

Madrid, 6 de agosto de 2002

**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 5 de agosto de 2002 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 5 de agosto de 2002

## 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.....	8
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.	Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados.....	30
IV.2.7.	Resultados del ejercicio .....	32
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 .....	36
IV.3.4.	Deudas del Estado y Cartera de Valores.....	40
IV.3.5.	Recursos ajenos. Débitos a clientes.....	42
IV.3.6.	Pasivos Subordinados .....	45
IV.3.7.	Recursos Propios.....	45
IV.3.8.	Otras partidas de balance.....	48
IV.4.	Gestión del riesgo .....	50
IV.4.1.	Riesgo de crédito .....	50
IV.4.2.	Riesgo exterior.....	52
IV.4.3.	Riesgo de mercado.....	52
IV.4.4.	Riesgo de cambio .....	54
IV.4.5.	Operaciones de derivados .....	54
IV.5.	Circunstancias condicionantes.....	55
IV.5.1.	Grado de estacionalidad en el negocio de la sociedad .....	55
IV.5.2.	Dependencia de la sociedad emisora de patentes y marcas .....	55
IV.5.3.	Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos .....	55
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.....	56
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 .....	56
IV.6.	Informaciones laborales .....	56
IV.6.1.	Recursos Humanos .....	56
IV.6.2.	Negociación colectiva en el marco de la entidad emisora.....	57
IV.6.3.	Políticas en materia de ventajas al personal y de pensiones .....	57
IV.7.	Política de Inversiones .....	59

<b>CAPITULO V - EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA</b>
--

V.1.	Informaciones contables individuales.....	60
V.1.1.	Balance individual de los tres últimos ejercicios .....	60
V.1.2.	Cuenta de resultados individual de los últimos ejercicios.....	62
V.1.3.	Cuadro de financiación del Banco Popular Español en los últimos 3 años .....	63
V.2.	Informaciones contables del Grupo Consolidado .....	64
V.2.1.	Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados .....	64
V.2.2.	Cuentas consolidadas de resultados de Grupo Banco Popular correspondientes a los tres últimos ejercicios cerrados .....	66
V.2.3.	Cuadro de financiación del Grupo Banco Popular en los últimos tres años.....	67
V.2.4.	Cash flow .....	68
V.3.	Bases de presentación de las cuentas anuales y principios contables.....	69

## 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 .....	72
VI.1.1.	Miembros del Consejo de Administración .....	72
VI.1.2.	Directores y demás personal que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado .....	77
VI.1.3.	Fundadores de la sociedad.....	78
VI.2.	Conjunto de intereses en la sociedad de los administradores y alta dirección .....	78
VI.2.1.	Acciones con derecho a voto y otros valores que dan derecho a su adquisición .....	78
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 .....	79
VI.2.3.	Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados por la administración y por la alta dirección .....	79
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 .....	82
VI.2.5.	Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas pro la sociedad emisora a favor de los administradores.....	83
VI.2.6.	Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejercen fuera de la sociedad .....	83
VI.3.	Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente ejerzan o puedan ejercer un control sobre la sociedad emisora.....	86
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.....	86
VI.5.	Participaciones significativas en el capital de la sociedad emisora a que se refiere el real decreto 377/1991, de 15 de marzo.....	86
VI.6.	Numero aproximado de accionistas de la sociedad emisora.....	87
VI.7.	Identificación de las personas y entidades que sean prestamistas de la sociedad	

emisora.....	87
VI.8. Existencia de clientes suministradores cuyas operaciones de negocio con la sociedad emisora sean significativas .....	87
VI.9. Esquemas de participación del personal en el capital de la sociedad emisora .....	87
VI.10. Auditoria contable y gastos en auditoria y consultoría .....	88

## CAPITULO VII - EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1 Evolución de las cifras de negocio .....	89
VII.1.1 Balance de situación individual y consolidado a 30 de junio de 2002 .....	89
VII.1.2 Cuenta de resultados individual y consolidada a 30 de junio de 2002 .....	91
VII.2 Evolución reciente y perspectivas del Emisor .....	92
VII.1.2 Tendencias más recientes en relación con los negocios de la entidad y del grupo consolidado .....	92
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.....	95
VII.2.3 Perspectivas del emisor.....	96

## ANEXOS

Anexo I	Cuentas Anuales Individuales Banco Popular Español 2001
Anexo II	Cuentas Anuales Consolidadas Banco Popular Español 2001

## 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 Dña. Arancha Ruiz Cotero, apoderada en el departamento de Gestión Financiera, teléfono número 91.520.72.39.

**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 5 de agosto de 2002.

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.

##### 1.2.2 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 2001, 2000, y 1999 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 correspondientes a los Ejercicios 1999, 2000 y 2001 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.

Se adjuntan como Anexo I y Anexo II las cuentas individuales y consolidadas del ejercicio 2001 junto con los correspondientes informes de auditoría.

#### **I.4 Hechos relevantes.**

El pasado 5 de marzo de 2002, Banco Popular anunció, a través de una comunicación de hecho relevante, la aceptación, por parte de la Comisión Ejecutiva de la renuncia del, hasta entonces Consejero Delegado, D. Fulgencio García Cuellar.

Del mismo modo, en la reunión del Consejo de Administración de Banco Popular Español del pasado 14 de marzo de 2002, D. Ángel Ron Güimil fue nombrado nuevo Consejero Delegado de la Entidad.

Por otra parte, el 18 de marzo de 2002, Banco Popular Español, S.A. dio a conocer el acuerdo alcanzado con Bayerische Hypo - und Vereinsbank A.G. para adquirir de este último, el 50 % del capital social de Banco Popular Hipotecario, S.A. La compraventa se materializó el pasado 16 de mayo de 2002, por lo que la participación actual de Banco Popular Español, S.A. en el capital social de Banco Popular Hipotecario, S.A. asciende al 100%.

En la misma fecha, 18 de marzo de 2002, Banco Popular Español, S.A. hizo también público mediante la comunicación del correspondiente Hecho Relevante, el comunicado de prensa por el que se dio a conocer el acuerdo alcanzado por las entidades Allianz A.G. y Bayerische Hypo - und Vereinsbank A.G. por el que la segunda acordó vender a la primera el 4,1 % del capital social de Banco Popular Español, S.A. 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 9,51 %.

Como consecuencia de la referida operación de compraventa de acciones D. Stephan Schüller causó baja en el Consejo de Administración de Banco Popular Español, S.A. el pasado 14 de abril de 2002.

**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.**

<b>Fecha</b>	<b>Concepto</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Capital</b>
<b>5.09.1997</b>	Reducción valor nominal	110.775.000	125 ptas.	<b>13.846.875.000 ptas.</b>
<b>28.01.1999<sup>1</sup></b>	Aumento	110.775.000	166,386 ptas/E1	<b>18.431.409.150 ptas. E110.775.000,00</b>
<b>16.12.1999</b>	Amortización	108.577.058	166,386 ptas/E1	<b>18.065.702.372 ptas / E108.577.058</b>
<b>14.02.2000<sup>2</sup></b>	"Split " (2x1)	217.154.116	83,193 ptas/E0,5	<b>18.065.702.372 ptas / E108.577.058</b>

<sup>1</sup> Fecha en la que se adoptó el acuerdo del Consejo de Administración.

<sup>2</sup> 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 23 de junio de 1999 delegó en el Consejo de Administración 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 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 Extraordinaria, plazo que finalizará el 20 de diciembre de 2003.

El valor contable de las acciones propias compradas y vendidas durante los dos últimos ejercicios y en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2002 y el 31 de marzo de 2002 ha sido el siguiente:

	31.3.2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	-
Aumentos	13.650	85.341	134.061
Nº de acciones	349.739	2.299.711	4.354.865
Precio medio (Euros)	39,03	37,10	30,78
Disminuciones	13.650	85.341	134.061
Nº de acciones	349.739	2.299.711	4.354.865
Precio medio (Euros)	39,88	38,23	32,06
Saldos al cierre del ejercicio		-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante (*)	299,66	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.

A 30 de junio de 2002, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial, consolidable o no. En los seis meses del ejercicio ha realizado transacciones que suman 611.961 acciones (0,28% del capital) como comprador y como

vendedor. Las existencias máximas en este período han sido de 199.616 acciones (0,09%).

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

	2001	2000	1999
<b>Beneficio Neto (Banco)</b>	446.603	376.290	323.788
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	565.282	490.557	432.727
<b>Capital</b>	108.577	108.557	108.577
<b>Capital ajustado (*)</b>	108.557	108.557	110.106
<b>Número de Acciones</b>	217.154.116	217.154.116	108.577.058
<b>Número de Acciones ajustado (*)</b>	217.154.116	217.154.116	110.105.611
<b>Beneficio por acción (Banco)</b>	2,06	1,73	2,98
<b>Beneficio por acción ajustado (Banco) (*)</b>	2,06	1,73	2,94
<b>Beneficio por acción (Grupo)</b>	2,60	2,26	3,99
<b>Beneficio por acción ajustado (Grupo) (*)</b>	2,60	2,26	3,93
<b>PER Grupo (**)</b>	14,2	16,4	16,3
<b>PER Banco (**)</b>	17,9	21,4	21,7
<b>Pay-out (%) (Grupo)</b>	52,2	52,9	54,1
<b>Pay-out (%) (Banco)</b>	66,1	69,0	72,2
<b>Dividendo por acción</b>	1,360	1,195	1,075

Datos en miles de euros

(\*) Los datos ajustados para el 1999 han sido calculados como media del año tras la recompra de 2.197.942 acciones y su posterior amortización. En febrero de 2000 tuvo lugar un split (2x1) manteniéndose constante la cifra de capital.

(\*\*) Calculado sobre la última cotización (32,38 euros en 1999; 37,10 euros en 2000; 36,88 euros en 2001)

### 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 en el grupo consolidado** - Cuadro III.6.1.
- b) **Sociedades que constituyen el grupo no consolidable** - Cuadro III.6.2.
- c) **Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre 2001**  
Cuadro III.6.3.

**Participaciones significativas en sociedades cotizadas<sup>1</sup>**

Banco Popular tiene participación significativa en las siguientes sociedades cotizadas a 31 de diciembre de 2001: Banco de Andalucía (79,62%), Banco de Castilla (95,13%), Banco de Galicia (91,66%), Banco de Vasconia (96,50%), Banco de Crédito Balear (64,34%) e Inmobiliaria Bami (7,28%).

**Desglose por conceptos del valor contable de los balances consolidados**

	<b>2001</b>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS GRUPO</b>	
Total S/Valor en libros de la tenedora (neto de Fdos)	20.699
Poseídas a través de sociedades no consolidables	-
	20.699
Beneficios en venta por operaciones intersocietarias	-7.080
Valor Contable	13.619
Diferencia negativa en 1ª. Integración	294
Variaciones de Valor: (Reserv. Consolid.; Int. Minorit.; Rdos. Imputados, etc) (*)	19.369
<b>BALANCE CONSOLIDADO</b>	<b>33.282</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	
Total S/Valor en libros de la tenedora (neto de Fdos)	33.602
Poseídas a través de sociedades no consolidables	-
Valor Contable	33.602
Diferencia negativa en 1ª Integración	132
Fondo de Comercio (en 1ª Integración)	-12.677
Variaciones de Valor: (Reserv. Consolid.; Int. Minorit.; Rdos. Imputados, etc)	2.184
<b>BALANCE CONSOLIDADO</b>	<b>23.241</b>

Datos en miles de euros.

(\*) Deducido del fondo de fluctuación de valores

**Operaciones societarias más relevantes en el ejercicio 2001**

En el año 2001 las modificaciones de las sociedades consolidadas por integración global han sido las siguientes: incorporación de Héller Factoring Portuguesa por adquisición del 49,76 por ciento de participación, por valor de 19.925 miles de euros, con el objetivo de alcanzar el 50 por ciento, teniendo la gestión de la entidad; Banco Popular France por reclasificación de sociedades multigrupo al escindir la parte correspondiente al otro socio, por lo que pasado a ser 100 por cien de Banco Popular, cambiando la denominación que antes era Banco Popular Comercial.

El grupo no consolidable ha tenido la incorporación de Popular de Comunicaciones y Popular de Informática, ambas constituidas por Banco Popular, con un capital de 61 miles de euros cada una. También se ha incluido en esta categoría Proassurances, filial de Banco Popular France. Por otra parte han sido liquidadas las entidades Compañía de Gestión Inmobiliaria, Proseguros Popular y Correduría Bética de Seguros.

<sup>1</sup> La situación no ha variado significativamente a 30/6/02.

En cuanto a las sociedades consolidadas por integración proporcional, Banco Popular tomó en el primer trimestre del 2001 una participación del 25 por ciento en Fortior Holding, con un valor contable a 31 de diciembre de 2001 de 33.056 miles de euros. Fortior Holding está constituido por las sociedades Iberagentes Activos, Iberagentes Gestión Colectiva, Iberagentes Previsión, Iberagentes Servicios, Iberagentes Sistemas (liquidada en diciembre 2001) y Gestión Premier Fund. A final del año 2001 Fortior Holding ha creó la entidad bancaria Iberagentes Popular Banca Privada. Por tanto, Banco Popular posee a través del grupo Fortior Holding una participación indirecta del 25 por ciento en Iberagentes Popular Banca Privada. El valor contable de esta participación a 31 de diciembre de 2001 era de 4.509 miles de euros.

Banco Popular ha constituido Dieznet Comercio Electrónico participando en el 50 por ciento del capital y en la gestión, aportando por tanto 500 miles de euros y quedando pendientes de desembolso otros 500 miles de euros a 31 de diciembre de 2001.

El Banco Popular Español tiene una participación de Inmobiliaria Bami del 7,28 por ciento con un valor contable de 19.103 miles de euros a 31 de diciembre de 2001.

### **Operaciones societarias posteriores al cierre del ejercicio hasta Julio de 2002**

El Grupo Banco Popular Español adquirió el 16 de mayo de 2002 a Bayerische Hypo – und Vereinsbank 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.

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 Vereinsbank 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.

En junio de 2002, Banco Popular ha llegado a un acuerdo aún sin formalizar para incrementar su participación en Iberagentes del 25 por ciento que posee actualmente hasta el 60 por ciento. Tras esta operación la estructura accionarial de Fortior Holding quedará integrada por Banco Popular con una participación del 60 por ciento y Dexia Banque International à Luembourg (Dexia BIL) con el 40 por ciento.

**CUADRO III.6.1. Sociedades que constituyen el grupo consolidado a 31.12.01. Por integración global y por integración proporcional.**

Denominación	Domicilio	Actividad	% Participación			Titulares de la participación indirecta (%)	Datos de la sociedad			Val. Teor. Particip(*)	Val. Neto en libros (**)	
			Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultado		directa	indirecta
<b>Entidades de depósito: (Por integración global)</b>												
Banco Popular Español	Madrid	Banca	-	-	-		108.577	1.001.083	446.603	-	-	-
Banco de Andalucía	Sevilla	Banca	79,59	0,03	79,62	Finespa 0,02 Gestora Popular 0,01	16.297	484.088	94.312	399.596	160.150	228
Banco de Castilla	Salamanca	Banca	95,11	0,02	95,13	Finespa 0,01 Gestora Popular 0,01	26.036	269.289	43.550	283.380	70.757	94
Banco de Crédito Balear	Palma de Mallorca	Banca	63,97	0,37	64,34	Finespa 0,16 Gestora Popular 0,21	10.572	90.917	16.811	66.051	29.319	744
Banco de Galicia	Vigo	Banca	91,64	0,02	91,66	Finespa 0,01 Gestora Popular 0,01	9.129	214.135	40.385	204.646	53.576	84
Banco de Vasconia	Pamplona	Banca	96,48	0,02	96,50	Finespa 0,01 Gestora Popular 0,01	9.600	99.850	23.408	105.620	31.524	35
Bancopopular-e	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	-	21.000	17	(551)	21.017	23.837	-
Banco Popular France (1)	París	Banca	100,00	-	100,00	-	19.100	12.978	2.167	32.078	9.538	-
<b>Entidades de depósito: (Por integración proporcional)</b>												
Banco Popular Hipotecario	Madrid	Banca	50,00	-	50,00		84.250	25.048	7.246	54.649	42.066	-
Iberagentes Popular Banca Privada	Madrid	Banca	-	25,00	25,00	Fortior Holding	18.035	-	7	4.509	-	4.509
<b>Sociedades de cartera y servicios: (Por integración global)</b>												
Popular Bolsa (2)	Madrid	Soc. Valores y Bolsa	100,00	-	100,00		4.515	2.500	1.321	7.015	6.100	-
Europensiones	Madrid	Gestión de Planes de Pensiones	51,00	-	51,00		15.626	3.169	16.334	9.585	7.968	-
Eurogestión	Madrid	Gestión de carteras	100,00	-	100,00		60	3.433	156	3.493	651	-
Gestora Popular	Madrid	Cartera y tenencia de acciones	100,00	-	100,00		3.744	3.778	744	7.522	6.805	-
Popular de Participaciones Financieras	Madrid	Sociedad de capital riesgo	100,00	-	100,00		36.000	44	351	36.000	36.000	-
Sogeval	Madrid	Gestión de Fondos Inversión	100,00	-	100,00		962	94.629	9.051	95.591	3.002	-
<b>Sociedades de cartera y servicios: (Por integración proporcional)</b>												
Fortior Holding	Madrid	Tenencia de acciones	25,00	-	25,00		4.485	13.333	6.643	4.454	28.548	-
Gestión Premier Fund	Luxemburgo	Gestión de Fondos Inversión	-	25,00	25,00	Fortior Holding (24) Iberagentes Gestión Colectiva (1)	120	282	89	101	-	32
Iberagentes Activos	Madrid	Soc. Valores y Bolsa	-	25,00	25,00	Iberagentes Popular Banca Privada	4.508	976	551	1.371	-	1.509
Iberagentes Gestión Colectiva	Madrid	Gestión de Fondos Inversión	-	25,00	25,00	Fortior Holding	3.005	194	504	799	-	751
Iberagentes Previsión	Madrid	Gestión Planes de pensiones	-	25,00	25,00	Fortior Holding	870	10	60	221	-	218
<b>Entidades de financiación: (Por integración proporcional)</b>												
Heller Factoring Española	Madrid	Factoring	50,00	-	50,00		6.912	18.026	2.436	12.657	4.815	-
<b>Entidades de financiación: (Por integración global)</b>												
Heller Factoring Portuguesa	Lisboa	Factoring	49,76	-	49,76		12.500	13.327	2.073	12.852	18.445	-

CAPITULO III - EL EMISOR Y SU CAPITAL

<b>Instrumentales: (Por integración global)</b>												
Aliseda	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	100,00		2.043	1.899	41	3.942	2.592	-
Aula 2000	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00		6	19	5	25	6	-
Finespa	Madrid	Inmobiliaria	4,19	95,81	100,00	Inmobiliaria Viagracia	1.292	8.607	727	9.899	367	7.691
Inmobiliaria Viagracia	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00		4.688	22.607	2.764	27.295	20.632	-
Inmobiliaria Vivesa	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00		902	268	13	1.170	1.170	-
Intermediación y Servicios Tecnológicos	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00		1.202	41	17	1.243	1.202	-
Popular Español Asia Trade (***)	Hong Kong	Financiera	100,00	-	100,00		1	-	-	-	-	-
BPE Finance International (****) (3)	George Town											
	Cayman Islands	Financiera	100,00	-	100,00		50	-	-	57	46	-
BPE Capital International (****) (4)	George Town											
	Cayman Islands	Financiera	100,00	-	100,00		50	-	-	57	46	-
Popular Preference (Cayman) Ltd (****)	George Town											
	Cayman Islands	Financiera	100,00	-	100,00		50	-	7.397	57	52	-
<b>Instrumentales: (Por integración proporcional)</b>												
						Fortior Holding (1,5)						
						Iberagentes Activos (16)						
						Iberagentes gestión						
Iberagentes Servicios	Madrid	Instrumental de servicios	-	25,00	25,00	colectiva (7,5)	631	-	-	158	-	158

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

(1) Antes Banco Popular Comercial

(2) Antes Europea Popular de Inversiones

(3) Antes Popular Finance (Cayman) Ltd

(4) Antes Popular Capital (Cayman) Ltd

(\*) Calculado teniendo en cuenta capital, reservas y fondos genéricos.

(\*\*) 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 = 0,1455 € al 31.12.01).

(\*\*\*\*) Datos de capital, reservas y resultados en miles de dólares USA (1 dólar USA = 1,1347 € al 31.12.01). El nombre de la sociedad Popular Preference (Cayman) Ltd ha sido modificado en el 2002 pasando a ser BPE Preference International Limited

**Cuadro III.6.2. Sociedades del grupo no consolidable a 31.12.01- 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)	500	500	-	465
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Madrid	Tratamiento de datos	50,67	-	50,67		90	645	1.176	372	47	-	785
Eurocorredores	Madrid	Correduría de seguros	90,00	10,00	100,00	Inmobiliaria Viagracia	60	18	64	80	54	8	144
Eurovida	Madrid	Seguros	37,00	10,45	47,45	Banco de Andalucía (4)	9.015	7.193	12.602	7.690	3.336	1.078	14.117
						Banco de Castilla (3)							
						Banco de Crédito Balear (1)							
						Banco de Galicia (2)							
						Banco de Vasconia (2)							
Inversiones Mobiliarias Alprosa	Madrid	Promociones Inmobiliarias	-	100,00	100,00	Aliseda (90)	3.005	418	30	3.423	-	3.047	3.458
Popular de Comunicaciones	Madrid	Servicio de comunicaciones	99,84	0,16	100,00	Inmobiliaria Viagracia (10)	61	-	(1)	61	61	-	60
Popular de Informática	Madrid	Servicios informáticos	99,84	0,16	100,00	Inmobiliaria Viagracia	61	-	(1)	61	61	-	60
Popular de Renting (a)	Madrid	Renting	100,00	-	100,00	-	3.005	150	333	1.713	1.563	-	2.046
Proasururances	París	Correduría de seguros	-	100,00	100,00	Banco Popular France	8	28	14	36	-	8	50
Promoción Social de Viviendas	Madrid	Tenencia de activos	-	91,17	91,17	Aliseda (70,64)	270	219	76	446	-	550	690
						Inmobiliaria Viagracia (20,53)							
Sicomi	Madrid	Sin actividad	-	100,00	100,00	Aliseda (90)	12	(2)	-	10	-	7	10
Urbanizadora Española	Madrid	Inmobiliaria	97,53	-	97,53	Inmobiliaria Viagracia (10)	240	11.411	180	11.365	10.379	-	11.397
												<b>Total</b>	<b>33.282</b>

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

(\*) Calculado teniendo en cuenta capital, reservas y fondos genéricos.

(\*\*) 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 estas sociedades 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) y en Popular de Renting 1.442 miles de euros.

