

**ENTIDADES DE
CREDITO**

Referencia de Seguridad

[]

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE **1**

AÑO **2002**

Denominación Social:

BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

Domicilio Social:

C/ VELAZQUEZ, 34 - 28001 MADRID

N.I.E.

A-28000727

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

D. RAFAEL BERMEJO BLANCO
Secretario General Técnico

D. RAFAEL ROCA GARCIA
Interventor General

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.: Miles de Euros

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS CARTERA RENTA VARIABLE (1)	0800	415.742	415.956	582.888	555.208
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0920	173.018	154.614	261.585	209.851
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	0924	120.181	125.375	165.992	149.233
Resultado atribuido a la minoría	1930			-13.593	-12.355
BENEFICIO O PERDIDAS DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1940			152.399	136.878
CAPITAL SUSCRITO O FONDO DE DOTACION	0580	108.577	108.577		
NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	7.713	7.640	12.108	11.928

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y

Ver hojas adjuntas

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

La evolución del Grupo Banco Popular durante el trimestre sigue confirmando el éxito de la estrategia de crecimiento rentable que constituye su objetivo permanente. En un entorno marcado por la desaceleración de la economía y una fuerte competencia entre entidades, el Grupo prosigue la expansión de la base de clientes y del volumen de negocio, en especial en créditos, a ritmo superior al del conjunto del sistema financiero, con el consiguiente aumento de cuota de mercado.

Al mismo tiempo, el Grupo mantiene su invariable política de fortaleza financiera: el nivel de solvencia supera la media del sector bancario y sus ratings son los mejores de todo el sistema financiero español, mientras sigue mejorando sus márgenes, la rentabilidad sobre los capitales invertidos y su eficiencia operativa.

A final del primer trimestre de 2002, el balance suma 37.974 millones de €, con un aumento de 13,2% en los últimos doce meses, impulsado principalmente por el crecimiento del 17,9% en la inversión crediticia, que alcanza la cifra de 29.015 millones de €. Los recursos de clientes en balance han progresado un 15,0% interanual y ascienden actualmente a 27.060 millones de €. Además, el Grupo gestiona otros activos financieros fuera del balance que suman 9.838 millones de €, con un incremento interanual del 6,9%.

Los resultados del trimestre muestran una importante progresión de todos los márgenes, con tasas de dos dígitos respecto al mismo periodo del año anterior. El beneficio neto asciende a 166 millones de €, y el atribuible, a 152 millones de €, con unos crecimientos interanuales del 11,2% y 11,3% respectivamente.

El beneficio por acción alcanza 0,702 €, con un aumento de 11,3% sobre igual periodo del ejercicio precedente. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) anualizada se eleva al 26,56%, frente al 26,76% en el primer trimestre del año anterior.

El margen de intermediación del trimestre se eleva a 397 millones de €, lo que significa un importante crecimiento del 20,6% y una mejora de 13 puntos básicos sobre el balance medio, comparado con el mismo periodo del año anterior. Los productos de servicios ascienden a 138 millones de €, con una reducción del 3,9% interanual, causada principalmente por la menor actividad en el área de banca de inversiones y el comportamiento de los fondos de inversión. El margen ordinario (productos totales del negocio bancario) suma 546 millones de €, un 12,2% superior al de doce meses antes.

Los costes operativos del trimestre han crecido a una tasa del 5,2% interanual, que se compara muy favorablemente con el fuerte ritmo de expansión del negocio. Los costes de personal suben el 2,8% (con un aumento de plantilla de 0,7%) y los gastos generales, el 12,5%. La ratio de eficiencia - la parte de los productos totales que es absorbida por los costes operativos - continúa mejorando y se sitúa en el 35,3% en el trimestre, frente a 37,7% doce meses antes.

El margen de explotación, que refleja el beneficio operativo del negocio, alcanza 328 millones de €, que frente al mismo trimestre del año anterior, supone un importante aumento del 18,6%. Este ritmo de crecimiento, similar al de las principales magnitudes del balance, confirma que la rentabilidad marcha paralela a la progresión del volumen de negocio.

La gestión del riesgo sigue marcada por el permanente criterio de prudencia del Grupo. El saldo de deudores morosos es de 275 millones de €, un 25,4% interanual más. La ratio de morosidad, cociente entre la cifra anterior y el riesgo total, ha tenido un ligero aumento: es de 0,83%, frente a 0,78% doce meses antes y 0,80% a final del año anterior. Estos datos reflejan el debilitamiento de la economía iniciado en la segunda mitad de 2001, tras un largo ciclo de expansión.

