



Informe Anual 2001

Información general

El Banco Popular Español fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1^a. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. En 2001 ha cumplido su ejercicio social número 75. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el jueves 20 de junio de 2002, a las trece horas, en José Ortega y Gasset, 29. Madrid.

La documentación financiera contable y estadística que aparece a continuación ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente al Banco de España. Los estados financieros se presentan de acuerdo con las normas vigentes en 2001, en particular las que establecen las circulares 4/1991, 2/1996, 5/1997 y 7/1998 del Banco de España. Las cifras correspondientes a períodos anteriores a la entrada en vigor de esas normas están ajustadas, en lo posible, a las mismas.

En el cálculo de saldos medios se han utilizado datos diarios, mensuales o trimestrales, de acuerdo con la información disponible en cada caso. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Además del Informe Anual y de los documentos que le acompañan, el Banco Popular publica trimestralmente información financiera correspondiente a su actividad, en la que se recoge y analiza con detalle la evolución de sus activos, pasivos, resultados y rentabilidad en cada período. Toda la información está disponible en la **Oficina del Accionista** (c/ José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid. Tfno.: 91-520.72.65. Fax: 91-577.92.09. e-mail: accionista@bancopopular.es). Asimismo puede consultarse en la web de Banco Popular: <http://www.bancopopular.es>

Sumario	Páginas
Información general	2
Indice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión	4
El Banco Popular en cifras	5
Estructura de dirección	6
Editorial	7-8
Informe de gestión	9-75
El resultado de la gestión en 2001	11-52
 <i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos propios computables. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Riesgos sin inversión. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado). Carteras de valores. Inmovilizado material. Balance en euros y moneda extranjera.	
<i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Medidas finales de rentabilidad. Accionistas. La acción Banco Popular.	
Banco Popular	53-61
 <i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo. Carteras de valores	
<i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Margen de intermediación y margen ordinario. Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación. Margen de explotación. Beneficio neto y rentabilidad.	
Bancos filiales	62-69
Filiales financieras y de servicios	70-75
Cuentas anuales	77-136
Informe de auditores independientes	78
Responsabilidad de la información	79
Balances consolidados y cuentas consolidadas de resultados	80-82
Memoria	83-136
Informe de gobierno corporativo	137-146

Indice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión

Cuadros

- | Cuadros | Datos consolidados |
|--|--|
| 1. Balances consolidados resumidos | 23. Balances en euros y en moneda extranjera |
| 2. Recursos propios consolidados | 24. Cuentas de resultados |
| 3. Recursos de clientes | 25. Análisis causal de la variación del margen de intermediación |
| 4. Nivel de concentración de los depósitos de clientes | 26. Ingresos por servicios |
| 5. Distribución geográfica de los depósitos de clientes | 27. Detalle de gastos generales y tributos varios |
| 6. Depósitos de clientes por plazos de formalización | 28. Eficiencia operativa |
| 7. Fondos de inversión por modalidades | 29. Resultados y rentabilidad trimestrales |
| 8. Inversiones crediticias | 30. Cálculo del impuesto sobre sociedades |
| 9. Matriz de inversiones | 31. Datos por acción |
| 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias | 32. Rendimientos y costes |
| 11. Inversiones crediticias por plazos de formalización | 33. Rendimientos y costes trimestrales |
| 12. Riesgos sin inversión | 34. Rentabilidad de gestión |
| 13. Concentración del riesgo | 35. Evolución de la rentabilidad |
| 14. Distribución del riesgo por sectores | 36. Distribución del accionariado |
| 15. Gestión del riesgo | 37. Distribución del capital |
| 16. Cobertura de los deudores morosos | 38. Acciones controladas por el Consejo de Administración |
| 17. Riesgo-país y sus correspondientes provisiones | 39. Evolución del precio de la acción Banco Popular |
| 18. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance | 40. Rentabilidad bursátil de la acción 1991-2001 |
| 19. Gap de liquidez | 41. Medidas de valoración de la acción |
| 20. Nocionales de productos derivados | 42. Volumen de contratación de la acción |
| 21. Detalle de las carteras de valores | 43. Acciones propias |
| 22. Inmovilizado material | |

Banco Popular

- | | |
|---------------------------------------|--|
| 44. Balances resumidos | 49. Detalle de las carteras de valores |
| 45. Recursos de clientes | 50. Resultados resumidos |
| 46. Inversiones crediticias | 51. Rendimientos y costes |
| 47. Gestión del riesgo | 52. Rentabilidad de gestión |
| 48. Cobertura de los deudores morosos | |

Bancos filiales

- | | |
|--|--|
| 53. Recursos de clientes e inversiones crediticias | 57. Empleados y oficinas |
| 54. Gestión del riesgo | 58. Volumen de negocio y rentabilidad final |
| 55. Rentabilidad de gestión | Anexo: Estados financieros resumidos de cada banco |
| 56. Datos por acción | |

Filiales financieras y de servicios
Estados financieros resumidos de cada sociedad

Recuadros

- | | |
|---|---|
| 1. Síntesis de políticas permanentes de gestión | 6. Estructura de la plantilla: contrataciones y prejubilaciones |
| 2. El rating del Banco Popular | 7. Exteriorización de los compromisos por pensiones |
| 3. La gestión comercial en el año | 8. Calidad de los resultados |
| 4. Estrategia comercial | 9. The Banker: Banco Popular, calificado Banco del año 2001 en España |
| 5. Formación: la gestión del conocimiento | |

Gráficos

- | | |
|---|---|
| 1. Activos totales gestionados | 12. Productos de servicios |
| 2. Nivel de solvencia | 13. Eficiencia operativa |
| 3. Recursos de clientes | 14. Márgenes trimestrales |
| 4. Variación de acreedores sector privado residente | 15. Evolución del beneficio |
| 5. Fondos de inversión | 16. Beneficio y dividendo por acción. Pay-out |
| 6. Planes de pensiones | 17. Margen con clientes |
| 7. Inversiones crediticias | 18. Margen de intermediación |
| 8. Variación de la inversión sector privado residente | 19. ROA y ROE trimestrales |
| 9. Recursos e inversiones por empleado | 20. ROA y ROE |
| 10. Recursos e inversiones por oficina | 21. Índices bursátiles: Popular respecto al mercado |
| 11. Evolución de la ratio de morosidad y cobertura de morosos | 22. Capitalización bursátil y valor contable |
| | 23. Liquidez de la acción Banco Popular |

El Banco Popular en cifras (datos consolidados)

(Millones de €, salvo indicación en contrario)

	2001		Variación en %	2000	1999	1998	1997
	Ptas. (Millones)						
Volumen de negocio							
Activos totales gestionados	7.833.057	47.078	15,8	40.651	36.473	34.163	29.456
Activos totales en balance	6.221.491	37.392	19,3	31.357	26.331	24.156	20.843
Recursos propios (a)	382.075	2.296	12,2	2.047	1.810	1.831	1.834
Recursos de clientes:							
En balance	5.915.168	35.551	12,6	31.586	28.658	26.384	23.993
Otros recursos intermediados	4.303.602	25.865	16,0	22.292	18.516	16.377	15.384
Inversiones crediticias	1.611.566	9.686	4,2	9.294	10.142	10.007	8.613
Riesgos sin inversión	4.628.860	27.820	19,4	23.308	18.939	16.896	14.903
	711.970	4.279	34,5	3.182	2.694	2.413	2.298
Solvencia							
Ratio BIS (%)		11,33		11,48	10,67	12,08	13,41
De la que: Tier 1(%)		9,15		9,55	9,59	12,08	13,41
Gestión del riesgo							
Riesgos totales	5.340.707	32.098	21,2	26.489	21.632	19.312	17.200
Deudores morosos	42.601	256	22,7	209	196	212	258
Provisiones para insolvencias	84.213	506	31,8	384	328	294	295
Ratio de morosidad (%)		0,80		0,79	0,91	1,10	1,50
Ratio de cobertura de morosos (%)		197,68		184,03	167,44	138,79	114,53
Resultados							
Margen de intermediación	233.197	1.402	24,4	1.127	1.000	954	1.008
Margen bancario básico	327.596	1.969	18,3	1.664	1.467	1.366	1.356
Margen ordinario	335.080	2.014	12,9	1.784	1.513	1.413	1.419
Margen de explotación	192.439	1.157	14,4	1.011	777	687	718
Beneficio antes de impuestos	141.793	852	5,2	810	705	656	640
Beneficio neto	102.188	614	16,4	528	466	439	428
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	94.055	565	15,2	491	433	407	396
Rentabilidad y eficiencia							
Activos totales medios	5.751.980	34.570	20,5	28.688	24.141	22.647	21.160
Recursos propios medios	340.132	2.044	13,2	1.806	1.739	1.765	1.732
ROA (%)		1,78		1,84	1,93	1,94	2,02
ROE (%)		27,65		27,16	24,88	23,05	22,87
Eficiencia operativa (%)		37,20		39,11	41,90	44,25	42,92
Datos por acción (b)							
Número de acciones (miles)		217.154	-	217.154	217.154	221.550	221.550
Última cotización (€)		36,88	(0,6)	37,10	32,38	32,16	32,01
Valor contable de la acción (€)		10,57	12,1	9,43	8,33	8,27	8,28
Beneficio por acción (€)		2,603	15,2	2,259	1,965	1,837	1,764
Dividendo por acción (€)		1,360	13,8	1,195	1,075	0,977 (c)	0,887
Precio/Valor contable (P/BV)		3,5		3,9	3,9	3,9	3,9
Precio/Beneficio (P/E)		14,2		16,4	16,5	17,5	18,1
Otros datos							
Número de accionistas		75.379	(7,5)	81.455	87.275	84.137	50.796
Número de empleados:							
España		12.309	3,1	11.943	11.539	11.600	11.742
Extranjero		12.123	2,5	11.825	11.419	11.515	11.654
Número de oficinas:							
España		186	57,6	118	120	85	88
Extranjero		2.144	3,6	2.069	2.004	1.966	1.936
Número de cajeros automáticos		2.118	3,1	2.055	1.989	1.955	1.925
		26	85,7	14	15	11	11
		3.141	11,2	2.824	2.377	1.903	1.676

(a) Despues de la distribución del resultado del ejercicio

(b) Datos ajustados al split (4 x 1) realizado en septiembre de 1997 y al split(2 x 1) de febrero de 2000

(c) El Banco pagó además un dividendo de 0,78 € con cargo a reservas por prima de emisión

Estructura de Dirección

Consejo de Administración

Javier VALLS, Presidente
Luis VALLS, Presidente
Gabriel GANCEDO, Vicepresidente
Fulgencio GARCIA CUELLAR, Consejero delegado
Jesús PLATERO, Secretario

Consejeros:

Asociación de Directivos
Ildefonso AYALA
Diethart, BREIPOHL
José María CATA
Francisco DONATE
Gonzalo FERNANDEZ DE LA MORA
Eric GANCEDO
(Representante físico de Sindicatura de Accionistas)
Luis HERRANDO
Manuel LAFFON
Luis MIRALLES
Casimiro MOLINS

Santos MONTORO
Luis MONTUENGA
Manuel MORILLO
Miguel NIGORRA
Alberto PARERA
Enrique PEREZ SALA
José Ramón RODRIGUEZ
Stephan SCHÜLLER
Miguel A. de SOLIS y MARTINEZ-CAMPOS
Jorge STECHER
Rafael TERMES

Dirección Ejecutiva

Fulgencio GARCIA CUELLAR, Consejero Delegado

Angel RON, Red comercial

Rafael BERMEJO, Secretaría general técnica

Roberto HIGUERA, Gestión financiera

Jesús ARELLANO, Medios de pago
Juan José ARGÜELLO, Red exterior
Isaac BOTIJA, Banca a distancia
José Antonio CARDENAS, Análisis económico y de gestión
Juan ECHANOAUREGUI, Accionistas e inversores institucionales
Antonio FEREZ, Gestión comercial
José María FERNANDEZ CONQUERO, Sociedades especializadas
Juan GARCIA HUMARA, Prevención del riesgo, control y auditoría
Javier GEFAELL, Gestión de activos y banca privada
Julio HORTIGÜELA, Desarrollo de negocio electrónico
Miguel Angel JALVO, Filiales técnicas

Jose María LUCIA, Inversiones
José Luis LUENGO, Banca comercial internacional
Luis Felipe MARCOS, Servicios jurídicos
Eutimio MORALES, Recursos técnicos
Ernesto REY, Tesorería general
Rafael ROCA, Intervención general
Jesús RODRIGUEZ, Red en Portugal
José María SANZ, Apoyo y coordinación interna
José SARTORIUS, Actividades internacionales
Fernando de SOTO, Relaciones institucionales
Juan VIVES, Recursos humanos

Red Operativa

Banco Popular Español

Directores delegados:

Santiago BERROCAL, Madrid

Francisco PARDO, Cataluña

Directores regionales:

José Ramón ALONSO, Castilla y León
Alonso CUETOS, Galicia
Amadeu FONT, Canarias
Jorge GOST, Madrid II
José Luis MANSO, Asturias y Cantabria
José Fernando MARTINEZ ISACH, Madrid III
Antonio MINGUEZ, Murcia
Antonio MOLINA, Andalucía

José ORTIZ, Alicante
Juan Antonio RODRIGUEZ, Extremadura
Pablo ROMERO, Aragón, Navarra y La Rioja
José Luis SANGÜESA, País Vasco
Antonio SILVA, Castilla-La Mancha
Juan José TORREGLOSA, Valencia
Carlos VELAZQUEZ, Madrid I

Bancos filiales regionales

José BRAVO, Castilla
Francisco FERNANDEZ DOPICO, Andalucía
Antonio PUJOL, Galicia

Francisco Joaquín SAFONT, Vasconia
Eladio SEBASTIAN, Crédito Balear

Otros Bancos y Sociedades filiales

Gonzalo GOMEZ y
Klaus ZIMMERMANN, Banco Popular Hipotecario
Juan PEREZ ENRIQUEZ, Banco Popular France
Antonio RAMIREZ, Bancopopular-e
Pedro BERLINCHES, Popular de Participaciones Financieras

Francisco GARCIA NIETO, Europensiones y Eurovida
Alfonso JORDAN, Sogeval
Aníbal MARQUES, Heller Factoring Portuguesa
Susana MEDRANO, Heller Factoring Española
Carlos RAMOS, Popular Bolsa

Aquí y ahora, ya lo ve usted, hay que correr todo lo que uno puede para mantenerse en el mismo sitio. Si quiere avanzar, ¡tiene que correr al menos el doble de rápido!

Lewis Carroll - Through the Looking Glass and What Alice Found There. (1872)

No hay más que dos cualidades en el mundo: eficiencia e ineficiencia; y solamente dos clases de personas: los eficientes y los ineficientes.

George Bernard Shaw - John Bull's Other Island. (1907)

Al terminar el año 2001, el panorama que presenta la economía internacional es muy diferente del que podía suponerse un año antes: la actividad ha sufrido una contracción importante, las principales economías del mundo - las llamadas "locomotoras del crecimiento" - han entrado en recesión, o están a punto de hacerlo y, por último, los trágicos acontecimientos del pasado mes de septiembre han venido a empeorar una situación que ya era precaria y han marcado una profunda huella que desborda el ámbito económico y que afecta a las relaciones internacionales políticas y culturales entre las principales regiones del mundo.

En este entorno que se ha ido haciendo más difícil e incierto a medida que avanzaba el año, el Banco Popular una vez más ha sido capaz de crecer significativamente, ganar cuota de mercado en las áreas en las que opera y entrar en nuevos negocios en los que puede aprovechar sus capacidades y ventajas comparativas. Al mismo tiempo, ha mejorado su ya alta rentabilidad sobre los capitales invertidos, con su habitual fortaleza patrimonial, y ha aumentado la eficiencia de su organización.

Con este bagaje emprende el Banco el año 2002. Sus objetivos son esencialmente los mismos: En primer término, seguir aumentando su cuota de mercado y llegar cuanto antes al 10% del negocio bancario - aunque, en un escenario económico adverso, su crecimiento en valor absoluto sea menor por un elemental sentido de prudencia que es la base de nuestra profesión.

Se trata de correr más que los demás, como objetivo permanente e irrenunciable, porque una organización viva, como dice la sentencia clásica, "o crece, o muere". A esa meta del 10% habrá que añadir posibles operaciones de compra, cuando existan oportunidades compatibles con nuestra forma de entender el negocio y en los mercados en los que tenemos una experiencia demostrada a lo largo del tiempo.

El segundo objetivo, inseparable del primero, es crecer rentablemente, no de cualquier forma ni a cualquier precio, para que ser más grandes signifique también ser más fuertes. Pretendemos reforzar nuestro papel de entidad de referencia en el sistema bancario español en términos de rentabilidad, solvencia y eficiencia. Las cifras del Banco en los últimos tres años demuestran palpablemente que es posible el aumento del negocio sin merma de sus resultados. La independencia de una institución y su futuro radican en conjugar de forma equilibrada estos dos conceptos.

La calidad de la gestión no se mide por los logros alcanzados en un año, ni siquiera si se trata de un ejercicio tan brillante en todos los órdenes como el que se expone en el presente Informe. Pero tenemos que pensar en nuestras metas de futuro, y no recrearnos en los logros del pasado, porque la autocomplacencia es el inicio del declive de toda organización.

En la actual situación de incertidumbre no es fácil trazar objetivos y cumplirlos, pero es cuando puede valorarse mejor la fortaleza y el dinamismo de una institución, su capacidad de progresar rentablemente. "El mar en calma nunca ha hecho expertos marineros", dice un refrán inglés. Al final, serán los resultados conseguidos y el valor creado para los accionistas, con una perspectiva de medio y largo plazo, los que dicten el veredicto sobre la validez de la estrategia del Banco y sobre la calidad de su ejecución.

Enero 2002

Informe de gestión

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco Popular sobre la evolución reciente y perspectivas más inmediatas de la empresa y la explicación de los criterios que han presidido sus decisiones diarias de gestión. Al propio tiempo, en él se ofrece detallada información complementaria a las Cuentas Anuales, extraída de los documentos internos contables y estadísticos en que esa gestión se apoya.

INFORME DE GESTION

EL RESULTADO DE LA GESTION EN 2001

Banco Popular Español, SA, en adelante Banco Popular, o Popular, es la entidad bancaria matriz de un grupo financiero, en lo sucesivo Grupo Banco Popular, o Grupo, que, al final del ejercicio 2001, comprende otros ocho bancos: cinco de ámbito regional en España - los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia -, una entidad operante en internet denominada Bancopopular-e, un banco comercial en Francia - Banco Popular France - y otro especializado en el sector inmobiliario - Banco Popular Hipotecario. En este último, Popular comparte la propiedad y la gestión con una institución financiera de primer orden.

El Grupo incluye también trece sociedades especializadas que cubren la práctica totalidad de los servicios financieros: gestión de fondos de inversión y de pensiones, intermediación de valores, administración de carteras, *factoring*, *renting*, seguros de vida, correduría de seguros e inversiones en capital riesgo. En algunas de éstas, Popular participa conjuntamente con otros socios de primera fila. Además, el Grupo comprende varias sociedades instrumentales de su actividad.

Dada la mayoría de capital y derechos de voto que tiene Banco Popular, o en su caso los acuerdos de gestión establecidos con sus socios, el

Grupo funciona a todos los efectos con una plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y de apoyo comunes. Los bancos y sociedades actúan como unidades geográficas o funcionales integradas en la organización del Grupo, sin otras particularidades que las derivadas de su diferente personalidad jurídica.

El análisis del negocio y los resultados del Grupo requiere utilizar los estados financieros consolidados, en los que se incorporan las cuentas de los bancos y sociedades filiales, eliminando las relaciones intragrupo, mediante el método de integración global o proporcional, o por puesta en equivalencia, conforme a su grado de vinculación con la matriz y tipo de actividad.

El presente informe de gestión evalúa en primer lugar la evolución del Grupo consolidado en el ejercicio, analizando en detalle su volumen de negocio, la gestión del riesgo, los resultados y la rentabilidad. A continuación se hace un análisis similar de Banco Popular Español, SA como entidad matriz del Grupo y de los ocho bancos filiales, más resumido en éstos ya que formulan sus cuentas anuales de modo separado. Por último se incluye la información financiera básica de las sociedades de servicios financieros.

Síntesis de políticas permanentes de gestión

Recuadro 1

Señas de identidad del Grupo

- Preferencia por el mercado doméstico minorista.
- Estrategia comercial orientada a la *banca de clientes*, basada en la vinculación a través de múltiples productos (venta cruzada).
- Oferta personalizada de productos, adaptada a las preferencias de cada segmento homogéneo de clientes.
- Canales múltiples de distribución comercial (sucursal, tarjeta, cajero automático, teléfono, banca por *internet*).
- Competencia basada en la calidad, agilidad y personalización del servicio.
- Acuerdos y alianzas con otras entidades, en términos paritarios, para el desarrollo de actividades globales o específicas.

Criterios de gestión

- Crecimiento rentable del negocio (aumento de cuota de mercado y maximización del beneficio).
- Máxima sanidad del balance.
- Elevada eficiencia operativa.
- Regularidad de la marcha del negocio, del beneficio y del dividendo.
- Organización orientada al cliente, flexible y plana.
- Profesionalidad de los procesos de decisión.
- Gestión activa del capital intelectual, formación y motivación del equipo humano.
- Empleo intensivo de la tecnología de la información para potenciar la acción comercial.
- Transparencia informativa interna y externa.

Recursos y empleos

Activos totales

Los balances consolidados a 31 de diciembre de 2001 y de 2000 figuran resumidos en el cuadro 1. En las Cuentas Anuales se presentan los balances de los cinco últimos ejercicios, con arreglo al modelo público establecido por el Banco de España.

Los activos totales en balance a final del ejercicio 2001 ascienden a 37.392 millones de €, con un aumento de 6.035 millones de €, que supone un 19,3%, sobre la fecha de cierre del año anterior. El saldo medio en el ejercicio fue de 34.570 millones de €, un 20,5% superior al del año anterior.

Adicionalmente el Grupo gestiona otros recursos de clientes,

materializados en instrumentos de ahorro fuera del balance, por importe de 9.686 millones de € al final del ejercicio, con un crecimiento de 4,2% en el año. En el apartado Recursos de clientes se describe en detalle la composición de estos activos.

El volumen total de negocio gestionado por el Grupo a final de 2001, suma de los dos conceptos anteriores, alcanza 47.078 millones de €, con un aumento de 15,8% en el año.

La evolución de los activos totales gestionados en los cinco últimos años, y su desglose según los dos grupos considerados, se refleja en la figura 1.