**Cuadro III.6.3. Empresas asociadas y otras participaciones significativas a 31.12.01**

Denominación	Domicilio	Actividad	% Participación			Titulares de la participación indirecta (%)	Datos de la sociedad			Val. Teor participi*	Val. Neto en libros de la tenedora(**)		Valor en consolid. (***)
			Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultado		Directi	Indirecti	
<b>Empresas asociadas</b>													
Consortio Iberión	Madrid	Telecomunicaciones	16,33	-	16,33		742	(179)	14	92	146	-	103
Inmobiliaria Bami (1)	Madrid	Instrumental inmobiliaria	7,28	-	7,28		157.058	84.797	1.092	17.607	19.103	-	18.699
Panorama Ibicenca	Ibiza	Sin Actividad	-	50,00	50,00	Aliseda	60	310	-	185	-	147	185
Sistema 4B	Madrid	Actividades auxiliares a la intervención bancaria	20,45	-	20,45		2.565	14.148	836	3.418	14.206	-	4.254
												<b>Total</b>	<b>23.241</b>
<b>Otras participaciones significativas no incluidas en la consolidación</b>													
Asema	Vizcaya	-	17,00	-	17,00	-	600	753					
Corretaje e Información Monetaria y de Divisa	Madrid	-	-	5,00	5,00	Inmobiliaria Viagracia	2.354	16.251					
Inversiones y Construcciones	Almería	-	8,33	-	8,33	-	282	(60)					
Neva Rica Industrias <sup>(2)</sup>	Rusia	-	-	10,76	10,76	Banco de Castilla	476	-					

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

(\*) Sin considerar los resultados del ejercicio.

(\*\*) 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 es de cierre anticipado de Bami (no auditado) para hacer la consolidación.

(2) Datos de capital y reservas en millones de rublos

## 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 2001, se resumen a continuación.

##### AHORRO

Durante el año 2001 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.

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.).

En el año 2001 se ha producido una disminución en la contratación de fondos de inversión en renta fija y renta variable, incrementándose la contratación de fondos garantizados tanto de renta fija como de renta variable. El 50 por ciento del patrimonio existente en los Fondos de Inversión del Grupo Banco Popular se encuentra concentrado en fondos FIAMM Euro y Fondos Garantizados de renta variable.

Durante el año 2001 se ha potenciado la contratación de planes de pensiones con un crecimiento del 36,7 por ciento en el año, concentrándose el patrimonio en un 60 por ciento en el plan Europopular Vida, plan que invierte hasta un 30 por ciento en renta variable.

##### INVERSIÓN

Durante el año pasado el Grupo ha seguido centrando sus esfuerzos en potenciar los Préstamos Personales, en consonancia con la buena situación de la economía nacional y el crecimiento en el consumo de los particulares. La campaña específica 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.

El total de la inversión crediticia bruta del Grupo ha alcanzado en este año la cifra de 27.820.010 miles de euros, aumentando en un 19,4 por ciento con respecto al año anterior, y un 22,7 por ciento en términos de saldos medios.

##### SERVICIOS

El Grupo ha puesto en servicio en el 2001 un portal 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 broker, 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.

En cuanto a los Medios de Pago se ha fomentado principalmente la colocación de la Tarjeta Visa Iberia, producto exclusivo del Grupo gracias al acuerdo existente con esta compañía aérea, también se han hecho campañas de tarjeta 4B, 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).

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 servicio por Internet del 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 2001 su base de clientes en un 87,8 por ciento pasando de 327.000 clientes en diciembre de 2000 a 614.000 clientes en diciembre de 2001. 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 su filial 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 2001 de 21 millones de euros y cuenta a esta misma fecha con 39.000 clientes, 13.000 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 suma 163 millones de euros y la cartera de crédito 157 millones, cifras que en ambos casos son más del doble de las del año anterior. La cuenta de resultados de bancopopular-e ha tenido una evolución muy favorable, operando desde febrero en "números negros" en términos de margen de explotación. 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 2001. Se trata de

un seguro de vida flexible y con unas coberturas acordes a las necesidades particulares del cliente.

## TESORERIA Y MERCADO DE CAPITALS

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 Español aprobó en octubre de 1997 un programa de emisión de Euronotas a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 4.000.- millones de dólares USA. Los títulos se emiten a través de las filiales instrumentales creadas para este fin y 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. El pago de intereses y de principal está garantizado por Banco Popular.

Con cargo al mismo, en el año 2001 se han realizado 6 emisiones en el euromercado en euros y dólares, con una captación total de fondos de 1.306.152 miles de euros y una duración media de 2,59 años. De este importe total emitido 50.000 miles de euros corresponden a una emisiones de deuda subordinada emitida en euros. El "rating" crediticio del Banco ha permitido conseguir esos fondos en condiciones comparativas muy favorables.

### *Titulización de activos.*

Grupo Banco Popular participó en 1998 y 2000 en dos programas de Titulización respectivamente junto con otras entidades nacionales. En la primera, TDA 5, Fondo de Titulización Hipotecaria, se emitieron bonos de titulización hipotecaria por importe de 195.000 millones de pesetas, de los que 70.000 millones proceden del Grupo Banco Popular. En la segunda, "Fondo de Titulación PYME-ICO-TDA1" se emitieron bonos por importe de 474.700 miles de euros. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

*Programa de Pagarés.* Los bancos del Grupo tienen programas de emisión de pagarés iniciados en 1999, en el caso de Banco Popular, y en el 2001, en el caso de los bancos filiales. El folleto correspondiente a la última emisión de Banco Popular ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de noviembre de 2001, y los de los bancos filiales en febrero de 2002. Las características de estos programas de emisión son las siguientes: El saldo vivo nominal máximo será de 600 millones de euros, ampliable a 1.200 millones para Banco Popular, y para el conjunto de los bancos filiales otros 600 millones de euros ampliables hasta 1.200 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 18 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 el programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el Mercado Secundario Organizado de la AIAF.

**Operativa por cuenta propia y por cuenta de clientes:** La actividad de Tesorería en este área durante el año 2001 ha presentado una continuidad con respecto a la operativa del año 2000. 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 concluyendo la implantación de una nueva 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 al que opere, a excepción de las opciones y la compraventa de divisas, cuya finalización está prevista a lo largo del año 2002.

El comité de activos y pasivos (ALCO) se reúne con periodicidad mensual, para analizar la sensibilidad del balance a los tipos de interés, el gap de vencimientos y reprecitaciones, el gap de liquidez, la simulación del margen financiero bajo diferentes hipótesis estáticas y dinámicas y la duración del margen financiero y del valor patrimonial.

## EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES

Con el objetivo de reforzar los recursos propios del Grupo Banco Popular se han realizado dos emisiones de Participaciones Preferentes en 2001 y 2000 respectivamente, a través de su filial Popular Preference (Cayman) Limited<sup>2</sup>, por un importe de 120 millones de euros en 2001 y de 180 millones de euros en 2000.

---

<sup>2</sup> En el año 2002 ha cambiado la denominación de la sociedad por BPE Preference International Limited.

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 2001 y 2000, el importe de intereses minoritarios de balance recoge 300 y 180 millones de euros respectivamente y en resultados la parte correspondiente al dividendo devengado para estas acciones asciende a 8.395 miles de euros en 2001 (un 1,49 por ciento sobre el beneficio distribuable) y 1.181 miles de euros en 2000 (un 0,24 por ciento sobre beneficio distribuable).

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

Datos a 31/12/01	Popular (1)	Sabadell (1)	Bankinter (1)	BSCH (1)
Total Activo	37.395.559	26.547.498	21.444.150	358.137.513
Créditos s/clientes	27.368.371	18.735.305	14.690.756	173.822.046
Recursos ajenos (*)	25.601.702	19.442.063	15.171.606	223.138.388
Beneficios consolidados del ejercicio	614.164	225.885	108.613	3.326.909
Beneficios netos atribuibles a accionistas	565.282	216.510	98.365	2.486.303
Patrimonio neto contable	2.296.324	n.d	n.d.	19.128.400
Red bancario oficina	2.144	903	n.d.	9.817
En España	2.118	903	n.d.	4.707
Plantilla	12.309	7.788	2.974	115.957
En España	12.123	7.788	2.974	40.518

(1) Datos consolidados en miles de euros.

Fuente: Cuentas Anuales de las entidades.

(\*) Incluye débitos de clientes y valores negociables

## IV.1.3. Información financiera de las principales sociedades del Grupo

	Banco Popular	Banco de Andalucía	Banco de Castilla	Banco de Galicia	Banco de Vasconia	Banco de Crédito Balear	Banco Popular Hipotecario	Banco Popular France
<b>BALANCE</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	1.247.225	264.384	128.743	106.390	60.371	73.136	4	6.397
Deudas del Estado	539.063	5.737	63.122	889	5.996	285	-	-
Entidades de crédito	6.644.715	266.057	96.945	92.401	476.014	27.357	-	204.007
Créditos sobre clientes	16.512.934	3.710.995	2.016.210	1.704.760	1.394.815	820.861	1.308.404	56.826
Obligaciones y otros valores de renta fija	319.189	40.992	20.169	15.065	15.863	14.848	-	13.332
Acciones y otros títulos de renta variable	88.664	90	100	45	400	72	-	-
Participaciones	101.972	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del Grupo	499.374	361	270	177	180	90	-	8
Activos inmateriales	15.946	427	247	202	102	11	-	18.553
Activos materiales	380.551	72.614	34.563	26.390	22.114	22.745	1.515	8.166
Cuentas de periodificación	181.574	22.491	11.643	9.033	6.638	4.875	5.907	3.798
Otros activos	733.423	85.545	37.299	35.294	25.680	28.865	5.049	5.884
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27.264.630</b>	<b>4.469.693</b>	<b>2.409.311</b>	<b>1.990.646</b>	<b>2.008.173</b>	<b>993.145</b>	<b>1.320.879</b>	<b>316.971</b>
Entidades de crédito	6.793.344	838.505	120.569	149.351	816.096	115.913	1.184.462	3.057
Débitos a clientes	16.800.779	2.810.516	1.843.296	1.450.682	956.757	713.752	1.943	273.370
Débitos representados por valores negociables	813.006	66.012	32.400	62.001	39.564	5.337	-	-
Otros pasivos	599.907	90.098	39.686	41.317	40.464	16.918	4.044	2.066
Cuentas de periodificación	252.136	25.990	17.600	13.140	10.651	5.658	12.183	4.206
Provisiones para riesgos y cargas	186.233	42.381	14.323	10.504	11.782	16.097	1.703	27
Fondo para riesgos bancarios generales	-	1.492	2.560	-	-	1.169	-	-
Pasivos subordinados	262.961	-	-	-	-	-	-	-
Recursos propios	1.109.661	500.387	295.327	223.266	109.451	101.490	109.298	32.078
Beneficio neto	446.603	94.312	43.550	40.385	23.408	16.811	7.246	2.167
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27.264.630</b>	<b>4.469.693</b>	<b>2.409.311</b>	<b>1.990.646</b>	<b>2.008.173</b>	<b>993.145</b>	<b>1.320.879</b>	<b>316.971</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>								
+ Productos de empleos	1.629.141	297.251	155.775	135.532	97.544	64.789	74.092	19.117
- Coste de los recursos	702.513	80.269	48.150	42.150	37.429	17.728	49.336	8.106
<b>Margen de intermediación</b>	<b>926.628</b>	<b>216.982</b>	<b>107.625</b>	<b>93.382</b>	<b>60.115</b>	<b>47.061</b>	<b>24.756</b>	<b>11.011</b>
+ Productos de servicios	341.677	66.533	31.836	26.620	23.649	21.348	(910)	6.510
+ Resultados de operaciones financieras	36.165	4.102	917	1.291	1.176	1.516	-	11
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.304.470</b>	<b>287.617</b>	<b>140.378</b>	<b>121.293</b>	<b>84.940</b>	<b>69.925</b>	<b>23.846</b>	<b>17.532</b>
- Costes operativos	479.047	89.069	51.354	39.916	31.855	30.551	2.305	12.145
- Amortizaciones	46.900	7.000	3.982	2.893	2.636	2.553	315	1.209
+ Otros resultados de explotación (neto)	(23.739)	(5.707)	(4.092)	(3.161)	(1.996)	(1.069)	(52)	(650)
<b>Margen de explotación</b>	<b>754.784</b>	<b>185.841</b>	<b>80.950</b>	<b>75.323</b>	<b>48.453</b>	<b>35.752</b>	<b>21.174</b>	<b>3.528</b>
- Amortización y provisiones para insolvencias	112.990	27.505	12.930	11.405	10.747	5.271	8.750	296
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	8.044	-	-	-	-	-	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(75.811)	(17.286)	(4.044)	(4.058)	(5.261)	(8.760)	1.599	209
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>557.939</b>	<b>141.050</b>	<b>63.976</b>	<b>59.860</b>	<b>32.445</b>	<b>21.721</b>	<b>14.023</b>	<b>3.441</b>
- Impuesto sobre beneficios	111.336	46.738	20.426	19.475	9.037	4.910	6.777	1.274
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>446.603</b>	<b>94.312</b>	<b>43.550</b>	<b>40.385</b>	<b>23.408</b>	<b>16.811</b>	<b>7.246</b>	<b>2.167</b>

Datos en miles de euros

Otra de las sociedades del Grupo a destacar es el Grupo Fortior que comprende Iberagentes Activos, Iberagentes Gestión Colectiva, Iberagentes Previsión y Gestión Premier Fund y que cuenta con un volumen de activo de 38.807 miles de euros y un beneficio neto de 1.442 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 2001 ha sido de 614.164 miles de euros, lo que supone un incremento de un 16,4 por ciento sobre el beneficio consolidado del año anterior.

De este beneficio neto, 565.282 miles de euros corresponden a los accionistas del Banco Popular, un 15,2 por ciento más que en 2000, y el resto – 48.882 miles de euros- a los intereses minoritarios en las entidades consolidadas, según se refleja en las cuentas consolidadas de resultados que se recoge en el cuadro de la página siguiente, expresados en miles de euros:

CAPITULO IV - ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

	2001	% ATM	2000	% ATM	1999	% ATM
Intereses y rendimientos asimilados	2.284.119	6,61	1.768.400	6,16	1.362.862	5,65
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	50.604	0,15	53.548	0,19	34.325	0,14
Intereses y cargas asimiladas	892.578	2,58	649.593	2,26	368.663	1,53
Rendimientos de la cartera de renta variable	10.000	0,03	8.002	0,03	5.923	0,02
<i>De las acciones y otros títulos de renta variable</i>	1.786	0,01	1.270	-	2.238	0,01
<i>De participaciones</i>	1.096	-	768	-	162	-
<i>De participaciones en el grupo</i>	7.118	0,02	5.964	0,02	3.523	0,01
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.401.541</b>	<b>4,05</b>	<b>1.126.809</b>	<b>3,93</b>	<b>1.000.122</b>	<b>4,14</b>
Comisiones percibidas	703.301	2,03	653.375	2,28	560.010	2,32
Comisiones pagadas	135.954	0,39	115.954	0,40	93.155	0,39
Resultados de operaciones financieras	44.984	0,13	119.491	0,42	45.837	0,19
<b>Margen ordinario</b>	<b>2.013.872</b>	<b>5,83</b>	<b>1.783.721</b>	<b>6,22</b>	<b>1.512.814</b>	<b>6,27</b>
Otros productos de explotación	1.474	-	1.474	0,01	1.333	0,01
Gastos generales de administración	749.208	2,17	667.660	2,33	633.923	2,63
<i>De personal</i>	538.666	1,56	477.021	1,66	461.650	1,91
<i>- de los que: sueldos y salarios</i>	393.024	1,14	369.109	1,29	356.640	1,48
<i>cargas sociales</i>	132.391	0,38	97.059	0,34	93.371	0,39
<i>- de las que: pensiones</i>	29.304	0,08	-	-	-	-
<i>Otros gastos administrativos</i>	210.542	0,61	190.639	0,66	172.273	0,71
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	68.203	0,20	67.474	0,24	66.135	0,27
Otras cargas de explotación	41.352	0,12	39.144	0,14	37.430	0,16
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.156.583</b>	<b>3,35</b>	<b>1.010.917</b>	<b>3,52</b>	<b>776.659</b>	<b>3,22</b>
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	5.048	0,01	5.771	0,02	6.258	0,03
<i>Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia</i>	13.300	0,04	12.539	0,04	9.943	0,04
<i>Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia</i>	38	-	35	-	-	-
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendo</i>	-8.214	-0,02	-6.733	-0,02	-3.685	-0,02
Amortización del fondo de comercio de consolidación	8.058	0,02	2.351	0,01	1.459	0,01
Beneficios por operaciones grupo	3.283	0,01	6.355	0,02	353	-
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	97	-	808	-	19	-
<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>	3.054	0,01	5.547	0,02	334	-
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	-	-	-	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	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>	478	-	-	-	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	190.617	0,55	101.905	0,36	65.403	0,27
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios	32.698	0,09	28.361	0,10	33.823	0,14
Quebrantos extraordinarios	146.256	0,42	136.734	0,48	45.605	0,19
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>852.194</b>	<b>2,47</b>	<b>810.414</b>	<b>2,82</b>	<b>704.626</b>	<b>2,92</b>
Impuesto sobre beneficios	235.461	0,68	282.056	0,98	238.844	0,99
Otros impuestos	2.569	0,01	849	0,00	-	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>614.164</b>	<b>1,78</b>	<b>527.509</b>	<b>1,84</b>	<b>465.782</b>	<b>1,93</b>
Resultado atribuido a la minoría	48.882	0,14	36.952	0,13	33.055	0,14
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	565.282	1,64	490.557	1,71	432.727	1,79
<b>Activos totales medios</b>	<b>34.570.097</b>		<b>28.688.050</b>		<b>24.141.096</b>	

Cifras en miles de euros.

#### **IV.2.2. Rendimientos y Costes**

El comportamiento de los mercados monetarios en el año 2001 ha sido muy diferente al del ejercicio anterior. Los tipos de interés a corto plazo en el área euro, que habían subido de forma casi continuada a lo largo de 2000, han experimentado una importante caída en 2001, en línea con la desaceleración de la economía, más acusada desde el mes de septiembre, a raíz de los atentados terroristas en Estados Unidos. El Banco central Europeo decidió cuatro bajadas de su tipo de referencia en el año desde el 4,75 por ciento. Este es el entorno de referencia para analizar los rendimientos y costes de la entidad.

Los productos de empleos obtenidos en 2001, ascienden a 2.294.119 miles de euros, cifra superior en un 29,14 por ciento a la del año anterior. Los costes de los recursos aumentan, entre uno y otro año, un 37,40 por ciento.

El rendimiento medio de los empleos en 2001 asciende a 6,63 por ciento, frente al 6,19 por ciento de 2000 lo que supone un incremento de 44 puntos básicos en el año. El tipo medio de los empleos rentables es de 6,98 por ciento frente al 6,55 por ciento del año precedente, que supone un incremento de 43 puntos básicos con respecto al 2000. El coste medio de los recursos es 2,58 por ciento, con un aumento de 32 puntos básicos en el año. El correspondiente a los recursos con coste es 2,95 por ciento, 36 puntos básicos más que el año precedente. De las cifras anteriores resulta una apreciable mejora de los márgenes en el ejercicio.

El margen con clientes, diferencia entre el tipo de rendimiento de la inversión crediticia y el de los recursos de clientes, ha aumentado 19 puntos básicos: 5,09 por ciento frente a 4,90 por ciento. El diferencial entre los tipos de rendimiento de los empleos rentables y de los recursos con coste, asciende a 4,03 por ciento, 7 puntos básicos más que el del ejercicio pasado.

La mejora de estos márgenes refleja una gestión acertada de los tipos de interés y de las masas patrimoniales de activo y pasivo, que es tanto más destacable si se considera que se ha conseguido en un entorno a la baja de los tipos de interés y que el balance medido en saldos medios ha crecido un 20,5 por ciento en el año.

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.**

	2001			2000			1999		
	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos
Letras del Tesoro	343.983	4,47	15.367	399.969	4,44	17.756	360.867	4,56	16.457
Intermediarios financieros	5.834.947	4,38	255.801	4.842.903	4,90	237.138	4.315.093	3,47	149.682
En euros	3.716.963	4,16	154.604	3.315.948	4,25	140.835	3.155.522	2,80	88.385
En moneda extranjera	2.117.984	4,78	101.197	1.526.955	6,31	96.303	1.159.571	5,29	61.297
Inversiones crediticias	25.799.726	7,67	1.977.714	21.032.023	7,03	1.477.714	17.448.890	6,76	1.178.855
En euros	25.452.745	7,70	1.960.870	20.755.562	7,03	1.459.631	17.239.754	6,77	1.167.602
En moneda extranjera	346.981	4,85	16.844	276.461	6,54	18.083	209.136	5,38	11.253
Cartera de valores	904.786	5,00	45.237	852.112	5,14	43.794	627.205	3,79	23.791
Deudas del Estado	142.909	4,91	7.012	140.130	5,40	7.564	61.335	6,39	3.919
Otros valores de renta fija	596.901	4,73	28.225	608.936	4,64	28.228	474.426	2,94	13.949
Acciones y participaciones	164.976	6,06	10.000	103.046	7,77	8.002	91.444	6,48	5.923
<i>Total empleos rentables</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>	<i>22.752.055</i>	<i>6,02</i>	<i>1.368.785</i>
Otros activos	1.686.655	-	-	1.561.043	-	-	1.389.041	-	-
Total empleos (Activos Totales Medios)	34.570.097	6,63	2.294.119	28.688.050	6,19	1.776.402	24.141.096	5,67	1.368.785

Cifras en miles de euro

El importe en moneda extranjera de Cartera de Valores es poco significativo. El saldo total de activo a 31 de diciembre de 2001 en Moneda Extranjera es de 2.766.651 miles de euros.

## Cuadro de variaciones

	Var. 2001/2000			Var. 2000/1999		
	Var. por volumen	Var. Tipos	Var. total	Var. por volumen	Var. Tipos	Var. total
Letras del Tesoro	(2.486)	97	(2.389)	1.783	(484)	1.299
Intermediarios financieros	48.610	(29.947)	18.663	18.315	69.141	87.456
Inversiones crediticias	335.170	164.830	500.000	242.220	56.639	298.859
Cartera de valores	2.707	(1.264)	1.443	8.524	11.479	20.003
Otros activos	-	-	-	-	-	-
<i>Total empleos rentables</i>	<i>377.046</i>	<i>140.671</i>	<i>517.717</i>	<i>263.372</i>	<i>144.245</i>	<i>407.617</i>

Cifras en miles de euros.