Las dotaciones netas a fondos de insolvencia suman 61 millones de € en el trimestre, con un crecimiento interanual del 14,1%. El saldo de estos fondos asciende a 538 millones de € que, comparado con el total de riesgos en dificultad, supone una ratio de cobertura de 195,5%, que se mantiene en su nivel habitual (194,3% en marzo de 2001 y 197,7% a final del ejercicio pasado). Además, se han realizado otras dotaciones, en su mayor parte por criterios internos no requeridos por la normativa, por 17 millones de €, en previsión de que el menor ritmo de actividad de la economía se prolongue más allá de lo esperado.

La acción comercial continúa a ritmo satisfactorio apoyada en la venta cruzada de productos y el empleo creciente de los nuevos canales de distribución, que prosiguen su desarrollo en paralelo con la red de sucursales. El Grupo cuenta actualmente con 4,35 millones de clientes, con un incremento neto de 101.000 en el trimestre. El canal de banca por internet (bank-on-line) ha aumentado en 80.000 clientes y alcanza

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

694.000. A su vez, Bancopopular-e, la filial especializada del Grupo, continúa su rápido crecimiento, con un balance de 200 millones de €, y opera con beneficios desde finales del año anterior.

Activos totales

Los activos totales en balance a 31 de marzo de 2002 ascienden a 37.974 millones de €, con un aumento de 4.431 millones de € sobre la misma fecha del año anterior, que supone una tasa de crecimiento interanual del 13,2%.

Además, el Grupo gestiona otros activos financieros mediante instrumentos fuera del balance que ascienden a 9.838 millones de €, con un crecimiento del 6,9% interanual. Esta cifra, sumada con la anterior, da un volumen total de negocio de 47.812 millones de € al cierre del trimestre, lo que significa un aumento de 5.063 millones de € en los últimos doce meses, un 11,8%.

Recursos propios

A 31 de marzo de 2002, los recursos propios consolidados suman 2.306 millones de €, con un crecimiento de 12,7% en los doce últimos meses. El valor contable por acción es de 10,62 €.

Los recursos propios computables según la normativa del Banco de España ascienden a 3.038 millones de € y superan el importe mínimo exigible en 489 millones de €, con un coeficiente de solvencia de 9,54%, frente al mínimo obligatorio del 8%. Los recursos propios computables incluyen, además de los contables (capital y reservas), los intereses minoritarios, las financiaciones subordinadas y otros conceptos menores.

Según los criterios de solvencia del Bank for International Settlements (BIS), utilizados internacionalmente, los recursos propios computables del Grupo suman 3.537 millones de €, con un exceso de 995 millones de € sobre el importe necesario. La ratio BIS de solvencia asciende a 11,13%, de la que 8,97% corresponde al denominado Tier 1, que comprende los recursos propios básicos.

El rating del Popular

El Grupo está calificado por las tres grandes agencias internacionales de rating con los niveles más altos de todo el sistema financiero español, que basan en la fortaleza de su balance, su alta rentabilidad y eficiencia y el carácter recurrente de sus beneficios. Las calificaciones actuales son las siguientes:

<u>Agencia</u>	<u>Individual</u>	<u>A corto plazo</u>	<u>A largo plazo</u>
Fitch Ratings	A	F1+	AA
Moody's	A-	P1	Aa1
Standard & Poor's		A1+	AA

El pasado mes de febrero, Moody's Investors Service ha confirmado el rating Aa1 de Banco Popular, que tiene otorgado desde 1998. La agencia sustenta la calificación del Banco en la "excelente base financiera, la elevada capacidad de generación de beneficios y su fuerte capitalización", al tiempo que evalúa como "estable" su perspectiva de rating. A continuación subraya que la actividad de Popular se centra en el negocio doméstico minorista lo que, unido a una red de sucursales rentable, le permite obtener unos elevados beneficios recurrentes y una rentabilidad muy superior a la media de la banca española, a su vez una de las mayores de Europa. También destaca que el Banco ha sido capaz de adaptarse con éxito a un entorno de tipos de interés bajos y ganar cuota de mercado, manteniendo al tiempo sus habituales criterios prudentes de riesgo.