Cuadro 1. Balances consolidados resumidos

(Datos en miles de €)

	Ptas. (Millones)	31.12.01		Variación	
		31.12.00	Absoluta	En %	
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	313.988	1.887.105	412.106	1.474.999	>
Deudas del Estado	103.794	623.813	302.689	321.124	>
Entidades de crédito	826.759	4.968.925	5.466.607	(497.682)	(9,1)
Créditos sobre clientes	4.553.714	27.368.371	22.962.523	4.405.848	19,2
Obligaciones y otros valores de renta fija	82.418	495.348	591.920	(96.572)	(16,3)
Acciones y otros títulos de renta variable	20.397	122.590	59.944	62.646	>
Participaciones	3.867	23.241	4.897	18.344	>
Participaciones en empresas del grupo	5.538	33.282	32.581	701	2,2
Activos inmateriales	3.459	20.791	13.615	7.176	52,7
Fondo de comercio de consolidación	5.593	33.613	6.160	27.453	>
Activos materiales	96.603	580.594	571.172	9.422	1,6
Cuentas de periodificación	49.911	299.970	349.480	(49.510)	(14,2)
Otros activos	155.450	934.273	583.053	351.220	60,2
Total	6.221.491	37.391.916	31.356.747	6.035.169	19,3
Pasivo					
Entidades de crédito	1.152.236	6.925.077	4.888.588	2.036.489	41,7
Débitos a clientes	3.762.858	22.615.236	20.424.975	2.190.261	10,7
Débitos representados por valores negociables	496.906	2.986.466	1.659.162	1.327.304	80,0
Financiaciones subordinadas	43.838	263.469	207.469	56.000	27,0
Otros pasivos	146.245	878.951	695.844	183.107	26,3
Cuentas de periodificación	50.084	301.009	274.261	26.748	9,8
Provisiones para riesgos y cargas	46.984	282.380	506.697	(224.317)	(44,3)
Diferencia negativa de consolidación	74	444	570	(126)	(22,1)
Recursos propios	337.160	2.026.373	1.815.764	210.609	11,6
Intereses minoritarios	82.918	498.347	355.908	142.439	40,0
Beneficio neto	102.188	614.164	527.509	86.655	16,4
Total	6.221.491	37.391.916	31.356.747	6.035.169	19,3

Recursos propios

A 31 de diciembre de 2001, los recursos propios consolidados del Grupo se elevan a 2.026 millones de €, antes de la distribución de los resultados del ejercicio, con un aumento interanual de 11,6%.

El capital social del Banco no ha tenido variación en el ejercicio.

Los principales movimientos de las cuentas de reservas, incluyendo las de consolidación, han sido una dotación de 231 millones de € por distribución de los resultados del ejercicio 2000, una utilización de reservas por 44 millones de € (importe neto) para financiar un plan de prejubilaciones que se detalla en el Recuadro 6 y un traspaso a reservas de 26 millones de € de impuestos anticipados consecuencia de planes similares realizados en años anteriores.

Supuesto que la Junta General de Accionistas de Banco Popular, prevista para el 20 de junio de 2002, apruebe la propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2001 que figura en las Cuentas anuales (nota 4), los recursos propios consolidados ascenderán a 2.296 millones de €, con un aumento de 250 millones de € en el ejercicio, que significa un 12,2%. Este importe representa un valor contable por acción de 10,57 €, frente a 9,43 € a 31 de diciembre de 2000.

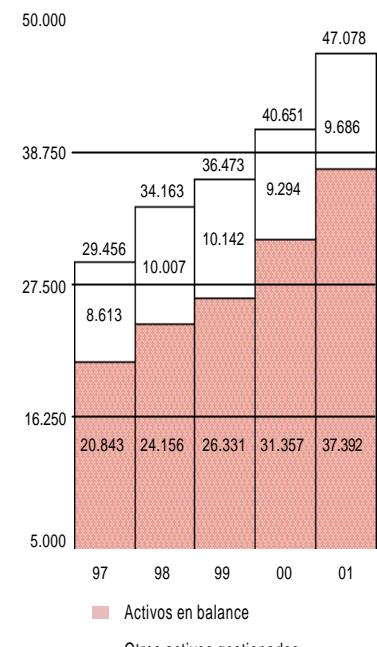
La evolución de los recursos propios consolidados al cierre de los dos últimos ejercicios y su composición figura en el cuadro 2 (parte superior).

Recursos propios computables

Conforme a la Ley 13/1992 de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, las entidades de crédito

Fig.1 Activos totales gestionados a fin de año

(Millones de €)



El rating del Banco Popular

Recuadro 2

El Banco está calificado por las tres grandes agencias internacionales de *rating* de crédito con los niveles más altos otorgados a una entidad bancaria española, que basan en su solvencia, la calidad de sus activos, su alta rentabilidad y eficiencia y el carácter recurrente de sus beneficios. Los *ratings* actuales son los siguientes:

Agencia	Global	A corto plazo	A largo plazo
Fitch IBCA	A	F1+	AA
Moody's	A-	P1	Aa1
Standard & Poor's		A1+	AA

A continuación se resumen las evaluaciones de las agencias sobre Banco Popular.

El último informe de Standard & Poor's (de noviembre de 2001) justifica su calificación en "el excelente nivel de beneficios del Banco, la sólida calidad del activo y su buena capitalización, así como la estrategia coherente y conservadora de su dirección". A continuación indica que es de prever que Popular mantenga en el futuro su alta rentabilidad, que ha conseguido en distintos escenarios de ciclo económico y niveles de tipos de interés. También destaca que el Banco ha logrado aumentar gradualmente su cuota de mercado tanto en créditos como en depósitos mediante crecimiento orgánico, al tiempo que ha preservado su fortaleza financiera. En cuanto a las perspectivas, que califica de estables, considera que Popular "mantendrá sus sólidas bases en la actual etapa de debilidad de la economía y continuará beneficiándose de su bien definida estrategia de crecimiento".

Moody's Investors Service, en su informe de junio de 2001, señala que su *rating* "refleja la excelente base financiera de Popular, incluyendo una alta capacidad de generación de beneficios y una sólida capitalización". Subraya que la actividad del Banco se centra en exclusiva 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 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. Por último, califica de "estable" la perspectiva del *rating*.

Fitch IBCA ha confirmado en diciembre pasado su evaluación de marzo de 2001, en la que afirma: "Los *ratings* de Popular son muestra de su rentabilidad excepcional y consistente, su amplia base de depósitos minoristas, la excelente calidad de su activo y una adecuada base de capital, características que ha mantenido a través de varios ciclos económicos" y añade: "El Grupo sigue siendo uno de los bancos más rentables del mundo, lo que es prueba de su buena gestión". También destaca que el Banco cuenta con una *ratio* sólida de solvencia, en su mayor parte de capital básico (*Tier I*) y que dispone de un buen sistema de evaluación de riesgos.

están obligadas a mantener unos recursos propios mínimos, que son función del volumen y composición de sus activos y riesgos.

A los efectos de esta normativa computan como recursos propios, además de los que figuran como tales en el balance - capital y reservas -, otros conceptos: los intereses de los accionistas minoritarios de las filiales consolidadas, las acciones preferentes y la deuda subordinada, estos dos últimos conceptos solamente hasta un límite. Por el contrario, deben detraerse los activos inmateriales, el fondo de comercio de consolidación y otras partidas menores.

Durante el ejercicio 2001, el Grupo, además del aumento de reservas indicado en el apartado anterior, ha realizado una emisión de acciones preferentes por importe de 120 millones de € y otra de deuda subordinada de 50 millones de €, con el fin de mantener un nivel de solvencia prudente y adecuado al fuerte crecimiento del balance.

A 31 de diciembre de 2001, los recursos propios computables del Grupo, después de la distribución de resultados del ejercicio, suman 3.023 millones de € según la normativa Banco de España, con aumento de 418 millones de €, lo que supone un 16,0%.

Los requerimientos de recursos propios del Grupo aplicando la misma norma ascienden a 2.411 millones de € al cierre del ejercicio, de modo que a esa fecha el Grupo cuenta con un excedente de 612 millones de €, un 25,4% por encima del mínimo exigible. El coeficiente de solvencia asciende a 10,03% frente al mínimo del 8%

Según el criterio del Bank for International Settlements (BIS) de Basilea, empleado internacionalmente y distinto del anterior, los recursos propios computables del Grupo al cierre del año 2001 alcanzan 3.418 millones de €, con un exceso de 1.005 millones de € sobre el mínimo necesario. De esta cifra resulta una *ratio* BIS de solvencia de 11,33%, muy superior al 8% requerido, de la que su

Cuadro 2. Recursos propios consolidados (*)			
(Datos en miles de €)	31.12.01	31.12.00	Variación
Capital	108.577	108.577	-
Reservas	1.208.633	1.047.991	160.642
Reservas de consolidación	983.441	893.897	89.544
Menos:			
Acciones propias	-	-	-
Pérdidas en soc. consolidadas	4.326	3.643	683
Recursos propios en balance	2.296.325	2.046.822	249.503
Intereses de minoritarios	518.177	371.928	146.249
Acciones preferentes	300.000	180.000	120.000
Otros	218.177	191.928	26.249
Financiaciones subordinadas	263.469	207.469	56.000
A deducir:			
Activos inmateriales	(20.791)	(13.615)	(7.176)
Fondo de comercio	(33.613)	(6.160)	(27.453)
Otros	(742)	(1.199)	457
Recursos propios computables BE	3.022.825	2.605.245	417.580
Requerimientos mínimos	2.411.253	2.026.615	384.638
Superávit de recursos propios	611.572	578.630	32.942
Coeficiente de solvencia BE (%)	10,03	10,28	
Recursos propios computables BIS	3.418.438	2.883.820	534.618
<i>De los que: Recursos propios Tier I</i>	<i>2.759.819</i>	<i>2.398.696</i>	<i>361.123</i>
Requerimientos mínimos	2.413.388	2.008.767	404.621
Superávit de recursos propios	1.005.050	875.053	129.997
Ratio BIS (%)	11,33	11,48	
<i>De la que: Tier I (%)</i>	<i>9,15</i>	<i>9,55</i>	

(*) Despues de la distribución de los resultados del ejercicio.

componente de capital básico (denominado *Tier I*) asciende a 9,15%.

El cuadro 2 muestra la evolución de los recursos propios computables del Grupo en los dos últimos años, según los criterios del Banco de España y del BIS, junto con las medidas de solvencia correspondientes. La figura 2 refleja las mismas magnitudes referidas a los cinco últimos ejercicios.

Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2001, los recursos de clientes en balance ascienden a 25.865 millones de €, con un aumento de 16,0% en el ejercicio. El saldo medio mantenido durante el ejercicio ha sido de 23.906 millones de €, con un crecimiento interanual de 16,5%. Estos importes significan que estos recursos financian el 69% del balance en cifras de final de año, e igual porcentaje tomando saldos medios anuales.

Los recursos de clientes comprenden los débitos a clientes - suma de los depósitos bancarios y las

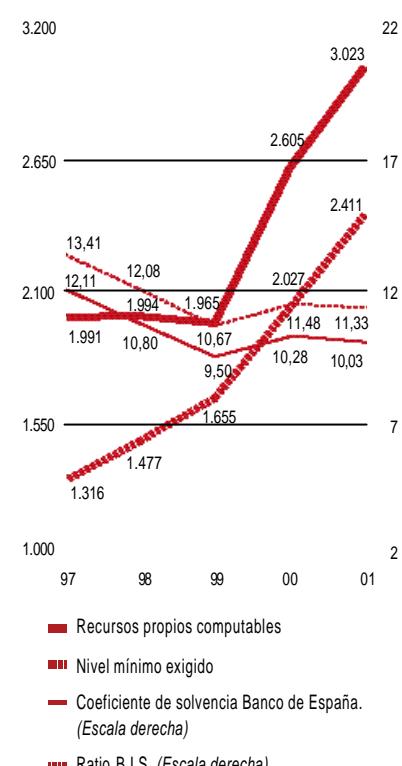
cesiones temporales de activos -, los recursos captados mediante emisiones de valores negociables y las financiaciones subordinadas.

Los débitos a clientes suman 22.615 millones de €, con un crecimiento del 10,7% en el ejercicio. Dentro de este capítulo, los depósitos del sector privado residente - que representan el 86% del total - se elevan a 19.458 millones de €, con un aumento interanual del 11,4%. En éstos, las cuentas a la vista (corrientes y de ahorro) crecen un 11,3%, en tanto que los depósitos a plazo siguen su fuerte progresión (24,4% interanual) y las cesiones temporales de activos disminuyen un 31,5%.

Los depósitos del sector privado del conjunto del sistema financiero muestran una tasa de crecimiento de 9,8% en la banca y de 13,4% en las cajas (dato a noviembre de 2001, último publicado por el Banco de España), frente al 11,6% del Grupo a igual fecha. La evolución durante el año se muestra en la figura 4, en la que se aprecia que el Grupo ha crecido por encima de la

Fig.2 Nivel de solvencia

(Millones de € y %)



La gestión comercial en el año
Recuadro 3

	31.12.01	31.12.00	Variación	
			Absoluta	%
Número total de clientes (miles)	4.252	3.951	301	7,6
Personas físicas	3.925	3.663	262	7,2
Personas jurídicas	327	288	39	13,5
Clientela de <i>internet</i>				
Bank-on-line				
Número de clientes (miles) (*) ..	614	327	287	87,8
Personas físicas	489	247	242	98,0
Personas jurídicas	125	80	45	56,3
Bancopopular-e				
Número de clientes (miles) ..	39	26	13	50,0
Productividad comercial				
(Productos vendidos por empleado de la red)	277	230	47	20,4
Venta cruzada				
(Productos por cliente)	2,32	2,22	0,10	4,5

(*) El número de usuarios asciende a 680.000 al final del año 2001. Es superior al de clientes, ya que habitualmente hay más de un usuario por contrato en personas jurídicas.

banca, con una media de 4 puntos de ventaja. El ritmo medio de aumento de las cajas (13,4%) ha sido similar al del Grupo (13,7%) a lo largo del ejercicio, menor en la primera mitad del año y algo superior después.

De estas cifras se concluye que, en el año 2001, el Grupo ha ganado cuota de mercado de modo significativo frente a la banca, y ha mantenido su posición respecto a las cajas.

Los recursos captados mediante valores negociables suman 2.986 millones de €, con aumento del 80,0% en el ejercicio. Este capítulo incluye 1.943 millones de € de notas a medio plazo emitidas en el euromercado por una filial del Grupo y garantizadas por Banco Popular. Igualmente comprende la emisión de pagarés a corto plazo destinados al mercado interior, con un saldo de 1.018 millones de € y un crecimiento interanual de 104,8%. Por último incluye deuda a medio plazo emitida en el mercado portugués por 25 millones de €.

La deuda subordinada presenta un saldo de 263 millones de €, con un aumento interanual del 27,0%, motivado por una emisión de 50 millones de € realizada en el mes de septiembre por una filial con la garantía de Banco Popular. Estos

títulos, que se sitúan detrás de los acreedores comunes a efectos de prelación de créditos, tienen un plazo de 10 años, si bien el emisor tiene una opción de reembolso anticipado a partir del final del quinto año.

Los recursos intermediados fuera del balance incluyen las participaciones en fondos de inversión, su componente más importante, los patrimonios gestionados, los planes de pensiones, los fondos captados mediante instrumentos de seguro y las ventas a término de activos financieros. El total de estos recursos suma 9.686 millones de € al cierre del ejercicio, con un aumento del 4,2% respecto a la misma fecha del año anterior.

El Grupo gestiona un total de 64 fondos de inversión a través de su filial Sogeval y también de Iberagentes Gestión Colectiva (Fortior) desde su incorporación al grupo en marzo de 2001. El patrimonio administrado, calculado según la participación en las dos gestoras, asciende a 5.816 millones de € al final del ejercicio, con una reducción del 3,1% interanual, que es de 5,4% en términos homogéneos con el año anterior. Esta disminución es debida principalmente a los fondos de renta variable, cuyos patrimonios han caído cerca de un 24% por el doble efecto de la salida neta de recursos hacia otras modalidades de ahorro y la depreciación de sus activos por la baja de las Bolsas. Los fondos de activos monetarios (fiamm) tuvieron una caída del orden del 5%. Por el contrario, los fondos de renta fija y los garantizados crecieron a tasas superiores al 10%.

Los últimos datos disponibles del sector (avance a diciembre) muestran una evolución similar, con una caída de patrimonio del 2,9% en el conjunto de los fondos y del 25% en los de renta variable. En consecuencia, la cuota de mercado del Grupo se mantiene prácticamente estable (3,27% frente a 3,29% en el año anterior).

Los patrimonios gestionados por el Grupo, que incluyen 33 simcav, suman 406 millones de € con un crecimiento del 29,7% en el año, que es debido principalmente a la incorporación del negocio procedente del grupo Fortior.

Cuadro 3. Recursos de clientes

(Datos en miles de €)	2001		Variación		
	Ptas. (Millones)	2000	Absoluta	En %	
Débitos a clientes:	3.762.858	22.615.236	20.424.975	2.190.261	10,7
Administraciones Públicas:	51.768	311.132	355.111	(43.979)	(12,4)
Cuentas corrientes	41.111	247.083	252.565	(5.482)	(2,2)
Cuentas de ahorro	2.006	12.054	7.879	4.175	53,0
Depósitos a plazo	8.640	51.927	94.143	(42.216)	(44,8)
Cesión temporal de activos	11	68	524	(456)	(87,0)
Otras cuentas	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes:	3.237.583	19.458.265	17.463.529	1.994.736	11,4
Depósitos sector privado residente:	3.026.919	18.192.152	15.614.366	2.577.786	16,5
Cuentas corrientes	1.168.890	7.025.173	6.203.987	821.186	13,2
Cuentas de ahorro	574.620	3.453.534	3.210.179	243.355	7,6
Depósitos a plazo	1.283.409	7.713.445	6.200.200	1.513.245	24,4
Cesión temporal de activos	210.664	1.266.113	1.849.163	(583.050)	(31,5)
Otras cuentas	-	-	-	-	-
No residentes:	473.507	2.845.839	2.606.335	239.504	9,2
Cuentas corrientes	79.764	479.390	423.949	55.441	13,1
Cuentas de ahorro	107.397	645.476	579.529	65.947	11,4
Depósitos a plazo	285.604	1.716.511	1.599.204	117.307	7,3
Cesión temporal de activos	427	2.568	2.855	(287)	(10,1)
Otras cuentas	315	1.894	798	1.096	>
Débitos representados por valores negociables:	496.906	2.986.466	1.659.162	1.327.304	80,0
Bonos y obligaciones en circulación ..	327.472	1.968.146	1.161.888	806.258	69,4
Pagarés y otros valores	169.434	1.018.320	497.274	521.046	>
Financiaciones subordinadas	43.838	263.469	207.469	56.000	27,0
Total (a)	4.303.602	25.865.171	22.291.606	3.573.565	16,0
Otros recursos intermediados:					
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	109.080	655.584	777.569	(121.985)	(15,7)
Fondos de inversión	967.650	5.815.695	6.002.693	(186.998)	(3,1)
Gestión de patrimonios	67.609	406.336	313.409	92.927	29,7
Planes de pensiones	391.120	2.350.675	1.784.853	565.822	31,7
Reservas técnicas de seguros de vida	76.107	457.414	415.469	41.945	10,1
Total (b)	1.611.566	9.685.704	9.293.993	391.711	4,2
Total (a+b)	5.915.168	35.550.875	31.585.599	3.965.276	12,6

Los planes de pensiones gestionados por el Grupo ascienden a 2.351 millones de € y han aumentado el 31,7% en el ejercicio. En esta cifra está incluido el nuevo fondo Europensiones Integral que materializa la exteriorización de las pensiones de los empleados de los bancos del Grupo.

La cuota de mercado del Grupo en planes individuales (calculada a 30 de septiembre, último dato disponible del sector) es de 7,60% y se mantiene sin variación apreciable respecto al ejercicio anterior (7,61%). En cuanto a la cuota total de mercado, las cifras no son significativas, ya que las cifras del sector vienen afectadas por el efecto puntual de las importantes

exteriorizaciones de fondos de pensiones realizadas en el ejercicio.

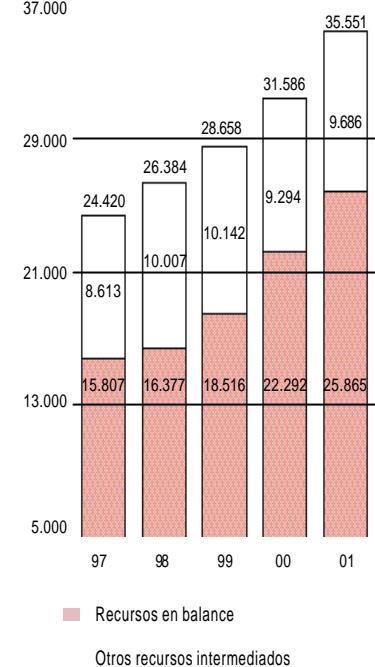
En resumen, el total de recursos de clientes dentro y fuera del balance asciende a 35.551 millones de €, con un crecimiento de 12,6% en el año.

El cuadro 3 presenta su evolución, con detalle por clase de instrumentos y sectores, al cierre del ejercicio 2001 y su comparación con el ejercicio anterior. La figura 3 muestra su comportamiento en los cinco últimos años.

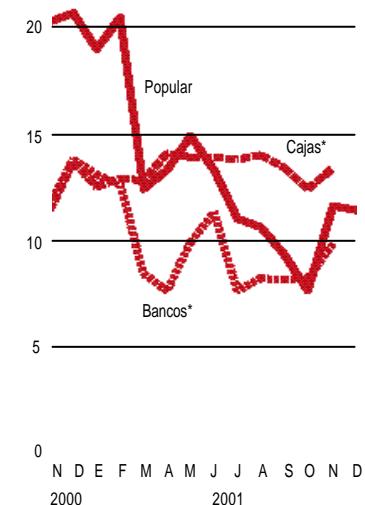
A continuación, se acompaña información mas detallada sobre la composición de los depósitos de clientes.

Fig.3 Recursos de clientes

(Millones de €)


Fig.4 Variación anual en % del total acreedores del sector privado residente

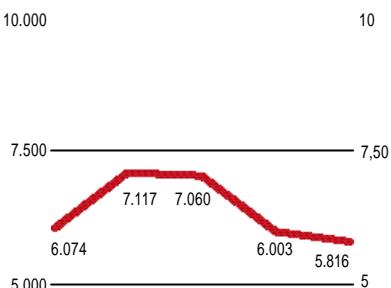
25



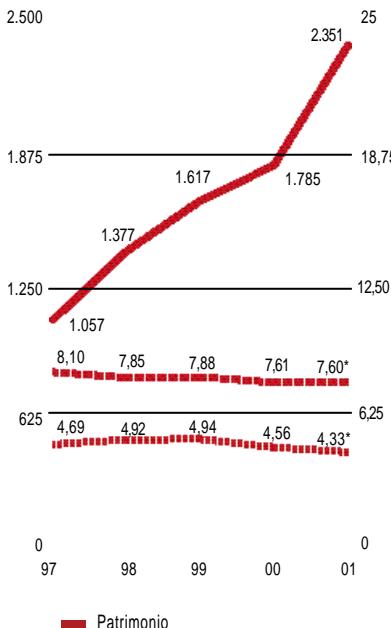
* Fuente: Banco de España

Fig.5 Fondos de inversión

(Millones de € y %)


Fig.6 Planes de pensiones

(Millones de € y %)



■ Patrimonio

■ Cuota de mercado en planes individuales (Escala derecha)

■■■ Cuota total de mercado (Escala derecha)

* Último dato disponible a 30 de septiembre de 2001

Cuadro 4. Depósitos de clientes en euros a fin de año. Nivel de concentración (%)

Tramos de saldo por cuenta (€)	Número	Importe
Menos de 1.000	53,05	0,94
De 1.000 a 5.000	25,02	8,21
De 5.000 a 10.000	8,97	8,26
De 10.000 a 20.000	12,69	52,85
De 20.000 a 35.000	0,16	5,37
De 35.000 a 50.000	0,05	2,55
De 50.000 a 100.000	0,04	3,70
Igual o más de 100.000	0,02	18,12
Total	100,00	100,00

El cuadro 4 refleja el nivel de concentración de los depósitos de clientes, con indicación de número de cuentas y volumen.

