

Madrid, 3 de febrero de 2009

**COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

**División de
Mercados Primarios.**

Paseo de la Castellana, 19.
MADRID

Muy Señores Nuestros

Adjunto a la presente les remitimos, en soporte informático y formato "PDF", copia del "Documento de Registro de Popular Capital, S.A."

El citado documento se corresponde en todos sus términos, con el que el 3 de febrero de 2009 fue inscrito en sus Registros Oficiales.

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

Atentamente.

**Julio Coto de la Casa
Presidente
Popular Capital, S.A.**



DOCUMENTO DE REGISTRO
POPULAR CAPITAL, S.A.
2009

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo IV del Reglamento (CE) n° 809/2004, y ha sido inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 3 de febrero de 2009

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO

PUNTO 1	PERSONAS RESPONSABLES	3
PUNTO 2	AUDITORES DE CUENTAS.....	4
PUNTO 3	INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	5
PUNTO 4	FACTORES DE RIESGO	7
PUNTO 5	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....	8
PUNTO 6	DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	9
PUNTO 7	ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	10
PUNTO 8	INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	11
PUNTO 9	PREVISIONES O ESTIMACIÓN DE BENEFICIOS.....	12
PUNTO 10	ÓRGANOS ADMINISTRATIVO	13
PUNTO 11	PRÁCTICAS DE GESTIÓN	15
PUNTO 12	ACCIONISTAS PRINCIPALES	17
PUNTO 13	INFORMACIÓN FINANCIERA	18
PUNTO 14	INFORMACIÓN ADICIONAL.....	23
PUNTO 15	CONTRATOS IMPORTANTES.....	24
PUNTO 16	INFORMACIÓN DE TERCEROS	25
PUNTO 17	DOCUMENTOS PARA CONSULTA.....	26

FACTORES DE RIESGO

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

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

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

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

Riesgo de Liquidez. Es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque sea temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PUNTO 1 PERSONAS RESPONSABLES

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

D. Julio Coto de la Casa, actuando como Presidente del Consejo de Administración de Popular Capital, S.A., (en adelante la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio social en Calle José Ortega y Gasset nº 29, Madrid, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Documento de Registro, en virtud de los poderes otorgados por el Consejo de Administración de Popular Capital, S.A., celebrado el día 20 de octubre de 2008.

1.2. DECLARACIÓN DE LOS RESPONSABLES DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

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

PUNTO 2 AUDITORES DE CUENTAS

2.1. AUDITORES DEL EMISOR

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

2.2. RENUNCIA DE LOS AUDITORES DE CUENTAS

Los auditores no han renunciado al ejercicio de sus facultades.

PUNTO 3 INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3.1. INFORMACIÓN FINANCIERA

Datos relacionados con el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006, según Real Decreto 1514/2007. La información relativa al ejercicio 2008 no está auditada.

ACTIVO	dic-08	dic-07	dic-06
<u>A) ACTIVO NO CORRIENTE</u>	839.000,00	839.000,00	539.000,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00
a largo plazo.	839.000,00	839.000,00	539.000,00
2. Créditos a empresas.	839.000,00	839.000,00	539.000,00
<u>B) ACTIVO CORRIENTE</u>	20.543,71	18.825,16	7.718,63
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	0,00	0,00	0,00
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	0,00	0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto	0,00	0,00	0,00
plazo.	16.166,23	16.120,56	6.464,04
2. Créditos a empresas.	16.166,23	16.120,56	6.464,04
VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes.	4.377,22	2.704,60	1.254,59
1. Tesorería.	4.377,22	2.704,60	1.254,59
Total Activo	859.543,71	857.825,16	546.718,63