**b) Coste medio de los recursos.**

	2001			2000			1999		
	Saldos medios	Tipos (%)	Coste	Saldos medios	Tipos (%)	Coste	Saldos medios	Tipos (%)	Coste
Intermediarios financieros	6.006.216	4,26	256.079	4.198.526	4,59	192.919	3.262.503	3,08	100.399
En euros	4.202.616	4,26	178.900	3.206.340	4,15	133.094	2.583.789	2,86	73.801
En moneda extranjera	1.803.600	4,28	77.179	992.186	6,03	59.825	678.714	3,92	26.598
Recursos de clientes	23.905.706	2,58	617.152	20.517.438	2,13	436.549	17.159.712	1,49	256.150
Débitos de clientes:	21.276.115	2,38	506.804	18.878.532	1,95	368.891	16.381.508	1,42	232.471
En euros	20.393.987	2,34	476.583	17.987.881	1,81	325.476	15.521.948	1,28	197.938
Cuentas a la vista	10.670.715	0,85	90.780	10.512.865	0,73	77.214	9.617.410	0,62	59.447
Cuentas a plazo	8.257.722	3,86	318.384	6.165.757	3,02	186.122	4.747.076	2,26	107.274
Cesión temporal de activos	1.463.724	4,61	67.419	1.308.070	4,75	61.140	1.155.662	2,70	31.217
Otros	1.826	-	-	1.189	-	-	1.800	-	-
En moneda extranjera	882.128	3,43	30.221	890.651	4,87	43.415	859.560	4,02	34.533
Empréstitos y otros valores negociables	2.629.591	4,20	110.348	1.638.906	4,13	67.658	778.204	3,04	23.679
Fondo de pensiones	358.678	5,39	19.347	317.483	6,34	20.125	336.538	3,60	12.114
Total recursos con coste	30.270.600	2,95	892.578	25.033.447	2,59	649.593	20.758.753	1,78	368.663
Otros recursos	2.255.262	-	-	1.848.109	-	-	1.643.363	-	-
Recursos propios	2.044.235	-	-	1.806.494	-	-	1.738.980	-	-
<b>Total recursos</b>	<b>34.570.097</b>	<b>2,58</b>	<b>892.578</b>	<b>28.688.050</b>	<b>2,26</b>	<b>649.593</b>	<b>24.141.096</b>	<b>1,53</b>	<b>368.663</b>

Cifras en miles de euros

Cuadro de variaciones	Var. 2001/2000			Var. 2000/1999		
	Var. Por volumen	Var. Tipos	Var. total	Var. Por volumen	Var. Tipos	Var. total
Intermediarios financieros	82.973	(19.813)	63.160	28.830	63.690	92.520
Recursos de clientes	72.170	108.433	180.603	50.030	130.369	180.399
Débitos de clientes	46.753	91.160	137.913	35.458	100.962	136.420
Empréstitos y otros valores negociables (*)	40.915	1.775	42.690	26.165	17.814	43.979
Fondo de pensiones	2.612	(3.390)	(778)	(686)	8.697	8.011
Otros recursos	-	-	-	-	-	-
Recursos propios	-	-	-	-	-	-
<b>Total recursos con coste</b>	<b>135.642</b>	<b>107.343</b>	<b>242.985</b>	<b>76.090</b>	<b>204.840</b>	<b>280.930</b>

Cifras en miles de euros

(\*) Incluye pasivos subordinados

**IV.2.3. Margen de Intermediación**

El margen de intermediación obtenido por Grupo Banco Popular totaliza 1.401.541 miles de euros en 2001, un 24,38 por ciento superior al del año anterior, según se refleja en la tabla adjunta:

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Intereses y rendimientos asimilados	2.284.119	1.768.400	1.362.861	29,16	29,76
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	<i>50.604</i>	<i>53.548</i>	<i>34.325</i>	<i>-5,50</i>	<i>56,00</i>
Intereses y cargas asimiladas	892.578	649.593	368.663	37,41	76,20
Rendimientos de la cartera de renta variable	10.000	8.002	5.923	24,97	35,10
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.401.541</b>	<b>1.126.809</b>	<b>1.000.122</b>	<b>24,38</b>	<b>12,67</b>
Marg. Int./Activos Medios Remunerados	4,26%	4,15%	4,40%		
Marg. Int./Activos Medios Totales	4,05%	3,93%	4,14%		

Datos en miles de euros.

El incremento del margen de intermediación del ejercicio en un 24,38 por ciento está justificado en un 88 por ciento por el crecimiento en el año, y el 22 por ciento restante por el impacto del incremento de los márgenes que refleja una acertada gestión en los tipos de interés en un entorno a la baja de los mismos, tal y como se deduce del cuadro de los cuadros precedentes.

#### **IV.2.4. Margen ordinario**

- **Productos de servicios**

Los productos de servicios netos ascienden a 567.347 miles de euros en el año 2001, con un aumento de 5,57 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.

En el siguiente cuadro se aprecia el buen comportamiento de las comisiones de descuento comercial y otras operaciones activas y las relacionadas con los medios de pago.

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Servicios inherentes a operaciones activas:	74.724	67.803	46.755	10,21	45,0
Descuento comercial	44.793	43.226	27.816	3,63	55,4
Otras operaciones activas	29.931	24.577	18.939	21,78	29,8
Prestación de avales y otras garantías	49.151	41.692	36.857	17,89	13,1
Servicios de gestión	443.472	427.926	383.243	3,63	11,7
- Mediación en cobros y pagos:	228.779	198.034	165.608	15,53	19,6
Cobro de efectos	58.967	51.118	41.197	15,35	24,1
Cheques	22.491	19.727	17.569	14,01	12,3
Adeudos por domiciliaciones	14.816	12.653	12.016	17,09	5,3
Medios de pago	93.842	80.254	65.012	16,93	23,4
Movilización de fondos	38.663	34.282	29.814	12,78	15,0
- Compra-venta de moneda extranjera	8.069	7.699	8.769	4,81	-12,2
- Administración de activos financieros de clientes	160.861	175.011	169.179	-8,09	3,4
Fondos de Inversión	94.631	113.189	120.015	-16,40	-5,7
Fondos de pensiones	46.334	40.749	33.677	13,71	21,0
Cartera de valores (incluye OPV)	19.896	21.073	15.487	-5,59	36,1
- Administración de cuentas a la vista	40.407	31.589	32.357	27,91	-2,4
- Otros	5.356	15.593	7.330	-65,65	112,73
<b>Total</b>	<b>567.347</b>	<b>537.421</b>	<b>466.855</b>	<b>5,57</b>	<b>15,1</b>

Datos en miles de euros.

El margen bancario básico asciende a 1.969 millones de euros, con un aumento del 18,3 por ciento en el ejercicio.

#### • Resultados de operaciones financieras

Los resultados de operaciones financieras se reducen en el año un 62,4 por ciento con respecto al año anterior debido a que en el año 2000 incluían la plusvalía obtenida por Banco Popular en la venta de su participación de la sociedad Avasa por 77 millones de euros.

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 36.556 miles de euros, un 11,4 por ciento más que en 2000.

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

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>De diferencias de cambio</b>	36.556	32.826	20.681	11,36	58,73
<b>De la cartera de renta fija</b>					
Resultado de negociación	2.772	6.139	7.545	-54,85	-18,63
Saneamiento de la cartera de renta fija	(593)	409	620	n.a.	-34,03
<i>Subtotal</i>	3.365	5.730	6.925	-41,27	-17,25
<b>De la cartera de renta variable</b>					
Resultado de negociación	(7.915)	85.445	13.580	n.a.	n.a.
Saneamiento de la cartera de renta variable	2.549	4.212	1.294	-39,48	225,50
<i>Subtotal</i>	(10.464)	81.233	12.286	n.a.	n.a.
<b>De la cartera de derivados</b>					
Resultado de negociación	12.417	(2.417)	111	n.a.	n.a.
Saneamiento de operaciones de futuro	(233)	(179)	1.481	30,17	n.a.
<i>Subtotal</i>	12.650	(2.238)	(1.370)	n.a.	63,36
<b>De titulizaciones de activos</b>	2.877	1.940	7.315	48,30	-73,48
<b>TOTAL</b>	<b>44.984</b>	<b>119.491</b>	<b>45.837</b>	<b>-62,35</b>	<b>160,69</b>

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 2001 la cifra de 2.013.872 miles de euros y es superior en un 12,90 por ciento a la del año precedente.

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.401.541</b>	<b>1.126.809</b>	<b>1.000.122</b>	<b>24,38</b>	<b>12,67</b>
Comisiones percibidas	703.301	653.375	560.010	7,64	16,67
Comisiones pagadas	135.954	115.954	93.155	17,25	24,47
Resultados de operaciones financieras	44.984	119.491	45.837	-62,35	160,69
<b>Margen ordinario</b>	<b>2.013.872</b>	<b>1.783.721</b>	<b>1.512.814</b>	<b>12,90</b>	<b>17,91</b>

Datos en miles de euros.

#### IV.2.5. Margen de explotación

Los costes operativos o gastos de administración aumentan en conjunto un 12,2 por ciento y absorben el 37,20 por ciento del margen ordinario. En este concepto se incluyen los costes de personal, que crecieron un 12,9 por ciento, los gastos generales, que lo hicieron en un 10,2 por ciento, y los tributos varios con un aumento del 11,6 por ciento.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial registradas en 2001 suman 68.203 miles de euros y son superiores en un 1,1 por ciento a las del año anterior.

El resto de resultados de explotación no imputables a los conceptos anteriores tienen en 2001 un valor neto negativo de 40 millones de euros, un 5,9 por ciento más que el registrado con el mismo signo en 2000. 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 17,4 millones de euros, atenciones estatutarias por 0,2 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 1.156.583 miles de euros en 2001, superior en un 14,41 por ciento al del año anterior.

El margen de explotación asciende en el año un 14,41 por ciento y constituye la síntesis de la gestión realizada en el año confirmando la validez de la política de crecimiento con rentabilidad.

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Gastos de Personal	538.666	477.021	461.650	12,92	3,33
Amortizaciones del inmovilizado	68.203	67.474	66.135	1,08	2,02
Otros prod./gastos de explotación y otros gastos generales de administración	250.420	228.309	208.370	9,68	9,57
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>857.289</b>	<b>772.804</b>	<b>736.155</b>	<b>10,93</b>	<b>4,98</b>
% Gastos de explotación s/A.T.M.	2,48	2,69	3,05		
Ratio de eficiencia (*)	42,57	43,33	48,66		
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.156.583</b>	<b>1.010.917</b>	<b>776.659</b>	<b>14,41</b>	<b>30,16</b>
Nº de empleados	12.309	11.943	11.539	3,06	3,50
Coste medio por persona	43,76	39,94	40,01	9,56	-0,17
% Gasto personal / Gastos de explotación	62,83	61,73	62,71		
Nº de oficinas	2.144	2.069	2.004	3,62	3,24
Empleados por oficina	5,74	5,77	5,76	-0,52	0,2

Cifras en miles de euros

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

#### IV.2.6. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Resultados netos generados por sdes. Puestas en equivalencia (neto)	5.048	5.771	6.258	-12,53	-7,78
Amortización del fondo de comercio de consolidación	8.058	2.351	1.459	242,75	61,14
Beneficios por operaciones grupo	3.283	6.355	353	-48,34	n.a.
Quebrantos por operaciones grupo	487	-	-	n.a.	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	190.617	101.905	65.403	87,05	55,81
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios	32.698	28.361	33.823	15,29	-16,15
Quebrantos extraordinarios	146.256	136.734	45.605	6,96	199,82
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>852.194</b>	<b>810.414</b>	<b>704.626</b>	<b>5,16</b>	<b>15,01</b>

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 5.048 miles de euros en 2001.

La amortización del fondo de comercio de consolidación, por 8.058 miles de euros, destinado al saneamiento de la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable generado en la compra de participaciones.

Los resultados por operaciones del grupo suman 2.796 miles de euros, importe de los beneficios obtenidos en la negociación de valores de las sociedades del Grupo. Son un 56 por ciento inferiores a los del ejercicio anterior, que incluían 4,6 millones de euros de plusvalía en la venta de un paquete de acciones de Banco Popular.

Las provisiones para insolvencias comprenden las dotaciones del ejercicio a dicho fondo, con cargo a resultados, por un importe total de 218 millones de euros, un 63,6 por ciento más que en el año anterior. Esta cifra es la suma de 102 millones de euros de provisiones específicas para riesgos en dificultad, 51 millones de euros para dotaciones genéricas, 65 millones de euros destinados al fondo de cobertura estadística de insolvencias (fcei) creado en junio de 2000, menos 0,2 millones de euros de disponible en el fondo para riesgo-país. En 2001, se han recuperado créditos fallidos amortizados en ejercicios anteriores por importe de 28 millones de euros, un 12,0 por ciento menos que el año precedente. El efecto neto de ambos conceptos supone un saneamiento crediticio de 190 millones de euros con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio, un 87,1 por ciento más que el año anterior.

Los resultados extraordinarios que recoge la cuenta de resultados totalizan un valor negativo neto de 113.558 miles de euros, 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:

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>Beneficios extraordinarios</b>					
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	9.566	11.333	18.794	-15,59	-39,70
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	700	1.471	689	-52,41	113,50
Beneficios de ejercicios anteriores	8.625	9.780	10.239	-11,81	-4,48
Otros productos	10.221	5.777	4.101	76,93	40,87
Recuperación otros fondos específicos	3.586	-	-	n.a.	-
<b>TOTAL</b>	<b>32.698</b>	<b>28.361</b>	<b>33.823</b>	<b>15,29</b>	<b>-16,15</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>					
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	482	1.482	1.976	-67,48	-25,00
Dotación a otros fondos específicos (netos)	82.885	61.468	5.792	34,84	n.a.
Quebrantos de ejercicios anteriores	9.112	12.129	12.286	-24,87	-1,28
Otros quebrantos	13.784	13.738	9.952	0,33	38,04
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	39.993	47.917	15.599	-16,54	207,18
<b>TOTAL</b>	<b>146.256</b>	<b>136.734</b>	<b>45.605</b>	<b>6,96</b>	<b>199,82</b>

Datos en miles de euros.

En el capítulo de resultados extraordinarios se han obtenido 9 millones de euros de beneficio por enajenación de activos no financieros en el ejercicio, con una reducción del 7,8 por ciento respecto al año precedente. Las dotaciones al fondo de pensiones ascienden a 40 millones de euros, inferiores en un 16,5 por ciento a las del ejercicio anterior. Las provisiones para otros fines suman 79 millones de euros, con una tasa de crecimiento del 29 por ciento. Comprende las provisiones a los fondos de saneamiento de inmuebles adjudicados, de contingencias fiscales y a otros de menor cuantía. Las provisiones para otros fines incluyen también provisiones de naturaleza cautelar, no asignadas a riesgos determinados, por importe de 82 millones de euros. El total de dotaciones a fondos de provisión y demás saneamientos del balance, con cargo a los resultados del ejercicio, suman 318 millones de euros, superior en un 48 por ciento a la cifra del año anterior. Siguiendo la política de prudencia aplicada por el Grupo, de este total, se han dotado 85 millones de euros de forma voluntaria como cobertura adicional a la exigida por la normativa, con el fin de mantener la máxima integridad patrimonial del Grupo.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, queda un beneficio antes de impuestos de 852.194 miles de euros, superior en un 5,16 por ciento al de 2000.

**IV.2.7. Resultados del ejercicio**

Una vez deducido el impuesto sobre sociedades, 235.461 miles de euros, se llega a un beneficio neto consolidado en 2001 de 614.164 miles de euros, que excede en un 16,4 por ciento al del año anterior.

De este beneficio neto, 565.282 miles corresponden a los accionistas de Banco Popular Español, un 15,2 por ciento más que en 2000, y el resto -48.882 miles- a los intereses minoritarios en las entidades consolidadas.

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	852.194	810.414	704.626	5,16	15,01
Impuesto sobre beneficios	235.461	282.056	238.844	-16,52	18,09
Otros impuestos	2.569	849	-	202,59	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>614.164</b>	<b>527.509</b>	<b>465.782</b>	<b>16,43</b>	<b>13,25</b>
<i>Resultado atribuido a la minoría</i>	<i>48.882</i>	<i>36.952</i>	<i>33.055</i>	<i>32,29</i>	<i>11,79</i>
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE</b>	<b>565.282</b>	<b>490.557</b>	<b>432.727</b>	<b>15,23</b>	<b>13,36</b>

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 <sup>(*)</sup>	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
						De los activos totales (ROA) (**)	De los recursos propios (ROE) (***)	ROIF	ROFL
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%
1999	465.782	432.727	24.141.096	1.738.980	12,9x	1,93%	24,88%	2,89%	21,99%

Datos absolutos en miles de euros.

ROE

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

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 2001 el 1,78 por ciento, 0,06 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 2000 fue del 27,16 por ciento y en 2001 ha progresado hasta el 27,65 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 14,8 veces en 2000 y 15,5 veces en 2001.

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 2000 la rentabilidad de los fondos invertidos por recursos propios (ROIF) fue el 3,26 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero el 23,90 por ciento. En 2001 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,42 por ciento, superior a la del año anterior en 0,16 puntos. La rentabilidad debida al apalancamiento financiero (ROFL) ha sido del 24,23 por ciento, con una aumento de 0,33 puntos, respecto al año anterior.

CASH FLOW ACUMULADO		dic-01	dic-00	dic-99	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
=	Beneficio antes de impuestos	852.194	810.414	704.626	5,16	15,01
+	Saneamiento de valores y derivados	1.723	4.442	3.395	(61,21)	30,84
+	Amortizaciones	68.203	67.474	66.135	1,08	2,02
+	Amortización fondo de comercio	8.058	2.351	1.460	242,75	61,03
+	Dotación a insolvencias (neta)	218.490	133.585	97.244	63,56	37,37
+	Dotación fondo de pensiones (neto)	69.297	47.917	15.596	44,62	207,24
+	Dotación a otras provisiones (neto)	79.299	61.468	5.794	29,01	960,89
+	Coste imputable a fondo de pensiones	19.347	20.125	12.116	(3,87)	66,10
	<b>(Recursos generados)</b>	<b>1.316.611</b>	<b>1.147.776</b>	<b>906.366</b>	<b>14,71</b>	<b>26,63</b>

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	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Caja y depósitos en bancos centrales	1.887.105	412.106	565.729	n.a.	-27,15
Deudas del Estado	623.813	302.689	498.333	106,09	-39,26
Entidades de crédito	4.968.925	5.466.607	4.701.077	-9,10	16,28
Créditos sobre clientes	27.368.371	22.962.523	18.640.575	19,19	23,19
Obligaciones y otros valores de renta fija	495.348	591.920	466.415	-16,32	26,91
Acciones y otros títulos de renta variable	122.590	59.944	45.957	104,51	30,43
Participaciones	23.241	4.897	4.378	n.a.	11,85
Participaciones en empresas del grupo	33.282	32.581	30.151	2,15	8,06
Activos inmateriales	20.791	13.615	13.500	52,71	0,85
Fondo de comercio de consolidación	33.613	6.160	8.501	n.a.	-27,54
Activos materiales	580.594	571.172	589.775	1,65	-3,15
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-	-
Otros activos	934.273	583.053	528.839	60,24	10,25
Cuentas de periodificación	299.970	349.480	237.473	-14,17	47,17
Pérdidas en sociedades consolidadas	3.643	1.047	353	247,95	196,60
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>37.395.559</b>	<b>31.357.794</b>	<b>26.331.056</b>	<b>19,26</b>	<b>19,09</b>

  

PASIVO	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Entidades de crédito	6.925.077	4.888.588	4.444.183	41,66	10,00
Débitos a clientes	22.615.236	20.424.975	17.304.101	10,72	18,04
Débitos representados por valores negociables	2.986.466	1.659.162	1.212.083	80,00	36,89
Otros pasivos	878.951	695.844	595.378	26,31	16,87
Cuentas de periodificación	301.009	274.261	193.226	9,75	41,94
Provisiones para riesgos y cargas	282.380	506.697	340.640	-44,27	48,75
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación	444	570	552	-22,11	3,26
Beneficio consolidado de ejercicio	614.164	527.509	465.782	16,43	13,25
Pasivos subordinados	263.469	207.469	-	26,99	-
Intereses minoritarios	498.347	355.908	163.616	40,02	117,53
Capital suscrito	108.577	108.577	108.577	-	-
Primas de emisión	21.164	21.164	21.164	-	-
Reservas	1.036.194	910.035	805.195	13,86	13,02
Reservas de revalorización	-	-	-	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	864.080	777.034	676.556	11,20	14,85
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	3	-	-66,67
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>37.395.559</b>	<b>31.357.794</b>	<b>26.331.056</b>	<b>19,26</b>	<b>19,09</b>

Cifras en miles de euros.