Cuadro 5. Distribución geográfica de los depósitos de clientes

(Media anual en %)

Comunidad	2001	2000	1999	1998	1997
Andalucía	18,18	17,70	18,16	17,25	16,81
Aragón	1,17	1,05	1,07	0,95	0,98
Asturias	2,16	2,09	2,16	2,23	2,30
Baleares	3,22	3,38	3,82	3,86	3,68
Canarias	2,18	2,28	2,43	2,28	2,17
Cantabria	0,50	0,43	0,41	0,39	0,37
Castilla-La Mancha	2,17	2,12	2,10	2,16	2,36
Castilla-León	10,18	10,13	10,59	11,38	12,19
Cataluña	12,09	11,87	11,22	11,16	10,94
Extremadura	1,11	1,14	1,13	1,15	1,17
Galicia	8,55	8,58	9,08	9,41	9,35
Madrid	21,14	22,45	20,97	20,71	20,28
Murcia	2,37	2,39	2,44	2,48	2,53
Navarra	2,67	2,67	2,76	2,87	2,89
País Vasco	3,38	3,09	2,93	2,70	2,82
Rioja	0,80	0,79	0,77	0,76	0,79
Valencia	8,13	7,84	7,96	8,26	8,37
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Cuadro 6. Depósitos de clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización

(En %)

Plazos	2001	2000	1999	1998	1997
A la vista	45,86	47,90	54,47	59,44	53,14
De 1 a 3 meses	34,43	15,77	12,21	21,20	30,84
De 3 meses a 1 año ..	10,81	19,65	18,71	13,18	10,02
De 1 a 5 años	6,27	14,66	11,10	5,74	5,84
A más de 5 años	2,63	2,02	3,37	—	—
Sin clasificar	—	—	0,14	0,44	0,16
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Los cuadros 5 y 6 muestran la distribución de los depósitos por áreas geográficas (negocios en España) y plazos de formalización, respectivamente.

Por último, el cuadro 7 detalla la composición del patrimonio de los fondos de inversión según las diferentes modalidades, comparado con el año precedente.

Cuadro 7. Fondos de inversión por modalidades

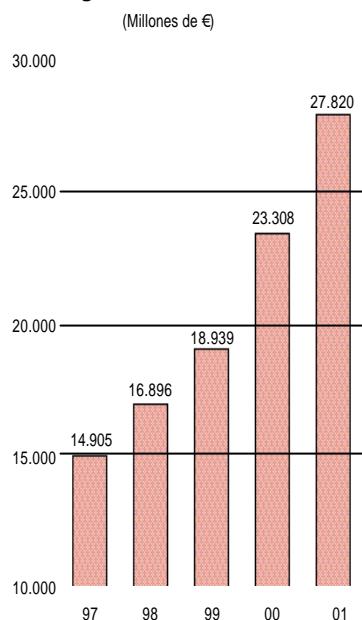
(Datos en miles de €)	2001				
	Ptas. (Millones)	2000	Absoluta	Variación En %	
FIAMM	288.001	1.730.919	1.831.684	(100.765)	(5,5)
FIM Renta fija	147.243	884.949	670.412	214.537	32,0
FIM Renta variable	107.971	648.920	798.599	(149.679)	(18,7)
FIM Mixtos	169.429	1.018.292	1.354.485	(336.193)	(24,8)
Garantizados y otros	255.006	1.532.615	1.347.513	185.102	13,7
Total	967.650	5.815.695	6.002.693	(186.998)	(3,1)

Inversiones crediticias

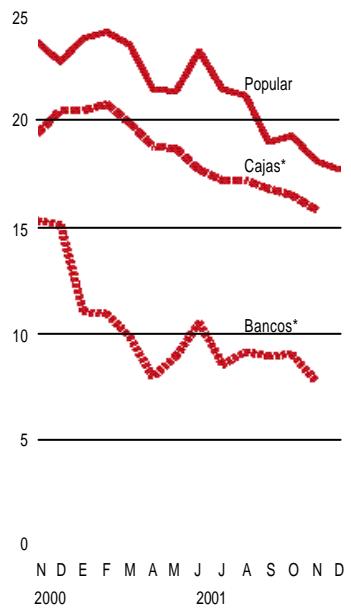
Este capítulo comprende la financiación otorgada a los clientes en forma de créditos, préstamos, descuentos y otros instrumentos. A 31 de diciembre de 2001 el saldo de las inversiones crediticias del Grupo se eleva a 27.820 millones de €, con un aumento de 19,4% en el año. El saldo medio mantenido en el año ascendió a

25.800 millones de €, con una tasa interanual del 22,7%.

El volumen de inversión representa el 74% del total del balance y el 108% de los recursos de clientes en balance al final del ejercicio, y porcentajes prácticamente iguales referidos a saldos medios del año.

Fig.7 Inversiones crediticias

Cuadro 8. Inversiones crediticias

(Datos en miles de €)	2001				
	Ptas. (Millones)	2000	Absoluta	Variación En %	
Crédito a las Administraciones Pùblicas:					
Deudores con garantía real	5.063	30.429	32.656	(2.227)	(6,8)
Otros deudores a plazo	—	—	—	—	—
Deudores a la vista y varios	5.055	30.383	32.587	(2.204)	(6,8)
Deudores a la vista y varios	8	46	69	(23)	(33,3)
Crédito a otros sectores residentes:	4.434.669	26.652.900	22.657.246	3.995.654	17,6
Crédito comercial	699.081	4.201.563	4.105.329	96.234	2,3
Deudores con garantía real	1.873.971	11.262.796	8.520.249	2.742.547	32,2
Hipotecaria	1.867.448	11.223.590	8.472.759	2.750.831	32,5
Otras	6.523	39.206	47.490	(8.284)	(17,4)
Otros deudores a plazo:	1.385.308	8.325.869	7.591.455	734.414	9,7
Créditos y préstamos	1.368.779	8.226.529	7.529.682	696.847	9,3
Adquisiciones temporales	16.529	99.340	61.773	37.567	60,8
Deudores a la vista y varios	167.914	1.009.182	863.328	145.854	16,9
Arrendamiento financiero	308.395	1.853.490	1.576.885	276.605	17,5
Crédito a no residentes:	147.888	888.822	416.849	471.973	>
Crédito comercial	31.795	191.090	6.646	184.444	>
Deudores con garantía real	50.313	302.389	238.116	64.273	27,0
Hipotecaria	49.253	296.019	223.775	72.244	32,3
Otras	1.060	6.370	14.341	(7.971)	(55,6)
Otros deudores a plazo	57.973	348.422	155.163	193.259	>
Deudores a la vista y varios	7.807	46.921	16.924	29.997	>
Activos dudosos:	41.240	247.859	200.750	47.109	23,5
Administraciones Pùblicas	116	698	641	57	8,9
Otros sectores residentes	39.683	238.497	197.246	41.251	20,9
No residentes	1.441	8.664	2.863	5.801	>
Total	4.628.860	27.820.010	23.307.501	4.512.509	19,4

Fig.8 Variación anual en % de la inversión crediticia del sector privado residente


* Fuente: Banco de España

Fig.9 Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado

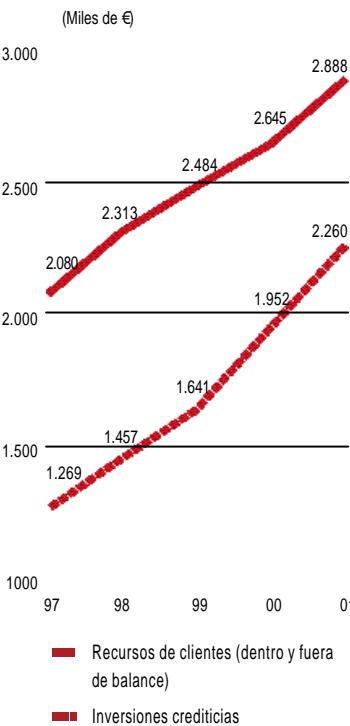
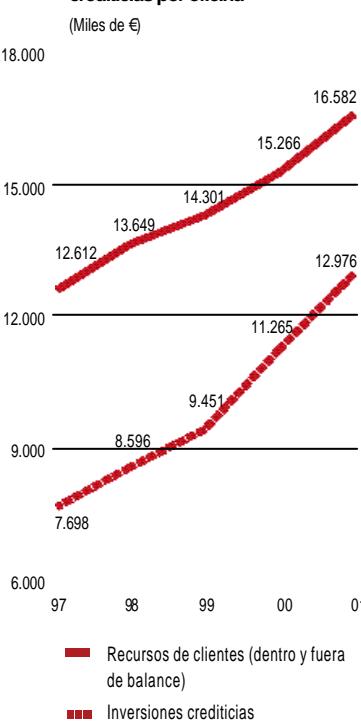


Fig.10 Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina



La inversión crediticia neta, deduciendo el saldo de los fondos de insolvencias - que cubren las eventuales pérdidas en caso de no recuperación de estos activos - suma 27.368 millones de €, importe que figura en los balances del cuadro 1.

El perfil de crecimiento del crédito a lo largo del ejercicio muestra una suave desaceleración en la segunda mitad del año, que es congruente con el menor ritmo de crecimiento de la economía. Las tasas de variación, que se mantuvieron alrededor del 24% en los dos primeros trimestres, han sido 20,6% en el tercero y 19,4% en el cuarto.

El cuadro 8 refleja la composición de la inversión crediticia a 31 de diciembre de 2001, desglosada por sectores y tipos de operaciones, y las cifras correspondientes al cierre del ejercicio anterior.

El crédito a otros sectores residentes suma 26.653 millones de € el 96% del total, con un crecimiento de 17,6% en el año.

La evolución del crédito al sector privado residente del conjunto del sistema financiero, según el último dato publicado por el Banco de España (de noviembre de 2001) muestra un

crecimiento interanual del 7,7% en la banca y del 15,8% en las cajas, inferior en ambos casos al del Grupo a la misma fecha (18,1%). Esta situación se ha mantenido durante todo el año, según muestra la figura 8, con un diferencial medio de 12 puntos sobre los bancos y de 3 puntos sobre las cajas, de lo que se concluye que el Grupo ha aumentado significativamente su cuota de mercado de crédito en el periodo analizado.

El análisis de la inversión crediticia por modalidades muestra un ritmo muy fuerte de crecimiento en la financiación hipotecaria, en su mayor parte destinada a viviendas, que crece un 32,5%, seguida de los capítulos de arrendamiento financiero (*leasing*) y deudores a la vista (17,5% y 16,9%, respectivamente). El saldo de deudores a plazo aumentó un 9,7% y el descuento comercial, tan solo un 2,3%.

A continuación se presenta información adicional sobre la estructura y características de la inversión crediticia.

El cuadro 9 muestra la distribución de las operaciones crediticias al cierre de los dos últimos ejercicios según su importe y plazo de vencimiento, conocida como matriz de inversión.

Cuadro 9. Matriz de inversiones crediticias a fin de año (%)

Plazos	Importes (miles de €)							
	Hasta 150		Entre 150 y 600		Más de 600		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Hasta 3 meses	13,63	14,86	6,18	5,69	6,29	5,00	26,10	25,55
De 3 meses a 1 año ...	10,56	11,63	4,34	4,68	5,70	4,78	20,60	21,09
De 1 año a 3 años	9,34	10,26	2,31	2,59	3,06	4,07	14,71	16,92
Mas de 3 años	23,84	24,45	6,71	6,56	8,04	5,43	38,59	36,44
Total.....	57,37	61,19	19,54	19,52	23,09	19,29	100,00	100,00

En cuanto a su importe unitario, se observa una fuerte dispersión del riesgo: un 57,4% de la inversión total corresponde a operaciones de cuantía unitaria inferior a 150.000 €, un 19,5% está comprendida entre 150.000 y 600.000 € y solamente un 23,1% supera el importe de 600.000 €.

En relación con el plazo de las operaciones, más del 26% de la inversión total tiene vencimiento inferior a 3 meses, el 20,6% vence entre 3 y 12 meses, el 14,7% se encuentra entre 1 y 3 años y finalmente el 38,6% tiene un plazo superior a 3 años. Estas cifras ponen

Estrategia comercial

Recuadro 4

Los fundamentos de la estrategia comercial del Banco Popular pueden resumirse de modo sencillo: hacer *banca de clientes* con un enfoque de segmentación de mercados, mediante una oferta de servicios multiproducto y a través de una red de distribución multicanal.

Con estos criterios, el Grupo ha desarrollado varias líneas de negocio en el año 2001, que se resumen a continuación.

Nueva entidad de banca privada

En octubre de 2001 se ha constituido **Iberagentes Popular Banca Privada, SA**, un nuevo Banco especializado en el área de banca privada, con un capital de 18 millones de €. Al cierre del ejercicio, la entidad está en proceso de absorción de Iberagentes, SV, en la que el Grupo, a través de Fortior Holding, tiene una participación del 25%, que ampliará hasta alcanzar la mayoría, conforme a los acuerdos suscritos con los demás socios.

El Banco se orienta a la clientela de particulares de nivel económico alto, con una oferta de servicios específicos adaptados a este segmento: gestión de carteras y patrimonios, fondos de inversión especializados, seguros y otros productos de previsión.

Popularbroker

El Grupo ha puesto en servicio 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 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.

Bancopopular-e: crecimiento del negocio con explotación positiva

La entidad de banca por *internet* del Grupo, que acaba de terminar su primer ejercicio completo, muestra una marcha muy favorable. Al cierre del año 2001 cuenta con 39.000 clientes, 13.000 más que al inicio del año, que en una proporción superior al 90% no tenían vinculación anterior con el Grupo, y por tanto suponen un aumento neto de clientela. Su balance suma 163 millones de € y la cartera de crédito, 157 millones de €, cifras que, en ambos casos, son más del doble de las del ejercicio anterior.

La cuenta de resultados de bancopopular-e en 2001 ha tenido una evolución muy favorable, un hecho que no es frecuente en el mundo de *internet*: desde febrero está operando "en números negros" en términos de margen de explotación, y en el mes de diciembre ha conseguido por primera vez registrar beneficios. La información financiera completa sobre bancopopular-e puede consultarse en el capítulo Bancos filiales de este informe.

El Banco dispone de una amplia oferta de productos bancarios en la *web*, que comprende hipotecas, préstamos personales, *leasing*, compraventa y depósito de valores, fondos de inversión, planes de pensiones, tarjetas de crédito, *renting* de equipos, etc. que, en sus distintas modalidades suman un total de 128 productos.

Cuadro 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias

(Media anual en %)	Comunidad	2001	2000	1999	1998	1997
Andalucía	20,46	19,98	19,57	19,18	19,04	
Aragón	1,52	1,52	1,48	1,46	1,54	
Asturias	1,63	1,63	1,53	1,54	1,48	
Baleares	2,74	2,71	2,86	2,65	2,65	
Canarias	3,17	3,06	2,89	2,58	2,42	
Cantabria	0,42	0,43	0,44	0,45	0,44	
Castilla-La Mancha	2,13	2,16	2,14	2,12	2,20	
Castilla-León	9,16	9,63	10,08	10,35	10,39	
Cataluña	11,47	12,42	12,33	12,38	12,74	
Extremadura	1,44	1,51	1,47	1,27	1,14	
Galicia	8,93	9,15	9,44	9,67	9,34	
Madrid	18,63	17,42	17,95	17,94	18,39	
Murcia	2,50	2,70	2,64	2,62	2,70	
Navarra	2,38	2,64	2,52	2,61	2,57	
País Vasco	4,73	4,54	4,28	4,50	4,17	
Rioja	1,01	1,03	1,06	1,15	1,14	
Valencia	7,68	7,47	7,32	7,53	7,65	
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	

de manifiesto la apreciable rotación de los riesgos.

El cuadro 10 presenta la distribución de las inversiones crediticias (negocios en España) por áreas geográficas en los cinco últimos años, en la que también se aprecia una alta dispersión de los riesgos atendiendo a su localización.

La estructura de la inversión, considerando sus plazos de formalización figura en el cuadro 11, referida a los cinco últimos años.

Por último, la distribución de la cartera de inversión por sectores productivos se muestra en el cuadro 14, junto con datos relativos a su calidad, motivo por el que se ha incluído en el apartado de Gestión del riesgo.

Cuadro 11. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización*

(En %)	Plazos	2001	2000	1999	1998	1997
Hasta 1 mes	9,08	3,25	1,94	4,21	3,95	
De 1 a 3 meses	12,01	11,89	12,39	13,21	15,10	
De 3 meses a 1 año	19,88	12,36	12,06	23,36	22,57	
De 1 a 5 años	28,16	36,20	36,74	28,28	28,06	
A más de 5 años	29,68	35,11	35,69	30,63	30,29	
Sin vencimiento	1,19	1,19	1,18	0,31	0,03	
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	

* Sin incluir deudores morosos

Riesgos sin inversión

Este capítulo del balance, que figura dentro del grupo de cuentas de orden, comprende los riesgos no dinerarios asumidos a favor de la clientela, llamados también riesgos de firma: avales, cauciones, créditos documentarios y otros compromisos contingentes.

Al cierre del ejercicio 2001, el importe de los riesgos sin inversión asciende a 4.279 millones de €, con un crecimiento del 34,5% en el año.

La composición de estos riesgos en los dos últimos años, clasificados por tipo de operaciones, figura en el cuadro 12. Igualmente muestra el importe de los calificados de dudosa

Cuadro 12. Riesgos sin inversión

(Datos en miles de €)		2001		2000	Variación
	Ptas. (Millones)	%		%	%
Avalas y otras cauciones prestadas:					
Créditos dinerarios y de firma	655.760	3.941.196	92,11	2.899.003	91,11
Operaciones de comercio exterior	52.809	317.390	7,42	193.488	6,08
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	17.283	103.875	2,43	99.591	3,13
Construcción de viviendas	34.379	206.620	4,83	119.307	3,75
Contratación de obras, servicios o suministros	7.400	44.474	1,04	40.218	1,26
Concurrencia a subastas	82.954	498.563	11,65	360.247	11,32
Obligaciones ante organismos públicos	10.291	61.852	1,45	55.661	1,75
Otras obligaciones	257.618	1.548.312	36,18	1.333.320	41,91
Total	193.026	1.160.110	27,11	697.171	21,91
Créditos documentarios	51.699	310.717	7,26	269.781	8,48
Otros pasivos contingentes	4.511	27.111	0,63	12.999	0,41
Total	711.970	4.279.024	100,00	3.181.783	100,00
<i>De ellos: Calificados de dudosa recuperación</i>	<i>1.484</i>	<i>8.917</i>	<i>0,21</i>	<i>8.170</i>	<i>0,26</i>
Fondo de provisión para insolvencias	(9.100)	(54.691)	(1,28)	(38.693)	(1,22)
					41,3

recuperación y los fondos de provisión para insolvencias que los cubren.

Gestión del riesgo

El análisis de los resultados de un grupo bancario debe ir acompañado de una información amplia acerca de la calidad de los riesgos asumidos y de las políticas y procedimientos empleados en su concesión, seguimiento y control. El núcleo básico del negocio bancario consiste en la eficiente gestión del riesgo, por lo que su examen es una pieza fundamental en la valoración de una entidad de crédito.

La importante progresión de la actividad crediticia del Grupo en el ejercicio, que se ha descrito anteriormente, ha ido en paralelo con el análisis riguroso de las solicitudes de operaciones y con un permanente seguimiento de los riesgos asumidos. La desaceleración de la economía, que se ha acentuado a medida que avanzaba el ejercicio, no ha deteriorado la calidad de los riesgos del Grupo, que se mantiene en máximos históricos. Al tiempo, se han reforzado sensiblemente los niveles de cobertura mediante dotaciones a los fondos de provisión que van más allá de lo exigido por la normativa (que a su vez se ha endurecido a partir de junio de 2000 con la creación del fondo de cobertura estadística de

insolvencias -fcei). Con ello el Grupo arranca el año 2002 desde una posición de fortaleza que es muy superior a la de ejercicios anteriores, en previsión de que el ritmo de la actividad económica se siga debilitando en el año 2002, o que su recuperación se retrase más allá de lo esperado.

A continuación se analiza en profundidad la gestión del riesgo del Grupo en el ejercicio 2001, comparada con el año precedente. Para el análisis que sigue, los riesgos se han clasificado en tres categorías: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

Este riesgo se deriva de la no recuperación de las inversiones crediticias, en cuanto a sus principales y a sus productos, a su vencimiento contractual. En el caso de los riesgos de firma, nace del incumplimiento por el cliente de sus obligaciones, lo que exige al banco asumirlas en virtud de la garantía prestada.

El riesgo de crédito, consustancial al negocio bancario, obliga a establecer procedimientos rigurosos para su calificación, en función del incumplimiento de los plazos de reembolso de los créditos - activos morosos -, de la situación patrimonial y

financiera de los clientes - activos de dudoso cobro -, o de la existencia de litigios que hacen problemático su buen fin - activos litigiosos. (En el texto que sigue, estas tres categorías se denominan genéricamente Deudores morosos.)

Finalmente, transcurridos los plazos que fija la normativa sin haber logrado su reembolso, los activos en dificultad se consideran fallidos y se dan de baja del balance, si bien el banco continúa gestionando su recuperación.

Para cubrir su riesgo de crédito, el banco dispone de un fondo de provisión para insolvencias, dotado con cargo a sus resultados, compuesto de tres partes. En primer lugar, las provisiones específicas que cubren los deudores morosos en función de sus impagos según un calendario establecido por la normativa, y también en los casos en que, sin haberse producido incumplimiento, se estima que se trata de una operación en dificultad. En segundo término, se dota una provisión genérica, calculada como el 1% de los riesgos en vigor, ó del 0,5% para determinados activos hipotecarios. Por último, se añade la provisión al fondo estadístico mencionado anteriormente, según unos coeficientes que son función del tipo de riesgos asumidos.

El control de la morosidad requiere un riguroso proceso de evaluación que comienza en el análisis de las propuestas de operaciones,

continúa con el seguimiento de los riesgos ya asumidos y no termina hasta que éstos son reembolsados según los términos previstos contractualmente.

Para ello el Grupo dispone de procedimientos formales de concesión y prevención del riesgo con los que evalúa permanentemente a los prestatarios en función de un gran número de variables: la marcha económica y financiera del cliente, los datos generados por su operativa con el banco y otras. A la vista de estas informaciones, en determinados casos, establece alertas técnicas y criterios para la reducción o extinción de los riesgos.

A además del estudio individualizado por cliente y operación, el Grupo analiza de modo continuo la estructura de la inversión crediticia, atendiendo a su distribución por importes, sectores, tipo de operaciones, áreas geográficas y otros atributos relevantes, a fin de mantener una adecuada diversificación del riesgo total.

El cuadro 13 ofrece la distribución de los acreditados del Grupo al cierre del ejercicio atendiendo al importe de sus riesgos, desglosados según riesgo vivo o deudores morosos en cada intervalo. Como dato adicional, no existe ningún acreditado que alcance el 10% de los recursos propios del Grupo, límite fijado en la normativa para medir la concentración de riesgo en las entidades bancarias.