Datos en miles de euros

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	dic-08	dic-07	dic-06
<u>A) PATRIMONIO NETO</u>	1.276,77	803,32	479,87
A-1) Fondos propios.	1.276,77	803,32	479,87
I. Capital.	90,00	90,00	90,00
1. Capital escriturado.	90,00	90,00	90,00
III. Reservas.	713,32	389,87	213,58
1. Legal y estatutarias.	18,00	18,00	18,00
2. Otras Reservas.	695,32	371,87	195,58
VII. Resultados del ejercicio.	473,45	323,45	176,29
<u>B) PASIVO NO CORRIENTE</u>	841.898,92	840.940,38	540.020,86
II. Deudas a largo plazo.	841.898,92	840.940,38	540.020,86
1. Obligaciones y otros valores negociables.	841.898,92	840.940,38	540.020,86
<u>C) PASIVO CORRIENTE</u>	16.368,01	16.081,47	6.217,91
III. Deudas a corto plazo.	15.784,84	15.771,00	6.175,55
1. Obligaciones y otros valores negociables.	15.784,84	15.771,00	6.175,55
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	583,17	310,47	42,35
3. Acreedores varios.	5,81	5,81	6,07
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	577,36	304,67	36,29
Total Patrimonio Neto y Pasivo	859.543,71	857.825,16	546.718,63

Datos en miles de euros

Resultados de Popular Capital, S.A. a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006, según Real Decreto 1514/2007. La información relativa al ejercicio 2008 no está auditada.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-08	dic-07	dic-06
OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS	46.640	43.191	28.799
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS	45.925	42.682	28.523
RESULTADOS FINANCIEROS	715	508	276
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	39	34	5
RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	676	474	271
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	5	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	676	479	271
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	203	156	95
RESULTADO DEL EJERCICIO	473	323	176

Datos en miles de euros

PUNTO 4 FACTORES DE RIESGO

Véase la sección "FACTORES DE RIESGO".

PUNTO 5 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación social del emisor es Popular Capital, S.A.

5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Popular Capital, S.A., figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 18.873, folio 47, Sección 8, hoja M-329.290, inscripción 1ª.

Su número de identificación fiscal es A-83717660.

5.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad del emisor

Popular Capital, S.A., tiene una duración indefinida y dio comienzo a sus operaciones en la fecha de otorgamiento de su escritura de constitución, es decir, el 23 de julio de 2003.

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

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

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

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

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

5.2. INVERSIONES

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

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

Información relativa a las principales inversiones futuras del emisor.

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

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

No aplicable.

PUNTO 6 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES

6.1.1. Principales actividades del emisor

Popular Capital, S.A., es una filial controlada 100% por Banco Popular Español, S.A., constituida con el objeto de captar fondos para el Grupo Banco Popular en el mercado nacional e internacional. Dicha captación de fondos se llevará a cabo mediante la emisión de Participaciones Preferentes para su colocación tanto en mercados nacionales como internacionales.

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

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

A la fecha de registro del presente Documento, los títulos en circulación admitidos a negociación en mercados secundarios, emitidos por Popular Capital, S.A. desde su constitución corresponden a Participaciones Preferentes cuyo nominal asciende a 850 millones de euros. A continuación se detallan las emisiones realizadas por Popular Capital, S.A.

Instrumento	Fecha Emisión	Importe Nominal	Fecha Vencimiento	Cupón	Fecha Call	Mercado de cotización	Cotización Volumen negociado
Participaciones Preferentes Serie A	20/10/2003	300.000	Perpetua	6,00%	20/10/2008	Frankfurt/Euronext	0,00 euros
Participaciones Preferentes Serie B	30/06/2004	250.000	Perpetua	CMS 10 años + 0,125% (max. 9% anual)	30/06/2009	Frankfurt/Euronext	0,00 euros
Participaciones Preferentes Serie C	06/03/2007	300.000	Perpetua	4,907% hasta 10º año E3m +1,65% a partir del 10º año	06/03/2017	Frankfurt	0,00 euros

Datos en miles de euros

Durante el ejercicio 2008, las Participaciones Preferentes institucionales emitidas por Popular Capital, S.A. no han tenido operaciones significativas en el mercado secundario. Esta situación viene explicada fundamentalmente de una parte, por la incertidumbre y turbulencias financieras actuales que han cerrado las operaciones de financiación en los mercados de capitales, por otra, la mayor estabilidad que ofrece las operaciones a inversores mayoristas.