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

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Caja	347.096	270.284	275.066	28,42	-1,74
Banco de España	1.530.168	131.612	287.258	n.a.	-54,18
Otros Bancos Centrales	9.841	10.210	3.405	-3,61	197,21
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>1.887.105</b>	<b>412.106</b>	<b>565.729</b>	<b>357,92</b>	<b>-27,15</b>

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)	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>Por naturaleza:</b>					
Bancos Operantes en España	729.396	406.701	510.603	79,34	-20,35
Cajas de ahorro	368.775	394.974	382.344	-6,63	3,30
Cooperativas de crédito	2	66	325	-96,97	-79,69
Instituto de Crédito Oficial	-	-	-	-	-
Entidades de Crédito no Residente	2.025.307	1.897.553	1.887.401	6,73	0,54
Adquisición temporal de activos	1.698.170	2.539.231	1.819.010	-33,12	39,59
Otros	147.516	228.460	101.947	-35,43	124,10
<i>Total</i>	4.969.166	5.466.985	4.701.630	-9,11	16,28
<b>Por moneda:</b>					
En euros	2.743.878	3.835.225	3.330.908	-28,46	15,14
En moneda extranjera	2.225.288	1.631.760	1.370.722	36,37	19,04
<i>Total</i>	4.969.166	5.466.985	4.701.630	-9,11	16,28
<b>Por sociedades:</b>					
Empresas del Grupo:					
Bancos operantes en España	-	-	-	-	-
Entidades de crédito residentes	-	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-	-	-
Empresas multigrupo	413.048	230.318	193.216	79,34	19,20
Empresas asociadas	-	-	-	-	-
Otras	4.556.118	5.236.667	4.508.414	-13,00	16,15
<i>Total</i>	4.969.166	5.466.985	4.701.630	-9,11	16,28
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>					
Hasta 3 meses	3.839.703	4.292.124	3.807.828	-10,54	12,72
De tres meses a un año	555.927	635.316	422.171	-12,50	50,49
De 1 año a 5 años	307.353	347.729	255.594	-11,61	36,05
Más de 5 años	12.045	13.195	11.323	-8,72	16,53
<i>Total</i>	4.715.028	5.288.364	4.496.916	-10,84	17,60
<b>Deudores morosos y su cobertura:</b>					
Deudores Morosos	117	209	-	-44,02	-
Previsión para insolvencias y riesgo-país	241	378	553	-36,24	-31,65

Cifras en miles de euros

Entidades de crédito (pasivo)	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>Por naturaleza:</b>					
Banco de España	82.796	184.001	-	-55,00	-
Bancos Operantes en España	922.177	615.195	696.821	49,90	-11,71
Cajas de ahorro	663.576	896.115	579.838	-25,95	54,55
Cooperativas de crédito	83.714	107.254	114.351	-21,95	-6,21
Instituto de Crédito Oficial	684.933	620.961	562.206	10,30	10,45
Entidades de crédito en el extranjero	3.478.022	1.621.477	1.368.526	114,50	18,48
Cesión temporal de activos	954.497	767.720	1.106.698	24,33	-30,63
Otros	55.362	75.865	15.743	-27,03	381,90
<i>Total</i>	<i>6.925.077</i>	<i>4.888.588</i>	<i>4.444.183</i>	<i>41,66</i>	<i>10,00</i>
<b>Por moneda:</b>					
En euros	4.683.225	3.682.183	3.482.368	27,19	5,74
En moneda extranjera	2.241.852	1.206.405	961.815	85,83	25,43
<i>Total</i>	<i>6.925.077</i>	<i>4.888.588</i>	<i>4.444.183</i>	<i>41,66</i>	<i>10,00</i>
<b>Por sociedades:</b>					
Empresas del Grupo:					
Bancos operantes en España	-	-	-	-	-
Entidades de crédito residentes	-	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-	-	-
Empresas multigrupo	8.881	10.280	9.583	-13,61	7,27
Empresas asociadas	-	-	-	-	-
Otras	6.916.196	4.878.308	4.434.600	41,77	10,01
<i>Total</i>	<i>6.925.077</i>	<i>4.888.588</i>	<i>4.444.183</i>	<i>41,66</i>	<i>10,00</i>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>					
Hasta 3 meses	4.576.236	3.250.276	2.980.528	40,80	9,05
De tres meses a un año	1.118.543	772.986	559.189	44,70	38,23
De 1 año a 5 años	814.092	566.862	615.140	43,61	-7,85
Más de 5 años	139.352	96.290	93.421	44,72	3,07
<i>Total</i>	<i>6.648.223</i>	<i>4.686.414</i>	<i>4.248.278</i>	<i>41,86</i>	<i>10,31</i>

Cifras en miles de euros

Posición neta (Activo – Pasivo)	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Total Entidades de Crédito	(1.955.911)	578.397	257.447	n.a.	124,67
En euros	(1.939.347)	153.042	(151.460)	n.a.	n.a.
En moneda extranjera	(16.564)	425.355	408.907	n.a.	4,02

Datos en miles de euros

### 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.

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Por modalidad:					
Crédito Comercial	4.392.653	4.111.975	3.297.945	6,83	24,68
Créditos con Garantía real	11.565.185	9.358.365	6.952.321	23,58	34,61
Otros Créditos a plazo	8.605.334	7.117.432	6.479.190	20,91	9,85
Deudores a la vista y varios	1.155.489	942.094	735.896	22,65	28,02
Arrendamiento financiero	1.853.490	1.576.885	1.283.357	17,54	22,87
Deudores morosos	247.859	200.750	190.671	23,47	5,29
Por sectores:					
Administraciones Públicas	30.429	32.656	25.440	-6,82	28,36
Otros sectores residentes	26.652.900	22.657.246	18.427.732	17,64	22,95
No residentes	888.822	416.849	295.537	113,22	41,05
Dudosos	247.859	200.750	190.671	23,47	5,29
Por moneda:					
En euros	27.387.459	23.029.149	18.702.810	18,93	23,13
En moneda extranjera	432.551	278.352	236.570	55,40	17,66
Por plazos de vencimiento:					
Hasta 3 meses	8.301.769	7.030.370	5.650.368	18,08	24,42
Entre 3 meses hasta 1 año	5.404.025	4.623.378	3.773.132	16,88	22,53
Entre 1 y 5 años	7.816.108	6.617.650	5.303.510	18,11	24,78
Más de 5 años	6.298.108	5.036.103	4.212.370	25,06	19,56
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.307.501</b>	<b>18.939.380</b>	<b>19,36</b>	<b>23,06</b>
Provisión para insolvencias y riesgo-país	451.639	344.978	298.805	30,92	15,45
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>27.368.371</b>	<b>22.962.523</b>	<b>18.640.575</b>	<b>19,19</b>	<b>23,19</b>

Datos en miles de euros.

Al cierre del ejercicio, las inversiones crediticias suman 27.820.010 miles de euros, tras haber aumentado contablemente en el año 4.512.509 miles de euros en términos absolutos y un 19,4 por ciento en términos relativos.

Las inversiones crediticias mantenidas como media en el ejercicio, por un importe de 25.799.726 miles de euros, han sido superiores en un 22,7 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.

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<i>Crédito a las Administraciones Públicas</i>	30.429	32.656	25.440	-6,82	28,36
Deudores con garantía real	-	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	30.383	32.587	25.352	-6,76	28,54
Deudores a la vista y varios	46	69	88	-33,33	-21,59
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	26.652.900	22.657.246	18.427.732	17,64	22,95
Crédito comercial	4.201.563	4.105.329	3.295.319	2,34	24,58
Deudores con garantía real	11.262.796	8.520.249	6.786.895	32,19	25,54
Hipotecaria	11.223.590	8.472.759	6.757.868	32,47	25,38
Otras	39.206	47.490	29.027	-17,44	63,61
Otros deudores a plazo	8.325.869	7.591.455	6.346.795	9,67	19,61
Deudores a la vista y varios	1.009.182	863.328	715.366	16,89	20,68
Arrendamiento financiero	1.853.490	1.576.885	1.283.357	17,54	22,87
<i>Crédito a no residentes:</i>	888.822	416.849	295.537	113,22	41,05
Crédito comercial	191.090	6.646	2.626	n.a.	153,08
Deudores con garantía real	302.389	238.116	165.426	26,99	43,94
Hipotecarias	296.019	223.775	148.988	32,28	50,20
Otras	6.370	14.341	16.438	-55,58	-12,76
Otros deudores a plazo	348.422	155.163	107.043	124,55	44,95
Deudores a la vista y varios	46.921	16.924	20.442	177,25	-17,21
<i>Activos dudosos</i>	247.859	200.750	190.671	23,47	5,29
Administraciones Públicas	698	641	641	8,89	-
Otros sectores residentes	238.497	197.246	188.551	20,91	4,61
No residentes	8.664	2.863	1.479	202,62	93,58
<b>Total</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.307.501</b>	<b>18.939.380</b>	<b>19,36</b>	<b>23,06</b>

Cifras en miles de euros.

El crédito total al sector privado residente, representativo del 95,8 por ciento del total de la inversión crediticia, ha aumentado el 17,6 por ciento.

Descendiendo de las cifras globales correspondientes al sector privado residente al detalle por tipos de operaciones, quedan registrados aumentos del 17,5 por ciento en la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing) y del 32,5 por ciento en deudores con garantía hipotecaria.

Siguiendo con las cifras referidas al sector privado residente, los créditos y préstamos con garantía real han terminado el año con un crecimiento del 32,2 por ciento al año precedente. El crédito comercial ha acabado aumentando un 2,3 por ciento.

El siguiente cuadro recoge la Inversión crediticia con garantía

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Créditos garantizados por el Sector Público	-	-	-	-	-
Créditos con garantía real	11.565.185	8.758.365	6.952.321	32,05	25,98
Créditos con otras garantías	-	-	-	-	-
<b>Total créditos con garantía</b>	<b>11.565.185</b>	<b>8.758.365</b>	<b>6.952.321</b>	<b>32,05</b>	<b>25,98</b>
% sobre la Inversión Crediticia Bruta	41,57	37,58	36,71		
Créditos sin garantía específica	16.254825	14.549.136	11.987.059	11,72	21,37
% sobre la Inversión Crediticia Bruta	58,43	62,42	63,29		
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.307.501</b>	<b>18.939.380</b>	<b>19,36</b>	<b>23,06</b>

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 (\*).

Comunidad	2001	2000	1999
Andalucía	20,46	19,98	19,57
Aragón	1,52	1,52	1,48
Asturias	1,63	1,63	1,53
Baleares	2,74	2,71	2,86
Canarias	3,17	3,06	2,89
Cantabria	0,42	0,43	0,44
Castilla-La Mancha	2,13	2,16	2,14
Castilla-León	9,16	9,63	10,08
Cataluña	11,47	12,42	12,33
Extremadura	1,44	1,51	1,47
Galicia	8,93	9,15	9,44
Madrid	18,63	17,42	17,95
Murcia	2,50	2,70	2,64
Navarra	2,38	2,64	2,52
País Vasco	4,73	4,54	4,28
Rioja	1,01	1,03	1,06
Valencia	7,68	7,47	7,32
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Media anual en %

(\*) No hay inversiones crediticias fuera de España.

No existe concentración sectorial de la inversión crediticia. Aproximadamente el 30 por ciento de la inversión crediticia está destinada al sector Servicios, en torno al 20 por ciento en el sector Industrial, el 25 por ciento aproximadamente está destinado a crédito a particulares, en torno al 15 por ciento en el sector de la Construcción y el 10 por ciento restante corresponde a otros sectores (agricultura, pesca, ganadería, etc.)

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	2001	2000	1999
Hasta 1 mes	2.526.057	750.000	364.319
De 1 a 3 meses	3.341.183	2.747.742	2.322.093
De 3 meses a 1 año	5.530.618	2.855.445	2.261.899
De 1 a 5 años	7.834.115	8.365.354	6.887.795
A más de 5 años	8.256.979	8.113.596	6.691.802
Sin vencimiento	331.058	274.545	220.801
<b>Total</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.106.682</b>	<b>18.748.709</b>

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 2001, suman 4.279.024 miles de euros, lo que supone un incremento del 34,5 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:	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Avales y otras cauciones prestadas	3.941.196	2.899.003	2.438.318	35,9	18,9
Créditos dinerarios y de firma	317.390	193.488	139.041	64,0	39,2
Operaciones de comercio exterior	103.875	99.591	81.607	4,3	22,0
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	206.620	119.307	48.927	73,2	143,9
Construcción de viviendas	44.474	40.218	24.938	10,6	61,3
Contratación de obras, servicios o suministros	498.563	360.247	175.078	38,4	105,8
Concurrencia a subastas	61.852	55.661	37.110	11,1	50,0
Obligaciones ante organismos públicos	1.548.312	1.333.320	1.264.742	16,1	5,4
Otras obligaciones	1.160.110	697.171	666.875	66,4	4,5
Créditos documentarios	310.717	269.781	230.680	15,2	16,9
Otros pasivos contingentes	27.111	12.999	24.671	108,6	-47,3
<b>Total</b>	<b>4.279.024</b>	<b>3.181.783</b>	<b>2.693.669</b>	<b>34,5</b>	<b>18,1</b>
<i>De ellos: Calificados de dudosa recuperación</i>	<i>8.917</i>	<i>8.170</i>	<i>5.987</i>	<i>9,1</i>	<i>36,5</i>
Fondo de provisión para insolvencias	(54.691)	(38.693)	(29.276)	41,4	32,2

Datos en miles de euros.

#### **IV.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores**

Al 31 de diciembre de 2000, el saldo conjunto de las carteras de valores que figuran en el balance consolidado es de 1.295.274 miles de euros, lo que supone un aumento del 30,57 por ciento en el año.

El saldo de la cartera de deudas del Estado ha pasado de 302.689 miles de euros a 623.813 miles de euros, un 106,1 por ciento respecto al año anterior. La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija se eleva a 495.348 miles de euros, de los que 326.279 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 179.113 miles de euros, con un crecimiento del 83,85 por ciento sobre el año anterior.

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

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>Deudas del Estado</b>	623.813	302.689	498.333	106,09	-39,26
Certificados de depósito de Banco de España	-	-	138.642	-	n.a.
Letras del Tesoro	414.116	232.626	345.035	78,02	-32,58
Otras deudas anotadas	209.477	69.913	14.471	199,63	n.a.
Otros títulos	261	278	281	-6,12	-1,07
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(41)	(128)	(96)	-67,97	33,33
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	495.348	591.920	466.415	-16,32	26,91
Por emisores:					
De emisión pública	30.288	23.842	1.519	27,04	n.a.
De entidades de crédito	51.391	30.660	34.888	67,62	-12,12
De otros sectores residentes	331.998	456.449	337.669	-27,27	35,18
De otros sectores no residentes	84.025	84.437	95.234	-0,49	-11,34
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(2.354)	(3.468)	(2.895)	-32,12	19,79
Por moneda:					
En euros	437.401	537.426	420.576	-18,61	27,78
En moneda extranjera	60.301	57.962	48.734	4,04	18,94
Por cotización:					
Cotizados	493.898	588.023	456.685	-16,01	28,76
No cotizados	3.804	7.365	12.625	-48,35	-41,66
<b>Acciones y participaciones</b>	179.113	97.422	80.486	83,85	21,04
Acciones	129.629	68.011	50.657	90,60	34,26
Por cotización:					
Cotizadas	107.213	60.036	39.586	78,58	51,66
No cotizadas	22.416	7.975	11.071	181,08	-27,96
Por moneda:					
En euros	123.284	68.011	50.594	81,27	34,43
En moneda extranjeras	6.345	-	63	n.a.	n.a.
Participaciones en empresas del grupo (*)	35.674	34.973	32.693	2,00	6,97
Otras participaciones (**)	23.241	4.897	4.378	n.a.	11,85
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(9.431)	(10.459)	(7.242)	-9,83	44,42
<b>TOTAL</b>	<b>1.298.274</b>	<b>922.031</b>	<b>1.045.234</b>	<b>40,81</b>	<b>-11,79</b>

Datos en miles de euros.

(\*) El total del importe es en euros y corresponde a sociedades no cotizadas

(\*\*) El saldo de 1999 y 2000 corresponde a sociedades no cotizadas; en 2001, del total de 23.241 miles de €, 18.699 corresponden a sociedades cotizadas (Bami). En 2001 se han incorporado las participaciones en Fortior Holding, Dieznet e Inmobiliaria Bami, habiéndose dado de baja Banco Popular France (Banco Popular Comercial) por traspaso a participaciones en empresas del Grupo.

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	623.813	499.452	127.918	-
Valor contable	623.854	497.702	129.629	58.915
Diferencia	(41)	1.750	(1.711)	-
Plusvalías Tácitas	-	2.017	5.328	-
Minusvalías Tácitas	41	267	7.039	2.392
<i>Fondos de Cobertura</i>	41	2.354	7.039	2.392
Fondo de fluctuación de valores	41	267	7.039	2.392
Fondo de insolvencias	-	2.087	-	-

Datos en miles de euros

#### **IV.3.5. Recursos ajenos. Débitos a clientes**

Al 31 de diciembre de 2001, el 69 por ciento de los activos totales del balance está financiado con recursos de clientes que totalizan en balance 25.865.171 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 2.986.466 miles de euros, con un crecimiento en el año del 80 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 104,7 por ciento y la emisión de deuda a medio plazo en el mercado portugués por importe de 25 millones de euros para la financiación de Heller Factoring Portuguesa adquirida por Banco Popular a principios de 2001.

En el año 2000, el Grupo comenzó a realizar emisiones de deuda subordinada, alcanzando un importe a 31 de diciembre de 2001 de 263.469 miles de euros, que supone un incremento del 26,99 por ciento con respecto al año precedente.

Los recursos de clientes han aumentado un 16 por ciento entre principio y fin de 2001. Los depósitos del sector privado residente han aumentado en el año un 11,4 por ciento. Tanto los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) como los depósitos a plazo mantienen tasas significativas de crecimiento. Las cuentas corrientes aumentan un 13,2 por ciento y las cuentas de ahorro un 7,6 por ciento, y los depósitos a plazo aumentan un 24,4 por ciento. Las cesiones temporales disminuyen un 31,5 por ciento.

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

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>22.615.236</b>	<b>20.424.975</b>	<b>17.304.101</b>	<b>10,7</b>	<b>18,0</b>
Por moneda:					
En euros	21.725.307	19.569.236	16.483.659	11,0	18,7
En moneda extranjera	889.929	855.739	820.442	4,0	4,3
Por sectores y naturaleza:					
<b>ADMINISTRACIONES PÚBLICAS</b>	<b>311.132</b>	<b>355.111</b>	<b>338.721</b>	<b>-12,4</b>	<b>4,8</b>
Cuentas Corrientes	247.083	252.565	190.341	-2,2	32,7
Cuentas de Ahorro	12.054	7.879	9.003	53,0	-12,5
Depósitos a plazo	51.927	94.143	40.911	-44,8	130,1
Cesión temporal de activos	68	524	98.466	-87,0	-99,5
Otras cuentas	-	-	-	-	-
<b>OTROS SECTORES RESIDENTES</b>	<b>19.458.265</b>	<b>17.463.529</b>	<b>14.472.581</b>	<b>11,4</b>	<b>20,7</b>
Cuentas Corrientes	7.025.173	6.203.987	5.669.438	13,2	9,4
Cuentas de Ahorro	3.453.534	3.210.179	3.271.691	7,6	-1,9
Depósitos a Plazo	7.713.445	6.200.200	4.400.399	24,4	40,9
Cesión temporal de activos	1.266.113	1.849.163	1.131.053	-31,5	63,5
Otras cuentas	-	-	-	-	-
<b>NO RESIDENTES</b>	<b>2.845.839</b>	<b>2.606.335</b>	<b>2.492.799</b>	<b>9,2</b>	<b>4,6</b>
Cuentas Corrientes	479.390	423.949	369.140	13,1	14,8
Cuentas de Ahorro	645.476	579.529	577.231	11,4	0,4
Depósitos a plazo	1.716.511	1.599.204	1.542.124	7,3	3,7
Cesión temporal de activos	2.568	2.855	2.641	-10,1	8,1
Otras cuentas	1.894	798	1.663	137,3	-52,0
Distribución de las cuentas a plazo (*)					
Hasta 3 meses	6.737.106	6.093.492	5.000.770	10,6	21,9
De 3 meses a 1 año	3.097.989	2.840.175	1.423.352	9,1	99,5
De 1 año a 5 años	914.471	811.830	790.538	12,6	2,7
A más de 5 años	2.960	1.390	2.597	112,9	-46,5
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>2.986.466</b>	<b>1.659.162</b>	<b>1.212.083</b>	<b>80,0</b>	<b>36,9</b>
En euros	2.473.994	1.545.252	1.138.910	60,1	35,7
En moneda extranjera	512.472	113.910	73.173	349,9	55,7
<b>FINANCIACIONES SUBORDINADAS</b>	<b>263.469</b>	<b>207.469</b>	<b>-</b>	<b>26,9</b>	<b>-</b>
<b>Total recursos de clientes (a)</b>	<b>25.865.171</b>	<b>22.291.606</b>	<b>18.516.184</b>	<b>16,0</b>	<b>20,4</b>
<b>OTROS RECURSOS INTERMEDIADOS</b>					
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	655.584	777.569	1.042.741	-15,7	-25,4
Fondos de inversión	5.815.695	6.002.693	7.060.242	-3,1	-15,0
Gestión de patrimonios	406.336	313.409	229.742	29,7	36,4
Planes de pensiones	2.350.675	1.784.853	1.617.064	31,7	10,4
Reservas técnicas de seguros de vida	457.414	415.469	192.606	10,1	115,7
<b>Total (b)</b>	<b>9.685.704</b>	<b>9.293.993</b>	<b>10.142.395</b>	<b>4,2</b>	<b>-8,4</b>
<b>Total (a+b)</b>	<b>35.550.875</b>	<b>31.585.599</b>	<b>28.658.579</b>	<b>12,6</b>	<b>10,2</b>

Datos en miles de euros.

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

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

Plazos	2001	2000	1999
A la vista	10.371.347	9.783.563	9.425.540
De 1 a 3 meses	7.786.426	3.221.019	2.112.828
De 3 meses a 1 año	2.444.707	4.013.508	3.237.598
De 1 a 5 años	1.417.975	2.994.301	1.920.757
A más de 5 años	594.781	412.584	583.150
Sin Clasificar	-	-	24.228
<b>Total</b>	<b>22.615.236</b>	<b>20.424.975</b>	<b>17.304.101</b>

Datos en miles de euros

La partida de débitos representados por valores negociables incluye el programa de emisión Euronotas que en el año 2001 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
Privada	US\$	314.000	16/1/01	16/1/04	Londres
Pública	EUR	300.000	27/3/01	27/12/01	Londres
Privada	US\$	133.329	26/4/01	30/6/06	Londres
Privada	US\$	8.823	27/4/01	19/4/04	Londres
Privada (*)	EUR	50.000	24/9/01	24/9/11	Londres
Pública	EUR	500.000	13/11/01	13/11/03	Londres

Importe en miles de euros

(\*) Emisión de deuda subordinada

Por último, dentro de este epígrafe hacemos también referencia a los fondos de inversión gestionados por el Grupo Banco Popular, desglosando su patrimonio al 31/12/01 así como el número de partícipes:

#### FONDOS DE INVERSIÓN

	PATRIMONIO	Nº DE PARTICIPES
FIM	2.555.558	114.698
FIAMM	1.748.870	55.895
GARANTIZADOS	1.511.267	60.010

Cifras del patrimonio en miles de euros.

De este modo el importe total de los fondos de inversión a 31 de diciembre de 2001 es de 5.815.695 miles de euros.

Participaciones del Banco Popular en los distintos fondos a 31/12/01:

	Patrimonio	Valor liquidativo	nº participac.
Eurovalor Selección Top 15	300	0,0999	3.000
Eurovalor Selección Top 30	301	0,1003	3.000
Eurovalor Selección top 50	300	0,1004	3.000
Eurovalor Selección top 75	301	0,1003	3.000
Eurovalor Selección top 100	281	0,0936	3.000
Eurovalor Interindices	1.875	0,0660	28.402
Eurovalor Cesta Global	1.879	0,0738	25.458
Eurovalor Global Asegurado	1.546	0,0766	20.181
Eurovalor Selección	3.167	0,1054	30.051
Eurovalor Europa del Este	2.736	0,1119	24.451
Eurovalor Iberoamérica	3.233	0,1076	30.051
Eurovalor Renta Año 2	102	0,1032	990
Eurovalor Japón	1.397	0,0578	24.163

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

En lo que se refiere a Planes de Pensiones, Reservas Técnicas de Seguros de Vida, y Gestión de Patrimonio, los datos son los que se desglosan a continuación:

		Patrimonio
<b>PLANES DE PENSIONES</b>		<b>2.350.675</b>
<b>RESERVAS TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA</b>		
AHORRO		218.240
RIESGO		15.649
UNIT LINKED		223.525
<b>TOTAL</b>		<b>457.414</b>
<b>GESTIÓN DE PATRIMONIOS</b>		
EUROGESTIÓN		<b>406.336</b>

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 2001:

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

Datos en miles de euros

BPE Capital International Limited ha realizado en el año 2001 una emisión de deuda subordinada por importe de 50 millones de euros con plazo de vencimiento de diez años. El saldo total de deuda subordinada es de 263 millones de euros a 31 de diciembre de 2001.