Cuadro 13. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 2001

(Datos absolutos en miles de €)	Riesgo total						Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 2000
Riesgo por cliente	Ptas. (Millones)	Distribución (%)	Riesgo vivo		Deudores morosos			
Superior a 6.000	840.331	5.050.491	15,73	3.004.189	2.045.996	306	0,01	0,01
Entre 3.000 y 6.000	302.134	1.815.862	5,66	1.433.222	381.943	697	0,04	0,07
Entre 1.000 y 3.000	566.590	3.405.275	10,61	2.835.257	563.972	6.046	0,18	0,38
Entre 500 y 1.000	455.329	2.736.581	8,53	2.396.734	326.288	13.559	0,50	0,45
Entre 250 y 500	523.388	3.145.626	9,80	2.845.372	284.796	15.458	0,49	0,51
Entre 125 y 250	608.002	3.654.166	11,38	3.387.485	240.651	26.030	0,71	0,77
Entre 50 y 125	884.400	5.315.355	16,56	5.039.322	224.334	51.699	0,97	0,82
Entre 25 y 50	458.444	2.755.303	8,58	2.618.592	104.082	32.629	1,18	0,93
Inferior a 25	702.089	4.219.634	13,15	4.011.978	98.045	109.611	2,60	2,40
Total	5.340.707	32.098.293	100,00	27.572.151	4.270.107	256.035	0,80	0,79

Cuadro 14. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 2001

(Datos absolutos en miles de €)	Riesgo total						Porcentajes		
Sector	Ptas. (Millones)	Distribución (%)	Riesgo Dinerario	vivo De firma	Deudores morosos	Amortización de fallidos	Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo	
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.....	151.219	908.844	2,83	733.926	171.270	3.648	1.412	0,40	0,16
Industria	1.039.000	6.244.522	19,45	5.134.283	1.067.830	42.409	23.037	0,68	0,37
Construcción	780.229	4.689.268	14,61	3.600.616	1.062.529	26.123	9.887	0,56	0,21
Servicios:	1.874.077	11.263.427	35,10	9.432.109	1.768.161	63.157	35.436	0,56	0,31
Comercio y hostelería	832.900	5.005.830	15,60	4.391.985	577.645	36.200	22.893	0,72	0,46
Transporte y comunicaciones	295.377	1.775.249	5,53	1.442.760	321.578	10.911	3.203	0,61	0,18
Otros servicios	745.800	4.482.348	13,96	3.597.364	868.938	16.046	9.340	0,36	0,21
Crédito a particulares:	1.355.895	8.149.093	25,39	8.074.396		74.697	27.340	0,92	0,34
Vivienda	820.242	4.929.751	15,36	4.927.880		1.871	1.570	0,04	0,03
Consumo y otros	535.653	3.219.342	10,03	3.146.516		72.826	25.770	2,26	0,80
Sin clasificar.....	140.287	843.139	2,63	596.821	200.317	46.001	950	5,46	0,11
Total.....	5.340.707	32.098.293	100,00	27.572.151	4.270.107	256.035	98.061	0,80	0,31

La estructura del riesgo por sectores productivos figura en el cuadro 14, que incluye los correspondientes datos de deudores morosos y fallidos amortizados.

La síntesis de la gestión del riesgo de crédito del Grupo en los dos últimos años se muestra en el cuadro 15.

Cuadro 15. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)	2001				
	Ptas. (Millones)	2000	Absoluta	Variación En %	
Deudores morosos*:					
Saldo al 1 de enero	34.709	208.603	196.013	12.590 6,4	
Aumentos	44.696	268.628	192.890	75.738 39,3	
Recuperaciones	(20.488)	(123.135)	(102.785)	(20.350) 19,8	
Variación neta	24.208	145.493	90.105	55.388 61,5	
Incremento en %		69,7	46,0		
Amortizaciones	(16.316)	(98.061)	(77.515)	(20.546) 26,5	
Saldo al 31 de diciembre	42.601	256.035	208.603	47.432 22,7	
Provisión para insolvencias:					
Saldo al 1 de enero	63.874	383.891	328.201	55.690 17,0	
Dotación del año:					
Bruta	42.256	253.962	171.313	82.649 48,2	
Disponible	(5.873)	(35.294)	(37.649)	2.355 (6,3)	
Neta	36.383	218.668	133.664	85.004 63,6	
Otras variaciones	272	1.631	(459)	2.090	
Dudosos amortizados	(16.316)	(98.061)	(77.515)	(20.546) 26,5	
Saldo al 31 de diciembre	84.213	506.129	383.891	122.238 31,8	
Activos adjudicados en pago de deudas	10.568	63.512	80.635	(17.123) (21,2)	
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	4.298	25.830	32.771	(6.941) (21,2)	
Pro memoria:					
Riesgos totales	5.340.707	32.098.293	26.488.967	5.609.326 21,2	
Activos en suspenso regularizados	112.006	673.167	605.926	67.241 11,1	
Morosos hipotecarios	2.073	12.462	14.867	(2.405) (16,2)	
Medidas de calidad del riesgo (%):					
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		0,80	0,79		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,31	0,29		
Cobertura de morosos (Provisiones para insolvencias sobre morosos)		197,68	184,03		
Cobertura de activos adjudicados (Provisiones sobre activos)		40,67	40,64		

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

Al cierre del ejercicio, el saldo de deudores morosos, incluyendo los riesgos de firma en esta situación, asciende a 256 millones de €, con un crecimiento anual del 22,7%. Los movimientos de esta cuenta en el ejercicio son los siguientes: Las entradas de nuevos morosos suman 269 millones de €, las recuperaciones, 123 millones de €, y las amortizaciones contra fondos de insolvencias, 98 millones de €. El neto resultante supone un aumento de 48 millones de €.

El saldo de los deudores morosos a final del año representa una *ratio* de morosidad de 0,80% de los riesgos totales a esa fecha, que es prácticamente igual a la del ejercicio anterior (0,79%).

Los deudores morosos amortizados en el año, 98 millones de €, aumentaron un 26,5% interanual. Suponen un 0,31% de los riesgos totales, frente a 0,29% en el ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2001, los fondos de provisión para insolvencias se elevan a 506 millones de €, con un crecimiento del 31,8% en el ejercicio. Este importe es la suma del fondo específico por 111 millones de €, del genérico, con un saldo de 298 millones de €, y del estadístico, que asciende a 97 millones de €.

El saldo total de los fondos de insolvencia significa una *ratio* de cobertura del 197,7% del importe de los deudores morosos a esa fecha, con una sensible mejora sobre el año anterior, en el que ascendió a 184,0%. Su importe representa el 1,58% de los riesgos totales, frente a 1,45% en el ejercicio pasado.

El cuadro 16 presenta la cobertura de los deudores morosos necesaria para las distintas clases de activos al cierre de los dos últimos ejercicios. El saldo del fondo de provisión para insolvencias constituido supera en 10 millones de € el importe exigible.

Además del fondo de insolvencias, el Grupo cuenta con otras provisiones constituidas por criterios de prudencia, no asignadas a riesgos concretos ni exigidas por la normativa, con el fin de reforzar la integridad patrimonial del balance. A final del ejercicio su saldo asciende a 140 millones de €, con un aumento de 82 millones de € en el año.

El cuadro 15 presenta también las cifras de activos adjudicados en pago de deudas, inmuebles en su totalidad, que suman 64 millones de € al término del ejercicio, con una reducción de 21,2% en el año, que es consecuencia de una activa gestión de venta de los activos improductivos. Las provisiones constituidas para cubrir las eventuales

Cuadro 16. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de €)

	2001		2000	
	Ptas. (Millones)		Ptas. (Millones)	
	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica	37.752	18.257	226.894	109.728
Con carácter general	35.516	17.215	213.454	103.464
Con garantía hipotecaria y leasing s/vivienda	840	314	5.051	1.886
Pasivos contingentes dudosos	1.396	728	8.389	4.378
Riesgos dudosos con cobertura genérica	4.308	37	25.889	221
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	541		3.252	
Total deudores dudosos	42.601	18.294	256.035	109.949
Otras coberturas específicas	2.706	215	16.265	1.289
Riesgos con cobertura genérica	5.229.060	47.850	31.427.282	287.585
Con cobertura general (1%)	4.342.347	43.416	26.098.029	26.094.077
Con cobertura reducida (0,5%)	886.713	4.434	5.329.253	21.650.202
Cobertura estadística		16.200		216.503
Total cobertura necesaria		82.559		22.219
Saldo del fondo de insolvencias		84.213		31.777
Excedente		1.654		377.045
				383.891
				6.846

minusvalías en su enajenación ascienden a 26 millones de €, lo que supone una cobertura de 40,7% sobre el valor contable.

La figura 11 muestra las medidas de calidad del riesgo analizadas: la *ratio de morosidad*, la misma, neta de provisiones, y la *ratio de cobertura de los deudores morosos*.

Riesgo exterior

Este tipo de riesgo, denominado también riesgo-país, se deriva de la dificultad de los prestatarios de determinados países extranjeros para atender al cumplimiento de pago de sus obligaciones. Esta dificultad puede ser imputable a la situación financiera del deudor o porque, pudiendo reembolsar sus créditos en moneda local, no pueden transferir sus fondos al exterior debido a la escasez de divisas en su país.

Los países se clasifican, de acuerdo con la normativa, en seis grupos según

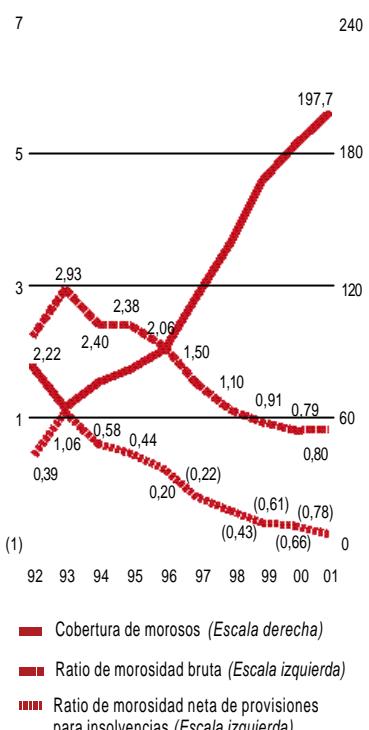
una escala decreciente de solvencia. El primero, que comprende los 22 países más desarrollados del mundo, no tiene riesgo-país. El segundo entra en el cómputo, si bien no requiere provisión. Los cuatro últimos (calificados con dificultades transitorias, dudosos, muy dudosos y fallidos) requieren provisiones por un importe creciente, que puede llegar al 100% del riesgo y a su baja del balance.

Al cierre del ejercicio 2001, el total de los riesgos del Grupo con no residentes que están afectados por riesgo-país asciende a 32 millones de €, que representa el 0,1% de los riesgos totales, frente a 51 millones de € el año anterior. Comprenden créditos a clientes y a entidades de crédito, así como avales y otros riesgos de firma.

El cuadro 17 desglosa estos riesgos por grupos de países según su grado de dificultad, junto con los fondos de provisión constituidos para este fin y su comparación con el riesgo total.

Fig.11 Evolución de la ratio de morosidad y cobertura de morosos

(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales y provisiones para insolvencias en % sobre morosos)



Cuadro 17. Riesgo-país y sus correspondientes provisiones

(Datos en miles de €)		2001				2000			
		Ptas. (Millones)				Ptas. (Millones)			
Países		Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura
Países									
Sin necesidad de cobertura .		4.070	2	24.460	15	39.961	-		
Con dificultades transitorias .		228	33	1.373	196	1.594	221		
Dudosos		914	268	5.493	1.608	8.521	2.036		
Muy dudosos		131	118	789	710	526	452		
Fallidos		-	-	-	-	-	-		
Total		5.343	421	32.115	2.529	50.602	2.709		
Cobertura (%)					7,9		5,4		
<i>Pro memoria:</i>									
Riesgos totales (Miles de €) ...		5.340.707		32.098.293		26.488.967			
Riesgo-país/Riesgo total (%) ...				0,10		0,19			

Riesgo de mercado

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés o de cambio de los activos y pasivos, así como por la fluctuación de los niveles de liquidez. Este tipo de riesgo ha cobrado importancia debido al aumento de volatilidad de los mercados monetarios y cambiarios, y también al mayor volumen de los activos negociables en el total del balance.

Para el seguimiento de estos riesgos, el Grupo tiene constituido un comité de activos y pasivos (ALCO) que evalúa la sensibilidad del balance a las fluctuaciones de tipos de interés y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de las masas de recursos y empleos. Igualmente analiza la evolución de la liquidez y tiene establecidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones producidas bien por causas internas o por la evolución de los mercados. Sus instrumentos incluyen,

entre otros, la simulación de los balances en euros y en moneda extranjera y del margen de intermediación, en distintos escenarios de variación de las masas patrimoniales y de la curva de tipos de interés, así como el análisis de la duración.

Los cuadros 18 y 19 resumen el balance consolidado al cierre del ejercicio 2001 atendiendo a la naturaleza sensible o no sensible de los activos y pasivos, que permite evaluar el *gap* de vencimientos y repreciaciones, y el de liquidez del balance, respectivamente.

La duración del activo sensible a tipos de interés es de 217,2 días, y la del pasivo sensible, de 77,4 días. La duración del valor patrimonial es de 1,5 años. La sensibilidad del valor patrimonial ante una variación del 1% en los tipos de interés es de 1,5%. El impacto en el margen de intermediación frente a igual variación es de 1,9%.

En cuanto a la actividad de tesorería, el riesgo de mercado se limita al de tipo de interés, ya que las posiciones en otras divisas recogen casi exclusivamente el

Cuadro 18. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2001

(Datos en millones de €)	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	—	—	—	—	—	—	—	—	2.048,3	2.048,3
Total activo	9.578,4	4.580,7	3.489,9	2.333,9	1.782,3	2.095,2	8.239,6	1.224,5	4.067,4	37.391,9
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	—	—	—	—	—	—	—	—	3.722,6	3.722,6
Total pasivo	11.766,5	3.131,6	5.479,3	551,1	445,6	1.584,1	1.470,4	362,8	12.600,5	37.391,9
Operaciones fuera de balance	(195,4)	93,9	9,6	73,3	(47,6)	(12,0)	71,2	7,0		
Gap	(2.383,5)	1.543,0	(1.979,8)	1.856,1	1.289,1	499,1	6.840,4	868,7	(8.533,1)	
Gap acumulado	(2.383,5)	(840,5)	(2.820,3)	(964,2)	324,9	824,0	7.664,4	8.533,1		

empleo del excedente de liquidez en moneda extranjera del resto del balance (activos y pasivos de banca comercial).

La actividad del Grupo en instrumentos derivados es muy moderada.

Como criterio general, la operativa es por cuenta de clientes o para la cobertura de posiciones propias patrimoniales o de otros derivados, siendo muy reducida la actividad de negociación.

Cuadro 19. Gap de liquidez a 31 de diciembre de 2001

(Datos en millones de €)	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	
A 1 día										
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	—	—	—	—	—	—	—	—	2.048,3	2.048,3
Total activo	2.111,4	2.224,1	4.964,8	2.344,9	1.707,1	2.765,3	3.338,3	13.868,6	4.067,4	37.391,9
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	—	—	—	—	—	—	—	—	3.722,6	3.722,6
Total pasivo	2.624,4	3.711,0	7.340,2	4.724,7	4.568,7	2.273,8	1.771,8	5.062,7	5.314,6	37.391,9
Gap	(513,0)	(1.486,9)	(2.375,4)	(2.379,8)	(2.861,6)	491,5	1.566,5	8.805,9	(1.247,2)	
Gap acumulado	(513,0)	(1.999,9)	(4.375,3)	(6.755,1)	(9.616,7)	(9.125,2)	(7.558,7)	1.247,2		
Ratio de iliquidez (%)	1,6%	6,2%	13,6%							

El cuadro 20 muestra los importes nacionales correspondientes a las operaciones en derivados, con su distribución por plazos, al cierre del ejercicio. La nota 29 de las Cuentas anuales incluye información adicional sobre esta materia.

Para la medida y control del riesgo de mercado en depósitos, renta fija y derivados, el Grupo utiliza el denominado Valor en Riesgo o *Value at Risk* (VaR), que se define como la máxima pérdida

potencial en una posición como consecuencia de una variación determinada de precio en un periodo de tiempo dado. Para el cálculo, que se realiza diariamente, se aplica la experiencia histórica del comportamiento de los precios con un nivel de confianza estadístico del 95% y un periodo de 1 día, debido a que todas las posiciones son líquidas.

Además, el Grupo realiza un análisis de tensión (*stress testing*) con periodicidad semanal para evaluar la

Cuadro 20. Nacionales de productos derivados a fin de año

(Datos en miles de €)

	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
Total	7.123.064	3.381.968	927.292	1.820.546	383.377	609.881

sensibilidad del VaR ante variaciones de tipos de interés y de volatilidad, que se aplica a todas las posiciones significativas de riesgo.

El VaR agregado a 31 de diciembre de 2001 asciende a 269 miles de €. A esa fecha, el efecto de una caída de tipos de interés de 50 pb sería un aumento del VaR del 2,6%, en tanto que una subida de la volatilidad del 20% provocaría un incremento del 17%.

Carteras de valores

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de las carteras de valores del balance consolidado asciende a 1.298 millones de €, con un aumento del 30,9% en el año. Esta cifra resulta de un importe bruto de 1.310 millones de €, minorada en 12 millones de € de fondos de fluctuación de valores.

Los criterios de valoración aplicables a las carteras de valores y a las coberturas necesarias para sus

eventuales minusvalías se exponen en detalle en la nota 2 d) de las Cuentas anuales.

La cartera de deuda del Estado, que comprende las letras del Tesoro y la deuda anotada, ha crecido un 106,1% y alcanza 624 millones de € al cierre del ejercicio.

La cartera de títulos de renta fija suma 495 millones de €, con una reducción del 16,3% en el año. En este grupo figuran 326 millones de € de bonos de titulización de hipotecas y préstamos a pymes.

El capítulo de acciones y otros títulos de renta variable comprende las correspondientes a sociedades sin vinculación con el Grupo. Su importe asciende a 123 millones de €, un 104,5% más que a final del año anterior.

Por último, las carteras de participaciones agrupan las acciones de las sociedades del Grupo, multigrupo o

asociadas que son consolidadas por el método de puesta en equivalencia. Al cierre del ejercicio suman 57 millones de €, frente a 37 millones de € en diciembre del año anterior (+50,8%). En este capítulo destaca la compra de una participación del 7,3% del capital de la sociedad Inmobiliaria Bami.

La cartera de participaciones de Popular tiene importantes plusvalías latentes, no registradas contablemente, por un importe no inferior a 800 millones de €, valorando las sociedades a su valor teórico contable según sus balances a final del ejercicio. Esta plusvalía se eleva a más 1.600 millones

Cuadro 21. Detalle de las carteras de valores

(Datos en miles de €)	2001				Variación Absoluta	En %
	Ptas. (Millones)	2000	Absoluta	En %		
<i>Deudas del Estado:</i>	103.794	623.813	302.689	321.124	>	
Certificados de depósito de Banco de España	—	—	—	—	—	—
Letras del Tesoro	68.903	414.116	232.626	181.490	78,0	
Otras deudas anotadas	34.854	209.477	69.913	139.564	>	
Otros títulos	44	261	278	(17)	(6,1)	
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	(7)	(41)	(128)	87	(68,0)	
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	(7)	(41)	(381)	340	(89,2)	
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	253	(253)	(100,0)	
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija:</i>	82.418	495.348	591.920	(96.572)	(16,3)	
De emisión pública	5.039	30.288	23.842	6.446	27,0	
De entidades de crédito	8.551	51.391	30.660	20.731	67,6	
De otros sectores residentes	951	5.719	18.763	(13.044)	(69,5)	
De otros sectores no residentes	13.981	84.025	84.437	(412)	(0,5)	
Bonos titulización hipotecaria	38.451	231.097	279.606	(48.509)	(17,3)	
Bonos titulización no hipotecaria	15.837	95.182	158.080	(62.898)	(39,8)	
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(392)	(2.354)	(3.468)	1.114	(32,1)	
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(392)	(2.354)	(3.468)	1.114	(32,1)	
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—	—	
<i>Acciones y otros títulos de renta variable:</i>	20.397	122.590	59.944	62.646	>	
Acciones y otros	21.568	129.629	68.011	61.618	>	
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(1.171)	(7.039)	(8.067)	1.027	(12,7)	
<i>Participaciones:</i>	3.867	23.241	4.897	18.344	>	
Participaciones	3.867	23.241	4.897	18.344	>	
Menos: Fondo para fluctuación de valores	—	—	—	—	—	
<i>Participaciones en empresas del grupo:</i>	5.538	33.282	32.581	701	2,2	
Participaciones	5.936	35.674	34.973	701	2,2	
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(398)	(2.392)	(2.392)	—	—	

de € si las sociedades cotizadas - principalmente los cinco bancos regionales del Grupo - se valoran según su precio de Bolsa a la misma fecha.

El cuadro 21 muestra la composición de las carteras de valores a 31 de diciembre de 2001 y 2000, en el que figuran también los fondos de fluctuación de valores constituidos en cumplimiento de los criterios citados.

Inmovilizado material

Al cierre del ejercicio, el saldo del inmovilizado material, neto de

amortizaciones y fondos de provisión, asciende a 581 millones de € que supera en 1,6% el correspondiente al año anterior. De este total, 258 millones de € corresponden a inmuebles, una cifra prácticamente igual a la del ejercicio precedente, y 323 millones de € a mobiliario, máquinas e instalaciones, con un aumento interanual de 3,1%.

Los inmuebles afectos a la explotación (de uso propio) suman 204 millones de €, con un crecimiento de 5,4% en el año. Los procedentes de adjudicaciones en pago de deudas tienen un valor neto de 38 millones de €

Cuadro 22. Inmovilizado material

(Datos en miles de €)	2001		Variación		
	Ptas. (Millones)	2000	Absoluta	En %	
<i>Inmuebles de uso propio</i>	33.991	204.289	193.768	10.521	5,4
Valor de coste	46.599	280.065	262.625	17.440	6,6
Menos: Amortización acumulada	(12.608)	(75.776)	(68.857)	6.919	10,0
<i>Otros inmuebles</i>	2.595	15.600	16.141	(541)	(3,4)
Valor de coste	3.237	19.459	20.131	(672)	(3,3)
Menos: Amortización acumulada	(642)	(3.859)	(3.990)	(131)	(3,3)
<i>Inmuebles adjudicados en pago de deudas . . .</i>	6.270	37.682	47.864	(10.182)	(21,3)
Inmuebles adjudicados	10.568	63.512	80.635	(17.123)	(21,2)
Menos: Fondo para activos adjudicados	(4.298)	(25.830)	(32.771)	(6.941)	(21,2)
<i>Total inmuebles</i>	42.856	257.571	257.773	(202)	(0,1)
<i>Mobiliario, máquinas e instalaciones</i>	53.747	323.023	313.399	9.624	3,1
Valor de coste	126.471	760.101	699.266	60.835	8,7
Menos: Amortización acumulada	(72.654)	(436.660)	(385.589)	51.071	13,2
Menos: Otros fondos de provisión	(70)	(418)	(278)	140	50,4
<i>Total</i>	96.603	580.594	571.172	9.422	1,6

(64 millones de € menos provisiones por 26 millones de €) y han disminuido un 21,3% debido a la activa gestión de venta realizada en el ejercicio. Por último figura un capítulo de otros con un saldo de 16 millones de €, que se ha reducido en un 3,4%.

En cuanto al mobiliario, destaca la importante inversión realizada en el año, 61 millones de €, en su mayor parte en tecnología, y la cifra de amortizaciones por 51 millones de €.

El cuadro 22 muestra la evolución de los activos materiales en el ejercicio, con detalle de los valores de coste, amortización acumulada y fondos de provisión correspondientes.