Adicionalmente, la liquidez de las Participaciones Preferentes Series A, B y C viene dada por la cotización de estos instrumentos en mercados organizados.

6.1.2. Nuevos productos y actividades significativas

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

6.2. MERCADOS PRINCIPALES

Dado el carácter de Popular Capital, S.A., como vehículo instrumental del Grupo Banco Popular, para la captación de financiación, las emisiones realizadas por esta sociedad están dirigidas tanto a los mercados nacionales como internacionales.

6.3. BASE PARA DECLARACIONES RELATIVAS A LA COMPETITIVIDAD DEL EMISOR

No aplicable.

PUNTO 7 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

A continuación se muestra un cuadro donde se expone la participación, directa e indirecta, de Banco Popular Español, S.A. en las principales sociedades del Grupo Banco Popular a 31 de diciembre de 2008.

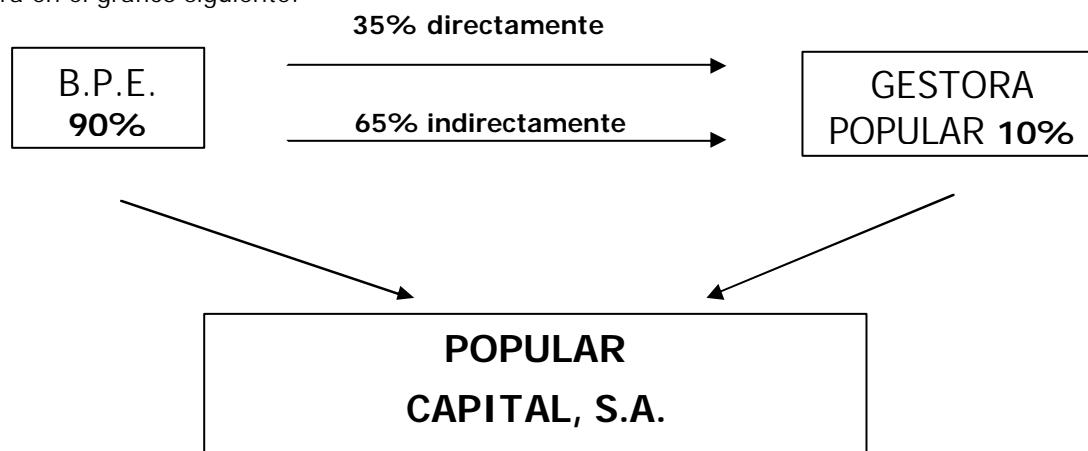
BANCO POPULAR ESPAÑOL			
Banco de Andalucía, S.A.	80%	Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C, S.A.	60%
Banco Popular Hipotecario, S.A.	100%	Gestora Europea de Inversiones, S.A.	100%
Bancopopular-e, S.A.	100%	Popular Bolsa, S.A.	100%
Popular Banca Privada, S.A.	60%	Europensiones, S.A.	51%
Banco Popular France, S.A.	100%	Eurovida, S.A. (Portugal)	100%
Banco Popular Portugal, S.A.	100%	Popular de Participaciones Financieras, S.A.	100%
Popular Capital, S.A.	100%	Gestora Popular, S.A.	100%
Heller Factoring Portuguesa, S.A.	100%	Totalbank	100%
Sogeval, S.G.I.I.C, S.A.	100%	BPE Finance Internacional, L.T.D.	100%

Durante el ejercicio 2008, y hasta la fecha de registro del presente documento, el Grupo Banco Popular ha experimentado las siguientes variaciones:

- Con fecha 5 de junio de 2008, Banco Popular Español, S.A. completó la venta del 100% del capital de la filial francesa Banco Popular France al Grupo Crédit Mutuel-CIC.
- En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Popular Español, S.A. celebrada el 10 de noviembre de 2008, se aprobó la propuesta de acuerdos incluida en el Orden del día: "Fusión por absorción de Banco de Castilla, Banco de Crédito Balear, Banco de Galicia y Banco de Vasconia por Banco Popular". Este acuerdo se ha materializado en la fusión por absorción efectiva el 19 de diciembre de 2008.