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 2.026.373 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 antes de la distribución de los beneficios del año. Supone un incremento del 11,6 por ciento con respecto a la misma fecha del año precedente.

Tras la distribución de beneficios del ejercicio 2001, los recursos propios consolidados ascienden a 2.296 millones de euros, que supone un 12,2 por ciento sobre el año anterior.

Los principales movimientos de las cuentas de reservas, incluyendo las de consolidación, han sido una dotación de 231 millones de euros por distribución de resultados del ejercicio 2000, una utilización de reservas por 44 millones de euros (importe neto) para financiar un el plan de jubilaciones anticipadas y un traspaso de reservas de 26 millones de euros de impuestos anticipados consecuencia de planes similares de años anteriores.

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:

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>Reservas restringidas:</b>					
Reserva legal	35.696	35.696	35.696	-	-
Reserva para acciones propias:					
Por adquisición	-	-	-	-	-
Por garantía	10.829	11.298	8.951	-4,15	26,22
Por ctos.para su adquisición	742	946	739	-21,56	28,01
Otras reservas restringidas	5.553	27.015	27.015	-79,44	-
<b>Reservas de libre disposición</b>					
Estatutaria	54.289	54.289	41.611	-	30,47
Primas de emisión de acciones	21.164	21.164	21.164	-	-
Voluntarias y otras	929.085	780.791	691.183	18,99	12,96
<b>TOTAL</b>	<b>1.057.358</b>	<b>931.199</b>	<b>826.359</b>	<b>13,55</b>	<b>12,69</b>

Datos en miles de euros.

#### PATRIMONIO NETO CONTABLE\*

	2001	2000	1999
+ CAPITAL	108.577	108.577	108.577
+ RESERVAS	1.921.438	1.708.233	1.502.915
PRIMA DE EMISIÓN	21.164	21.164	21.164
RESERVAS (legal, acciones propias, libre disposición)	1.036.194	910.035	805.195
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-	-
REMANENTE	-	-	-
RESERVAS SOC. CONSOLIDADAS	864.080	777.034	676.556
Por integración global y proporcional	848.354	761.730	659.990
Por puesta en equivalencia	14.807	14.394	15.674
Por diferencias de conversión	919	910	892
- PERDIDAS SOC. CONSOLIDADAS	3.643	1.047	353
+ RESULTADO ATRIBUIBLE	565.282	490.557	432.727
- DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	85.537	68.853	63.158
- ACCIONES PROPIAS	-	-	-
= PATRIMONIO NETO CONTABLE	2.506.117	2.237.467	1.980.708
- DIVIDENDOS COMPLEMENTARIOS	209.793	190.646	170.883
= <b>PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACIÓN</b>	<b>2.296.324</b>	<b>2.046.821</b>	<b>1.809.825</b>

\* 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 2001 era del 10,03 por ciento frente al 10,28 por ciento de 2000, y frente a un coeficiente mínimo exigido del 8 por ciento, tal y como se expresa en el siguiente cuadro:

<b>Coeficiente de solvencia según normativa de Banco de España</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
RIESGOS TOTALES PONDERADOS	30.140.663	25.332.688	20.689.307
COEFICIENTE DE SOLVENCIA EXIGIDO (%)	8%	8%	8%
REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	2.411.253	2.026.615	1.655.145
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	2.759.077	2.397.497	1.965.207
+ CAPITAL SOCIAL	108.577	108.577	108.579
+ RESERVAS Y RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	2.210.942	1.955.033	1.716.103
+ INTERESES MINORITARIOS	498.347	355.908	163.616
+ FDOS AFECTOS AL CONJUNTO RIESGOS ENTIDAD	-	-	-
- ACTIVOS INMATERIALES Y OTRAS DEDUCCIONES	58.789	22.021	23.091
RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA	263.748	207.748	276
+ RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	279	279	279
+ FINANCIACIONES SUBORDINADAS	263.469	207.469	-
LIMITACIONES A RR.PP. DE SEGUNDA CATEGORÍA	-	-	-
OTRAS DEDUCCIONES DE RECURSOS PROPIOS	-	-	-
TOTAL RECURSOS COMPUTABLES	3.022.825	2.605.245	1.965.484
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	10,03%	10,28%	9,50%
SUPERÁVIT	611.572	578.630	310.339
% SUPERAVIT SOBRE REC. PROPIOS MINIMOS	25,36%	28,55%	18,75%

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 2001 el ratio B.I.S. se situó en el 11,33 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 9,15 por ciento.

	2001	2000	1999
ACTIVOS DE RIESGO PONDERADOS	30.167.350	25.109.586	20.496.196
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	3.418.438	2.883.820	2.187.075
TIER I	2.759.819	2.398.696	1.965.941
TIER II	658.619	485.124	221.134
COEFICIENTE DE RECURSOS PROPIOS	11,33%	11,48%	10,67%
TIER 1	9,15%	9,55%	9,50%
TIER 2	2,18%	1,93%	1,17%
SUPERÁVIT (O DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	1.005.050	875.053	547.379

#### IV.3.8. Otras partidas de balance

##### Inmovilizado material

Al cierre del ejercicio 2001 el saldo de inmovilizado material, neto de amortizaciones y fondos de provisión asciende a 580.594 miles de euros, un 1,65 por ciento más que en el ejercicio anterior. De este total 257.571 miles de euros corresponden a inmuebles, una cifra prácticamente igual a la del año precedente, y 323.023 miles de euros que corresponden a mobiliario, máquinas e instalaciones, con un aumento interanual de 3,1 por ciento.

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Inmuebles de uso propio	204.289	193.768	194.364	5,43	-0,31
Mobiliarios, máquinas e instalaciones	323.023	313.399	295.972	3,07	5,89
Otros	53.282	64.005	99.439	-16,75	-35,63
<b>Total</b>	<b>580.594</b>	<b>571.172</b>	<b>589.775</b>	<b>1,65</b>	<b>-3,15</b>

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:

	2001	2000	1999
Sociedades del grupo y multigrupo:			
Bancopopular-e	281	386	491
Fortior Holding	22.434	-	-
Héller Factoring Portuguesa	5.593	-	-
Total por integración global y proporcional	28.308	386	491
Empresas asociadas:			
Inmobiliaria Bami	1.247	-	-
Sistema 4B	4.058	5.774	8.010
Otras sociedades	-	-	-
Total por puesta en equivalencia	5.305	5.774	8.010
<b>Total</b>	<b>33.613</b>	<b>6.160</b>	<b>8.501</b>

Datos en miles de euros.

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 8.058 miles de euros en 2001 y de 2.351 miles de euros en 2000.

### **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 de 498.347 miles de euros, de los cuales 300.000 miles de euros corresponden a las emisiones de participaciones preferentes. Este saldo supone un incremento en el año de un 40,02 por ciento, debido a que en el año se ha llevado a cabo una emisión de participaciones preferentes por importe de 120.000 miles de euros.

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
Intereses minoritarios	498.347	355.908	163.616	40,02	117,53
Por integración global	498.235	355.778	163.486	40,04	117,62
Por puesta en equivalencia	112	130	130	-13,85	-

Datos en miles de euros.

**IV.4 GESTION DEL RIESGO****IV.4.1. Riesgo de Crédito**

	2001	2000	1999	Var 01/00 (%)	Var 00/99 (%)
<b>Deudores morosos:*</b>					
Saldo a 1 de enero	208.603	196.013	212.037	6,42	(7,6)
Aumentos	268.628	192.890	156.533	39,26	23,2
Recuperaciones	(123.135)	(102.785)	(110.786)	19,80	(7,2)
Variación neta	145.493	90.105	45.747	61,47	97,0
Incremento en %	69,7	46,0	21,6	51,52	
Amortizaciones	(98.061)	(77.515)	(61.771)	26,51	(25,5)
Saldo a 31 de diciembre	256.035	208.603	196.013	22,74	6,4
<b>Provisión para insolvencias:</b>					
Saldo a 1 de enero	383.891	328.201	294.279	16,97	11,5
Dotación del año					
Bruta	253.962	171.313	134.747	48,24	27,1
Disponibile	(35.294)	(37.649)	(38.983)	(6,26)	3,4
Neta	218.668	133.664	95.764	63,60	39,6
Otras variaciones	1.631	(459)	(71)	n.a.	n.a.
Dudosos amortizados	(98.061)	(77.515)	(61.771)	26,51	25,5
Saldo a 31 de diciembre	506.129	383.891	328.201	31,84	17,0
Activos adjudicados en pago de deudas	63.512	80.635	113.278	(21,24)	(28,8)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	25.830	32.771	34.666	(21,18)	(5,5)
<b>Pro memoria:</b>					
Riesgos totales	32.098.293	26.488.967	21.632.404	21,18	22,5
Activos en suspenso regularizados	673.167	605.926	557.195	11,10	8,7
Morosos hipotecarios	12.462	14.867	43.179	(16,18)	(65,6)
<b>Medidas de calidad del riesgo (%):</b>					
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,80	0,79	0,91		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,31	0,29	0,29		
Cobertura: (Provisiones para insolvencias sobre morosos)	197,68	184,03	167,44		

\* Incluidos 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 2001, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 256.035 miles de euros, lo que supone una variación del 22,7 por ciento con respecto al año anterior.

Durante 2001 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 268.628 miles de euros, lo que supone una variación del 39,3 por ciento frente al año precedente. Las recuperaciones han sido superiores en un 19,8 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 55.388 miles de euros, cifra superior en un 61,5 por ciento a la de 2000.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 2001, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido superiores en un 26,5 por ciento a los del año anterior, 98.061 miles de euros frente a los 77.515 miles de 2000.

El ratio de morosidad se mantiene bajo y queda finalmente situado en el 0,80 por ciento, 0,01 puntos superior a la de doce meses antes.

	2001		2000	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica	226.894	109.728	186.623	104.646
Riesgos dudosos con cobertura genérica	25.889	221	19.561	155
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	3.252	-	2.418	-
<b>Total riesgos</b>	<b>256.035</b>	<b>109.949</b>	<b>208.603</b>	<b>104.801</b>
Otras coberturas específicas	16.265	1.289	17.237	1.744
Riesgos con cobertura genérica:	31.427.282	287.585	26.094.077	238.723
Con cobertura general (1%)	26.098.029	260.937	21.650.202	216.503
Con cobertura reducida (0,5%)	5.329.253	26.648	4.443.877	22.219
Cobertura estadística		97.365		31.777
<b>Total cobertura necesaria</b>		<b>496.188</b>		<b>377.045</b>
Saldo del fondo de insolvencias		506.129		383.891
Excedente		9.941		6.846

Datos en miles de euros

#### Fondos de insolvencia

	2001	2000
Fondo específico	111.258	106.515
Fondo genérico	297.504	245.566
Fondo estadístico	97.367	31.810
<b>TOTAL</b>	<b>506.129</b>	<b>383.891</b>

En relación a la cobertura de insolvencias, a 31 de diciembre de 2001, frente a una exigencia de 496.188 miles de euros, el grupo tiene constituidas provisiones para insolvencias por 506.129 miles de euros, un 31,8 por ciento más que el año precedente.

El saldo final de provisiones para insolvencias excede así en un 2 por ciento del exigible, a la vez que representa el 197,68 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era del 184,03 por ciento al final de 2000.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados ascienden a 218.668 miles de euros, un 63,6 por ciento más que en 2000.

Por sectores la distribución del riesgo a 31 de diciembre de 2001 sería como sigue:

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos	Riesgo total	Distribución (%)	Amortización de fallidos	Morosos sobre riesgo (%)	Fallidos sobre riesgo (%)
	Dinerario	De firma						
Agricultura, ganadería, Industria	733.926	171.270	3.648	908.844	2,83	1.412	0,40	0,16
Construcción	5.134.283	1.067.830	42.409	6.244.522	19,45	23.037	0,68	0,37
Servicios:	3.600.616	1.062.529	26.123	4.689.268	14,61	9.887	0,56	0,21
Comercio y hostelería	9.432.109	1.768.161	63.157	11.263.427	35,10	35.436	0,56	0,31
Transporte y comunicaciones	4.391.985	577.645	36.200	5.005.830	15,60	22.893	0,72	0,46
Otros servicios	1.442.760	321.578	10.911	1.775.249	5,53	3.203	0,61	0,18
Crédito a particulares:	3.597.364	868.938	16.046	4.482.348	13,96	9.340	0,36	0,21
Vivienda	8.074.396		74.697	8.149.093	25,39	27.340	0,92	0,34
Consumo y otros	4.927.880		1.871	4.929.751	15,36	1.570	0,04	0,03
Sin Clasificar	3.146.516		72.826	3.219.342	10,03	25.770	2,26	0,80
<b>Total</b>	596.821	200.317	46.001	843.139	2,63	950	5,46	0,11
<b>Total</b>	<b>27.572.151</b>	<b>4.270.107</b>	<b>256.035</b>	<b>32.098.293</b>	<b>100,00</b>	<b>98.061</b>	<b>0,80</b>	<b>0,31</b>

\*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 2001, el total de los riesgos del Grupo con no residentes que está afectados por riesgo-país asciende a 32.115 miles de euros, que representa el 0,1 por ciento de los riesgos totales, frente a los 50.602 miles de euros del año anterior. Para su cobertura, existen provisiones riesgo-país por importe de 2.529 miles de euros. De los 32.115 miles de euros de riesgo total, 24.460 miles de euros corresponden a riesgos con países de la OCDE. (Importes pequeños y muchos países).

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

El 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 2001, 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 2001:

	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	1.814,2	792,3	2.858,6	461,1	230,4	394,1	416,6	9,9	885,9	7.863,1
Mercado de créditos	297,2	367,9	2.106,2	1.883,8	1.476,7	2.371,2	2.921,7	13.803,4	1.133,2	26.361,3
Mercado de capitales	-	1.063,9	-	-	-	-	-	55,3	-	1.119,2
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.052,0	2.052,0
<b>Total activo</b>	<b>2.111,4</b>	<b>2.224,1</b>	<b>4.964,8</b>	<b>2.344,9</b>	<b>1.707,1</b>	<b>2.765,3</b>	<b>3.338,3</b>	<b>13.868,6</b>	<b>4.071,1</b>	<b>37.395,6</b>
Mercado monetario	2.003,3	1.265,0	2.469,4	911,6	320,4	544,6	880,9	2.287,3	340,1	11.022,6
Mercado de depósitos	621,1	2.137,9	4.319,5	3.750,6	4.191,7	1.699,3	880,5	2.216,5	1.251,9	21.069,0
Mercado de capitales	-	308,1	551,3	62,5	56,6	29,9	10,4	558,9	-	1.577,7
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	3.726,3	3.726,3
<b>Total pasivo</b>	<b>2.624,4</b>	<b>3.711,0</b>	<b>7.340,2</b>	<b>4.724,7</b>	<b>4.568,7</b>	<b>2.273,8</b>	<b>1.771,8</b>	<b>5.062,7</b>	<b>5.318,3</b>	<b>37.395,6</b>
<b>Gap</b>	<b>(513,0)</b>	<b>(1.486,9)</b>	<b>(2.375,4)</b>	<b>(2.379,8)</b>	<b>(2.861,6)</b>	<b>491,5</b>	<b>1.566,5</b>	<b>8.805,9</b>	<b>(1.247,2)</b>	
<b>Gap acumulado</b>	<b>(513,0)</b>	<b>(1.999,9)</b>	<b>(4.375,3)</b>	<b>(6.755,1)</b>	<b>(9.616,7)</b>	<b>(9.125,2)</b>	<b>(7.558,7)</b>	<b>1.247,2</b>		
<b>Ratio de liquidez (*)</b>	<b>1,6%</b>	<b>6,2%</b>	<b>13,6%</b>							

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 un comité de gestión de activos y pasivos, 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 2001:

	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	4.776,3	1.045,8	221,7	156,6	67,0	196,6	506,5	6,7	885,9	7.863,1
Mercado de créditos	4.751,6	3.500,5	3.188,0	2.041,2	1.633,4	1.884,5	7.633,3	595,6	1.133,2	26.361,3
Mercado de capitales	50,5	34,4	80,2	136,1	81,9	14,1	99,8	622,2	-	1.119,2
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.052,0	2.052,0
<b>Total activo</b>	<b>9.578,4</b>	<b>4.580,7</b>	<b>3.489,9</b>	<b>2.333,9</b>	<b>1.782,3</b>	<b>2.095,2</b>	<b>8.239,6</b>	<b>1.224,5</b>	<b>4.071,1</b>	<b>37.395,6</b>
Mercado monetario	7.100,8	1.207,5	931,0	335,4	255,7	260,3	486,6	105,2	340,1	11.022,6
Mercado de depósitos	3.657,5	1.753,1	4.191,7	203,3	177,8	1.318,3	972,3	257,2	8.537,8	21.069,0
Mercado de capitales	1.008,2	171,0	356,6	12,4	12,1	5,5	11,5	0,4	-	1.577,7
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	3.726,3	3.726,3
<b>Total pasivo</b>	<b>11.766,5</b>	<b>3.131,6</b>	<b>5.479,3</b>	<b>551,1</b>	<b>445,6</b>	<b>1.584,1</b>	<b>1.470,4</b>	<b>362,8</b>	<b>12.604,2</b>	<b>37.395,6</b>
Operaciones fuera de balance	(195,4)	93,9	9,6	73,3	(47,6)	(12,0)	71,2	7,0		
<b>Gap</b>	<b>(2.383,5)</b>	<b>1.543,0</b>	<b>(1.979,8)</b>	<b>1.856,1</b>	<b>1.289,1</b>	<b>499,1</b>	<b>6.840,4</b>	<b>868,7</b>	<b>(8.533,1)</b>	
<b>Gap acumulado</b>	<b>(2.383,5)</b>	<b>(840,5)</b>	<b>(2.820,3)</b>	<b>(964,2)</b>	<b>324,9</b>	<b>824,0</b>	<b>7.664,4</b>	<b>8.533,1</b>		

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 supone que el activo sensible es mayor que el pasivo sensible, es decir, los movimientos en los tipos de interés se repercuten más rápidamente sobre el activo de nuestro balance que sobre el pasivo.

De esta manera, podemos afirmar que la existencia de un gap acumulado positivo, como es este caso, ante un escenario alcista de tipos de interés, se traduce en un incremento en la rentabilidad de los activos mayor que la que se produce en el coste de los pasivos, lo que consecuentemente se traduce en una mejora del margen financiero del banco.

La duración del activo sensible, a esta fecha, es de 217,2 días y la del pasivo sensible de 77,4 días. La duración del valor patrimonial es de 1,5 años y su sensibilidad del 1,5 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 1,9 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, salvo aquellas que se mantienen transitoriamente hasta su ajuste en el mercado.

#### **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 los nocionales de productos derivados a fin del año 2001:

	Importe	Menos de 1 año	1 a 2 años	2 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años
Compraventa de divisas no vencidas	2.151.325	1.452.564	38.779	628.617	22.694	8.671
Futuros financieros sobre índices, valores y tipos de interés	318.888	318.888	-	-	-	-
Opciones	1.528.082	212.164	489.557	826.361	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras	3.124.769	1.398.352	398.956	365.568	360.683	601.210
<b>Total</b>	<b>7.123.064</b>	<b>3.381.968</b>	<b>927.292</b>	<b>1.820.546</b>	<b>383.377</b>	<b>609.881</b>

Datos en miles de euros.

## 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

A finales de 2001 se ha constituido Iberagentes Popular Banca Privada, S.A., un nuevo Banco especializado en el área de banca privada y orientado a una clientela de nivel económico alto. Por tanto a lo largo de este año se han estado desarrollando los productos y servicios necesarios para poder ofertar servicios específicos adaptados a este segmento: gestión de carteras y patrimonios, fondos de inversión, fondos de inversión especializados, seguros y otros productos de previsión. El Banco ha comenzado a operar en abril de 2002 y durante este año continuará con el desarrollo de sus productos y servicios con el objetivo de cubrir todas las necesidades de sus clientes.

El banco por internet del Grupo, bancopopular-e, continuará su expansión potenciando todas las líneas de negocio, y en concreto el área de los créditos consumo, los préstamos hipotecarios y los medios de pago. Así mismo, tiene previsto

ampliar la gama de planes de pensiones y de fondos de inversión que ofrece a sus clientes.

**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		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Banco Popular Español	7.839	7.615	7.285	1.254	1.193	1.134
Banco de Andalucía	1.557	1.541	1.503	299	295	292
Banco de Castilla	877	862	856	206	206	205
Banco de Crédito Balear	426	431	432	103	102	102
Banco de Galicia	677	669	668	136	135	135
Banco de Vasconia	515	509	502	123	121	119
Bancopopular-e	49	49	-	1	1	-
Banco Popular Comercial	120	118	119	14	14	14
Banco Popular Hipotecario	26	28	26	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		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Técnicos	7.492	7.130	6.843	7.352	6.997	6.825
Administrativos	4.775	4.772	4.650	4.792	4.814	4.750
Servicios Generales	42	41	46	38	42	50
<b>TOTAL</b>	<b>12.309</b>	<b>11.943</b>	<b>11.539</b>	<b>12.182</b>	<b>11.853</b>	<b>11.625</b>

#### **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. Este convenio es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas.

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

##### Formación

El número de participantes en programas de formación en 2001 se ha elevado a 35.940, un 6 por ciento más que en el ejercicio anterior. Esta cifra supone que cada empleado ha recibido una media de tres acciones formativas en el año. Los programas de presencia sumaron un total de 143.000 horas lectivas, con un aumento de 12 por ciento sobre el 2000. En 2001 ha tenido especial importancia el curso denominado “ El euro, nuestra moneda”. También destacan el programa de dirección para el desarrollo de directivos, impartido por el IESE, con una duración de dos meses, en el que han participado más de 100 directivos de primer nivel.

##### Compromisos por pensiones

##### Personal activo:

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco Popular y sus filiales 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, a través de la aseguradora Allianz, Compañía de Seguros y reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

Las aportaciones han quedado desembolsadas a 31 de diciembre de 2001 en su totalidad, quedando culminados los acuerdos de exteriorización firmados el 29 de diciembre de 2000 por los Bancos del Grupo y la representación de su personal. Estas aportaciones suman 465.163 miles de euros.

El banco ha aportado al plan de pensiones de los empleados de edad igual o superior a 40 años hasta el 1,65% de su salario anual de convenio a 31 de diciembre del año anterior. Esta aportación se divide en dos tramos: 1,30% directa y un 0,35% adicional, condicionado a que el empleado aporte, como mínimo, otro 0,35% a su plan de pensiones, quedando la aportación total en un 2%. Para empleados de menos de 40 años la aportación asciende hasta el 1,5: 1,25% directa y otro 0,25% adicional, condicionado a que el empleado aporte como mínimo otro 0,25%, llegando la aportación total hasta el 1,75% de su salario.