Balance en euros y moneda extranjera

El cuadro 23 presenta el balance consolidado del Grupo al cierre de los dos últimos ejercicios, desagregado en euros (que incluye pesetas y las demás divisas incorporadas a la Unión Monetaria Europea) y en moneda extranjera (resto de divisas).

Los activos totales en moneda extranjera tienen un contravalor en euros de 2.767 millones de €, un 7,4% del total.

Cuadro 23. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera

(Datos en miles de €)	2001			2000		
	€	Moneda extranjera	Total	€	Moneda extranjera	Total
Activo:						
Caja y depósitos en bancos centrales	1.877.951	9.154	1.887.105	406.348	5.758	412.106
Deudas del Estado	623.813	—	623.813	302.689	—	302.689
Entidades de crédito	2.743.855	2.225.070	4.968.925	3.835.078	1.631.529	5.466.607
Créditos sobre clientes	26.940.349	428.022	27.368.371	22.687.387	275.136	22.962.523
Obligaciones y otros valores de renta fija	435.486	59.862	495.348	534.426	57.494	591.920
Acciones y otros títulos de renta variable	116.892	5.698	122.590	59.944	—	59.944
Participaciones	23.241	—	23.241	4.897	—	4.897
Participaciones en empresas del grupo	33.282	—	33.282	32.581	—	32.581
Activos inmateriales	20.791	—	20.791	13.615	—	13.615
Fondo de comercio de consolidación	33.613	—	33.613	6.160	—	6.160
Activos materiales	580.594	—	580.594	571.172	—	571.172
Cuentas de periodificación	270.190	29.780	299.970	317.738	31.742	349.480
Otros activos	925.208	9.065	934.273	577.352	5.701	583.053
Total	34.625.265	2.766.651	37.391.916	29.349.387	2.007.360	31.356.747
Pasivo:						
Entidades de crédito	4.683.225	2.241.852	6.925.077	3.682.183	1.206.405	4.888.588
Débitos a clientes	21.725.307	889.929	22.615.236	19.569.236	855.739	20.424.975
Débitos representados por valores negociables	2.473.994	512.472	2.986.466	1.545.252	113.910	1.659.162
Otros pasivos	851.965	26.986	878.951	654.776	41.068	695.844
Cuentas de periodificación	269.049	31.960	301.009	244.115	30.146	274.261
Provisiones para riesgos y cargas	278.120	4.260	282.380	501.787	4.910	506.697
Diferencia negativa de consolidación	444	—	444	570	—	570
Pasivos subordinados	150.000	113.469	263.469	100.000	107.469	207.469
Recursos propios	2.026.373	—	2.026.373	1.815.764	—	1.815.764
Intereses minoritarios	498.347	—	498.347	355.908	—	355.908
Beneficio consolidado del ejercicio	614.164	—	614.164	527.509	—	527.509
Total	33.570.988	3.820.928	37.391.916	28.997.100	2.359.647	31.356.747
<i>Pro memoria:</i> Riesgos sin inversión	3.862.497	416.527	4.279.024	2.758.804	422.979	3.181.783
Disponibles por terceros	4.256.861	—	4.256.861	3.708.572	—	3.708.572

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

Las cuentas consolidadas de resultados del Grupo a 31 de diciembre de 2001 y de 2000 figuran en el cuadro 24 con el formato de "cascada" y el nivel de desglose habitual de informes anteriores. En las Cuentas Anuales se presentan las cuentas de resultados de los cinco últimos ejercicios, según el modelo público establecido por el Banco de España.

Los productos de empleos ascienden a 2.294 millones de €, con un crecimiento del 29,1% sobre el año anterior. De esta cifra, 2.284 millones de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 10 millones de € a dividendos.

Los costes financieros de los recursos ajenos suman 893 millones de €, con aumento de 37,4% en el ejercicio. Esta cifra incluye 19 millones de € de coste imputable al fondo de pensiones hasta 8 de noviembre, ya que a partir de

Cuadro 24. Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2001		Aumento (Disminución) en %	
	Ptas. (Millones)	2000		
Intereses y rendimientos asimilados	380.045	2.284.119	1.768.400	29,2
- Intereses y cargas asimiladas:	148.512	892.578	649.593	37,4
<i>De recursos ajenos</i>	145.293	873.231	629.468	38,7
<i>Imputables al fondo de pensiones</i>	3.219	19.347	20.125	(3,9)
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	1.664	10.000	8.002	25,0
= Margen de intermediación	233.197	1.401.541	1.126.809	24,4
+ Productos de servicios:	94.399	567.347	537.421	5,6
<i>Comisiones de operaciones activas</i>	12.433	74.724	67.803	10,2
<i>Comisiones de avales y otras cauciones</i>	8.178	49.151	41.692	17,9
<i>Productos de otros servicios (neto)</i>	73.788	443.472	427.926	3,6
= Margen bancario básico	327.596	1.968.888	1.664.230	18,3
+ Resultados de operaciones financieras:	7.484	44.984	119.491	(62,4)
<i>Negociación de activos financieros</i>	1.689	10.151	91.107	(88,9)
<i>Menos: Saneamiento de valores y derivados</i>	(287)	(1.723)	(4.442)	(61,2)
<i>Resultados de diferencias de cambio</i>	6.082	36.556	32.826	11,4
= Margen ordinario	335.080	2.013.872	1.783.721	12,9
- Costes operativos:	124.658	749.208	667.660	12,2
<i>Costes de personal</i>	89.627	538.666	477.021	12,9
<i>Gastos generales</i>	29.834	179.305	162.644	10,2
<i>Tributos varios</i>	5.197	31.237	27.995	11,6
- Amortizaciones	11.348	68.203	67.474	1,1
+ Otros productos de explotación	245	1.474	1.474	-
- Otras cargas de explotación:	6.880	41.352	39.144	5,6
<i>Contribución a fondos de garantía</i>	2.893	17.389	15.278	13,8
<i>Atenciones estatutarias y otras</i>	3.823	22.976	23.027	(0,2)
<i>Otras cargas</i>	164	987	839	17,6
= Margen de explotación	192.439	1.156.583	1.010.917	14,4
± Rdos. de sociedades puestas en equivalencia (neto)	840	5.048	5.771	(12,5)
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.341	8.058	2.351	>
+ Resultados por operaciones grupo (neto)	465	2.796	6.355	(56,0)
- Amortización y provisiones para insolvencias:	31.716	190.617	101.905	87,1
<i>Dotación neta del período</i>	36.354	218.490	133.585	63,6
<i>Menos: Recuperación de fallidos amortizados</i>	(4.638)	(27.873)	(31.680)	(12,0)
± Resultados extraordinarios (neto):	(18.894)	(113.558)	(108.373)	4,8
<i>Resultados de enajenación de activos</i>	1.511	9.084	9.851	(7,8)
<i>Recuperación de fondo de pensiones</i>	-	-	-	-
<i>Dotación extraordinaria al fondo de pensiones</i>	(6.654)	(39.993)	(47.917)	(16,5)
<i>Dotación a provisiones para otros fines</i>	(13.194)	(79.299)	(61.468)	29,0
<i>Otros resultados varios</i>	(557)	(3.350)	(8.839)	(62,1)
= Beneficio antes de impuestos	141.793	852.194	810.414	5,2
- Impuesto sobre sociedades	39.605	238.030	282.905	(15,9)
= Beneficio neto consolidado del período	102.188	614.164	527.509	16,4
- Intereses minoritarios	8.133	48.882	36.952	32,3
= Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	94.055	565.282	490.557	15,2

esa fecha este concepto se ha eliminado como consecuencia de la exteriorización de los compromisos de pensiones.

La diferencia entre los productos de empleos y los costes financieros constituye el margen de intermediación, que se eleva a 1.401 millones de €, con un crecimiento interanual de 24,4%. Esta tasa fue 12,7% en el ejercicio anterior.

La causa de este importante aumento, que supone casi doblar el ritmo de variación del año anterior, está principalmente en el fuerte crecimiento del volumen de negocio, como se expone a continuación.

Para cuantificar este efecto, se ha analizado la variación del margen,

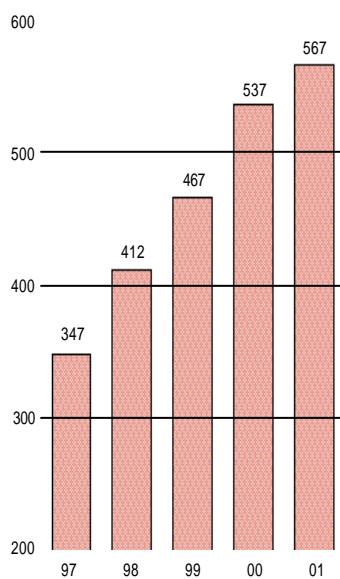
atendiendo a los factores que la determinan: las masas de empleos y recursos por una parte, y los tipos de interés activos y pasivos, por otra.

El cuadro 25 presenta los resultados del análisis. De un aumento total de 275 millones de € del margen de intermediación en el año, 222 millones de € han sido consecuencia del crecimiento del balance, supuesta la estabilidad de tipos de interés respecto al año anterior. El efecto debido a las variaciones de los tipos ha aportado los restantes 53 millones de €, que resultan de un impacto positivo en el lado de los empleos mayor que el aumento de coste de los recursos.

Cuadro 25. Análisis causal de la variación del margen de intermediación

(Datos en miles de €)	Por variación en volumen de negocio	Por variación en tipos	Variación total
Variación en ...			
Letras del Tesoro y CEBES	(2.524)	135	(2.389)
Intermediarios financieros	48.582	(29.918)	18.664
Inversiones crediticias	337.893	162.107	500.000
Cartera de valores	2.877	(1.435)	1.442
Otros activos	—	—	—
Total empleos	386.828	130.889	517.717
Intermediarios financieros	79.924	(16.765)	63.159
Recursos de clientes:			
Débitos a clientes	40.544	97.369	137.913
Empréstitos y otros valores negociables	41.344	1.346	42.690
Fondo de pensiones	2.838	(3.615)	(777)
Otros recursos	—	—	—
Recursos propios	—	—	—
Total recursos	164.650	78.335	242.985
Margen de intermediación	222.178	52.554	274.732

Fig.12 Productos de servicios
(Millones de €)



Los productos de servicios netos suman 567 millones de €, cifra superior en un 5,6% a la del año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de operaciones activas que no se integran en los productos de empleos, con un aumento del 10,2%, las de los riesgos sin inversión, que crecieron el 17,9% y las derivadas de la prestación de otros servicios bancarios, que aumentaron un 3,6%. La figura 12 muestra su evolución en los cinco últimos ejercicios.

El cuadro 26 expone la composición de estos ingresos por tipos de servicios en los dos últimos ejercicios. Su análisis muestra un crecimiento de dos dígitos en la mayor parte de sus capítulos, a excepción de las comisiones de fondos de inversión, que caen un 16,4% como consecuencia de la reducción de sus patrimonios, y las de cartera de valores (-5,6%), afectadas por el menor volumen de actividad de los mercados de títulos. Las comisiones de

Cuadro 26. Ingresos por servicios

(Datos en miles de €)

	2001			Variación en %
	Ptas. (Millones)	2000		
Servicios inherentes a operaciones activas:				
Descuento comercial	12.433	74.724	67.803	10,2
Otras operaciones activas	7.453	44.793	43.226	3,6
Prestación de avales y otras garantías	4.980	29.931	24.577	21,8
Servicios de gestión:				
Mediación en cobros y pagos:	8.178	49.151	41.692	17,9
Cobro de efectos	73.788	443.472	427.926	3,6
Cheques	38.066	228.779	198.034	15,5
Adeudos por domiciliaciones	9.812	58.967	51.118	15,4
Medios de pago	3.742	22.491	19.727	14,0
Movilización de fondos	2.465	14.816	12.653	17,1
Compra-venta de moneda extranjera	15.614	93.842	80.254	16,9
Administración de activos financieros de clientes:				
Cartera de valores	6.433	38.663	34.282	12,8
Fondos de inversión	1.343	8.069	7.699	4,8
Planes de pensiones	26.765	160.861	175.011	(8,1)
Administración de cuentas a la vista	3.311	19.896	21.073	(5,6)
Otros	7.709	46.334	40.749	13,7
Total	891	40.407	31.589	27,9
Total	94.399	567.347	537.421	5,6

descuento comercial aumentaron un 3,6%, en línea con el crecimiento de esta modalidad de inversión.

La suma del margen de intermediación y los productos de servicios constituye el llamado margen bancario básico, que se eleva a 1.969 millones de €, con una tasa de crecimiento de 18,3%.

Los resultados de operaciones financieras comprenden los obtenidos en la negociación de títulos, otros activos financieros y derivados, netos de dotaciones al fondo de fluctuación de valores, más los resultados de diferencias de cambio. Su importe asciende a 45 millones de € frente a 119 millones de € en el ejercicio anterior, lo que supone una caída del 62,4%. La causa de esta fuerte reducción se debe a que la cifra del año 2000 incluye la plusvalía obtenida por Banco Popular en la venta de su participación en la sociedad Avasa por 77 millones de €. Ajustados de esta partida extraordinaria, los resultados por operaciones financieras aumentaron 5,0% respecto al ejercicio anterior.

Los resultados por diferencias de cambio suman 37 millones de €, un

11,4% superiores a los del año precedente.

El margen ordinario, o productos totales de explotación, suma del margen bancario básico más los resultados de operaciones financieras, ascienden a 2.014 millones de €, lo que significa un aumento del 12,9%. Esta tasa de variación, depurada del resultado extraordinario indicado más arriba, es del 18,0%. La correspondiente al ejercicio 2000, aplicando el mismo criterio, fue de 12,8%.

Los costes operativos se elevan a 749 millones de €, con un crecimiento del 12,2% en el ejercicio. Dentro de este capítulo, los costes de personal ascienden a 539 millones de €, un 12,9% más que el año anterior. Debido a la exteriorización de los compromisos por pensiones realizada en el ejercicio, los costes de personal incluyen determinados conceptos que figuraban anteriormente en dotaciones a fondos de pensiones, por lo que la comparación con el año 2000 no es homogénea. Si se depura este efecto (que incluye la ampliación del colectivo cubierto, el cambio de bases técnicas y otros menores), los costes de personal aumentan un 6,4% en el ejercicio.

Formación: la gestión del conocimiento

Recuadro 5

Las actividades de formación tienen por objeto dotar a la plantilla del Grupo - más de 12.000 personas - de los conocimientos, destrezas y habilidades necesarias para el desempeño eficiente de su trabajo. Estas funciones se coordinan por el Centro de Formación del Grupo, ubicado en Madrid, que gestiona un amplio conjunto de programas orientados a los distintos colectivos profesionales, adaptados a nuestro tipo de negocio y a la estructura de nuestra organización.

Las principales áreas de actuación son las siguientes:

- Formación general bancaria y financiera: Cursos dirigidos a toda la plantilla de nuevo ingreso, impartidos a distancia o en presencia.
- Acceso a nuevas funciones: Programas destinados a nuevos Directores, Interventores y Apoderados, siempre mediante cursos presenciales. Los contenidos cubren las áreas de riesgos, acción comercial, dirección de equipos, técnicas de negociación, etc.
- Desarrollo de directivos: Acciones formativas diseñadas específicamente para las personas con mayor potencial de desarrollo profesional dentro de la organización. Los programas comprenden cursos de presencia, con medios internos o impartidos por centros externos, y, en algunas materias, también a distancia. En este apartado destaca el programa de dirección impartido por el IESE, de carácter presencial, con una duración de dos meses, en el que han participado más de 100 directivos de primer nivel. Su contenido incluye estrategia comercial, finanzas, dirección de personas, la nueva economía y otras.
- Formación especializada: Destinada principalmente al personal del área de Recursos Técnicos, a través de cursos presenciales, en grupos o mediante programas individuales, impartidos generalmente por firmas externas. En este grupo se incluye también la formación en idiomas, así como acciones puntuales para directivos de las oficinas de apoyo de la red comercial.
- Normativa: Cursos dirigidos al personal apoderado de áreas como Control o Intervención, entre los que destaca la formación en materia de prevención del blanqueo de capitales.
- Temas monográficos: Acciones formativas sobre nuevos productos, promoción de líneas de negocio (seguros, planes de pensiones, leasing, etc.), animación comercial y otros. En 2001 ha tenido especial importancia el curso denominado "El euro, nuestra moneda", destinado a todos los empleados del Grupo y complementado con sesiones en presencia.

El número de participantes en programas de formación en 2001 se ha elevado a 35.940, un 6% 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% sobre el año 2000.

Form@nova

En marzo de 2001 el Grupo ha creado un portal de formación denominado form@nova, como medio de comunicación *on-line* de la gestión del conocimiento, abierto a toda la plantilla del Grupo de modo permanente y ubicado en la *Intranet* corporativa.

El portal, gestionado por la Oficina de Formación, ofrece un amplio conjunto de herramientas de formación y consulta *on-line*: programas de formación a distancia, incluyendo su enfoque, contenido y nivel al que va orientado, procesos de autoevaluación y contacto con los tutores mediante correo electrónico, petición de textos y manuales, consulta de "cápsulas formativas" sobre un gran número de temas, acceso a una biblioteca de consulta y a foros internos de discusión de materias profesionales.

En los nueve meses transcurridos desde su implantación, form@nova ha tenido un total de 360.000 visitas.

Los gastos generales suman 179 millones de €, un 10,2% más que el año anterior. De esta cifra, los gastos en informática (49 millones de €) y en comunicaciones (27 millones de €) suponen cerca de la mitad del total. Otras partidas como seguros y servicios de vigilancia y transporte de fondos han tenido fuertes incrementos, en parte motivados por la distribución física de los billetes y monedas en

euros llevada a cabo en los meses finales del año.

Los tributos varios, que incluyen todos los impuestos, excepto el de sociedades, se elevan a 31 millones de €, con aumento del 11,6%.

El cuadro 27 muestra la composición de los gastos generales y tributos por conceptos, comparados con el año anterior.

Cuadro 27. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en miles de €)

2001

	Ptas. (Millones)	2000	Variación en %
Gastos generales:			
Alquileres y servicios comunes	5.277	31.717	7,8
Comunicaciones	4.569	27.462	4,2
Conservación del inmovilizado	2.452	14.739	(5,1)
Gastos de informática	8.195	49.253	16,1
Impresos y material de oficina	1.182	7.101	28,9
Informes técnicos y gastos judiciales	670	4.029	4,7
Publicidad	1.217	7.311	(35,6)
Seguros	656	3.945	48,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.139	12.857	25,3
Viajes	1.387	8.333	7,7
Otros*	2.090	12.558	66,4
Total	29.834	179.305	10,2
Tributos varios:			
Actos jurídicos documentados	—	—	—
Arbitrarios municipales	116	698	805
Impuesto sobre bienes inmuebles	252	1.517	1.488
Impuesto sobre actividades económicas	910	5.468	5.160
Impuesto sobre el valor añadido	3.647	21.916	19.875
Otros	272	1.638	667
Total	5.197	31.237	27.995

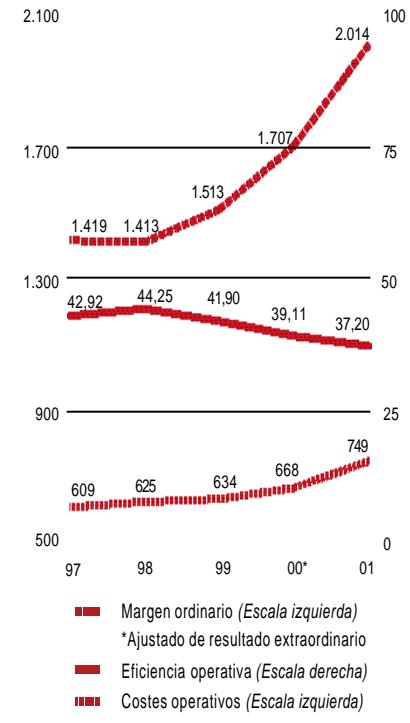
* Deducidos los gastos recuperados de terceros no imputados a su correspondiente renglón.

La ratio de eficiencia operativa, que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes

operativos, continúa su mejora y se sitúa en el 37,2% en el ejercicio, frente al 39,1% en el año precedente (ajustada

Fig.13 Eficiencia operativa

(Millones de € y %)



(Datos en % del margen ordinario)

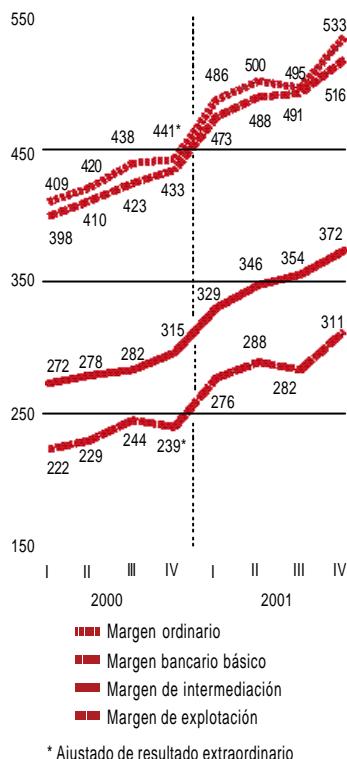
Cuadro 28. Eficiencia operativa

	2001	2000*	1999	1998	1997
Margen de intermediación	69,59	66,01	66,11	67,47	71,09
Productos de servicios y resultados de operaciones financieras	30,41	33,99	33,89	32,53	28,91
Margen ordinario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	(37,20)	(39,11)	(41,90)	(44,25)	(42,92)
Amortizaciones	(3,39)	(3,78)	(4,37)	(4,57)	(3,97)
Otros resultados de explotación	(1,98)	(2,38)	(2,39)	(2,56)	(2,51)
Saneamientos y provisiones	(15,78)	(8,36)	(5,83)	(3,61)	(6,92)
Resultados varios	0,67	0,77	1,07	1,39	1,45
Impuesto sobre sociedades	(11,82)	(16,57)	(15,79)	(15,33)	(14,98)
Beneficio neto	30,50	30,57	30,79	31,07	30,15

* Ajustada de resultado extraordinario

Fig.14 Márgenes trimestrales

(Millones de €)



del resultado extraordinario mencionado anteriormente). Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es del 56,4% en el conjunto de la banca española, según los datos disponibles más recientes (de septiembre de 2001).

El cuadro 28 y la figura 13 muestran la evolución de la eficiencia operativa del Grupo en los cinco últimos años.

Las amortizaciones de los activos materiales e inmateriales ascienden a 68 millones de €, con un aumento del 1,1% durante el ejercicio.

Los capítulos de "otros productos" y "otras cargas de explotación" representan un cargo neto de 40 millones de €, un 5,9% superior al del año anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas pequeñas, los siguientes conceptos: las cuotas anuales pagadas a fondos de garantía por importe de 17,4 millones de €, atenciones estatutarias por 0,2 millones de € y la aportación a fundaciones de carácter social por 22,8 millones de €, al amparo de los acuerdos adoptados por los consejos de administración de las entidades del Grupo, con carácter permanente, que implican una reducción al menos de igual cuantía en las atenciones estatutarias.

El margen de explotación o resultado operativo se obtiene detrayendo del margen ordinario los costes operativos, las amortizaciones y el neto de los otros resultados de explotación. En el ejercicio 2001 suma 1.157 millones de €, con un crecimiento del 14,4% sobre el año anterior. Si se depura la cifra correspondiente al año 2000 (1.011 millones de €) de la plusvalía extraordinaria (77 millones de €) citada más arriba, el margen de explotación crece un 23,8% sobre el año anterior en términos de resultados recurrentes. La tasa correspondiente al año 2000, calculada con igual criterio, fue de 20,3%.