7.2. DEPENDENCIA DEL EMISOR DE OTRAS ENTIDADES DEL GRUPO

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



PUNTO 8 INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

8.1. DECLARACIÓN SOBRE PERSPECTIVAS

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

8.2. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS CONOCIDAS QUE PUEDAN AFECTAR AL EMISOR

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

PUNTO 9 PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Popular Capital, S.A., ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficio.

PUNTO 10 ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

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

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

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

Primer Nombramiento	Nombre	Cargo	Carácter ¹
20/10/2008	Julio Coto de la Casa ²	Presidente	Externo-dominical
19/02/2004	Javier Moreno Navarro ³	Vicepresidente	Externo-dominical
23/10/2006	Teresa Palacios Blasco ⁴	Secretaria-Consejera	Externo-dominical

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

² D. Julio Coto de la Casa fue nombrado Presidente de Popular Capital S.A., en el Consejo celebrado el 20 de octubre de 2008 en sustitución de Ernesto Rey Rey.

³ D. Javier Moreno Navarro fue nombrado Vicepresidente en la reunión del Consejo de Popular Capital S.A. celebrada el 20 de octubre de 2008.

⁴ D^a. Teresa Palacios Blasco fue nombrada Secretaria-Consejera el 23/10/06.

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

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

Nombre	Sociedad	Cargo
Julio Coto de la Casa	BPE Financiaciones S.A. AIAF Mercado de Renta Fija	Presidente Consejero
Javier Moreno Navarro	BPE Financiaciones, S.A.	Vicepresidente
Teresa Palacios Blasco	BPE Financiaciones S.A. Popular de Factoring S.A.	Secretaria-Consejera Secretaria NO Consejera

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

10.2 CONFLICTOS DE INTERESES DE LOS ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS

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

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

PUNTO 11 PRÁCTICAS DE GESTIÓN

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

En la fecha de constitución de la sociedad, el día 23 de julio de 2003, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 20 de los Estatutos Sociales de la misma, se constituyó el Comité de Auditoría.

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

Presidente	Julio Coto de la Casa
Secretaría	Teresa Palacios Blasco

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

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

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

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

En concreto, durante el año 2007 el Comité de Auditoría se ha reunido en cinco (5) ocasiones. En lo que respecta al año 2008, se han celebrado tres (3) reuniones.

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

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

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

"1. Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.

2. Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento del Auditor de Cuentas externo.

3. Supervisar los servicios de auditoría interna.

4. Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la sociedad.

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

Adicionalmente el Consejo de Administración podrá atribuirle aquellas otras competencias que estime convenientes.

11.2 DECLARACIÓN DE SI EL EMISOR CUMPLE EL RÉGIMEN O REGÍMENES DE GOBERNANZA CORPORATIVA DE SU PAÍS DE CONSTITUCIÓN

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

Como quiera que las emisiones llevadas a cabo por Popular Capital S.A., cotizan exclusivamente en mercados secundarios oficiales extranjeros, esta sociedad no se encuentra sujeta a las disposiciones establecidas en la Circular 1/2004.

No obstante, en el supuesto de que se decidan emitir valores en un mercado secundario oficial español, conforme a lo previsto en la citada Circular, y al tratarse de una sociedad íntegramente participada, directa e indirectamente, por Banco Popular Español, Popular Capital S.A., no elaborará un informe anual de gobierno corporativo propio y se remitirá al elaborado por la sociedad dominante.

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

PUNTO 12 ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

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

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

No existe ningún acuerdo de estas características.