A 31 de diciembre de 2001, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 417.776 miles de euros para los seguros de los planes de pensiones 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 las nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte del plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente al ejercicio 2001 asciende a 3.710 miles de euros y 3.570 miles de euros al año 2000.

Personal pasivo:

Los compromisos para el personal pasivo están exteriorizados desde 1995 mediante seguros con la compañía Allianz. Los contratos han sido adaptados a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2001, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 630.517 miles de euros. Esta cifra era de 648.880 miles de euros a la fecha de cierre del ejercicio anterior.

De acuerdo con los seguros anteriores. Los Bancos del Grupo 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 la primavera del 1996, el Grupo Banco Popular diseñó un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas dotado con 60.118 miles de euros del excedente de recursos propios sobre los niveles mínimos exigidos.

El plan se puso en marcha a principios de verano de ese año y finalizó en marzo de 1997. Tras esa experiencia, en 1997 se desarrolló un segundo plan de similares características, dotado esta vez con 111.187 miles de euros<sup>\*\*</sup>, y en 1998 se ha desarrollado un tercer plan, dotado con 129.218 miles de euros<sup>\*\*\*</sup>.

Los tres planes recibieron la preceptiva autorización del Banco de España y fueron aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de cada uno de los bancos del Grupo.

En 1999 se desarrolla un nuevo plan que se dotó con 110.790 miles de euros, de los que 90.422 miles corresponden a reservas de Banco Popular y los bancos filiales y 20.368 miles al fondo interno constituido con cargo a resultados. Del total de primas únicas pagadas para garantizar la cobertura futura de los complementos de pensiones comprometidos con los empleados acogidos al plan, se han adeudado al fondo interno constituido 313 miles de euros adicionales en cuatro de los bancos que han superado la dotación realizada y han revertido a reservas 2.578 miles de euros de remanentes dotados y no gastados en el resto de los bancos.

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

---

\* De los 60.118 miles de euros, 42.071 miles correspondían a reservas de Banco Popular. Los 18.047 miles restantes se dotaron en los bancos filiales con cargo a fondos para riesgos bancarios generales, que figuraban como "reservas en sociedades consolidadas" y como "intereses minoritarios" en el balance consolidado del Grupo.

\*\* De los 111.187 miles de euros, 75.127 miles corresponden a reservas de Banco Popular. En los bancos filiales se han dotado 21.035 miles de euros con cargo a reservas y 15.025 con cargo a fondos para riesgos bancarios generales; las dos últimas cifras figuraban en "reservas en sociedades consolidadas" y en "intereses minoritarios" en el balance consolidado del Grupo.

\*\*\* De los 129.218 miles de euros, 90.152 miles corresponden a reservas de Banco Popular y 39.066 millones a reservas de los bancos filiales.

	Plan 1999	Plan 1998	Plan 1997	Plan 1996
Empleados acogidos al plan	1.881	1.743	2.650	2.170
Primas pagadas (capital invertido) <sup>(1)</sup>	110.790	134.861	110.929	70.288
Ahorro anual en costes de personal <sup>*(1)</sup>	10.067	5.992	13.811	10.440
Rentabilidad Bruta aparente del capital invertido	9,09%	8,90%	12,45%	14,85%

\* Deducidos costes marginales de sustitución.

<sup>(1)</sup> Datos en miles de euros.

Además de los empleados que se han acogido a este plan extraordinario, en 1999 se han jubilado 48 empleados más. Las primas únicas pagadas por este concepto han ascendido a 13.925 miles de euros y se han adeudado al fondo interno constituido.

De acuerdo con los términos de la autorización concedida por Banco de España, los impuestos anticipados y recuperados correspondientes a las primas pagadas han revertido a las cuentas de donde procedían las dotaciones. Por este concepto, en 1999 han aumentado los fondos propios en 20.416 miles de euros. Estos impuestos anticipados se recuperaran en los próximos diez años a medida que vayan siendo satisfechas las pensiones a los beneficiarios.

Mientras en el año 2000 el Grupo Banco Popular no llevó a cabo ningún plan de jubilaciones anticipadas, en diciembre de 2001 se ha aprobado un plan de prejubilación que afectará a 230 empleados aproximadamente (170 técnicos y 60 administrativos).

El plan se instrumentará mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asumirá el 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 73 millones de euros y se financia con cargo a reserva de libre disposición. Dicho traspaso ha sido aprobado en el mes de diciembre de 2001 por las Juntas Generales de Accionistas de los bancos del Grupo y por Banco de España con fecha 21 de diciembre de 2001.

A 31 de diciembre de 2001 figuran contabilizados en los Bancos de Grupo los traspasos de reservas por importe agregado de 73 millones de euros. Conforme a la autorización de Banco de España se ha contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 25,5 millones de euros en la cuenta "Otros activos" con abono a reservas voluntarias.

#### IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

Durante el año 2001 se ha llevado a cabo un plan de adaptación de todos los sistemas de la red de sucursales del Grupo Banco Popular para que estén preparados para la entrada en funcionamiento del euro el 1 de enero de 2002. Todas las entidades del Grupo Banco Popular operan con normalidad en euros y sin que se haya producido ningún problema derivado del citado efecto. Entre los años 2000 y 2001 los gastos informáticos han crecido un 35 por ciento, crecimiento motivado principalmente por este proceso de adaptación.

Durante el año 2002 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 2001.

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

En marzo de 2002 se ha alcanzado un acuerdo con Bayerische Hypo – und Vereinsbank A.G. para adquirir el 50 por ciento del capital social del Banco Popular Hipotecario, S.A.

En junio de 2002, Banco Popular ha llegado a un acuerdo para incrementar su participación en Iberagentes del 25 por ciento que posee hasta el momento hasta el 60 por ciento. Tras esta operación la estructura accionarial de Fortior Holding quedará integrada por Banco Popular con una participación del 60 por ciento y Dexia Banque International à Luembourg (Dexia BIL) con el 40 por ciento.

El desarrollo de la actividad de banca privada y asesoramiento financiero del Grupo Iberagentes se desarrolla a través de Iberagentes Popular Banca Privada, S.A., entidad que comenzó a operar en el mes de abril de 2002 y que a mes de junio gestiona unos volúmenes de 1.400 millones de euros. Este banco cuenta con una red de 10 oficinas distribuidas por el territorio nacional, que se ampliará en seis más en próximas fechas.

Banco Popular Español tiene previsto continuar durante el 2002 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. Por otra parte, Banco Popular tiene previsto continuar con su actual política de desarrollo en materia de acuerdos de colaboración con entidades extranjeras.

## 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 73 por ciento del balance consolidado. A continuación se presentan los balances de situación de los tres últimos años del Banco Popular Español, S.A.:

ACTIVO	2001	2000	1999
Caja y depósitos en bancos centrales	1.247.225	237.786	357.056
Caja	209.532	167.117	169.248
Banco de España	1.033.004	64.803	187.808
Otros bancos centrales	4.689	5.866	-
Deudas del Estado	539.063	130.017	413.494
Entidades de crédito	6.644.715	5.980.522	4.745.183
A la vista	218.303	169.852	161.823
Otros créditos	6.426.412	5.810.670	4.583.360
Créditos sobre clientes	16.512.934	14.100.266	11.474.999
Obligaciones y otros valores de renta fija	319.189	431.932	272.057
De emisión pública	27.995	23.381	1.189
Otros emisores	291.194	408.551	270.868
Acciones y otros títulos de renta variable	88.664	30.094	18.699
Participaciones	101.972	50.314	49.554
En entidades de crédito	46.881	41.393	38.394
Otras participaciones	55.091	8.921	11.160
Participaciones en empresas del Grupo	499.374	442.699	403.443
En entidades de crédito	398.714	358.593	338.830
Otras	100.660	84.106	64.613
Activos inmateriales	15.946	9.969	9.051
Gastos de constitución y primer establecimiento	-	-	-
Otros gastos amortizables	15.946	9.969	9.051
Activos materiales	380.551	373.365	375.718
Terrenos y edificios de uso propio	131.551	125.970	124.788
Otros inmuebles	28.004	35.084	57.877
Mobiliario, instalaciones y otros	220.996	212.311	193.053
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-
Resto	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
Otros activos	733.423	478.062	421.694
Cuentas de periodificación	181.574	205.627	116.819
Pérdidas del ejercicio	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27.264.630</b>	<b>22.470.653</b>	<b>18.657.767</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Entidades de crédito	6.793.344	4.774.499	4.635.065
A la vista	233.463	176.853	164.196
A plazo o con preaviso	6.559.881	4.597.646	4.470.869
Débitos a clientes	16.800.779	14.721.631	11.795.269
Depósitos de ahorro	15.606.653	12.727.945	10.649.590
A la vista	7.651.117	6.836.061	6.305.191
A plazo	7.955.536	5.891.884	4.344.399
Otros débitos	1.194.126	1.786.217	1.145.679
A la vista	-	-	-
A plazo	1.194.126	1.786.217	1.145.679
Débitos representados por valores negociables	813.006	497.274	190.281
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
Pagarés y otros valores	813.006	497.274	190.281
Otros pasivos	599.907	488.251	403.535
Cuentas de periodificación	252.136	230.120	162.206
Provisiones para riesgos y cargas	186.233	381.716	243.710
Fondo de pensionistas	-	294.267	210.419
Provisiones para impuestos	9.140	8.666	8.294
Otras provisiones	177.093	78.783	24.997
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Beneficio del ejercicio	446.603	376.290	323.788
Pasivos subordinados	262.961	207.469	-
Capital suscrito	108.577	108.577	108.577
Primas de emisión	21.164	21.164	21.164
Reservas	979.919	871.130	774.169
Reservas de revalorización	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	3
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27.264.630</b>	<b>22.470.653</b>	<b>18.657.767</b>

Datos en miles de euros.

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Pasivos contingentes	5.754.380	3.993.650	2.858.939
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	550	12.971	24.643
Fianzas, avales y cauciones	5.331.989	3.762.824	2.639.242
Otros pasivos contingentes	421.841	217.855	195.054
Compromisos	3.200.877	3.076.218	2.809.168
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-
Disponibles por terceros	2.661.781	2.539.272	2.279.651
Otros compromisos	539.096	536.946	529.517

Cifras en miles de euros.

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

	2001	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	1.522.737	1.193.131	894.140
De los que: de la cartera de renta fija	36.191	36.361	19.904
Intereses y cargas asimiladas	702.513	529.015	301.209
Rendimiento de la cartera de renta variable	106.404	85.522	75.648
De acciones y otros títulos de renta variable	810	131	1.199
De participaciones	14.815	768	162
De participaciones en el grupo	90.779	84.623	74.287
<b>Margen de intermediación</b>	<b>926.628</b>	<b>749.638</b>	<b>668.579</b>
Comisiones percibidas	436.541	407.165	339.974
Comisiones pagadas	94.864	82.932	66.238
Resultados de operaciones financieras	36.165	107.824	31.469
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.304.470</b>	<b>1.181.695</b>	<b>973.784</b>
Otros productos de explotación	667	614	528
Gastos generales de administración	479.047	424.323	402.964
De personal	346.869	304.976	295.869
- de los que: sueldos y salarios	248.141	235.064	227.649
cargas sociales	88.694	61.717	58.952
- de las que: pensiones	23.165	-	-
Otros gastos administrativos	132.178	119.347	107.095
Amortización y saneamiento activos materiales e inmateriales	46.900	45.180	42.475
Otras cargas de explotación	24.406	23.099	22.213
<b>Margen de explotación</b>	<b>754.784</b>	<b>689.707</b>	<b>506.660</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	112.990	63.374	43.897
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	8.044	3.004	1.691
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Beneficios extraordinarios	23.455	21.046	18.479
Quebrantos extraordinarios	99.266	113.489	33.815
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>557.939</b>	<b>530.886</b>	<b>445.736</b>
Impuesto sobre beneficios	110.930	154.596	121.948
Otros impuestos	406	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>446.603</b>	<b>376.290</b>	<b>323.788</b>

Datos en miles de euros.

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

	2001	2000	1999
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>			
Beneficio neto del ejercicio	446.603	376.290	323.788
Importes que minoran el beneficio. pero que no suponen			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias	129.826	82.270	58.749
Para riesgo-país	(395)	(247)	1.459
Para pensiones	61.714	57.135	22.550
Para amortización libre y otras	43.716	52.802	2.940
Saneamiento de la cartera de valores	8.590	3.248	2.032
Amortizaciones	46.900	45.180	42.475
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(6.074)	(10.640)	(8.443)
Fondos procedentes de las operaciones	730.880	606.038	445.550
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	387.570	-	-
Recursos de clientes	2.663.976	3.220.235	1.691.170
Disminución neta en:			
Valores de renta fija	23.429	123.578	-
Acciones y participaciones no permanentes	-	-	20.473
Venta de activos permanentes	25.956	41.321	49.637
<b>TOTAL</b>	<b>3.831.811</b>	<b>3.991.172</b>	<b>2.206.830</b>

	2001	2000	1999
<b>APLICACION DE FONDOS</b>			
Dividendo correspondiente al año anterior	259.499	234.041	216.376
Reducción de capital	-	-	147.893
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	-	978.444	392.669
Inversiones crediticias	2.530.744	2.685.708	1.153.962
Valores de renta fija	-	-	21.305
Acciones y participaciones no permanentes	59.545	11.818	-
Otros activos y pasivos (neto)	467.638	(42.328)	174.784
Adquisición de activos permanentes	514.385	123.489	99.841
<b>TOTAL</b>	<b>3.831.811</b>	<b>3.991.172</b>	<b>2.206.830</b>

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	2001	2000	1999
Caja y depósitos en bancos centrales	1.887.105	412.106	565.729
<i>Caja</i>	347.096	270.284	275.066
<i>Banco de España</i>	1.530.168	131.612	287.258
<i>Otros bancos centrales</i>	9.841	10.210	3.405
Deudas del Estado <sup>(*)</sup>	623.813	302.689	498.333
Entidades de crédito	4.968.925	5.466.607	4.701.077
<i>A la vista</i>	253.897	178.243	204.161
<i>Otros créditos</i>	4.715.028	5.288.364	4.496.916
Créditos sobre clientes	27.368.371	22.962.523	18.640.575
Obligaciones y otros valores de renta fija	495.348	591.920	466.415
<i>De emisión pública</i>	30.288	23.842	1.519
<i>Otros emisores</i>	465.060	568.078	464.896
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	122.590	59.944	45.957
Participaciones	23.241	4.897	4.378
<i>En entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras participaciones</i>	23.241	4.897	4.378
Participaciones en empresas del Grupo	33.282	32.581	30.151
<i>En entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras</i>	33.282	32.581	30.151
Activos inmateriales	20.791	13.615	13.500
<i>Gastos de constitución y primer establecimiento</i>	55	68	237
<i>Otros gastos amortizables</i>	20.736	13.547	13.263
Fondo de comercio de consolidación	33.613	6.160	8.501
<i>Por integración global y proporcional</i>	28.308	386	491
<i>Por puesta en equivalencia</i>	5.305	5.774	8.010
Activos materiales	580.594	571.172	589.775
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	204.289	193.768	194.364
<i>Otros inmuebles</i>	53.282	64.005	99.439
<i>Mobiliario. instalaciones y otros</i>	323.023	313.399	295.972
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
<i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsado</i>	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
<i>Pro memoria: nominal</i>	-	-	-
Otros activos	934.273	583.053	528.839
Cuentas de periodificación	299.970	349.480	237.473
Pérdidas en sociedades consolidadas	3.643	1.047	353
<i>Por integración global y proporcional</i>	3.505	871	228
<i>Por puesta en equivalencia</i>	138	176	125
<i>Por diferencias de conversión</i>	-	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-
<i>Del grupo</i>	-	-	-
<i>De minoritarios</i>	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>37.395.559</b>	<b>31.357.794</b>	<b>26.331.056</b>

Cifras en miles de euros.

(\*) Incluye Certificados de Banco de España.

<b>PASIVO</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Entidades de crédito	6.925.077	4.888.588	4.444.183
<i>A la vista</i>	276.854	202.174	195.905
<i>A plazo o con preaviso</i>	6.648.223	4.686.414	4.248.278
Débitos a clientes	22.615.236	20.424.975	17.304.101
<i>Depósitos de ahorro</i>	21.344.593	18.571.635	16.070.278
<i>A la vista</i>	11.862.710	10.678.088	10.086.844
<i>A plazo</i>	9.481.883	7.893.547	5.983.434
<i>Otros débitos</i>	1.270.643	1.853.340	1.233.823
<i>A la vista</i>	-	-	-
<i>A plazo</i>	1.270.643	1.853.340	1.233.823
Débitos representados por valores negociables	2.986.466	1.659.162	1.212.083
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	1.968.146	1.161.888	1.028.330
<i>Pagarés y otros valores</i>	1.018.320	497.274	183.753
Otros pasivos	878.951	695.844	595.378
Cuentas de periodificación	301.009	274.261	193.226
Provisiones para riesgos y cargas	282.380	506.697	340.640
<i>Fondo de pensionistas</i>	-	396.966	295.847
<i>Provisiones para impuestos</i>	12.207	9.904	9.479
<i>Otras provisiones</i>	270.173	99.827	35.314
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación	444	570	552
<i>Por integración global y proporcional</i>	18	18	18
<i>Por puesta en equivalencia</i>	426	552	534
Beneficio consolidado del ejercicio	614.164	527.509	465.782
<i>Del Grupo</i>	565.282	490.557	432.727
<i>De minoritarios</i>	48.882	36.952	33.055
Pasivos subordinados	263.469	207.469	-
Intereses minoritarios	498.347	355.908	163.616
Capital suscrito	108.577	108.577	108.577
Primas de emisión	21.164	21.164	21.164
Reservas	1.036.194	910.035	805.195
Reservas de revalorización	-	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	864.080	777.034	676.556
<i>Por integración global y proporcional</i>	848.354	761.730	659.990
<i>Por puesta en equivalencia</i>	14.807	14.394	15.674
<i>Por diferencias de conversión</i>	919	910	892
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	3
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>37.395.559</b>	<b>31.357.794</b>	<b>26.331.056</b>

Cifras en miles de euros.

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Pasivos contingentes	4.279.024	3.181.783	2.693.669
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	-	-	-
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	578	12.999	24.671
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	3.941.196	2.899.003	2.438.318
<i>Otros pasivos contingentes</i>	337.250	269.781	230.680
Compromisos	5.015.418	4.464.278	4.086.788
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	-	-	-
<i>Disponibles por terceros</i>	4.256.861	3.708.572	3.341.086
<i>Otros compromisos</i>	758.557	755.706	745.702

Cifras en miles de euros.

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

	2001	2000	1999
Intereses v rendimientos asimilados	2.284.119	1.768.400	1.362.862
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	50.604	53.548	34.325
Intereses y cargas asimiladas	892.578	649.593	368.663
Rendimientos de la cartera de renta variable	10.000	8.002	5.923
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	1.786	1.270	2.238
<i>De participaciones</i>	1.096	768	162
<i>De participaciones en el grupo</i>	7.118	5.964	3.523
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.401.541</b>	<b>1.126.809</b>	<b>1.000.122</b>
Comisiones percibidas	703.301	653.375	560.010
Comisiones pagadas	135.954	115.954	93.155
Resultados de operaciones financieras	44.984	119.491	45.837
<b>Margen ordinario</b>	<b>2.013.872</b>	<b>1.783.721</b>	<b>1.512.814</b>
Otros productos de explotación	1.474	1.474	1.333
Gastos generales de administración	749.208	667.660	633.923
<i>De personal</i>	538.666	477.021	461.650
<i>- de los que: sueldos y salarios</i>	393.024	369.109	356.640
<i>cargas sociales</i>	132.391	97.059	93.371
<i>- de las que: pensiones</i>	29.304	-	-
<i>Otros gastos administrativos</i>	210.542	190.639	172.273
Amortización y saneamiento activos materiales e inmateriales	68.203	67.474	66.135
Otras cargas de explotación	41.352	39.144	37.430
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.156.583</b>	<b>1.010.917</b>	<b>776.659</b>
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	5.048	5.771	6.258
<i>Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia</i>	13.300	12.539	9.943
<i>Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia</i>	38	35	-
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendo</i>	(8.214)	(6.733)	(3.685)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	8.058	2.351	1.459
Beneficios por operaciones grupo	3.283	6.355	353
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	97	808	19
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	132	-	-
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	3.054	5.547	334
<i>Quebrantos por operaciones grupo</i>	487	-	-
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por</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</i>	478	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	190.617	101.905	65.403
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Beneficios extraordinarios	32.698	28.361	33.823
Quebrantos extraordinarios	146.256	136.734	45.605
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>852.194</b>	<b>810.414</b>	<b>704.626</b>
Impuesto sobre beneficios	235.461	282.056	238.844
Otros impuestos	2.569	849	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>614.164</b>	<b>527.509</b>	<b>465.782</b>
<i>Resultado atribuido a la minoría</i>	48.882	36.952	33.055
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE</b>	<b>565.282</b>	<b>490.557</b>	<b>432.727</b>

Datos en miles de euros.