La progresión del margen de explotación del 23,8%, cuando el volumen de negocio crece a un ritmo del orden del 19%, constituye la síntesis de la gestión realizada en el año por la dirección del Grupo y confirma la validez de la política de crecimiento con rentabilidad.

La figura 14 muestra la evolución de los cuatro márgenes definidos más arriba (ajustados) en los años 2001 y 2000 por trimestres. Su examen muestra la importante progresión de todos ellos, impulsados por el considerable crecimiento del volumen de negocio.

A partir del resultado operativo, se analizan a continuación las partidas de la parte inferior de la cascada de resultados hasta llegar al beneficio contable.

Los resultados netos de las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, en razón de su actividad, ascienden a 5,0 millones de €, con una disminución de 12,5% respecto al ejercicio anterior. De acuerdo con las normas contables, esta cifra está ajustada del importe de los dividendos pagados por estas sociedades en el año, que suman 8,2 millones de €, y que están incluidos en los productos de empleos.

A continuación se incluye la amortización del fondo de comercio de consolidación por 8,1 millones de €, destinado al saneamiento del *goodwill* (diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable) generado en la compra de participaciones.

Los resultados por operaciones grupo suman 2,8 millones de €, importe de los beneficios obtenidos en la negociación de valores de las sociedades del Grupo. Son un 56% inferiores a los del ejercicio anterior, que incluían 4,6 millones de € de plusvalía en la venta de un paquete de acciones de Banco Popular.

El capítulo de provisiones para insolvencias comprende las dotaciones del ejercicio a dicho fondo, con cargo a resultados, por un total de 218 millones de €, un 63,6% más que en el año anterior. Esta cifra es la suma de 102 millones de € de provisiones específicas para riesgos en dificultad, 51 millones de € de dotaciones genéricas, 65 millones de € destinados al fondo de cobertura estadística de insolvencias (fcei) creado en junio de 2000, menos 0,2 millones de € de disponible en el fondo para riesgo-país. Por otra parte se han recuperado créditos fallidos que habían sido

Estructura de la plantilla: contrataciones y prejubilaciones

Recuadro 6

Como parte de su estrategia a medio y largo plazo, el Grupo busca de forma permanente la optimización del empleo de los recursos humanos, a fin de mejorar la eficiencia operativa y aumentar la productividad de la organización.

La orientación del negocio al cliente, unida al empleo intensivo de medios tecnológicos, han convertido la sucursal en un punto de venta de productos y servicios, liberándola de gran número de tareas administrativas que pueden procesarse con más eficacia de modo centralizado.

Esta transformación significa un cambio importante - cuantitativo y cualitativo - en la plantilla del Grupo. La red de oficinas necesita ante todo personas de marcado perfil comercial, con facilidad de aprendizaje de nuevos productos y herramientas de gestión y, en definitiva, con capacidad para adaptarse a un entorno nuevo de negocio. Al tiempo, las unidades de apoyo disponen de más medios informáticos y de comunicaciones, lo que supone que, de forma general, puedan gestionarse con menos personas y de nivel más cualificado.

En aplicación de estos criterios, el Grupo mantiene una activa política de contratación de plantilla, combinada desde 1996 con prejubilaciones. En los seis años transcurridos se contrataron cerca de 5.500 personas, en su casi totalidad con edad inferior a 30 años y alto nivel de formación, de las que alrededor del 78% se integraron en la plantilla fija. Al tiempo, 1.500 empleados se acogieron a la prejubilación, en su mayoría a través de cuatro planes especiales dotados contra reservas. Además, 2.200 personas dejaron el Grupo por dimisión voluntaria y 500 más causaron baja por otros motivos (jubilación a los 65 años, fallecimiento, invalidez, despido).

En resumen, en el periodo 1996-2001, la plantilla del Grupo ha pasado de 12.175 a 12.309 personas (cifra que incluye el personal de las sociedades que se han incorporado al Grupo), lo que supone un aumento de 134 empleados, un 1,1% del personal a final del año 1995.

Las cifras anteriores son exponente del sustancial rejuvenecimiento de la organización: más del 25% del personal del Grupo tiene menos de 30 años y constituye la base de la que saldrán sus futuros directivos.

Plan de prejubilaciones del año 2002

En diciembre de 2001, el Grupo ha aprobado un nuevo plan de prejubilaciones que incluye alrededor de 230 empleados, de los que 170 son técnicos y el resto, administrativos. Del análisis de los puestos de trabajo afectados, se prevé que será necesario reemplazar 70 aproximadamente, procediendo a amortizar el resto, con un ahorro neto de costes de personal del orden de 10 millones de € anuales.

La operación tiene un coste aproximado de 73 millones de €. Dado el importante excedente de recursos propios del Grupo, se financia con cargo a reservas de libre disposición, lo que produce una detacción del orden de 0,16 puntos en el coeficiente de solvencia del Grupo (normativa Banco de España). Las características del plan figuran en detalle en las Cuentas anuales (nota 2 i).

El empleo de reservas para esta finalidad ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por las Juntas Generales de Accionistas de Banco Popular y de sus Bancos regionales y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España.

La instrumentación del plan se hace mediante la inclusión del colectivo en un seguro temporal que asume el riesgo actuarial y de inversión y que cubre las prestaciones correspondientes hasta la jubilación del empleado, momento en el que pasarán a ser satisfechas por el plan de pensiones vigente.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2002.

amortizados por 28 millones de €, un a cifra un 12,0% inferior a la del ejercicio precedente. El neto de ambos conceptos supone un saneamiento crediticio de 190 millones de € con cargo a los resultados del ejercicio, un 87,1% más que en el año anterior.

Estas cifras son un claro reflejo de los criterios de prudencia aplicados por el Grupo de forma permanente, con independencia de que la calidad de los activos está en máximos históricos, como se expone en el capítulo de gestión del riesgo.

Cuadro 29. Resultados y rentabilidad trimestrales

(Datos en miles de €)	2000				2001			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	386.650	422.582	462.108	505.062	555.208	581.919	578.885	578.107
- Intereses y cargas asimiladas	114.682	144.929	179.706	210.276	225.956	235.611	225.300	205.711
= Margen de intermediación	271.968	277.653	282.402	294.786	329.252	346.308	353.585	372.396
+ Productos de servicios	125.945	132.239	141.069	138.168	144.093	141.926	137.569	143.759
+ Resultados de operaciones financieras	10.754	9.940	14.606	84.191	13.076	12.004	3.450	16.454
= Margen ordinario	408.667	419.832	438.077	517.145	486.421	500.238	494.604	532.609
- Costes operativos:								
Personal	160.799	164.320	167.243	175.298	183.200	185.545	186.081	194.382
Resto	115.980	118.663	120.036	122.342	132.819	133.360	135.501	136.986
44.819	45.657	47.207	52.956	50.381	52.185	50.580	57.396	
- Amortizaciones	16.701	16.759	17.008	17.006	16.851	17.021	16.974	17.357
± Otros resultados de explotación (neto)	(9.279)	(9.478)	(9.424)	(9.489)	(10.092)	(10.070)	(9.810)	(9.906)
= Margen de explotación	221.888	229.275	244.402	315.352	276.278	287.602	281.739	310.964
± Otros resultados (neto)	(2.824)	7.166	6.780	2.016	787	6.021	2.426	4.344
- Provisiones y saneamientos (neto)	21.629	41.105	39.641	111.266	67.214	83.251	57.376	110.126
= Beneficio antes de impuestos	197.435	195.336	211.541	206.102	209.851	210.372	226.789	205.182
- Impuesto sobre el beneficio	69.009	68.768	74.080	71.048	60.618	62.435	63.013	51.964
= Beneficio neto consolidado período	128.426	126.568	137.461	135.054	149.233	147.937	163.776	153.218
- Intereses minoritarios	9.538	9.572	8.308	9.534	12.355	12.211	12.638	11.678
= Beneficio neto atribuible	118.888	116.996	129.153	125.520	136.878	135.726	151.138	141.540
Pro memoria (millones de €):								
Activos totales medios	26.025	28.326	29.623	30.778	32.427	34.060	35.167	36.626
Activos totales medios ponderados por riesgo (RWA)	21.139	22.506	23.675	24.545	26.005	27.650	28.860	29.747
(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)								
	2000				2001			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rendimiento de los empleos	5,94	5,97	6,24	6,56	6,85	6,83	6,58	6,32
- Coste de los recursos	1,76	2,05	2,43	2,73	2,79	2,77	2,56	2,25
= Margen de intermediación	4,18	3,92	3,81	3,83	4,06	4,06	4,02	4,07
+ Rendimiento neto de servicios	1,93	1,87	1,91	1,80	1,78	1,67	1,56	1,57
+ Rendimiento neto de operaciones financieras	0,17	0,14	0,20	1,09	0,16	0,14	0,04	0,18
= Margen ordinario	6,28	5,93	5,92	6,72	6,00	5,87	5,62	5,82
- Costes operativos:								
Personal	2,47	2,32	2,26	2,28	2,26	2,18	2,12	2,12
Resto	1,78	1,68	1,62	1,59	1,64	1,57	1,54	1,49
0,69	0,64	0,64	0,69	0,62	0,62	0,61	0,58	0,63
- Amortizaciones	0,26	0,24	0,23	0,22	0,21	0,20	0,19	0,19
± Otros resultados de explotación (neto)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,11)
= Rentabilidad de explotación	3,41	3,24	3,30	4,10	3,41	3,38	3,20	3,40
± Otros resultados (neto)	(0,05)	0,10	0,09	0,03	0,01	0,07	0,03	0,05
- Provisiones y saneamientos (neto)	0,33	0,58	0,53	1,45	0,83	0,98	0,65	1,21
= Rentabilidad antes de impuestos	3,03	2,76	2,86	2,68	2,59	2,47	2,58	2,24
- Impuesto sobre el beneficio	1,06	0,97	1,00	0,92	0,75	0,73	0,72	0,57
= Rentabilidad neta final (ROA)	1,97	1,79	1,86	1,76	1,84	1,74	1,86	1,67
Pro memoria:								
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	2,43	2,25	2,32	2,20	2,30	2,14	2,27	2,06
Rentabilidad neta de los recursos propios (ROE) (%)	26,30	25,90	28,60	27,79	26,76	26,55	29,56	27,70
Apalancamiento	13,4 x	14,5 x	15,4 x	15,8 x	14,5 x	15,3 x	15,9 x	16,6 x
Eficiencia operativa (%)	39,35	39,14	38,18	33,90	37,66	37,09	37,62	36,50

Los resultados extraordinarios totalizan un cargo neto de 114 millones de €, frente a 108 millones de € en el ejercicio pasado, y comprenden los capítulos que figuran a continuación.

La enajenación de activos no financieros, principalmente inmuebles,

aporta un beneficio de 9 millones de €, con una reducción del 7,8% respecto al año precedente.

Las dotaciones al fondo de pensiones ascienden a 40 millones de €, inferiores en un 16,5% a las realizadas en el ejercicio anterior.

Exteriorización de los compromisos por pensiones

Recuadro 7

En diciembre de 2000, la dirección del Grupo y la representación de sus trabajadores suscribieron un acuerdo sobre el sistema de previsión social y la exteriorización de los fondos de pensiones de su personal en activo, en el marco de la Ley 30/1995 y el Real Decreto 1588/1999.

El acuerdo estableció la creación de un plan de pensiones de empleo para todo el personal de Banco Popular Español y de sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia, Vasconia, Popular-e y Popular Hipotecario. Este plan cubre dos colectivos, a los que corresponden los compromisos siguientes:

- De prestación definida y asegurada para los empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad.
- Mixto, de prestación definida para los riesgos en actividad y de aportación definida para todas las prestaciones, para el resto del personal. El Grupo asume el compromiso de realizar aportaciones anuales a este fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, comprendidas entre 1,25% y 1,30% de su salario bruto, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación de la misma cuantía por parte del empleado.

Las principales consecuencias de este acuerdo consisten en consolidar como derechos definitivos los compromisos por pensiones con todos los empleados y mejorar de modo individual o global las prestaciones, en especial para el personal ingresado después de marzo de 1980, al que el convenio colectivo de Banca no reconoce ningún complemento de jubilación. Este último punto es especialmente importante, si se tiene en cuenta que este colectivo comprende 5.900 empleados en el momento actual, alrededor del 50% de la plantilla total de los bancos del Grupo.

A lo largo del 2001 ha tenido lugar la instrumentación del anterior acuerdo en los ocho Bancos. En el mes de abril fue elaborado el Reglamento del plan y el dictamen actuarial del mismo, y se constituyeron las comisiones promotoras que, a continuación, acordaron la integración de los planes en un fondo denominado Europopular Integral. La administración del fondo corre a cargo de Europensiones, sociedad gestora de fondos y planes de pensiones participada por el Grupo en el 51%, y la entidad depositaria es Banco Popular Español. A continuación, las comisiones promotoras aprobaron los correspondientes planes de reequilibrio y de trasvase previstos en la normativa.

Con fecha 8 de noviembre pasado, quedó materializada la exteriorización, con la firma de las pólizas de aseguramiento del plan y de seguro por el exceso del límite financiero con la compañía Allianz, Sociedad de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria de su matriz Allianz AG. Ese mismo día fue presentada en la Dirección General de Seguros la documentación (dictamen actuarial y plan de trasvase) para su preceptiva verificación.

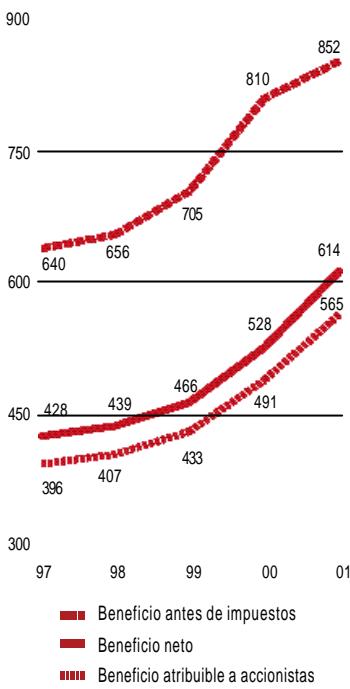
Asimismo se celebraron las elecciones que establece la legislación para designar a los representantes del personal en las comisiones de control de los planes, que quedaron constituidas el pasado mes de diciembre.

Durante los meses de noviembre y diciembre, los Bancos han desembolsado en su totalidad las aportaciones a favor de los planes y las primas de los seguros complementarios por un total de 468 millones de € (77.900 millones de ptas.).

En definitiva, al cierre del ejercicio, ha culminado el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con el personal en activo de los Bancos del Grupo.

Fig.15 Evolución del beneficio

(Millones de €)



La dotación a provisiones para otros fines suma 79 millones de €, con una tasa de crecimiento interanual del 29%. Comprende las provisiones a los fondos de saneamiento de inmuebles adjudicados, de contingencias fiscales y a otros de menor cuantía. Dentro de este apartado se incluyen otras provisiones de naturaleza cautelar, no asignadas a riesgos determinados, por importe de 82 millones de €.

Como resumen de la política de prudencia aplicada por el Grupo, el total de dotaciones a fondos de provisión y demás saneamientos del balance, con cargo a los resultados del ejercicio, suman 318 millones de €, cifra que supera en un 48,8% la del año anterior. De este total, un importe no inferior a 85 millones de € se ha dotado de forma voluntaria como cobertura adicional a la exigida por la normativa, con el fin de mantener la máxima integridad patrimonial del Grupo.

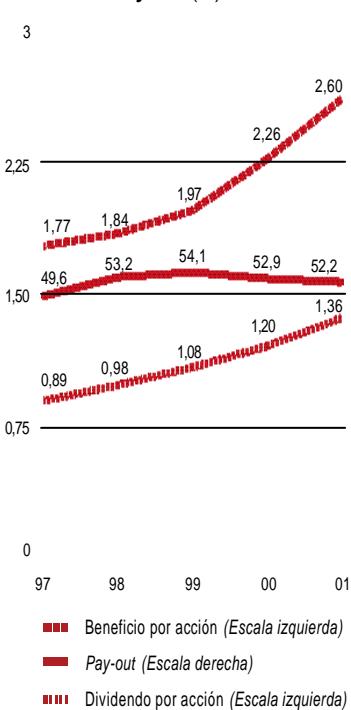
El capítulo de otros resultados varios engloba un gran número de

conceptos tales como productos y costes imputables a ejercicios anteriores, retrocesiones a clientes, quebrantos diversos y otras partidas de menor significación. Su importe neto es un cargo a resultados de 3,4 millones de €, frente a 8,8 millones de € en el ejercicio anterior.

Una vez detraídos los apartados anteriores, se obtiene el beneficio antes de impuestos, que asciende a 852 millones de €, con un aumento del 5,2% interanual.

El impuesto de sociedades suma 238 millones de €, un 15,9% inferior al del año anterior. Esta importante reducción se debe fundamentalmente al efecto fiscal de la exteriorización de los fondos de pensiones realizada en el ejercicio, estimado en 95 millones de € de ajustes temporales positivos.

El tipo impositivo aparente resulta 27,9%, con una disminución de 7 puntos en relación con el año precedente. Este efecto permite ajustar el resultado bruto

**Fig.16 Beneficio y dividendo por acción (€)
Pay-out (%)**

Cuadro 30. Cálculo del impuesto sobre sociedades

	Datos en miles de €	2001		Variación en %
		Ptas. (Millones)	2000	
Beneficio antes de impuestos	141.793	852.194	810.414	5,2
Aumentos	50.805	305.344	255.198	19,6
Disminuciones	14.592	87.702	108.932	(19,5)
Base imponible	178.006	1.069.836	956.680	11,8
Cuota (35 %)	62.302	374.443	334.838	11,8
Deducciones: Por doble imposición	5.634	33.862	52.123	(35,0)
Por bonificaciones	105	631	665	(5,1)
Por inversiones	73	439	815	(46,1)
Cuota líquida	56.490	339.511	281.235	(87,9)
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	(16.885)	(101.481)	1.670	
Impuesto sobre sociedades	39.605	238.030	282.905	(15,9)

al objetivo de rentabilidad en términos de beneficio atribuible.

El beneficio neto del ejercicio asciende a 614 millones de €, un 16,4% superior al del año anterior. Una vez deducida la parte que corresponde a los intereses minoritarios, se llega finalmente al beneficio neto atribuible a los accionistas de Banco Popular, que se eleva a 565 millones de €, con un

crecimiento del 15,2% en el ejercicio. Esta tasa fue 13,4% en el año 2000.

La figura 15 muestra la evolución de los tres niveles de beneficio en los cinco últimos años.

El beneficio por acción asciende a 2,60 €, frente a 2,26 € en el ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento de 15,2%.

Conforme a la propuesta de distribución de beneficios formulada por el Consejo de Administración en su reunión de 31 de enero de 2002, que figura en las Cuentas anuales (nota 4) el dividendo del ejercicio 2001 asciende a 1,36 € por acción, un 13,8% superior al del año anterior. Esta propuesta supone un *pay-out*- porcentaje del beneficio que

se destina a dividendo - del 52,2%, con una disminución de 0,7 puntos porcentuales con respecto al ejercicio pasado.

El cuadro 31 y la figura 16 muestran la evolución del beneficio atribuible y del dividendo por acción, así como el *pay-out* los cinco últimos años.

Calidad de los resultados

Recuadro 8

Una de las políticas permanentes de gestión del Grupo es conseguir la regularidad de sus beneficios, de modo que reflejen la actividad típica - que sean recurrentes - y no consecuencia de operaciones singulares de improbable repetición. Cuando se producen resultados excepcionales, el criterio general es destinarlo a dotar fondos cautelares que refuerzan la solidez del balance, de modo que el beneficio final muestre lo más fielmente posible la rentabilidad real del negocio.

El Grupo dispone desde hace varios años de un sistema de análisis que identifica las principales partidas de carácter no recurrente de cada periodo y permite elaborar una cuenta de resultados ajustada de los efectos anteriores, que muestra la "velocidad de crucero" del negocio y es de gran valor para la gestión. Esta cuenta de resultados recurrente, comparada con la contable, da una medida de la sostenibilidad de los márgenes y del beneficio.

El cuadro adjunto resume la cuenta de resultados del Grupo en los últimos dos años, desglosada según los anteriores criterios, y el **índice de calidad del beneficio**, definido como el beneficio recurrente respecto del total contable.

En el año 2001, puede observarse que la única partida no recurrente significativa es una importante reducción en el impuesto de sociedades, que en su mayor parte es consecuencia de un efecto puntual: la exteriorización de los compromisos de pensiones de los empleados del Grupo (ver Recuadro 7). De acuerdo con el criterio expuesto, este efecto favorable no se ha trasladado al beneficio neto, sino que ha servido para reforzar la solidez del balance (en la línea de saneamientos y provisiones). La misma situación se produjo en el ejercicio anterior con los resultados de operaciones financieras (que recogieron la plusvalía en la venta de la participación en Avasa) y que igualmente se destinaron a dicho fin.

