y ganancias de BPE Financiaciones, S.A. no auditado a, 31 de marzo de 2007, según Circular 4/1991.

	<b>31/03/2007</b>
VALOR AÑADIDO AJUSTADO	-50.000,00
RESULTADO BRUTO EXPLOTACION	-50.000,00
RESULTADO NETO EXPLOTACION	-50.000,00
+ Ingresos Financieros	225.868.000,00
- Gastos Financieros	-225.695.000,00
RESULTADO ACT. ORDINARIAS	123.000,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	123.000,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	123.000,00

### **Variaciones derivadas de la aplicación del nuevo PGC en el Balance y Cuenta Pública del emisor.**

Las emisiones de bonos y obligaciones, como consecuencia de la aplicación del nuevo PGC, han sido contabilizadas por su coste amortizado sin efecto alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Respecto del Balance Público han sido minorados, el Activo, por la eliminación de los gastos e ingresos activados - a distribuir por varios ejercicios - de las distintas emisiones y el Pasivo, por el mismo importe, sobre la cuenta de Obligaciones y Bonos.

### **13.6. PROCEDIMIENTOS JUDICIALES Y DE ARBITRAJE.**

No existe procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje que pueda tener o haya tenido en los últimos doce meses efectos significativos en el emisor y/o en la posición o rentabilidad financiera del grupo.

### **13.7. CAMBIO SIGNIFICATIVO EN LA POSICIÓN FINANCIERA DEL EMISOR.**

Desde finales de 2007, último año del que se ha publicado información financiera auditada, no se producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo.

## **PUNTO 14 INFORMACIÓN ADICIONAL**

### **14.1 CAPITAL SOCIAL.**

El capital social de BPE Financiaciones, S.A., asciende a CIEN MIL EUROS (100.000€), representado por 100 acciones de MIL EUROS (1.000€) de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones representativas del capital social de BPE Financiaciones, S.A., pertenecen a la misma clase y serie, gozando de plenos e idénticos derechos políticos y económicos.

Las acciones de BPE Financiaciones, S.A., son nominativas, y están representadas por medio de títulos que pueden incorporar una o más acciones de la misma serie, numerados correlativamente.

### **14.2 ESTATUTOS Y ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN.**

#### **14.2.1 Registro y número de entrada, si procede, y descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y la escritura de constitución.**

Los Estatutos Sociales de BPE Financiaciones, S.A. se contienen en la escritura de constitución de la sociedad, otorgada ante el Notario de Madrid, D. Antonio Huerta Trólez el día 19 de febrero de 2004, y figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 19.873, folio 164, Sección 8, hoja M-350196, inscripción 1ª.

El objeto social de BPE Financiaciones, S.A. se contiene en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, que se reproduce literalmente a continuación:

*"La Sociedad tiene por objeto la emisión de pagarés, bonos, obligaciones u otros valores análogos, subordinados o no, en moneda española o extranjera, para su colocación tanto en mercados nacionales como internacionales."*

## **PUNTO 15    CONTRATOS IMPORTANTES**

No existen contratos importantes al margen de la actividad corriente del emisor que puedan dar lugar a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

## **PUNTO 16    INFORMACIÓN DE TERCEROS Y DECLARACIONES DE EXPERTOS**

En este Documento de Registro no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos ni declaraciones de interés.

## **PUNTO 17 DOCUMENTOS PARA CONSULTA**

El firmante del presente Documento de Registro declara que, en caso necesario, pueden examinarse en el domicilio social del Emisor y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez de este Documento de Registro:

- a) Los Estatutos Sociales y escritura de constitución.
- b) Las Cuentas Anuales auditadas de 2007 y 2006 e información financiera periódica.
- c) Los hechos relevantes emitidos por la sociedad emisora en el año 2007 y 2006.

Estos documentos podrán ser consultados en el domicilio social de BPE Financiaciones, S.A. en Madrid, en la calle José Ortega y Gasset 29,

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Madrid, a 12 de mayo de 2008.

Fdo. Ernesto Rey Rey  
Presidente.