A finales de marzo, Fitch Ratings también ha confirmado su calificación AA y la perspectiva "estable" del rating de Popular, "que refleja la excelente trayectoria de alta rentabilidad y generación de ingresos, elevada calidad del activo y adecuada capitalización". La agencia añade que el Banco "ha mantenido esta posición a lo largo de varios ciclos económicos, lo que es prueba de su buena gestión".

Standard and Poor's mantiene su rating AA de Popular conforme a su última revisión en noviembre de 2001.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

Recursos de clientes

El total de recursos de clientes en balance, suma de los débitos a clientes (depósitos a la vista y a plazo y cesiones temporales de activos), las emisiones de valores negociables y las financiaciones subordinadas, asciende a 27.060 millones de €, con un crecimiento interanual de 15,0% y de 4,6% desde el inicio del ejercicio. En términos de saldos medios, han crecido 13,4% en los últimos doce meses.

Los débitos a clientes se elevan a 23.064 millones de €, con aumento del 10,4% en los últimos doce meses y de 2,0% respecto al cierre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, los depósitos del sector privado residente, que suponen el 85% del total, crecen el 12,5% interanual. Su composición por modalidades muestra una progresión del 13,3% en cuentas a la vista (corrientes y de ahorro) en tanto que los depósitos a plazo aumentan 13,1% y las cesiones temporales de activos, un 2,3%.

La evolución del total de acreedores del sector privado residente del conjunto del sistema financiero, según los últimos datos del Banco de España (febrero 2002), comparada con la de Popular, muestra que en todo el período examinado, el Grupo ha crecido por encima de los bancos y algo menos que las cajas, con unos diferenciales medios de 2,9 y -1,3 puntos porcentuales respectivamente, y por tanto con un apreciable aumento de cuota de mercado frente a los primeros, aunque no respecto a las segundas.

Los recursos instrumentados en valores negociables a corto plazo han crecido un 78,2% en los últimos doce meses y ascienden a 1.188 millones de € a final de marzo. Se trata de pagarés colocados en la clientela doméstica como instrumento alternativo de los depósitos, por lo que en términos de gestión deben sumarse a estos, lo que eleva a 14,9% la tasa de crecimiento del total de recursos captados en el sector privado residente.

Los empréstitos a medio y largo plazo, bonos emitidos en el euromercado por filiales instrumentales con la garantía del Banco, presentan un saldo de 2.544 millones de €, con una tasa de variación de 45,8% respecto a marzo del año precedente. La deuda subordinada se eleva a 265 millones de €, con un aumento de 24,1% interanual.

Los recursos gestionados fuera del balance han tenido un crecimiento de 6,9% y ascienden a 9.838 millones de € a final de marzo. La evolución de sus principales componentes se analiza a continuación.

Los fondos de inversión continúan su recuperación, iniciada en el cuarto trimestre del año anterior, y por primera vez desde mediados de 1999 el patrimonio administrado presenta un pequeño crecimiento del 0,5% interanual, frente a -3,1% y -16,8% en diciembre y marzo de 2001 respectivamente. El análisis causal de las variaciones de patrimonio en los últimos doce meses muestra una apreciable entrada neta de aportaciones, neutralizada en su casi totalidad por el menor valor de los activos. Por modalidades, los fondos de renta fija crecen un 7%, y los de activos monetarios, un 3%, en tanto que los de acciones siguen prácticamente planos, afectados por el mal comportamiento de los mercados bursátiles, y los garantizados caen cerca del 5%.

Según el avance de datos del sector a final de marzo, el patrimonio total de los fondos de inversión aumentó un 2,3% en los últimos doce meses y el 1,2% en el primer trimestre de este año.

Los planes de pensiones gestionados presentan un saldo de 2.379 millones de €, con aumento interanual del 32,7%. Si se tiene en cuenta la incorporación de los fondos de los empleados de los bancos del Grupo en el cuarto trimestre de 2001, consecuencia de su exteriorización, la tasa ajustada es 9,1%.

En resumen, el total de recursos de clientes captados por el Grupo dentro y fuera del balance asciende a 31 de marzo a 36.898 millones de €, con un crecimiento de 12,7% interanual y de 3,8% desde el comienzo del ejercicio.