(Millones de €)	2001				2000			
	R	NR	Total	R/T %	R	NR	Total	R/T %
Margen de intermediación	1.403,6	(2,1)	1.401,5	100,2	1.128,2	(1,4)	1.126,8	100,1
Productos de servicios	556,4	10,9	567,4	98,1	525,9	11,5	537,4	97,9
Resultados de op. financieras	45,5	(0,5)	45,0	101,1	40,5	79,0	119,5	33,9
Margen ordinario	2.005,6	8,3	2.013,9	99,6	1.694,6	89,1	1.783,7	95,0
Costes operativos	745,7	3,5	749,2	99,5	663,2	4,5	667,7	99,3
Amortizaciones	68,2		68,2		67,4		67,4	
Otros explotación	(39,9)		(39,9)		(37,7)		(37,7)	
Margen de explotación	1.151,8	4,8	1.156,6	99,6	926,3	84,6	1.010,9	91,6
Saneamiento y provisiones	196,6	121,4	318,0	61,8	112,8	100,8	213,6	52,8
Otros resultados	5,4	8,2	13,6	39,9	6,3	6,8	13,1	48,2
Beneficio antes de impuestos	960,6	(108,4)	852,2	112,7	819,8	(9,4)	810,4	101,2
Impuesto de sociedades	343,8	(105,8)	238,0	144,4	289,0	(6,1)	282,9	102,2
Beneficio neto	616,8	(2,6)	614,2	100,4	530,8	(3,3)	527,5	100,6

R- Resultado recurrente

NR- Resultado no recurrente

R/T- Índice de calidad del beneficio (%)

Cuadro 31. Datos por acción*

Año	Nº de acciones medio (miles)	Beneficio (€)	Dividendo (€)	Pay-out (%)
1997	224.566	1.764	0,887	49,5
1998	221.550	1.837	0,977 **	53,2
1999	220.212	1.965	1.075	54,1
2000	217.154	2.259	1.195	52,9
2001	217.154	2.603	1.360	52,2

* Ajustados al *split* (4 x 1) realizado en 1997 y al *split* (2 x 1) realizado en 2000

** Adicionalmente, el Banco pagó un dividendo de 0,78 € con cargo a primas de emisión

Rendimientos y costes

El comportamiento de los mercados monetarios en el año 2001 ha sido muy distinto 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, que en total suponen una reducción de 150 puntos básicos, hasta el 3,25% al cierre del año 2001. Este es el entorno en el que ha operado el Grupo

Cuadro 32. Rendimientos y costes

(Datos en miles de € y tipos elevados al año)

	2001				2000			
	Saldos medios	Distri- bución (%)	Produc- tos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distri- bución (%)	Produc- tos o costes	Tipos (%)
Ptas. (Millones)								
Letras del Tesoro y CEBES	57.234	343.983	1,00	15.367	4,47	399.969	1,39	17.756
Intermediarios financieros:	970.853	5.834.947	16,88	255.801	4,38	4.842.903	16,88	237.138
En euros	618.450	3.716.963	10,75	154.604	4,16	3.315.948	11,56	140.835
En moneda extranjera	352.403	2.117.984	6,13	101.197	4,78	1.526.955	5,32	96.303
Inversiones crediticias (a):	4.292.713	25.799.726	74,63	1.977.714	7,67	21.032.023	73,31	1.477.714
En euros	4.234.980	25.452.745	73,63	1.960.870	7,70	20.755.562	72,35	1.459.631
En moneda extranjera	57.733	346.981	1,00	16.844	4,85	276.461	0,96	18.083
Cartera de valores:	150.544	904.786	2,62	45.237	5,00	852.112	2,97	43.794
Deudas del Estado	23.778	142.909	0,41	7.012	4,91	140.130	0,49	7.564
Otros valores de renta fija	99.316	596.901	1,73	28.225	4,73	608.936	2,12	28.228
Acciones y participaciones	27.450	164.976	0,48	10.000	6,06	103.046	0,36	8.002
Total empleos rentables (b)	5.471.344	32.883.442	95,13	2.294.119	6,98	27.127.007	94,55	1.776.402
Otros activos	280.636	1.686.655	4,87	—	—	1.561.043	5,45	—
Total empleos	5.751.980	34.570.097	100,00	2.294.119	6,63	28.688.050	100,00	1.776.402
Intermediarios financieros:	999.350	6.006.216	17,37	256.079	4,26	4.198.526	14,64	192.919
En euros	699.256	4.202.616	12,16	178.900	4,26	3.206.340	11,18	133.094
En moneda extranjera	300.094	1.803.600	5,21	77.179	4,28	992.186	3,46	59.825
Recursos de clientes (c):	3.977.575	23.905.706	69,15	617.152	2,58	20.517.438	71,52	436.549
Débitos a clientes	3.540.048	21.276.115	61,54	506.804	2,38	18.878.532	65,81	368.891
En euros:	3.393.274	20.393.987	58,99	476.583	2,34	17.987.881	62,70	325.476
Cuentas a la vista	1.775.458	10.670.715	30,87	90.780	0,85	10.512.865	36,65	77.214
Cuentas a plazo	1.373.969	8.257.722	23,88	318.384	3,86	6.165.757	21,49	186.122
Cesión temporal de activos	243.543	1.463.724	4,23	67.419	4,61	1.308.070	4,56	62.140
Otros	304	1.826	0,01	—	—	1.189	—	—
En moneda extranjera	146.774	882.128	2,55	30.221	3,43	890.651	3,11	43.415
Empréstitos y otros valores negociables	437.527	2.629.591	7,61	110.348	4,20	1.638.906	5,71	67.658
Fondo de pensiones	59.679	358.678	1,04	19.347	5,39	317.483	1,11	20.125
Total recursos con coste (d)	5.036.604	30.270.600	87,56	892.578	2,95	25.033.447	87,27	649.593
Otros recursos	375.244	2.255.262	6,53	—	—	1.848.109	6,43	—
Recursos propios	340.132	2.044.235	5,91	—	—	1.806.494	6,30	—
Total recursos	5.751.980	34.570.097	100,00	892.578	2,58	28.688.050	100,00	649.593
Margen con clientes (a-c)						5,09		4,90
Spread (b-d)						4,03		3,96

y es el marco de referencia para el análisis de rendimientos y costes que sigue a continuación.

El cuadro 32 muestra los tipos de rendimiento y coste de cada activo y pasivo del balance consolidado, en los dos últimos años, calculados a partir de los saldos medios de los empleos y recursos y sus correspondientes productos y costes. El cuadro 33 presenta la misma información, desglosada por trimestres.

Los activos totales medios en el ejercicio han ascendido a 34.570 millones de €, con un aumento interanual de 20,5%.

El rendimiento medio de los empleos en el año 2001 asciende a 6,63% que, frente a 6,19% en el año anterior, aumenta 44 puntos básicos (pb). El tipo medio de los empleos rentables es 6,98% y crece 43 pb. Las inversiones crediticias tienen un rendimiento de 7,67%, superior en 64 pb al del ejercicio pasado.

El coste medio de los recursos es 2,58%, con un aumento de 32 pb en el año. El correspondiente a los recursos con coste es 2,95%, 36 pb más que en el ejercicio precedente y el tipo de los recursos de clientes resulta 2,58%, con una subida de 45 pb.

De las cifras anteriores resulta una apreciable mejora de los márgenes en el ejercicio, que se expone a continuación.

El margen con clientes, diferencia entre el tipo de rendimiento de la inversión crediticia y el de los recursos de clientes, ha aumentado 19 pb: es 5,09% frente a 4,90%.

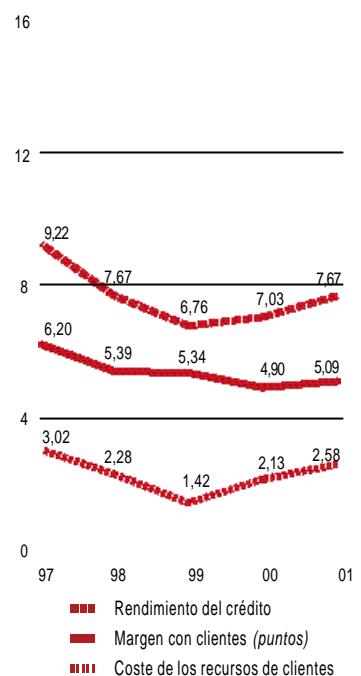
El *spread*, que mide el diferencial entre los tipos de rendimiento de los empleos rentables y de los recursos con coste, asciende a 4,03%, 7 pb más que el del ejercicio pasado.

Por último, el margen de intermediación, comparando los tipos de rendimiento de todos los empleos y de todos los costes, aumenta 12 pb y alcanza 4,05%, frente a 3,93% en el año anterior.

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% en el año.

Las figuras 17 y 18 representan la evolución de los tipos y márgenes en los cinco últimos años.

Fig.17 Margen con clientes



Cuadro 33. Rendimientos y costes trimestrales

	2000								2001							
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Letras del Tesoro y CEBES	1,91	4,51	1,62	4,37	1,32	4,54	0,82	4,29	0,70	4,22	0,94	4,80	1,16	4,59	1,15	4,23
Intermediarios financieros	16,17	4,20	17,29	4,51	17,38	5,27	16,62	5,45	18,41	4,89	17,17	4,98	15,61	4,09	16,47	3,57
Inversiones crediticias (a)	73,71	6,79	72,53	6,85	73,09	7,02	73,91	7,39	73,72	7,77	74,49	7,79	75,60	7,64	74,63	7,48
Cartera de valores	2,64	6,54	3,13	4,81	2,91	4,57	3,17	4,96	2,69	7,07	2,46	5,19	2,75	4,20	2,57	3,74
Total empleos rentables (b)	94,43	6,29	94,57	6,31	94,70	6,59	94,52	6,94	95,52	7,17	95,06	7,19	95,12	6,92	94,82	6,66
Otros activos	5,57	—	5,43	—	5,30	—	5,48	—	4,48	—	4,94	—	4,88	—	5,18	—
Total empleos	100,00	5,94	100,00	5,97	100,00	6,24	100,00	6,56	100,00	6,85	100,00	6,83	100,00	6,58	100,00	6,32
Intermediarios financieros	13,92	3,77	15,59	4,18	14,09	4,99	14,89	5,30	15,54	5,09	17,26	4,75	17,32	4,00	19,16	3,49
Recursos de clientes (c)	71,53	1,63	70,63	1,88	71,96	2,30	71,02	2,64	70,25	2,75	69,80	2,70	68,31	2,64	67,33	2,30
Fondo de pensiones	1,17	5,86	1,09	6,37	1,08	6,50	1,10	6,59	1,24	5,33	1,22	5,38	1,23	5,45	0,50	5,43
Total recursos con coste (d)	86,62	2,03	87,31	2,34	87,13	2,79	87,01	3,14	87,03	3,20	88,28	3,13	86,86	2,95	86,99	2,58
Otros recursos	6,43	—	6,31	—	6,77	—	7,12	—	6,66	—	5,72	—	7,32	—	7,43	—
Recursos propios	6,95	—	6,38	—	6,10	—	5,87	—	6,31	—	6,00	—	5,82	—	5,58	—
Total recursos	100,00	1,76	100,00	2,05	100,00	2,43	100,00	2,73	100,00	2,79	100,00	2,77	100,00	2,56	100,00	2,25
Margen con clientes (a-c)	5,16	—	4,97	—	4,72	—	4,75	—	5,02	—	5,09	—	5,00	—	5,18	—
Spread (b-d)	4,26	—	3,97	—	3,80	—	3,80	—	3,97	—	4,06	—	3,97	—	4,08	—

The Banker: Banco Popular, calificado Banco del año 2001 en España

Recuadro 9

El pasado mes de septiembre, la revista británica The Banker, perteneciente al grupo Financial Times de Londres, ha otorgado el premio de Banco del año en España al Banco Popular.

Esta distinción resulta de una calificación de un total de 340 entidades financieras de todo el mundo para elegir al mejor Banco de cada país. Los criterios de selección se basan en "los resultados, innovación, estrategia y éxitos" de cada entidad, a juicio del equipo editorial de la publicación.

La valoración del Banco según The Banker es la siguiente:

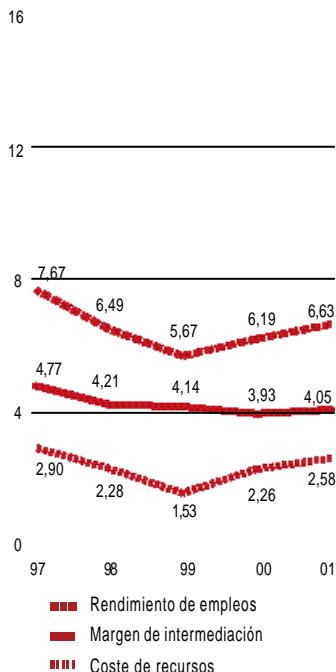
"Banco Popular Español ha superado el reto de los nuevos bancos e instituciones financieras que han hecho de España un mercado cada vez más competitivo.

Su éxito, que se resume en una rentabilidad del 27,16% sobre recursos propios y un balance que crece a un ritmo del 19,1%, se ha logrado con un enfoque orientado a los clientes, más que a los productos, utilizando la mejor tecnología, y con una organización central sencilla y flexible.

El Banco ha ajustado su estrategia para dotar de más responsabilidad a la red de sucursales, establecer unos objetivos claros de aumento de su cuota de mercado, seguir mejorando su eficiencia - la más alta de España y Europa - y doblar su productividad en un plazo de tres años.

Una pieza clave de la estrategia del Banco es que cuenta con un sistema tecnológico adecuado para atender a una base de clientes mayor y más rentable y para conseguir un alto nivel de venta cruzada de productos y servicios."

Fig.18 Margen de intermediación
(En % de los activos totales medios)



Cuadro 34. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	2001	2000	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,63	6,19	0,44
Coste de los recursos	2,58	2,26	0,32
<i>Margen de intermediación</i>	4,05	3,93	0,12
Rendimiento neto de servicios	1,65	1,87	(0,22)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,13	0,42	(0,29)
<i>Margen ordinario</i>	5,83	6,22	(0,39)
Costes operativos:			
Personal	2,17	2,33	(0,16)
Resto	1,56	1,66	(0,10)
Amortizaciones	0,61	0,67	(0,06)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,11)	(0,13)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,35	3,52	(0,17)
Otros resultados (neto)	0,04	0,05	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,92	0,75	0,17
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,47	2,82	(0,35)
Impuesto sobre el beneficio	0,69	0,98	(0,29)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,78	1,84	(0,06)
Pro memoria:			
Activos totales medios (Millones de €)	34.570	28.688	20,5%
Activos totales medios ponderados por riesgo (RWA) (Millones de €)	28.066	22.972	22,2%
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	2,19	2,30	(0,11)
Rentabilidad neta de los recursos propios (ROE) (%)	27,65	27,16	0,49
Apalancamiento	15,5 x	14,8 x	0,7
Eficiencia operativa (%)	37,20	39,11	(1,91)

Rentabilidad de gestión

La cascada de resultados consolidada, expresada en porcentaje de los activos totales medios, para los años 2001 y 2000, se presenta en el cuadro 34. Esta misma información, desagregada por trimestres, puede consultarse en la parte inferior del cuadro 29.

La rentabilidad final de gestión - definida como el beneficio neto sobre activos totales medios (ROA) - asciende a 1,78% en el ejercicio, frente a 1,84% respecto al año anterior.

Esta misma *ratio*, referida a los activos totales medios ponderados por riesgo (RORWA) es de 2,19% y 2,30% en los dos ejercicios considerados, respectivamente.

El análisis de los componentes de la cascada de resultados en relación con los activos totales medios (atm) muestra que el aumento del margen de intermediación (+12 pb) y la reducción de los costes operativos (-16 pb) han sido los factores de mejora de la rentabilidad en el año, mientras que han reducido su contribución los productos de servicios (-22 pb) y los resultados de operaciones financieras (-29 pb, de los que -27 pb son consecuencia de la plusvalía extraordinaria del año 2000).

Medidas finales de rentabilidad

El beneficio neto atribuible a los accionistas del Banco Popular respecto a los recursos propios medios constituye la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que se eleva a 27,65% en el

ejercicio, frente a 27,16% el año precedente.

Las figuras 19 y 20 reflejan la evolución del ROA y el ROE en los dos últimos años, por trimestres, y en el quinquenio.

El coeficiente de apalancamiento financiero, que expresa la relación entre recursos totales y recursos propios, debidamente ajustados, es 15,5 y 14,8 en los dos ejercicios.

La *ratio* de eficiencia operativa, que mide la parte de los productos totales que es absorbida por los costes operativos, asciende a 37,20% en el año, con una mejora de 1,9 puntos porcentuales sobre la cifra del año 2000 (ajustada de la plusvalía extraordinaria).

La rentabilidad de los recursos propios se puede descomponer en dos partes que explican respectivamente las decisiones de inversión y de financiación del balance. La primera determina la rentabilidad de los fondos invertidos (ROI), definida como el beneficio neto más los costes financieros netos de impuestos sobre los activos medios. La segunda mide la rentabilidad del apalancamiento financiero (ROFL), resultante del grado en que el balance se financia con recursos ajenos. En el ejercicio 2001, el ROI y el ROFL ascienden a 3,42% y 24,23% respectivamente, con aumento de 16 y 33 puntos básicos en relación con el año precedente.

El cuadro 35 muestra la evolución de la rentabilidad final en los cinco últimos años.

Fig.19 ROA y ROE trimestrales

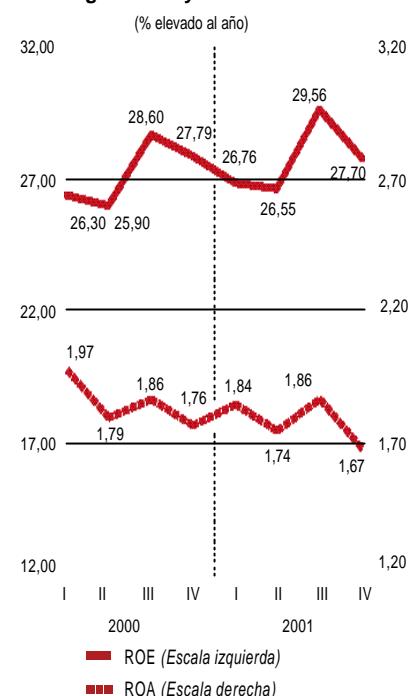
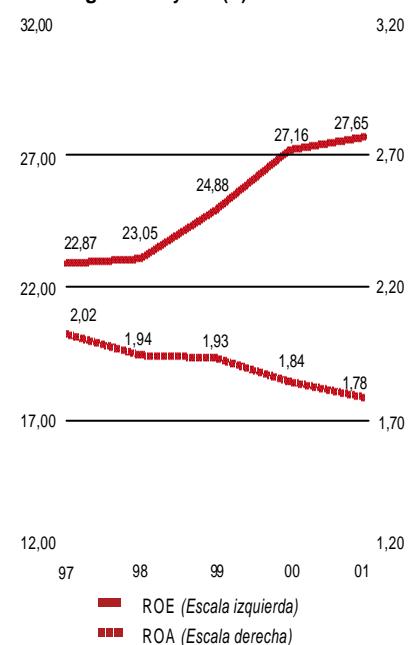


Fig.20 ROA y ROE (%)



Cuadro 35. Evolución de la rentabilidad

(Datos absolutos en miles de €)

Año	Beneficio neto	Beneficio atribuible	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	De los activos totales (ROA)	Rentabilidad neta	Componentes del ROE	
							De los recursos propios (ROE)	ROI	ROFL
1997	427.686	396.073	21.160.248	1.732.045	11,3	2,02	22,87	3,86	19,01
1998	439.129	406.963	22.647.087	1.765.365	11,9	1,94	23,05	3,38	19,67
1999	465.782	432.727	24.141.096	1.738.980	12,9	1,93	24,88	2,89	21,99
2000	527.509	490.557	28.688.050	1.806.494	14,8	1,84	27,16	3,26	23,90
2001	614.164	565.282	34.570.097	2.044.235	15,5	1,78	27,65	3,42	24,23

Accionistas

Al cierre del ejercicio 2001, Banco Popular Español cuenta con 75.379 accionistas, frente a 81.455 a igual fecha del año anterior.

La composición del accionariado y su participación en el capital del Banco al final de los dos últimos ejercicios se muestra en los cuadros 36 y 37.

Cuadro 36. Distribución del accionariado

Número de acciones poseídas por accionista	Número		Accionistas %		Participación en el capital (%)	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Hasta 200	36.946	40.164	49,01	49,31	1,38	1,52
De 201 a 800	23.947	26.338	31,77	32,33	4,37	4,75
De 801 a 2.000	8.075	8.397	10,71	10,31	4,79	4,99
De 2.001 a 4.000	3.117	3.135	4,13	3,85	4,13	4,16
De 4.001 a 8.000	1.588	1.666	2,11	2,05	4,13	4,36
De 8.001 a 40.000	1.287	1.320	1,71	1,62	9,88	10,05
De 40.001 a 80.000	200	194	0,27	0,24	5,05	5,03
De 80.001 a 160.000	95	115	0,13	0,14	4,97	6,10
Más de 160.000	124	126	0,16	0,15	61,30	59,04
Total	75.379	81.455	100,00	100,00	100,00	100,00

La estructura del cuerpo accionario se ha modificado ligeramente durante el año 2001, con aumento del peso de la inversión institucional, de modo que los accionistas con más de 160.000 acciones suponen el 61,3% del capital. El mayor accionista persona física posee el 0,25% del capital. En personas jurídicas, dos grupos son titulares de un 5% cada uno, aproximadamente, y una entidad financiera que gestiona un amplio

número de carteras institucionales agrupa alrededor del 9% del capital. El 1,76% de los accionistas son empleados del Grupo, con una participación conjunta del 0,63% del capital.

Los accionistas no residentes aumentaron 2,4 puntos porcentuales su participación en el capital del Banco y alcanzan el 51,75% al final del ejercicio.

Cuadro 37. Distribución del capital

(Datos en %)	Inversores españoles		Inversores extranjeros		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Representado por el Consejo de Administración*	21,48	21,54	10,11	11,12	31,59	32,66
Resto: Inversores institucionales	10,34	10,83	41,32	37,89	51,66	48,72
Inversores individuales**	16,43	18,29	0,32	0,33	16,75	18,62
Total	48,25	50,66	51,75	49,34	100,00	100,00

* Directa o indirectamente

** Más de 70.000 accionistas en 2001 y de 78.000 en 2000 con menos de 4.000 acciones cada uno.

El Consejo de Administración controla un total de 68,6 millones de acciones, el 31,6% del capital, incluyendo en esta cifra las acciones de propiedad directa o indirecta de los

consejeros y las representadas con carácter permanente.

El detalle individualizado figura en el cuadro 38.

Cuadro 38. Acciones controladas por el Consejo de Administración al cierre del ejercicio

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas	Total	% sobre capital
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	—	11.662.132	11.664.132	5,37
Catá, José María	8.000	176.000	—	184.000	0,08
Donate, Francisco	528	2.672	769.040	772.240	0,36
Fernández de la Mora, Gonzalo	5.000	5.000	966.198	976.198	0,45
Gancedo, Gabriel	17.000	2.334.600	515.504	2.867.104	1,32
García Cuéllar, Fulgencio	242	1.021	297.488	298.751	0,14
Herrando, Luis *	750	800	1.278.241	1.279.791	0,59
Laffón, Manuel	18.040	—	405.592	423.632	0,20
Miralles, Luis	156.964	57.426	378.282	592.672	0,27
Molins, Casimiro	4.400	92.000	4.699.100	4.795.500	2,21
Montoro, Santos	10	104.280	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	152	52.440	0,02
Parera, Alberto	8.000	—	322.000	330.000	0,15
Pérez Sala, Enrique	3.800	4.910	587.185	595.895	0,27
Platero, Jesús	8.040	—	568	8.608	0,00
Rodríguez, José Ramón	22.000	653.600	273.477	949.077	0,44
Schüller, Stephan	10	—	10.404.004	10.404.014	4,79
Sindicatura de Accionistas de BPE	1.564.184	9.313.964	10.365.373	21.243.521	9,78
Solís y Martínez-Campos, Miguel A. de	164.040	78.840	1.849.126	2.092.006	0,96
Stecher, Jorge	10.800	—	—	10.800	0,00
Ternes, Rafael	4.000	161.733	208.816	374.549	0,17
Valls, Javier	28.900	7.255	2.922.249	2.958.404	1,36
Valls, Luis	98.537	—	—	98.537	0,05
<i>Total</i>	2.193.191	13.002.901	53.404.200	68.600.292	31,59

* Alta como consejero el 21 de junio de 2001

La acción Banco Popular

La totalidad del capital de Banco Popular, representado por 217.154.116 acciones ordinarias de 0,5 € de valor nominal, está admitido a cotización oficial en las cuatro Bolsas españolas y se contrata en el mercado continuo español. La acción está incluida en el índice general de la Bolsa de Madrid, con una ponderación de 2,51% del total, y en el índice IBEX-35, que agrupa los valores más líquidos del mercado, con un peso de 3,06%, así como en el IBEX financiero, con 8,46% del total.

La cotización de Banco Popular al final del ejercicio 2001 ascendió a 36,88 € que, comparada con su precio doce meses antes (37,10 €) significa una disminución de 0,22 €, o un 0,6% en el año. El precio osciló entre un mínimo de 30,65 € en septiembre y un máximo, alcanzado en agosto, de 42,50 €.

Si se tienen en cuenta los cuatro dividendos percibidos en el año, que sumaron 1.232 €, la acción ha conseguido una rentabilidad positiva del 2,7% en 2001.

El comportamiento de la acción en el año fue notablemente mejor que el del mercado bursátil, que sufrió una caída apreciable, en especial en el segundo semestre. El índice general de la Bolsa de Madrid bajó un 6,4%, el IBEX-35 se depreció un 7,8% y el IBEX del sector financiero lo hizo en un 13,9%.