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

	2001	2000	1999
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>			
Beneficio neto del ejercicio	614.164	527.509	465.782
Importes que minoran el beneficio. pero que no suponen			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias	218.668	133.664	95.764
Para riesgo-país	(178)	(79)	1.478
Para pensiones	72.072	68.042	27.713
Para amortización libre y otras	79.299	61.468	5.792
Saneamiento de la cartera de valores	1.723	4.442	3.395
Amortizaciones	76.261	69.825	67.594
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(11.880)	(16.206)	(17.171)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia	(9.347)	(8.720)	(6.977)
<i>Fondos procedentes de las operaciones</i>	<i>1.040.782</i>	<i>839.945</i>	<i>643.370</i>
Incremento neto en:			
Títulos subordinados emitidos	56.000	207.469	-
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	1.135.922	-	-
Recursos de clientes	3.533.848	3.540.074	2.136.405
Disminución neta en:			
Valores de renta fija	96.317	69.281	45.691
Acciones y participaciones no permanentes	-	-	32.053
Venta de activos permanentes	39.973	50.322	84.576
<b>TOTAL</b>	<b>5.902.842</b>	<b>4.707.091</b>	<b>2.942.095</b>

	2001	2000	1999
<b>APLICACION DE FONDOS</b>			
Dividendo correspondiente al año anterior	280.431	252.319	227.122
Reducción de capital	-	-	147.893
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	-	171.966	120.262
Inversiones crediticias	4.599.878	4.427.718	2.105.178
Valores de renta fija	-	-	-
Acciones y participaciones no permanentes	61.616	17.354	-
Otros activos y pasivos (neto)	478.077	(250.534)	222.494
Adquisición de activos permanentes	482.840	88.268	119.146
<b>TOTAL</b>	<b>5.902.842</b>	<b>4.707.091</b>	<b>2.942.095</b>

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**

	2001	2000	1999
<b>Flujos de Tesorería de actividades de explotación</b>			
Resultado del ejercicio	614.164	527.509	465.782
Amortizaciones	76.261	69.825	67.594
Dotación neta a la provisión de insolvencias	218.490	133.585	97.244
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	1.723	4.442	3.396
Dotación neta otros fondos	151.371	129.510	33.500
Saneamientos directos de activos financieros	-	-	-
Beneficios netos en vta. de invers. Permanentes	(9.304)	(10.659)	(17.171)
Participación en rtdos. de filiales puestas en equival.	(9.347)	(8.720)	(6.978)
Beneficios netos en venta de acciones propias	(2.576)	(5.547)	-
<b>Total</b>	<b>1.040.782</b>	<b>839.945</b>	<b>643.367</b>
<b>Flujos de tesorería de actividades de inversión</b>			
Incremento neto en depósitos remunerados en Bcos.	497.620	(765.212)	71.082
Incremento de la cartera crediticia	(4.599.878)	(4.427.718)	(2.105.177)
(Desembolsos)/Cobros por compra-vta. de la cart.de valores	34.701	51.927	77.741
Desembolsos realizados por compras de inmovil. Material.	(143.725)	(83.176)	(110.105)
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado	36.996	41.375	84.220
Desembolso por compras de sdades. asoci. y no consolid.	(339.115)	(5.092)	(9.039)
Cobros procedentes de venta de sdades. Asoci. y no consolid.	2.977	8.947	355
Otras actividades de inversión	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(4.510.424)</b>	<b>(5.178.949)</b>	<b>(1.990.923)</b>
<b>Flujos de tesorería de actividades de financiación</b>			
Incremento neto en depósitos de otros bancos.	2.036.489	444.405	1.280
Incremento neto de débitos a clientes	2.199.751	3.106.275	1.751.638
Ingresos/(pagos) procedentes de emisión/amort. empréstitos	1.334.097	433.799	384.768
Ingresos/(pagos) procedentes de emisión/amort. deuda sub.	56.000	207.469	-
Ampliaciones/Reducciones de capital	-	-	(147.891)
Otras actividades de financiación	(401.265)	245.752	(124.265)
Pagos de dividendos y prima de emisión durante el ejercicio	(280.431)	(252.319)	(227.122)
<b>Total</b>	<b>4.944.641</b>	<b>4.185.381</b>	<b>1.638.408</b>
Incremento neto de saldos de caja y depósit. en bcos. centrales	1.474.999	(153.623)	290.856
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	412.106	565.729	274.873
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	1.887.105	412.106	565.729

Cifras en miles de euros.

### V.3 BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS CONTABLES

#### **Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales 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.

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 ha supuesto un cambio estructural en la composición de la información al trasvasarse todas las monedas "in", incluida la peseta, al euro, reduciéndose el volumen de la moneda extranjera que solamente recoge los importes en monedas no integradas en la Unión Monetaria Europea.

Los datos correspondientes a los años anteriores de los desgloses en euros y moneda extranjera han sido reclasificados a fin de homogeneizarlos con los de 1999.

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 8 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 2001 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Los aspectos más significativos en las modificaciones de la normativa contable en 2001 y 2000 que afectan a las cuentas anuales han sido las siguientes:

1. La única norma digna de resaltar en el año 2001 ha sido 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.

2. Las modificaciones en la circular 4/1991 con entrada en vigor en el año 2000.

a) Modificaciones introducidas por la circular 9/1999, de 17 de diciembre.

La modificación más significativa, con entrada en vigor el 1 de julio de 2000, se refiere a la constitución de un nuevo fondo, complementario al de insolvencias, para la cobertura estadística. A partir de la citada fecha se dotará trimestralmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la

estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, como minuyendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias, las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados. Este fondo estadístico será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular.

b) Modificaciones introducidas por la circular 5/2000, de 19 de septiembre.

Esta norma establece las nuevas bases técnicas de cálculo y el tratamiento contable aplicables a la instrumentación de los compromisos por pensiones conforme al Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, incluyendo el régimen transitorio para la cobertura de la diferencia derivada del empleo de las nuevas hipótesis.

### **Principios de consolidación**

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993. de Banco de España, estando constituido por las sociedades del Grupo (consolidadas y no consolidables), sociedades multigrupo y empresas asociadas. El Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital participa el Banco directa o indirectamente en un porcentaje igual o superior al 50 por ciento o, siendo inferior. si el Banco ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto a éste, una unidad de decisión.

Los métodos utilizados en la consolidación son el de integración global para las sociedades financieras e instrumentales del grupo consolidado, el de integración proporcional para las sociedades multigrupo financieras y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables por su actividad y empresas asociadas.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relaciones entre sociedades consolidadas por integración global y sociedades multigrupo en la parte no incorporada de éstas en el proceso de consolidación, informando en el correspondiente apartado de la Memoria sobre los importes no eliminados, Los intereses minoritarios, que aparecen explícitamente en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de 2001 y 2000, 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" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

b) Las diferencias negativas de consolidación figuran en los balances consolidados adjuntos con carácter de provisión. Estos fondos se podrán abonar a resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de esas sociedades.

b) Acciones propias

Durante 2001, el Grupo intervino en el 1,1 por ciento de las transacciones como comprador y otro tanto como vendedor. La autocartera máxima mantenida en cualquier momento ha sido de 613.224 acciones, el 0,28 por ciento.

Entre los meses de enero y abril de 2000 el Banco, directamente y a través de filiales instrumentales, adquirió un total de 3.376.264 acciones propias en el mercado bursátil, con un coste de adquisición de 101.115 miles de euros, que fueron enajenadas a una entidad ya accionista, HypoVereinsbank, con fecha 10 de mayo de 2000. Esta operación produjo una plusvalía de 4.562 miles de euros, que figura en el capítulo "Resultados por operaciones grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A parte de esta operación, durante el año 2000 el Grupo ha intervenido en el 0,46 por ciento de las transacciones como comprador y en igual cuantía como vendedor, para facilitar la liquidez de la acción.

A 31 de diciembre de 2001, 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

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España. La aportación es del 1 por mil de los recursos computables, 17.389 miles de euros en 2001 y 15.278 miles de euros en 2000.

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

el Real Decreto 948/2001 de 3 de agosto, ha supuesto en 2001, año de implantación, 41 miles de euros, el 2 por mil de la base de cálculo.

## 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, a excepción del Sr. Ron Güimil, en la Junta General Ordinaria y Extraordinaria del pasado 21 junio de 2001:

Primer nombramiento. <sup>(1)</sup>	Nombre	Cargo	Comisiones Delegadas <sup>(2)</sup>	Tipo
30 de junio de 1966	D. Javier Valls Taberner	Presidente	C	Dominical
1 de febrero de 1957	D. Luis Valls Taberner	Presidente	C	Dominical
24 de junio de 1971	D. Gabriel Gancedo de Seras	Vicepresidente	C y D	Dominical
14 de marzo de 2002	D. Angel Ron Güimil	Consejero Delegado	D	Ejecutivo
25 de abril de 1990	D. Jesús Platero Paz	Secretario-Consejero	A, B, C y D	Independiente
27 de noviembre de 1980	Asociación Profesional de Directivos B.P.E. <sup>(3)</sup>	Consejero	-	Independiente
26 de enero de 1995	D. Ildelfonso Ayala García	Consejero	-	Ejecutivo
30 de octubre de 2000	D. Breipohl Diethart	Consejero	-	Dominical
27 de noviembre de 1980	D. José María Cata Virgili	Consejero	-	Independiente
1 de agosto de 1985	D. Francisco Donate Vigón	Consejero	-	Independiente
20 de julio de 2002	D. Eric Gancedo Holmer	Consejero	C	Dominical
21 de junio de 2001	D. Luis Herrando Prat de la Riva	Consejero	B, C, y D	Independiente
29 de enero de 1977	D. Manuel Laffon 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	C y D	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	A, C y D	Dominical
28 de junio de 1988	Sindicatura de Accionistas <sup>(4)</sup>	Consejero	A y C	Dominical
18 de diciembre de 1996	D. Miguel A. de Solís y Martínez-Campos	Consejero	B	Dominical
25 de abril de 1974	D. Jorge Stecher Navarra	Consejero	-	Independiente
30 de junio de 1966	D. Rafael Termes Carrero	Consejero	-	Independiente

<sup>(1)</sup> Fecha de nombramiento por el Consejo de Administración.

<sup>(2)</sup> Se corresponde con: A= Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones; B= Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés; C= Comisión Ejecutiva; D= Comisión de Créditos.

<sup>(3)</sup> Representantes: José María Sanz.

<sup>(4)</sup> Pendiente de designación de representante físico.

## **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.

Los restantes Consejeros ostentan, de acuerdo con el Código para el Gobierno de las Sociedades emitido en 1998 por la Comisión Especial presidida por don Manuel Olivencia, la condición de externos.

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 Breipohl Diethart 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.

## **2. 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 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 21 de junio de 2001 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.**

- **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. La delegación de poderes en dicha Comisión permite así mismo resolver eficazmente los asuntos corrientes de competencia del Consejo, cuando la próxima sesión del mismo no está próxima. Todos los acuerdos de la Comisión Ejecutiva son obligatoriamente 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 2001, en el que se ha reunido en más de cincuenta ocasiones.

- **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. 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 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.

- **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.

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 que se reúnen un mínimo de 2 veces al año, si bien a lo largo de 2001 se ha superado ese número.

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.
- 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.

Los acuerdos del Consejo de Administración se adoptarán por mayoría absoluta de los consejeros presentes o representados.

### **b) Desconcentración**

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

### **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.

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

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

#### **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.

#### **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.

#### **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 realicen funciones ejecutivas, como así ha sucedido en los ejercicios de 2000 y 2001. 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.

#### **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, 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.

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

La política de gobierno corporativo de Banco Popular Español, plasmada en el Informe que se publica como anexo al Informe Anual de la Entidad, acoge la gran mayoría de los principios y recomendaciones que emanan del Código para el Gobierno de las Sociedades emitido en 1998 por la Comisión Especial presidida por don Manuel Olivencia.

De este modo, se asumen la práctica totalidad de los principios relativos a la misión, composición, estructura y funcionamiento del Consejo de Administración, designación, cese, retribución, facultades y deberes de los consejeros, así como todos los principios relativos a la relación del Consejo de Administración con los accionistas, con los mercados y con los auditores independientes. Los únicos aspectos en los que la política de gobierno

corporativo de Banco Popular se aparta de alguna manera de las recomendaciones del Código para el Gobierno de las Sociedades antes mencionado son, por las razones expuestas en el apartado 2 anterior, los relativos a los límites de edad para el ejercicio del cargo de consejero y el número máximo de miembros que pueden formar parte del Consejo de Administración.

**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. Angel Ron Güimil	Consejero Delegado
D. Francisco Fernández Dopico	Red Comercial
D. Rafael Bermejo	Secretaría General Técnica
D. Roberto Higuera Montejo	Dirección Financiera
Dña. Susana de Medrano	Medios de Pago
D. Isaac Botija	Banca a Distancia
D. Juan Echanojauregui	Accionistas e Inversores Institucionales
D. Francisco Gómez Martín	Dirección Comercial
D. José María Fernández Conquero	Financiaciones Especializadas
D. Jesús Arellano	Control, Auditoría, Seguridad e Inmuebles
D. Javier Gefaell	Gestión de Activos y Banca Privada
D. Julio Hortigüela	Desarrollo del Negocio Electrónica
D. Miguel Angel Jalvo	Filiales Técnicas
D. José María Lucía	Inversiones
D. Luis Felipe Marcos	Servicios Jurídicos
D. Eutimio Morales	Recursos Técnicos
D. Ernesto Rey Rey	Tesorería General
D. Francisco Sancha Bermejo	Banca Comercial Internacional
D. Rafael Roca	Intervención General
D. Jesús Rodríguez	Red en Portugal
D. Juan Vives Ruiz	Apoyo y Coordinación Interna
D. José Sartorius	Actividades Internacionales
D. Fernando de Soto	Relaciones Institucionales
D. Angel Rivera	Recursos Humanos
D. José María Sanz	Cumplimiento Normativo
D. Juan José Arguello	Red Exterior
D. Tomás Pereira Pena	Prevención del Riesgo y Morosidad

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, 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, 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, se refleja en el cuadro siguiente:

Nombre	Acciones propias y representadas				
	Directas	Indirectas	Represent.	Total	%
Asociación de Directivos de BPE	4.000	-	352.425	356.425	0,16
Ayala, Ildefonso	4.008	-	244.691	248.699	0,11
Breipohl, Diethart	2.000	-	20.630.132	20.632.132	9,50
Catá, José María	8.000	176.000 <sup>(1)</sup>	-	184.000	0,08
Donate, Francisco	528	2.672 <sup>(*)</sup>	769.040	772.240	0,36
Gancedo, Gabriel	17.000	37.500 <sup>(2)</sup>	515.504	570.004	0,26
Gancedo, Eric	42.972	29.908 <sup>(3)</sup>	-	72.880	0,03
Herrando, Luis	750	800 <sup>(*)</sup>	1.278.241	1.279.791	0,59
Laffon, Manuel	18.040	-	405.592	423.632	0,20
Miralles, Luis	155.104	57.426 <sup>(4)</sup>	378.282	590.812	0,27
Molins, Casimiro	4.400	92.000 <sup>(5)</sup>	4.699.100	4.795.500	2,21
Montoro, Santos	10	104.280 <sup>(6)</sup>	746	105.036	0,05
Montuenga, Luis	16.440	-	4.157.776	4.174.216	1,92
Morillo, Manuel	10	-	744.035	744.045	0,34
Nigorra, Miguel	43.488	8.800 <sup>(*)</sup>	152	52.440	0,02
Parera, Alberto	8.000	-	322.000	330.000	0,15
Pérez Sala, Enrique	3.800	-	587.185	590.985	0,27
Platero, Jesús	8.040	-	568	8.608	0,00
Rodríguez, José Ramón	5.000	643.000 <sup>(7)</sup>	273.477	921.477	0,42
Ron Güimil, Angel Carlos	40	-	-	40	0,00
Sindicatura de Accionistas de BPE	1.564.184	21.783.466	-	23.347.650	10,75
Solís y Mtnez.-Campos, Miguel A. de	157.337	-	1.849.126	2.006.463	0,92
Stecher, Jorge	10.800	-	-	10.800	0,00
Termes, Rafael	4.000	161.733 <sup>(8)</sup>	208.816	374.549	0,17
Valls, Javier	29.900	6.830 <sup>(*)</sup>	2.922.249	2.958.979	1,36
Valls, Luis	99.543	-	-	99.543	0,05
<b>Total</b>	<b>2.207.394</b>	<b>23.104.415</b>	<b>40.339.137</b>	<b>65.650.946</b>	<b>30,23</b>

(\*) Corresponden a personas físicas del entorno personal o familiar del consejero.

(1) Corresponde a la mercantil Explotaciones Catel, S.A.

(2) Corresponde a las mercantiles Evedam Inmuebles, S.A., Deseras, S.A., Gancedo y González, S.A., Dian Suomi, S.A., Rodríguez, Gancedo y Rubio, S.A. y Pantigil, S.A.

- (3) Corresponden a las mercantiles Brunoseta S.L., Los Prunos del Seto S.L. y a personas físicas del entorno personal o familiar del consejero.
- (4) Corresponde a la mercantil Famito 2.
- (5) Corresponden a la mercantil Inversora Pedralbes.
- (6) Corresponden a la mercantil Montoro e Hijos S.A.
- (7) Corresponde a la mercantil Bairsa, S.A., y a personas físicas del entorno personal o familiar del consejero.
- (8) Corresponde a Fomento de Fundaciones.

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 46,54 % del capital social (incluyendo acciones propias y representadas).

La Alta Dirección de la Banco Popular, a 30 de junio de 2002, en su conjunto, poseían 27.985 acciones de la entidad.

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 participan en transacciones inhabituales y relevantes de Grupo Banco Popular.

Tan sólo reseñar que se encuentran en vigor varias operaciones de préstamo, a un tipo medio de interés del 4,77 %, por un importe global de 37.459 miles de euros, que fueron concedidas a la mercantil Ibérica de Autopistas, S.A.-Iberpistas, de la que el Consejero D. José María Catá es Presidente.

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

#### **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 2000 y 2001.

Nombre	2001		2000	
	Retribuciones	Atenciones Estatutarias	Retribuciones	Atenciones Estatutarias
Asociación de Directivos BPE	-	-	-	-
Ayala, Ildelfonso	-	-	-	-
Breipohl, Diethart	-	-	-	-
Catá, José María	-	-	-	-
Donate, Francisco	-	57	-	57
Fernández de la Mora, Gonzalo <sup>(1)</sup>	-	70	-	67
Gancedo, Gabriel	-	-	-	-
García Cuellar, Fulgencio <sup>(2)</sup>	439	-	310	-
Herrando Prat de la Riva, Luis	-	-	-	-
Laffón, Manuel	-	-	-	-
Miralles, Luis	-	-	-	-
Molins, Casimiro	-	-	-	-
Montoro, Santos	-	-	-	-
Montuenga, Luis	-	-	-	-
Morillo, Manuel	-	-	-	-
Nigorra, Miguel	-	-	-	-
Parera, Alberto	-	-	-	-
Pérez Sala, Enrique	45	-	45	-
Platero, Jesús	290	-	227	-
Rodríguez, José Ramón	-	-	-	-
Ron Güimil, Ángel <sup>(3)</sup>	-	-	-	-
Sindicatura de Accionistas BPE	-	-	-	-
Solís y Martínez Campos, Miguel A. De	-	-	-	-
Schuller, Stephan <sup>(4)</sup>	-	-	-	-
Termes, Rafael	-	-	-	-
Valls, Javier	505	-	386	-
Valls, Luis	467	-	341	-
<b>Total</b>	<b>1.746</b>	<b>127</b>	<b>1.309</b>	<b>124</b>

<sup>(1)</sup> Causó baja el 4 de marzo de 2002.

<sup>(2)</sup> Causó baja el 4 de marzo de 2002.

<sup>(3)</sup> Nombrado a lo largo del ejercicio 2002.

<sup>(4)</sup> Causó baja el pasado 14 de abril de 2002.

Datos en miles de euros

Este cuadro, no incluye los 56.000 Euros recibidos los ejercicios 2000 y 2001 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 otros cargos en las entidades que forman parte del Grupo Banco Popular.

Hasta el 30 de junio de 2002, se habían satisfecho 678.136,79 Euros en concepto de retribuciones y 57.096 Euros en concepto de atenciones estatutarias, a los miembros del Consejo de Administración.

En lo que se refiere a la alta dirección (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	Hasta		
	30/6/2002	2001	2000
Sueldos	1.567.469,33	3.859.985	2.737.514,44
Retribuciones en especie	27.169,72	150.788	81.974,28
Dietas gastos de viaje	78,30	167.336	52.934,14
<b>TOTAL</b>	<b>1.594.717,35</b>	<b>4.178.109</b>	<b>2.872.422,85</b>

Datos en Euros

Al margen de lo anterior, los miembros de la alta dirección de Banco Popular que desempeñan algún cargo en alguno de los Consejos de Administración de las sociedades que forman parte del Grupo consolidable, son las que a continuación se exponen, si bien ninguno de ellos recibe retribución o atención estatutaria de ningún tipo por este concepto:

Nombre	Cargo desempeñado	Sociedad
Ron Güimil, Angel	Consejero	Bancopopular-e. S.A.
Morales López, Eutimio	Consejero	Bancopopular-e. S.A.
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
Fernández Dopico, Francisco	Consejero	Banco Popular Hipotecario
Fernández Conquero, José María	Consejero	Banco Popular Hipotecario
	Consejero	Europensiones, S.A.
	Consejero	Eurovida, S.A.
	Consejero	Eurocorredores
	Presidente	Heller Factoring Portuguesa
	Administrador Único (representante físico de Banco Popular Español)	Popular de Renting, S.A.
Gefaell, Javier	Consejero (representante físico de Banco Popular Español)	Eurogestión, S.A.
	Consejero	Eurocorredores
	Consejero	Popular Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.
Higuera Montejo, Roberto	Consejero	Europensiones, S.A.
	Vicepresidente	Eurovida, S.A.
	Presidente	Eurocorredores
	Consejero	Banco Popular Hipotecario, S.A.

Sartorius Álvarez de Bohórquez, José	Vicepresidente del Consejo de Vigilancia	Banco Popular France
Rodríguez Fernández, Jesús	Consejero	Heller Factoring Portuguesa
Jalvo, Miguel Angel	Presidente	DAESA
	Administrador	Popular de Informática, S.A.
Rivera Congosto, Angel	Consejero	Popular Español Asia Trade Ltd
Echanojauregui Soloaga, Juan	Consejero	Popular Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.
Hortigüela Ayuso, Julio	Administrador Unico	Intermediación y Servicios tecnológicos S.A.U.

#### **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.**

A 31 de diciembre de 2001, 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. Fulgencio García Cuellar), 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 14.228.733,95 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. Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2002 se ha realizado una aportación por este mismo concepto de 214.876,31 Euros.

A 31 de diciembre de 2000, las obligaciones que se habían contraído en materia de pensiones con los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 10.595.372,69 euros.

En el año 2001 se han satisfecho 18.000.- euros en concepto de seguros de vida de 10 consejeros actuales. Esa misma cantidad, 18.000.- euros, fue también desembolsada en el ejercicio 2000 en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

En lo que se refiere a planes de opciones hay que señalar que no existen ni para directivos ni para consejeros.

En lo que se refiere a los miembros de la Alta Dirección de la Entidad, actuales o anteriores, las obligaciones contraídas en materia de planes de pensiones a 31 de diciembre de 2001 ascendían a 22.029.515,72 Euros y que fueron consecuencia de la creación de un plan de pensiones externalizado que no existía a 31 de diciembre de 2000. Durante el primer semestre de 2002 las cantidades aportadas por como consecuencia de las obligaciones contraídas en materia de planes de pensiones con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 341.878,71 Euros.

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

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

A 31 de diciembre de 2001, 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.)	Total (miles de Euros.)
Asociación de Directivos BPE	-	-	-
Ayala, Ildefonso	122	-	122
Breipohl, Diethart	-	-	-
Catá, José María	-	37.459	37.459
Donate, Francisco	-	-	-
Fernández de la Mora, Gonzalo	-	-	-
Gancedo, Gabriel	-	-	-
García Cuellar, Fulgencio	106	-	106
Herrando Prat de la Riva, Luis	-	-	-
Laffón, Manuel	-	-	-
Miralles, Luis	118	-	118
Molins, Casimiro	-	30	30
Montoro, Santos	-	4.858	4.858
Montuenga, Luis	-	54	54
Morillo, Manuel	-	-	-
Nigorra, Miguel	7	4.586	4.593
Parera, Alberto	-	-	-
Pérez Sala, Enrique	-	17	17
Platero, Jesús	-	-	-
Rodríguez, José Ramón	-	-	-
Schüller, Stephan	-	-	-
Sindicatura de Accionistas BPE	-	-	-
Solís y Martínez Campos, Miguel A. de	-	6.794	6.794
Stecher, Jorge	-	-	-
Termes, Rafael	-	-	-
Valls, Javier	-	-	-
Valls, Luis	-	-	-
<i>Total</i>	353	53.798	54.151

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.