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

13.1. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA

Popular Capital, S.A., fue constituida el 23 de julio de 2003. A continuación se muestran las cifras relativas al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Popular Capital, S.A. a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según Real Decreto 1514/2007:

ACTIVO	dic-07	dic-06
<u>A) ACTIVO NO CORRIENTE</u>	839.000,00	539.000,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0,00	0,00
2. Créditos a empresas.	839.000,00	539.000,00
<u>B) ACTIVO CORRIENTE</u>	18.825,16	7.718,63
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	0,00	0,00
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	0,00	0,00
2. Créditos a empresas.	16.120,56	6.464,04
VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes.	2.704,60	1.254,59
1. Tesorería.	2.704,60	1.254,59
Total Activo	857.825,16	546.718,63

Datos en miles de euros

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	dic-07	dic-06
<u>A) PATRIMONIO NETO</u>	803,32	479,87
A-1) Fondos propios.	803,32	479,87
I. Capital.	90,00	90,00
1. Capital escriturado.	90,00	90,00
III. Reservas.	389,87	213,58
1. Legal y estatutarias.	18,00	18,00
2. Otras Reservas.	371,87	195,58
VII. Resultados del ejercicio.	323,45	176,29
<u>B) PASIVO NO CORRIENTE</u>	840.940,38	540.020,86
I. Deudas a largo plazo.	840.940,38	540.020,86
1. Obligaciones y otros valores negociables.	840.940,38	540.020,86
<u>C) PASIVO CORRIENTE</u>	16.081,47	6.217,91
II. Deudas a corto plazo.	15.771,00	6.175,55
1. Obligaciones y otros valores negociables.	15.771,00	6.175,55
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	310,47	42,35
3. Acreedores varios.	5,81	6,07
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	304,67	36,29
Total Patrimonio Neto y Pasivo	857.825,16	546.718,63

Datos en miles de euros

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-07	dic-06
OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS	43.191	28.799
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS	42.682	28.523
RESULTADOS FINANCIEROS	508	276
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	34	5
RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	474	271
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	5	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	479	271
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	156	95
RESULTADO DEL EJERCICIO	323	176

Datos en miles de euros

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

Por todo ello, Banco Popular constituyó en el ejercicio 2003 la sociedad instrumental Popular Capital, S.A., con el propósito de utilizar nuevos canales de financiación. Este motivo explica el importante crecimiento de balance que se ha producido en el ejercicio 2007, basado en la emisión de Participaciones Preferentes por importe de 300 millones de euros.

El beneficio neto de Popular Capital, S.A., a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es, respectivamente, de 323,5 y 176,3 miles de euros, importes poco significativos dado que, el objetivo del Emisor es servir de instrumento al Grupo Banco Popular para la captación de financiación.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	dic-07	dic-06
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1.488	334
1 Resultado antes de impuestos	479	271
2 Ajustes del resultado	-508	-276
(+) Amortización	-	-
(-) Resultado financiero positivo	-508	-276
(+/-) Otros ajustes	-	-
3 Cambios en el capital corriente:	0	1
4 Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.517	338
(-) Pagos por intereses	-31.880	-25.606
(+) Cobro de dividendos	-	-
(+) Cobro de intereses	33.534	26.032
(+/-) Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	-138	-88
(+/-) Cobros/(pagos) de actividades de explotación	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	-300.038	-
1 Pagos por inversiones:	-300.038	-
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-300.000	-
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
(-) Otros activos financieros	-38	-
(-) Otros activos	-	-
2 Cobros por desinversiones:	-	-
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	-

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)	dic-07	dic-06
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
(+) Otros activos financieros	-	-
(+) Otros activos	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)	300.000	-
1 Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	300.000	-
(+) Emisión	300.000	-
(-) Amortización	-	-
(+) Adquisición	-	-
(-) Enajenación	-	-
(+) subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
2 Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	-	-
(+) Emisión	-	-
(-) Devolución y amortización	-	-
3 Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	1.450	334
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1.255	921
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	2.705	1.255
 COMPONENTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Caja y bancos	2.705	1.255
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2.705	1.255

Datos en miles de euros

Fuente: elaboración propia

13.2. ESTADOS FINANCIEROS

El Emisor sólo prepara estados financieros individuales.