Inversiones crediticias

El saldo de la inversión crediticia del Grupo a 31 de marzo suma 29.015 millones de €, con un aumento de 17,9% en los doce últimos meses y de 4,3% respecto al cierre del ejercicio anterior. El saldo medio del trimestre es un 18,2% superior al de igual período del año 2001. El volumen de la inversión representa el 76% de los activos totales y el 107% de los recursos de clientes en balance.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

El crédito al sector privado residente se eleva a 27.777 millones de €, el 96% del total, con un crecimiento interanual del 17,0%. Las financiaciones hipotecarias, en su mayoría de viviendas, siguen siendo su componente más dinámica, con una tasa de 30,5%. Los créditos personales (otros deudores a plazo) aumentaron un 9,8%, el arrendamiento financiero (leasing), el 11,9% y el descuento comercial, solo un 2,2%.

La evolución del crédito al sector privado residente del conjunto del sistema financiero hasta febrero de 2002 (último dato publicado por el Banco de España) comparada con la de Popular, muestra que en dicho mes la banca creció un 8,8% y las cajas, el 15,9%, frente a un 16,6% en el Grupo. Esta ventaja se ha mantenido en todo el período analizado, con un diferencial medio a favor de Popular de 11,4 y 3,1 puntos frente a la banca y las cajas respectivamente, y en consecuencia, con una significativa ganancia de cuota de mercado respecto a ambos grupos de entidades.

Gestión del riesgo

A 31 de marzo, el saldo de los riesgos en dificultad del Grupo asciende a 275,5 millones de €, con un aumento de 55,7 millones de € en los últimos doce meses, el 25,4%. El movimiento en el trimestre ha sido el siguiente: se han traspasado a este capítulo activos por 85,2 millones de €, mientras que se resolvieron favorablemente operaciones por 38,6 millones de € y se amortizaron 27,1 millones de € con cargo a provisiones constituidas para este fin. En resumen, el aumento neto de deudores morosos en el período enero-marzo es de 19,4 millones de €, cifra que supone un 7,6% del saldo al comienzo del año.

La ratio de morosidad, cociente entre los deudores morosos y los riesgos totales es de 0,83% a 31 de marzo, frente a 0,80% en diciembre del año 2001 y a 0,78% hace doce meses. Estas cifras siguen mostrando la alta calidad de los activos del Grupo, si bien su evolución apunta a un ligero incremento del riesgo crediticio, consecuencia a su vez de la desaceleración de la economía después de un largo ciclo de expansión.

Las dotaciones netas a fondos de insolvencias en el trimestre ascienden a 61,4 millones de €, un 14,1% más que en igual período del año anterior. Su composición es la siguiente: 33,9 millones de € de provisiones específicas para riesgos en dificultad, 13,2 de dotaciones genéricas, 12,6 fueron para el fondo estadístico (fcei), y 1,7 para riesgo-país. Adicionalmente, se recuperaron 7,7 millones de € de créditos calificados anteriormente como fallidos.

Los fondos de provisión para insolvencias aumentaron un 26,1% interanual y un 6,4% desde el cierre del año anterior y se elevan a 538,5 millones de €. Esta cifra, comparada con el saldo de los deudores morosos a esa fecha, supone una ratio de cobertura de 195,5%, frente a 194,3% doce meses antes y 197,7% en diciembre pasado.

Además de las dotaciones anteriores, dentro de su habitual política de prudencia en la gestión del riesgo, el Grupo ha destinado 17,1 millones de € a dotar otros fondos de provisión que, en su práctica totalidad, se han constituido por criterios internos, no exigidos por la normativa, lo que refuerza aún más la integridad patrimonial del balance.

Los activos adjudicados en pago de deudas, inmuebles en su casi totalidad, suman 61,0 millones de €, con una disminución del 20,6% respecto a marzo del año anterior, que es el resultado de una activa gestión de desinversión de estos activos improductivos. Para cubrir eventuales minusvalías en su venta, se dispone de fondos de provisión específicos por 24,5 millones de €, que significan un 40,2% de su valor contable.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El beneficio antes de impuestos asciende a 261,6 millones de €, con un crecimiento interanual de 24,7%. El impuesto de sociedades suma 95,6 millones de €, frente a 60,6 millones de € en el primer trimestre del año anterior. Este importante aumento del 57,7% es consecuencia del efecto fiscal que se produjo en el año 2001 por la exteriorización de los fondos de pensiones de los bancos del Grupo.

El beneficio neto del trimestre se eleva a 166,0 millones de €, con un aumento de 11,2% que, una vez deducidos los intereses minoritarios, da un beneficio atribuible a los accionistas de Popular de 152,4

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

millones de €, un 11,3% superior al de igual periodo del año precedente. El beneficio por acción en el trimestre es de 0,702 €, con una tasa de crecimiento interanual de 11,3%.