Los tipos de interés de los créditos y las operaciones de leasing oscilan entre el 3,50 y el 6,75 por ciento, y las comisiones de avales varían entre el 0,10 y el 0,75 por ciento trimestral.

Por otra parte, el importe de los riesgos, directos o indirectos, contraídos con las personas que forman parte de la alta dirección es de escasa relevancia, 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.**

<b>Nombre</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Cargo</b>
Ayala, Ildelfonso	Banco de Galicia, S.A. Banco de Vasconia, S.A.	Consejero Consejero
Breipohl, Diethart	-	-
Catá, José María	Ibérica de Autopistas, S.A.  Hotel Condado, S.A.  Autopista Vasco Aragonesa Concesionaria Española. S.A. Terraco Eólica, S.A.	Consejero- Presidente  Consejero Representante Físico de Hocatel, S.A.  Vicepresidente Consejero. Representante físico de Explotaciones Catel, S.A.
Donate, Francisco	Banco de Vasconia, S.A. Urbanizadora Española, S.A.  Gestora Popular, S.A.	Consejero Administrador Único  Administrador Único
Gancedo, Gabriel	Gancedo y González, S.A. Sociedad Manuel Gancedo de Inversiones Mobiliarias, S.A.  Deseras, S.A. Banco de Crédito Balear, S.A. Banco de Galicia, S.A. Banco de Castilla, S.A.	Presidente Presidente  Consejero Consejero Consejero Presidente
Gancedo, Eric	Banco de Castilla, S.A. Bancopopular-e, S.A. Sociedad Manuel Gancedo de Inversiones Mobiliarias, S.A.  Bodegas Martue la Guardia, S.A.  Optimus Partners, S.A.	Consejero Presidente Vocal Consejero representante físico Brunoseta, S.L.  Rpresentante físico del Vocal Brunoseta, S.L.
Ron Güimil, Angel	Bancopopular  Fortior Holding, S.A. Iberagentes Popular Banca Privada, S.A.	Consejero  Consejero Consejero
Laffón, Manuel	Banco de Andalucía, S.A.	Consejero
Miralles, Luis	Hoteles Orange, S.A.	Consejero
Molins, Casimiro	Cementos Molins, S.A. Cementos Molins Industrial, S.A. Inversora Patrimonial, S.A.	Presidente Presidente Administrador único

	Popularinsa, S.A. Inversora Pedralves, S.A. Otinix, S.A.	Consejero Presidente Presidente
Montoro, Santos	Urpesa, S.A. Montoro e Hijos, S.A. Tilmon España, S.A.	Presidente Presidente Presidente
Montuenga, Luis	Popularinsa, S.A. Consultores Financieros e Industriales, S.A.  Banco de Andalucía, S.A. Banco de Galicia, S.A.  Banco de Vasconia, S.A.  Unión Europea de Inversiones, S.A.	Presidente Administrador único Consejero Secretario- Consejero Secretario- Consejero Presidente
Morillo, Manuel	-	-
Nigorra, Miguel	Nova Santa Posa Golf, S.A. Gestión y Administración Registral, S.L.  Habitat Golf Santa Ponsa, S.A. Banco de Crédito Balear, S.A.	Presidente Presidente- Consejero Delegado Presidente Presidente
Parera, Alberto	Beratusa, S.A.	Administrador único
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
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
Stecher, Jorge	-	-
Termes, Rafael	Inmobiliaria Urbana de la Moncloa, S.A.	Presidente

	Promociones e Instituciones Docentes, S.A.	Presidente
Valls, Javier	-	-
Valls, Luis	-	-
Herrando Prat de la Riva, 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

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

No existen participaciones del capital social de Banco Popular Español, S.A., que permitan a persona física o jurídica directa o indirectamente, aislada o conjuntamente ejercer o poder ejercer un control sobre la sociedad emisora.

**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 30 de junio de 2002, los titulares de participaciones significativas en el capital social de Banco Popular Español, S.A., por un importe superior al 5% del mismo, 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 Manhattan Bank(1)	-	-	17.565.233	8,09
Allianz AG	9.000.000	4,15	11.662.132 <sup>(2)</sup>	5,37
Sindicatura de Accionistas BPE	1.564.184	0,72	21.783.466	10,03

<sup>(1)</sup> Según consta en los Registros Oficiales de la CNMV, "en su condición de custodio de acciones de clientes, ninguno de los cuales resulta, a su vez, sujeto obligado de remisión de comunicación 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 THE CHASE MANHATTAN BANK, C.M.B. S.A."

<sup>(2)</sup> Corresponden a las sociedades AGF International, S.A., RAS International, N-V. y Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

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

El desglose de cuentas de accionistas a 30 de junio de 2002 por tramos es el siguiente:

Nº de acciones por accionista	Total accionistas	
	Número	%
Menos de 200	33.895	48,76
De 201 a 800	21.835	31,41
De 801 a 2.000	7.633	10,98
De 2.001 a 4.000	2.999	4,31
De 4.001 a 8.000	1.525	2,19
De 8.001 a 40.000	1.241	1,79
De 40.001 a 80.000	166	0,24
De 80.001 a 160.000	95	0,14
Más de 160.000	124	0,18

A 31 de diciembre de 2001 el Banco Popular tenía 75.379 accionistas, de los que 36.370 eran personas físicas o jurídicas de nacionalidad española, siendo los restantes 39.009 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 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 tenemos constancia de la existencia de 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 del ejercicio 2001 encargadas por Banco Popular Español y las entidades de su Grupo a PriceWaterouseCoopers ascendió a 942 miles de Euros, de los que 847 miles correspondían a auditorías de las cuentas anuales y el resto, a otros trabajos de revisión contable.

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 2001 se elevan a 63.000 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 del segundo trimestre del 2002.

##### VII.1.1. Balace de situación individual a 30 de junio de 2002

ACTIVO	30.06.02	30.06.01	% Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	609.115	303.616	100,62
Deudas del Estado	215.451	406.718	-47,03
Entidades de crédito	6.617.055	6.379.688	3,72
Créditos sobre clientes	17.813.279	15.740.243	13,17
Obligaciones y otros valores de renta fija	399.077	433.470	-7,93
Acciones y otros títulos de renta variable	461.240	71.861	n.a.
Participaciones	59.125	105.146	-43,77
Participaciones en empresas del Grupo	606.461	497.447	21,91
Activos inmateriales	15.164	13.768	10,14
Activos materiales	374.424	373.508	0,25
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
Otros activos	766.985	621.900	23,33
Cuentas de periodificación	190.915	194.746	-1,97
Pérdidas del ejercicio	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28.128.291</b>	<b>25.142.111</b>	<b>11,88</b>

Cifras en miles de euros.

PASIVO	30.06.02	30.06.01	% Variación
Entidades de crédito	5.197.551	5.784.589	-10,15
Débitos a clientes	18.817.851	15.787.016	19,20
Débitos representados por valores negociables	995.421	647.511	53,73
Financiaciones subordinadas	249.743	217.417	14,87
Otros pasivos	835.486	614.060	36,06
Cuentas de periodificación	375.118	337.604	11,11
Provisiones para riesgos y cargas	158.365	408.904	-61,27
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Beneficio del ejercicio	233.218	227.347	2,58
Recursos Propios	1.265.537	1.117.662	13,23
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>28.128.291</b>	<b>25.142.111</b>	<b>11,88</b>

Cifras en miles de euros.

**Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2002**

<b>ACTIVO</b>	<b>30.06.02</b>	<b>30.06.01</b>	<b>% Variación</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	937.866	549.100	70,80
Deudas del Estado	327.328	559.736	-41,52
Entidades de crédito	4.970.251	5.472.004	-9,17
Créditos sobre clientes	30.396.100	25.907.419	17,33
Obligaciones y otros valores de renta fija	570.789	623.822	-8,50
Acciones y otros títulos de renta variable	499.386	110.535	351,79
Participaciones	27.304	21.880	24,79
Participaciones en empresas del Grupo	29.824	30.545	-2,36
Activos inmateriales	18.874	19.981	-5,54
Fondo de comercio de consolidación	28.799	38.179	-24,57
Activos materiales	570.275	573.216	-0,51
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
Otros activos	1.007.694	793.101	27,06
Cuentas de periodificación	311.859	372.220	-16,22
Pérdidas en sociedades consolidadas	9.387	3.674	155,50
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>39.705.736</b>	<b>35.075.412</b>	<b>13,20</b>

Cifras en miles de euros.

<b>PASIVO</b>	<b>30.06.02</b>	<b>30.06.01</b>	<b>% Variación</b>
Entidades de crédito	6.028.111	5.993.183	0,58
Débitos a clientes	23.566.615	21.757.266	8,32
Débitos representados por valores negociables	4.781.713	2.453.929	94,86
Financiaciones subordinadas	250.251	217.925	14,83
Otros pasivos	1.161.722	879.880	32,03
Cuentas de periodificación	510.032	462.253	10,34
Provisiones para riesgos y cargas	236.798	583.285	-59,40
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación	444	570	-22,11
Beneficio consolidado del ejercicio	331.503	297.170	11,55
Intereses minoritarios	518.226	381.282	35,92
Recursos Propios	2.320.321	2.048.669	13,26
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.705.736</b>	<b>35.075.412</b>	<b>13,20</b>

Cifras en miles de euros.

**VII.1.2. Cuenta de resultados individual a 30 de junio de 2002**

	30.06.02	30.06.01	% Variación
+ Intereses y rendimientos asimilados	754.847	759.763	-0,65
- Intereses y cargas asimiladas	295.871	367.346	-19,46
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	69.887	67.366	3,74
<b>Margen de intermediación</b>	<b>528.863</b>	<b>459.783</b>	<b>15,02</b>
+/- Comisiones netas	170.101	173.733	-2,09
+ Resultados de operaciones financieras	11.458	20.230	-43,36
<b>Margen ordinario</b>	<b>710.422</b>	<b>653.746</b>	<b>8,67</b>
+ Otros productos de explotación	480	298	61,07
- Gastos generales de administración	246.683	234.849	5,04
- Amortizaciones	23.134	23.099	0,15
- Otras cargas de explotación	10.726	12.192	-12,02
<b>Margen de explotación</b>	<b>430.359</b>	<b>383.904</b>	<b>12,10</b>
+/- Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(74.646)	(57.426)	29,99
+/- Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	(4.418)	(3.639)	21,41
+/- Resultados extraordinarios (neto)	(12.406)	(35.431)	-64,99
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>338.889</b>	<b>287.408</b>	<b>17,91</b>
- Impuesto sobre beneficios	105.564	60.061	75,76
- Otros impuestos	107	-	n.a.
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>233.218</b>	<b>227.347</b>	<b>2,58</b>

Cifras en miles de euros.

**Cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2002**

	30.06.02	30.06.01	% Variación
+ Intereses y rendimientos asimilados	1.154.018	1.129.217	2,20
- Intereses y cargas asimiladas	379.046	461.567	-17,88
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	21.449	7.910	171,16
<b>Margen de intermediación</b>	<b>796.421</b>	<b>675.560</b>	<b>17,89</b>
+/- Comisiones netas	282.004	286.019	-1,40
+ Resultados de operaciones financieras	16.490	25.080	-34,25
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.094.915</b>	<b>986.659</b>	<b>10,97</b>
+ Otros productos de explotación	935	612	52,78
- Gastos generales de administración	386.206	368.745	4,74
- Amortizaciones	33.578	33.872	-0,87
- Otras cargas de explotación	18.077	20.774	-12,98
<b>Margen de explotación</b>	<b>657.989</b>	<b>563.880</b>	<b>16,69</b>
+/- Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(112.379)	(96.665)	16,26
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	4.358	3.652	19,33
- Dotación fondo riesgos bancarios generales	9.402	-	n.a.
+/- Rdos. de sociedades puestas en equivalencia (neto)	(1.643)	(956)	71,86
+/- Resultados extraordinarios (neto)	(12.811)	(45.302)	-71,72
+/- Rdos. por operaciones del Grupo (neto)	743	2.918	-74,54
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>518.139</b>	<b>420.223</b>	<b>23,30</b>
- Impuesto sobre beneficios	186.636	123.053	51,67
- Otros impuestos	-	-	-
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>331.503</b>	<b>297.170</b>	<b>11,55</b>
- Intereses minoritarios	27.732	24.566	12,89
<b>Resultado del ejercicio atribuible a accionistas</b>	<b>303.771</b>	<b>272.604</b>	<b>11,43</b>

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.

	30.06.02	30.06.01	Variación	
			Absoluta	%
Activos totales gestionados	49.175.718	44.352.777	4.822.941	10,9
Activos en balance	39.705.736	35.075.412	4.630.324	13,2
Recursos de clientes	38.068.561	33.706.485	4.362.076	12,9
<i>En balance</i>	28.598.579	24.429.120	4.169.459	17,1
<i>Otros recursos intermediados</i>	9.469.982	9.277.365	192.617	2,1
Inversión crediticia bruta	30.935.737	26.317.517	4.618.220	17,6
Riesgos sin inversión	4.584.755	3.592.082	992.673	27,6
Ratio de morosidad (%)	0,87	0,74	0,13	
Ratio de cobertura de morosos (%)	194,08	204,85	(10,77)	
Recursos propios	2.320.321	2.048.669	271.652	13,3
Coefficiente de solvencia (%)	8,91	9,00	(0,09)	
Nº de empleados	12.371	12.199	172	1,4
Nº de oficinas	2.164	2.120	44	2,1
<b>Resultados:</b>				
Margen de intermediación	796.421	675.560	120.861	17,9
Margen ordinario	1.094.915	986.659	108.256	11,0
Margen de explotación	657.989	563.880	94.109	16,7
Beneficio antes de impuestos	518.139	420.223	97.916	23,3
Beneficio neto	331.503	297.170	34.333	11,6
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	303.771	272.604	31.167	11,4
Activos totales medios en balance	38.699.172	33.243.437	5.455.735	16,4
Recursos propios medios	2.310.934	2.044.995	265.939	13,0
Rentabilidad (*):				
<i>De los activos totales (ROA) (%)</i>	1,71	1,79	(0,08)	
<i>De los recursos propios (ROE) (%)</i>	26,29	26,66	(0,37)	
Número de accionistas	69.513	74.788	(5.275)	(7,1)
<i>Datos por acción (euros)</i>				
<i>Beneficio atribuible</i>	1,399	1,255	0,144	11,4
<i>Dividendo</i>	0,679	0,597	0,082	13,7
<i>Valor contable</i>	10,642	9,417	1,225	13,0
<i>Última Cotización</i>	44,77	41,29	3,48	8,4

Datos en miles de euros, salvo indicación en contrario

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

**Rendimiento medio de los empleos**

	30.06.02			30.06.01		
	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos	Saldos medios	Tipos (%)	Rendimientos
Letras del Tesoro	266.970	4,00	5.343	274.696	4,56	6.262
Intermediarios financieros	5.955.519	2,88	85.679	5.909.328	4,94	145.814
En euros	3.716.765	3,26	60.567	3.829.217	4,52	86.600
En moneda extranjera	2.238.754	2,24	25.112	2.080.111	5,69	59.214
Inversiones crediticias	29.109.899	7,23	1.051.667	24.638.597	7,78	958.777
En euros	28.675.028	7,29	1.045.768	24.342.857	7,81	950.019
En moneda extranjera	434.871	2,71	5.899	295.740	5,92	8.758
Cartera de valores	1.239.937	5,29	32.778	854.910	6,15	26.274
Deudas del Estado	108.052	5,04	2.724	84.765	5,97	2.531
Otros valores de renta fija	506.045	3,40	8.605	628.756	5,04	15.833
Acciones y participaciones	625.840	6,85	21.449	141.389	11,19	7.910
<i>Total empleos rentables</i>	36.572.325	6,43	1.175.467	31.677.531	7,18	1.137.127
Otros activos	2.126.847	-	-	1.565.906	-	-
<b>Total empleos (Activos Totales Medios)</b>	<b>38.699.172</b>	<b>6,08</b>	<b>1.175.467</b>	<b>33.243.437</b>	<b>6,84</b>	<b>1.137.127</b>

Cifras en miles de euro

**Coste medio de los recursos**

	30.06.02			30.06.01		
	Saldos medios	Tipos (%)	Coste	Saldos medios	Tipos (%)	Coste
Intermediarios financieros	6.824.708	2,84	96.982	5.458.117	4,91	133.884
En euros	4.736.889	3,29	78.008	3.762.786	4,78	89.987
En moneda extranjera	2.087.819	1,82	18.974	1.695.331	5,18	43.897
Recursos de clientes	26.867.818	2,10	282.064	23.277.076	2,72	316.713
Débitos de clientes:	22.863.042	1,89	215.929	20.846.028	2,51	262.000
En euros	21.970.577	1,91	209.287	19.961.025	2,43	242.890
Cuentas a la vista	11.499.427	0,71	40.693	10.424.604	0,91	47.528
Cuentas a plazo	9.020.457	3,15	141.910	7.862.080	3,96	155.710
Cesión temporal de activos	1.448.711	3,68	26.684	1.672.510	4,74	39.652
Otros	1.982	-	-	1.831	-	-
En moneda extranjera	892.465	1,49	6.642	885.003	4,32	19.110
Empréstitos y otros valores negociables	4.004.776	3,30	66.135	2.431.048	4,50	54.713
Fondo de pensiones	-	-	-	409.750	5,35	10.970
Total recursos con coste	33.692.526	2,25	379.046	29.144.943	3,17	461.567
Otros recursos	2.695.712	-	-	2.053.499	-	-
Recursos propios	2.310.934	-	-	2.044.995	-	-
<b>Total recursos</b>	<b>38.699.172</b>	<b>1,96</b>	<b>379.046</b>	<b>33.243.437</b>	<b>2,78</b>	<b>461.567</b>

Cifras en miles de euros

Los productos de empleos en el segundo trimestre de 2002 suman 1.175.467 miles de euros y representan un 3,37 por ciento superior al mismo trimestre del año anterior. Los costes de los recursos alcanzan una cifra de 379.046 miles de euros en el segundo trimestre de 2002, siendo inferior en un 17,88 por ciento al segundo trimestre de

2001.

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 segundo trimestre de 2002 alcanza la cifra de 796.421 miles de euros, un 17,9 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 que han experimentado una caída de 125 puntos básicos en los últimos doce meses (tipo de referencia del Banco Central Europeo)

La suma del margen de intermediación y las comisiones netas constituye el margen bancario básico que, con 1.078.425 miles de euros en el segundo trimestre de 2002, presenta un aumento del 12,2 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 1.094.915 miles de euros y es superior en un 11,0 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 4,7 por ciento y absorben el 35,27 por ciento del margen ordinario. Los costes de personal aumentan un 2,5 por ciento, los gastos generales un 10,7 por ciento y los tributos varios un 10,1 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 518.139 miles de euros es superior en un 23,3 por ciento al del segundo trimestre del 2001. Una vez deducido el impuesto sobre sociedades se llega a un beneficio neto consolidado de 331.503 miles de euros, que excede en un 11,6 por ciento al del segundo trimestre del año anterior. De ese beneficio neto 303.771 miles de euros corresponden a los accionistas de Banco Popular, un 11,4 por ciento más que en el segundo trimestre de 2001.

A 30 de junio de 2002, los activos totales del balance consolidado están financiados en un 72,03 por ciento por recursos de clientes, que totalizan en balance 28.598.579 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 17,1 por ciento con respecto al mismo trimestre del año anterior.

La rentabilidad de los recursos propios medios (ROE), que a 30 de junio de 2001 fue del 26,66 por ciento, en 2002 ha pasado a ser del 26,29 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, 0,87 por ciento, que supone una subida del 0,13 por ciento frente a un año antes. El índice de cobertura es de 194,08 por ciento, inferior en 10,77 puntos al de junio de 2001.

Durante el año 2001 el Grupo Banco Popular ha intensificado su expansión en España sobre todo en las regiones de Cataluña, Madrid y Valencia con la apertura de 63 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 2002 se espera que continúe dicha expansión con la apertura de entre 30 y 50 sucursales en el año.

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 1,195 euros por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2000, y en el año 2001 un dividendo de 1,360 euros por acción. Estos dividendos suponen el 52,90 por ciento y el 52,25 por ciento respectivamente del beneficio por acción del banco en dichos ejercicios. En abril de 2002 se pagó un dividendo de 0,332 euros por acción y en julio de 2002 se ha pagado un dividendo de 0,347 euros por acción. El Consejo de Administración ha aprobado el pago del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2002 por un valor de 0,36 euros por acción. Dicho pago se hará efectivo a partir del 1 de octubre 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, que alcanzó una tasa de 0,80 por ciento en 2001 frente al 0,79 por ciento del año anterior, a pesar del crecimiento continuado de la inversión.

El saldo de provisiones para insolvencias, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en el año, aumenta un 31,8 por ciento sobre el de finales de 2000. Las dotaciones netas realizadas con cargo a los resultados del ejercicio han sido superiores en un 63,6 por ciento a las del año precedente, como consecuencia de la aplicación de criterios de máxima sanidad del balance.

El fondo de comercio del Grupo Banco Popular 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. La amortización de este fondo de comercio ha sido de 8.058 miles de euros en 2001 y de 2.351 miles de euros en 2000.

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, en el año 2001, el Grupo ha realizado una emisión de participaciones preferentes por importe de 120 millones de euros y otra de deuda subordinada de 50 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001, Grupo Banco Popular cuenta con un excedente de recursos propios del 25,4 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 plazo con un límite situado en 4.000 millones de dólares, o la titulización de activos. 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**

El pasado 17 de julio de 2002, la Dirección General de la Entidad propuso una serie de nombramientos en el marco de una reorganización de la estructura del Grupo Banco Popular, con objeto de que éste alcance de forma más efectiva sus objetivos. Con esta propuesta, que se encuentra pendiente de aprobación por parte de los Consejos de Administración de Banco Popular Español y de las sociedades del Grupo afectadas, en la Dirección Ejecutiva del Banco Popular Español se producirían las siguientes variaciones:

- Dña. Susana de Medrano pasaría a desempeñar el cargo de Directora General de Bancopopular-e, S.A.
- D. Javier Gefaell ocuparía el puesto de Director General de Iberagentes Popular Banca Privada.
- D. Julio Hortiguera pasaría al frente del área de Gestión de Activos.

Fdo: Roberto Higuera Montejo