13.3. AUDITORÍA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA ANUAL

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

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

13.3.2. Indicación de otra información auditada

No aplicable.

13.3.3. Fuente de otros datos financieros

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

13.4. EDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE

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

13.5. INFORMACIÓN INTERMEDIA Y DEMÁS INFORMACIÓN FINANCIERA

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

Balance de situación de Popular Capital, S.A., no auditadas a, 31 de diciembre de 2008 según Real Decreto 1514/2007.

ACTIVO	dic-08	dic-07
A) ACTIVO NO CORRIENTE	839.000,00	839.000,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
a largo plazo.	839.000,00	839.000,00
2. Créditos a empresas.	839.000,00	839.000,00
B) ACTIVO CORRIENTE	20.543,71	18.825,16
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	0,00	0,00
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto	0,00	0,00
plazo.	16.166,23	16.120,56
2. Créditos a empresas.	16.166,23	16.120,56
VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes.	4.377,22	2.704,60
1. Tesorería.	4.377,22	2.704,60
Total Activo	859.543,71	857.825,16

Datos en miles de euros

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	dic-08	dic-07
A) PATRIMONIO NETO	1.276,77	803,32
A-1) Fondos propios.	1.276,77	803,32
I. Capital.	90,00	90,00
1. Capital escriturado.	90,00	90,00
III. Reservas.	713,32	389,87
1. Legal y estatutarias.	18,00	18,00
2. Otras Reservas.	695,32	371,87
VII. Resultados del ejercicio.	473,45	323,45
B) PASIVO NO CORRIENTE	841.898,92	840.940,38
II. Deudas a largo plazo.	841.898,92	840.940,38
1. Obligaciones y otros valores negociables.	841.898,92	840.940,38
C) PASIVO CORRIENTE	16.368,01	16.081,47
III. Deudas a corto plazo.	15.784,84	15.771,00
1. Obligaciones y otros valores negociables.	15.784,84	15.771,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	583,17	310,47
3. Acreedores varios.	5,81	5,81
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	577,36	304,67
Total Patrimonio Neto y Pasivo	859.543,71	857.825,16

Datos en miles de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias de Popular Capital, S.A. no auditadas a, 31 de diciembre de 2008, según Real Decreto 1514/2007.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-08	dic-07
OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS	46.640	43.191
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS	45.925	42.682
RESULTADOS FINANCIEROS	715	508
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	39	34
RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	676	474
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	676	479
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	203	156
RESULTADO DEL EJERCICIO	473	323

Datos en miles de euros

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

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

13.6. PROCEDIMIENTOS JUDICIALES Y DE ARBITRAJE

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

13.7. CAMBIO SIGNIFICATIVO EN LA POSICIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

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

PUNTO 14 INFORMACIÓN ADICIONAL

14.1 CAPITAL SOCIAL

El capital social de Popular Capital, S.A., asciende a NOVENTA MIL EUROS (90.000€), representado por 90 acciones de MIL EUROS (1.000€) de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

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

14.2 ESTATUTOS Y ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

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

Los Estatutos Sociales de Popular Capital, S.A. se contienen en la escritura de constitución de la sociedad, otorgada ante el Notario de Madrid, D. Antonio Huerta Trólez el día 23 de julio de 2003, y figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 18.873, folio 47, Sección 8, hoja M-329.290, inscripción 1ª.

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

“La emisión de participaciones preferentes para su colocación en los mercados tanto nacionales como internacionales, de conformidad con lo establecido en la Ley 19/2003, de 4 de julio, de régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas del blanqueo de capitales, y la normativa que la desarrolle o sustituya.”

PUNTO 15 CONTRATOS IMPORTANTES

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

PUNTO 16 INFORMACIÓN DE TERCEROS Y DECLARACIONES DE EXPERTOS

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

PUNTO 17 DOCUMENTOS PARA CONSULTA

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

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

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

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Madrid, a 2 de febrero de 2009.

Fdo. Julio Coto de la Casa
Presidente