A continuación se analiza el comportamiento de los principales conceptos de la cuenta de resultados.

El margen de intermediación del trimestre asciende a 397,0 millones de €, con un aumento de 20,6% sobre igual periodo del año anterior, que es del 19,1% si se deducen los dividendos percibidos en el periodo. Este fuerte crecimiento viene impulsado por el importante aumento del balance, en especial de la inversión crediticia, apoyado por una correcta gestión de los precios de los empleos y recursos, que es tanto más destacable si se considera que se ha producido en un contexto de caída generalizada de los tipos de interés.

El análisis de las variaciones del margen muestra que el 82% de su aumento en el trimestre es imputable al factor volumen, en tanto que el 18% restante ha sido producido por las variaciones de tipos de interés, lo que confirma la estrecha relación entre el crecimiento del balance y la rentabilidad conseguida.

Los productos de servicios suman 138,4 millones de €, con una reducción del 3,9% en tasa interanual. Su análisis muestra una caída considerable en el capítulo de administración de activos financieros de clientes (en especial en carteras de valores y fondos de inversión) por el comportamiento negativo de los mercados de valores, y en otros, que recogió algunas operaciones de banca de inversión en el primer trimestre de 2001. Por otra parte, en dicho periodo se revisaron al alza algunas tarifas de comisiones que se han mantenido estables desde entonces.

Los resultados de operaciones financieras ascienden a 10,4 millones de €, con una disminución de 20,4% interanual causada por un menor volumen de negociación y el saneamiento de las carteras de títulos debido a las caídas de precios.

El margen ordinario o productos totales del negocio bancario, suma de los tres capítulos anteriores, se eleva a 545,8 millones de € en el trimestre, con un crecimiento del 12,2% sobre el mismo periodo del año anterior.

Los costes operativos ascienden a 192,8 millones de €, con un moderado aumento del 5,2% interanual, que es tanto más significativo si se considera el importante crecimiento del negocio y el desarrollo de nuevas actividades. Los costes de personal, su principal componente, crecieron el 2,8%, en tanto que los gastos generales lo hicieron en un 12,5% (dentro de estos, un 22,4% en gastos de informática) y los tributos (excluido el impuesto de sociedades) en el 5,5%.

El margen de explotación o resultado operativo, se eleva a 327,7 millones de € en el trimestre, con un crecimiento interanual de 18,6%. Esta tasa, comparada con el crecimiento del 13,2% del balance en el mismo periodo, son una buena síntesis de la política del Grupo basada en el crecimiento rentable del negocio.

Las dotaciones netas a fondos de provisión para insolvencias ascienden a 61,4 millones de €, con un aumento interanual de 14,1%. El detalle de estas provisiones figura en el capítulo de Gestión del riesgo de este informe. Asimismo se recuperaron 7,7 millones de € de riesgos fallidos que habían sido dados de baja del balance contra fondos de provisión.

Adicionalmente, el Grupo ha destinado 17,1 millones de € a dotar otros fondos de provisión que en su práctica totalidad tienen naturaleza cautelar y no vienen exigidos por la normativa, lo que refuerza todavía más su solidez patrimonial.

El total de las provisiones y saneamientos del trimestre cargadas contra resultados, que comprenden las anteriores y otras menores, suman 75,0 millones de €, superiores en un 11,5% a las correspondientes a igual periodo del año anterior. Estas cifras son exponente de los criterios de prudencia aplicados de modo permanente por el Grupo.

Por último, en la parte inferior de la cuenta de resultados del trimestre destaca un beneficio de 12,7 millones de € obtenido en la enajenación de activos no afectos a la explotación del negocio.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

Rendimientos y costes

El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en el trimestre es de 7,33%, con una reducción de 44 puntos básicos (pb) sobre igual periodo del año anterior, mientras que el coste medio de los recursos de clientes es 2,08%, con una caída de 67 pb,. En consecuencia, el margen con clientes (diferencia entre ambos tipos), ha mejorado 23 pb, pasando de 5,02% a 5,25%.

El spread (diferencial entre el tipo de rendimiento de los activos rentables y el coste de los recursos onerosos) también aumenta y se sitúa en 4,27%, 30 pb más que en el primer trimestre de 2001

Por último, el margen de intermediación sobre activos totales medios (atm) mejora 13 pb entre los dos periodos considerados y alcanza 4,19%, debido a que el coste financiero se reduce en mayor medida (-83 pb) que el rendimiento de los activos (-70 pb).

Estas cifras son el resultado de una adecuada gestión de los precios de los empleos y recursos, así como de las masas patrimoniales del balance, y muestran la capacidad del Grupo para crecer rentablemente en un periodo que se ha caracterizado por una caída significativa de los tipos de interés.

Rentabilidad de gestión

La rentabilidad final sobre los recursos propios medios (ROE) en el trimestre, elevada al año, asciende a 26,56%, que es prácticamente igual que la obtenida en el mismo periodo del año anterior (26,76%).

La rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) se eleva a 1,75% en el trimestre, frente a 1,84% doce meses antes. La misma, referida a los activos totales medios ponderados por riesgo (RORWA) es 2,16% y 2,30% respectivamente en dichos periodos.

El análisis por componentes del resultado operativo del trimestre muestra una mejora de 5 pb sobre igual periodo del año anterior, debida a la subida del margen de intermediación y a la contención de los costes operativos, que aportaron 13 y 23 pb respectivamente, en tanto que los productos de servicios han detruido 32 pb y otros conceptos suman 1 pb.

La ratio de eficiencia - la parte de los productos totales que es absorbida por los costes operativos - sigue evolucionando favorablemente y asciende a 35,3% en el trimestre, con una mejora de 2,4 puntos porcentuales en los doce últimos meses.

El apalancamiento del balance, que mide la relación entre recursos totales y recursos propios en cada periodo, es de 15,2 veces, frente a 14,5 en el primer trimestre del año anterior.

La acción Banco Popular

Al cierre del primer trimestre, la cotización de Banco Popular era de 43,20 € frente a 37,35 € doce meses antes, lo que significa una revalorización de 15,7%. Este comportamiento puede calificarse como muy favorable, siendo mejor que el mercado en todo este periodo y en especial durante los tres primeros meses del año (+17,1%). En los últimos doce meses el índice general de la Bolsa de Madrid bajó un 11,4%, el IBEX-35 se depreció un 7,4% y el IBEX del sector financiero (que incluye Banco Popular) lo hizo en un 6,2%.

La rentabilidad de mercado de la acción - igual a la plusvalía (o minusvalía) en el precio, más los dividendos percibidos - ha sido 19,1% en los últimos doce meses y 18,0% desde principio del ejercicio.

El precio de Banco Popular a 31 de marzo supone un múltiplo (P/E) de 15,4 veces el beneficio anualizado del periodo. El volumen contratado en el periodo enero-marzo alcanza 71 millones de acciones, el 32,7% del total en circulación, con un precio medio de 39,71 €.

A 31 de marzo de 2002, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad filial, consolidable o no. En los tres meses del ejercicio ha realizado transacciones que suman 422.848 acciones (0,19% del capital) como comprador y como vendedor. Las existencias máximas en este periodo fueron 199.616 acciones (0,09%).

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

En la preparación de la información de carácter financiero, que se adjunta, correspondiente al primer trimestre de 2002, se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las Cuentas Anuales correspondientes a 2001, los cuales responden a lo previsto en la normativa contable en vigor.

D). DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	euros por acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100	66,40	0,33	72.095
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

En enero se ha abonado el segundo dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001 por un importe de 0,332 euros por acción.

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)	3200	X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	X
14. Otros hechos significativos	3340	X

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

6. En la reunión de la Comisión Ejecutiva de Banco Popular Español, S.A., celebrada el día 4 de marzo de 2002, se ha aceptado la renuncia presentada por D. Fulgencio García Cuellar de su cargo de Consejero Delegado y de su condición de miembro del Consejo de Administración del Banco. (Fecha comunicación CNMV: 5/3/02)

6. El Consejo de Administración de Banco Popular Español, S.A., celebrado el día 14 de marzo de 2002 ha acordado por unanimidad designar como miembro del Consejo de Administración y Consejero Delegado de la entidad a D. Angel Carlos Ron Güimil. (Fecha comunicación CNMV: 14/3/02)

14. Acuerdo de venta del 4,1% del capital de Banco Popular Español de Bayerische Hypo- und Vereinsbank a la aseguradora alemana Allianz.
Acuerdo de Banco Popular con Hypovereinsbank para comprarle su actual participación del 50% en Banco Popular Hipotecario, que se convertirá en una filial al 100% de Popular.
(Fecha comunicación CNMV: 18/3/02)