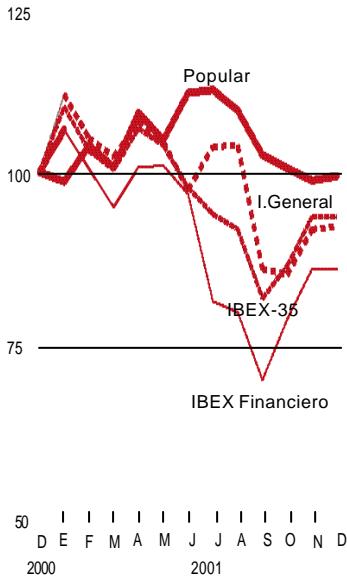
La evolución del precio de la acción en los dos últimos años y su comparación con los índices anteriores se muestra en el cuadro 39 y la figura 21. De su examen se observa que en este periodo, el Banco también batió al mercado. Mientras la cotización de Popular subió un 13,9%, los tres índices citados cayeron el 18,3%, el 27,9% y el 8,2% respectivamente.

Cuadro 39. Evolución del precio de la acción Banco Popular

Año		Precio (€)					
	Máximo	Mínimo	Final	Ind.BPE	IGBM	IBEX-35	IBEX Financiero
31.12.99 *			32,38	100,00	100,00	100,00	100,00
2000							
Enero	32,48	28,50	30,10	92,97	96,64	93,07	93,50
Febrero	30,75	26,55	28,90	89,27	111,42	108,11	102,17
Marzo	32,90	26,91	32,00	98,84	107,48	102,52	105,07
Abril	33,26	29,21	29,70	91,74	103,81	98,51	103,87
Mayo	34,39	29,39	34,30	105,95	97,53	91,81	100,63
Junio	35,25	31,45	32,40	100,08	96,58	90,89	104,32
Julio	33,75	31,00	32,00	98,84	96,87	90,47	104,00
Agosto	34,35	31,66	33,45	103,32	100,46	93,50	111,83
Septiembre	34,75	31,65	34,75	107,34	101,02	94,06	114,54
Octubre	35,49	32,65	35,25	108,88	96,45	89,02	106,25
Noviembre	39,07	34,90	38,00	117,37	87,96	79,15	100,68
Diciembre	39,50	36,00	37,10	114,59	87,32	78,25	106,61
2001							
Enero	37,80	34,50	36,60	113,05	95,44	86,90	113,04
Febrero	39,30	35,90	38,51	118,95	89,97	82,05	107,12
Marzo	38,94	35,58	37,35	115,37	87,64	79,96	101,28
Abril	40,28	36,31	40,24	124,29	92,78	83,85	107,38
Mayo	41,45	38,50	38,80	119,85	90,64	81,61	107,59
Junio	42,10	38,77	41,29	127,54	85,40	76,27	103,25
Julio	42,42	39,62	41,45	128,03	82,07	72,84	86,93
Agosto	42,50	39,85	40,36	124,66	80,20	71,48	85,30
Septiembre	40,48	30,65	38,00	117,37	71,58	62,83	74,97
Octubre	40,47	36,35	37,30	115,21	75,64	66,78	84,21
Noviembre	38,62	36,40	36,65	113,20	81,75	71,85	91,86
Diciembre	37,35	35,50	36,88	113,92	81,74	72,14	91,82

* Indices a 31.12.99: Indice general de la Bolsa de Madrid (IGBM): 1.008,6 puntos, IBEX-35: 11.641,4 puntos, IBEX financiero: 9.755,5 puntos

**Fig.21 Indices bursátiles:
Popular respecto al mercado**
(Datos a fin de cada mes)



La rentabilidad de mercado del valor (plusvalía o minusvalía, más los dividendos percibidos en un año, sobre el precio inicial) en los diez últimos años se presenta en el cuadro 40 en diferentes supuestos temporales de compra y venta del valor. Así, un inversor que adquirió acciones de Popular a final de 1991 y reinvertió los dividendos, consiguió una rentabilidad

anual del 20,8% acumulativo durante el decenio.

La capitalización bursátil de Popular al cierre del ejercicio se eleva a 8.009 millones de €, un 0,6% menor que la de final del año anterior. La figura 22 muestra su evolución y la del valor contable en los cinco últimos años.

Cuadro 40. Rentabilidad bursátil de la acción Banco Popular 1991-2001*

Año de entrada	Año de salida									
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
1991	8,9	29,9	19,8	26,4	24,6	31,4	27,0	23,7	23,1	20,8
1992		55,0	25,6	32,8	28,8	36,4	30,3	26,0	25,0	22,2
1993			1,7	22,9	21,1	32,1	25,9	21,8	21,2	18,6
1994				48,4	32,1	44,1	32,8	26,2	24,8	21,2
1995					17,6	42,0	27,9	21,2	20,5	17,2
1996						71,5	33,4	22,4	21,2	17,1
1997							3,8	3,4	8,0	6,5
1998								3,0	10,2	7,4
1999									17,8	9,7
2000										2,0

* Entrada y salida al final del año que se indica, supuesto que los dividendos, netos de impuestos retenidos, se reinvierten en la fecha de cobro al cambio de cierre de ese día

El cuadro 41 presenta las principales medidas de valoración de la acción: el precio de mercado como múltiplo del cash flow, del beneficio atribuible y del valor contable. Además

incluye la rentabilidad por dividendo, la tasa de capitalización del beneficio y la rentabilidad de mercado. Estos datos abarcan el último quinquenio.

Fig.22 Capitalización bursátil y valor contable

(Millones de €)

Cuadro 41. Medidas de valoración de la acción Banco Popular*							
Año	Precio** último (€)	Precio como múltiplo de		Beneficio Atribuible P/E	Valor contable P/BV	Rentabilidad en dividendo %	Tasa de capitalización del beneficio %
		Cash flow P/CF	Beneficio Atribuible P/E				
1997	32,01	8,6 x	18,1 x	3,9 x	2,77	5,51	71,4
1998	32,16	8,6	17,5	3,9	3,04***	5,71	3,3
1999	32,38	7,9	16,5	3,9	3,32	6,06	3,8
2000	37,10	7,0	16,4	3,9	3,22	6,09	18,0
2001	36,88	6,1	14,2	3,5	3,69	7,06	2,7

* Ratios calculadas sobre precio último

** Ajustado al split(4 x 1) realizado en 1997 y al split(2 x 1) realizado en 2000

*** No incluye la rentabilidad adicional (1,21%) correspondiente a un dividendo de 0,78 € pagado con cargo a primas de emisión

**** Plusvalía (minusvalía) más dividendo percibido en el periodo, en % del precio inicial de la acción en el año

La contratación de Popular en el año mantuvo su elevada liquidez habitual: el volumen negociado ascendió a 208 millones de acciones, el 95,9% del total en circulación, con una media diaria

de 833.000 títulos. La acción cotizó el 100% de las sesiones del año. El cuadro 42 y la figura 23 recogen su evolución en el pasado quinquenio.

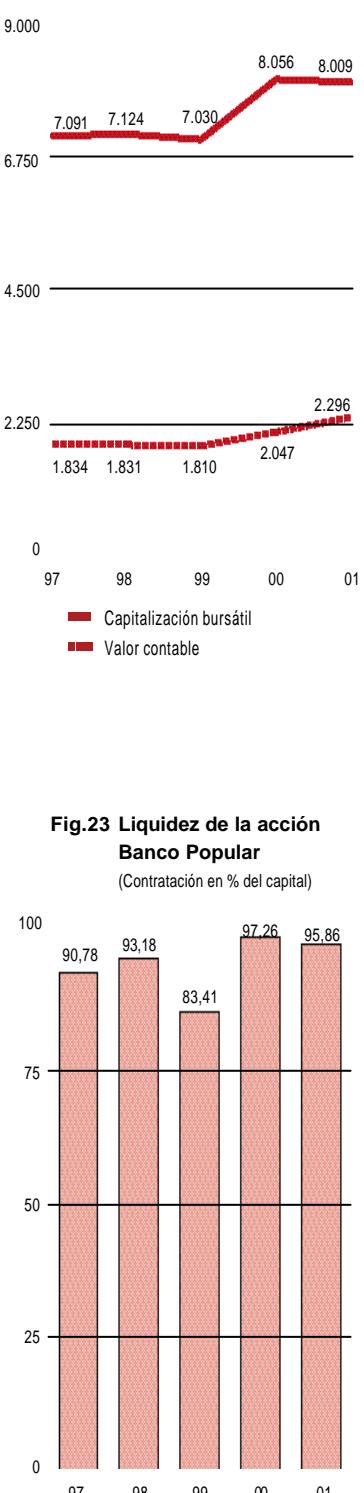
Cuadro 42. Volumen de contratación de la acción Banco Popular				
(Datos en miles de acciones)	Número medio en circulación (a)	Acciones contratadas (b)	Contratación media diaria	Liquidez de la acción b/a (%)
Año				
1997	224.566	203.850	809,0	90,78
1998	221.550	206.429	835,8	93,18
1999	220.212	183.678	734,8	83,41
2000				
Primer trimestre	217.154	79.967	1.249,5	36,83
Segundo trimestre ..	217.154	59.442	958,7	27,37
Tercer trimestre	217.154	27.383	421,2	12,61
Cuarto trimestre	217.154	44.403	752,6	20,45
Total 2000	217.154	211.195	844,8	97,26
2001				
Primer trimestre	217.154	50.309	786,1	23,17
Segundo trimestre ..	217.154	40.545	654,0	18,67
Tercer trimestre	217.154	43.486	679,5	20,03
Cuarto trimestre	217.154	73.824	1.230,4	33,99
Total 2001	217.154	208.163	832,7	95,86

Dentro de la contratación del año, el Grupo ha realizado transacciones con acciones propias que sumaron 2.300.028 títulos y significan el 1,1% del total negociado, con un importe agregado de 85 millones de € y un

precio medio de 37,1 €. La existencia máxima fue de 613.000 acciones en enero (un 0,28% del total en circulación) y la media, de 84.000 acciones (un 0,04%), siendo cero la mínima.

Fig.23 Liquidez de la acción Banco Popular

(Contratación en % del capital)



Cuadro 43. Acciones propias

(Datos en miles de acciones)

		Existencia			Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
2000								
Primer trimestre **	2.150	3.376	13	3.376	217.154	79.967	0,99	2,69
Segundo trimestre ** ..	82	3.376	-	-	217.154	59.442	0,04	0,14
Tercer trimestre	5	59	-	-	217.154	27.383	-	0,02
Cuarto trimestre	47	163	-	-	217.154	44.403	0,02	0,11
2001								
Primer trimestre	242	613	-	-	217.154	50.309	0,11	0,48
Segundo trimestre	20	299	-	-	217.154	40.545	0,01	0,05
Tercer trimestre	34	67	-	-	217.154	43.486	0,02	0,08
Cuarto trimestre	39	116	-	-	217.154	73.824	0,02	0,05

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre

** El Grupo adquirió 3.376.264 acciones entre enero y abril de 2000, que fueron vendidas a una entidad ya accionista del Banco en mayo de 2000

A 31 de diciembre de 2001, igual que un año antes, ni el Banco, ni ninguna sociedad - consolidable o no - del Grupo, poseen acciones de Banco Popular.

El total de acciones propias en los dos últimos años, desglosadas por trimestres, figura en el cuadro 43.

BANCO POPULAR

El presente capítulo constituye el Informe de gestión de Banco Popular Español, S.A., individualmente considerado como entidad cabecera del grupo. En él se analiza la evolución de su actividad, resultados y rentabilidad en el ejercicio 2001, en comparación con el año anterior.

Los estados financieros del Banco (balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación) al 31 de diciembre de 2001, junto con los correspondientes a los cuatro ejercicios anteriores, figuran en las Cuentas Anuales adjuntas (Nota 3).

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2001, los activos totales en balance ascendían a 27.265 millones de € frente a 22.471 millones de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 21,3%. Cabe destacar que en diciembre ha exteriorizado el fondo de pensiones como se describe en las Cuentas Anuales. En términos de activos medios mantenidos en el año se elevaron a 23.944 millones de €, un 20,4% más que en 2000.

Cuadro 44. Balances resumidos

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2001	2000	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	1.247.225	237.786	1.009.439	>
Deudas del Estado	539.063	130.017	409.046	>
Entidades de crédito	6.644.715	5.980.522	664.193	11,1
Créditos sobre clientes	16.512.934	14.100.266	2.412.668	17,1
Obligaciones y otros valores de renta fija	319.189	431.932	(112.743)	(26,1)
Acciones y otros títulos de renta variable	88.664	30.094	58.570	>
Participaciones	101.972	50.314	51.658	>
Participaciones en empresas del grupo	499.374	442.699	56.675	12,8
Activos inmateriales	15.946	9.969	5.977	60,0
Activos materiales	380.551	373.365	7.186	1,9
Cuentas de periodificación	181.574	205.627	(24.053)	(11,7)
Otros activos	733.423	478.062	255.361	53,4
Total	27.264.630	22.470.653	4.793.977	21,3
Pasivo				
Entidades de crédito	6.793.344	4.774.499	2.018.845	42,3
Débitos a clientes	16.800.779	14.514.162	2.286.617	15,8
Débitos representados por valores negociables	813.006	497.274	315.732	63,5
Otros pasivos	599.907	488.251	111.656	22,9
Cuentas de periodificación	252.136	230.120	22.016	9,6
Provisiones para riesgos y cargas	186.233	381.716	(195.483)	(51,2)
Pasivos subordinados	262.961	207.469	55.492	26,7
Recursos propios	1.109.661	1.000.872	108.789	10,9
Beneficio neto	446.603	376.290	70.313	18,7
Total	27.264.630	22.470.653	4.793.977	21,3
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	7.839	7.615	224	2,9
Nº de oficinas	1.254	1.193	61	5,1

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o volumen total de negocio alcanzaron 33.817 millones de € a final del ejercicio, con un aumento de 16,7% en el año.

El cuadro 44 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2001 y de 2000, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Recursos propios

Los recursos propios contables del Banco ascendían a 1.118 millones de € a 31 de diciembre de 2000, después de la distribución de los resultados del ejercicio.

En diciembre de 2001 se han traspasado 44 millones de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas en virtud de la aprobación por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de diciembre y de la autorización de Banco de España para realizar un plan de prejubilaciones. Por esta operación, los impuestos anticipados resultantes se han traspasado a reservas por 15 millones de €

Además, en el ejercicio se han traspasado a reservas 21 millones de € relativos a los impuestos anticipados

resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores.

Supuesto que la Junta General de Accionistas prevista para el 20 de junio de 2002 apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2001, que figura en las Cuentas Anuales (Nota 4), los recursos propios del Banco ascenderán a 1.261 millones de €, con un aumento de 12,8% sobre la cifra del año anterior.

Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2001, los recursos de clientes en balance sumaban 17.877 millones de €, con un aumento de 17,5% en el año. La cifra de recursos medios mantenidos durante el ejercicio fue de 15.749 millones de €, un 13,6% superior a la de 2000.

Los recursos de clientes representan el 65,56% de los activos totales a final del ejercicio 2001.

Cuadro 45. Recursos de clientes

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2001	2000	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
Administraciones Públicas:	135.680	168.414	(32.734)	(19,4)
Cuentas corrientes	111.340	123.290	(11.950)	(9,7)
Cuentas de ahorro	2.685	2.580	105	4,1
Depósitos a plazo	21.643	42.424	(20.781)	(49,0)
Cesión temporal de activos	12	120	(108)	(90,0)
Otros sectores residentes:	12.914.893	11.653.036	1.261.857	10,8
Depósitos sector privado residente:				
Cuentas corrientes	5.087.641	4.452.788	634.853	14,3
Cuentas de ahorro	1.927.397	1.803.061	124.336	6,9
Depósitos a plazo	4.706.855	3.612.431	1.094.424	30,3
Cesión temporal de activos	1.193.000	1.784.756	(591.756)	(33,2)
No residentes:	3.750.206	2.692.712	1.057.494	39,3
Cuentas corrientes	211.595	179.371	32.224	18,0
Cuentas de ahorro	310.458	274.971	35.487	12,9
Depósitos a plazo	3.227.039	2.237.029	990.010	44,3
Cesión temporal de activos	1.114	1.341	(227)	(16,9)
Débitos representados por valores negociables ..	813.006	497.274	315.732	63,5
Pasivos subordinados	262.961	207.469	55.492	26,7
Total (a)	17.876.746	15.218.905	2.657.841	17,5
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme				
a clientes (saldo vivo)	595.192	727.812	(132.620)	(18,2)
Fondos de inversión	3.789.274	4.042.592	(253.318)	(6,3)
Gestión de patrimonios	292.025	301.540	(9.515)	(3,2)
Planes de pensiones	1.552.832	1.154.874	397.958	34,5
Reservas técnicas de seguros de vida	323.387	279.350	44.037	15,8
Total (b)	6.552.710	6.506.168	46.542	0,7
Total (a+b)	24.429.456	21.725.073	2.704.383	12,4

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro - activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida totalizaron 6.553 millones de € a final de 2001, con un aumento del 0,7% en el año.

El total de recursos de clientes gestionados ascendió a 24.429 millones de €, con un crecimiento de 12,4% en el ejercicio.

El cuadro 45 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2001 y 2000.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2001, la inversión total bruta en créditos y

descuentos a sus clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 16.777 millones de €, frente a 14.309 millones de € a final del año anterior, con un aumento de 17,3%. Estas cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvenias correspondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

El cuadro 46 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

La cifra de inversión crediticia media en el ejercicio ascendió a 15.409 millones de €, con aumento de 20,9% en el año.

Cuadro 46. Inversiones crediticias

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2001	2000	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	5.363	8.159	(2.796)	(34,3)
Deudores con garantía real	—	—	—	—
Otros deudores a plazo	5.328	8.114	(2.786)	(34,3)
Deudores a la vista y varios	35	45	(10)	(22,2)
Crédito a otros sectores residentes:	16.205.458	13.984.739	2.220.719	15,9
Crédito comercial	2.743.581	2.763.476	(19.895)	(0,7)
Deudores con garantía real:	6.313.285	4.833.310	1.479.975	30,6
Hipotecaria	6.301.744	4.824.977	1.476.767	30,6
Otras	11.541	8.333	3.208	38,5
Otros deudores a plazo:	5.283.096	4.785.644	497.452	10,4
Deudores a la vista y varios	662.086	578.007	84.079	14,5
Arrendamiento financiero	1.203.410	1.024.302	179.108	17,5
Crédito a no residentes:	411.148	191.372	219.776	>
Crédito comercial	2.840	2.049	791	38,6
Deudores con garantía real:	118.635	81.278	37.357	46,0
Hipotecaria	117.023	78.265	38.758	49,5
Otras	1.612	3.013	(1.401)	(46,5)
Otros deudores a plazo	277.142	101.242	175.900	>
Deudores a la vista y varios	12.531	6.803	5.728	84,2
Activos dudosos:	155.159	124.465	30.694	24,7
Administraciones Públicas	674	618	56	9,1
Otros sectores residentes	151.491	122.592	28.899	23,6
No residentes	2.994	1.255	1.739	>
Total	16.777.128	14.308.735	2.468.393	17,3

Gestión del riesgo

El cuadro 47 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2001, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sanidad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 161 millones de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,71% sobre los riesgos totales, igual porcentaje que al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 163 millones de €, un 38,1% más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 68 millones de €, un 27,7% más que en 2000. El aumento neto del saldo en el año ascendió a 95 millones de €, superior en un 46,7% a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2001 se dieron de baja en el balance 64 millones de € de deudores morosos, por haber cumplido el

Cuadro 47. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2001	2000	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	129.775	112.812	16.963	15,0
Aumentos	163.026	118.055	44.971	38,1
Recuperaciones	(68.017)	(53.282)	(14.735)	(27,7)
Variación neta	95.009	64.773	30.236	46,7
Incremento en %	73,2	57,4		
Amortizaciones	(63.742)	(47.810)	(15.932)	33,3
Saldo al 31 de diciembre	161.042	129.775	31.267	24,1
<i>Provisión para insolencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	236.780	202.696	34.084	16,8
Dotación del año:				
Bruta	150.801	99.164	51.637	52,1
Disponible	(20.975)	(16.894)	(4.081)	24,2
Neta	129.826	82.270	47.556	57,8
Otras variaciones	(1.228)	(376)	(852)	>
Dudosos amortizados	(63.742)	(47.810)	(15.932)	33,3
Saldo al 31 de diciembre	301.636	236.780	64.856	27,4
Activos adjudicados en pago de deudas	36.396	46.332	(9.936)	(21,4)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	15.608	19.325	(3.717)	(19,2)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	22.530.922	18.302.105	4.228.817	23,1
Activos en suspenso regularizados	408.486	366.230	42.256	11,5
Morosos hipotecarios	6.708	8.146	(1.438)	(17,7)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,71	0,71		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,28	0,26		
Cobertura de morosos (Provisiones para insolencias sobre morosos)	187,30	182,45		
Cobertura de activos adjudicados (Provisiones sobre activos)	42,88	41,71		

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

plazo de permanencia en el balance conforme a las normas del Banco de España, o por calificarse como fallidos. Estos activos fueron amortizados con

utilización de fondos de provisión por su totalidad. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,28% de los riesgos totales, frente al 0,26% del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2001 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 302 millones de €, resultando una *ratio* de cobertura de 187,30%, frente a 182,45% a final de 2000. Si además se considera que los créditos morosos hipotecarios están a la vez cubiertos por garantías hipotecarias, esta *ratio* se eleva a 191,47%.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2001 excede en 1,6 millones de € de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España.

Durante el año 2001 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 130 millones de €, con aumento de 57,8% sobre el ejercicio precedente.

Adicionalmente, el cuadro presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 36 millones de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 16 millones de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando una ratio de cobertura de estos activos de 42,88% en 2001, frente a 41,71% en el año anterior.

Cuadro 48. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de €)

	2001	2000	Total	Total
	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica	142.669	68.324	117.207	66.664
Con carácter general	134.065	63.822	107.882	61.023
Con garantía hipotecaria y leasing s/vivienda	2.663	886	4.386	2.198
Pasivos contingentes dudosos.....	5.941	3.616	4.939	3.443
Riesgos dudosos con cobertura genérica	16.480	145	11.418	96
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	1.893	—	1.150	—
Total deudores dudosos	161.042	68.469	129.775	66.760
Otras coberturas específicas	—	1.289	—	1.744
Riesgos con cobertura genérica	19.379.667	179.141	16.342.259	151.357
Con cobertura general (1%)	16.448.362	164.484	13.929.112	139.291
Con cobertura reducida (0,5%)	2.931.305	14.657	2.413.147	12.066
Cobertura estadística	—	51.148	—	15.400
Total cobertura necesaria	—	300.047	—	235.261
Saldo del fondo de insolvencias	—	301.636	—	236.780
Excedente	—	1.589	—	1.519

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2001, el saldo de las carteras de valores en el balance del Banco suma 1.548 millones de €, superior en 42,7% a la del año 2000. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en la Nota 2 d) de las Cuentas Anuales.

El cuadro 49 detalla las carteras de valores atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores: Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin vinculación al Banco y la

cartera de participaciones, tanto en empresas asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondiente fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Las participaciones en empresas del grupo tienen plusvalías latentes no registradas por un importe de 830 millones de €, si se comparan con su valor teórico contable, del que 719 millones de € corresponden a los cinco bancos regionales. Teniendo en cuenta la cotización en Bolsa de éstos a fin de ejercicio, la anterior plusvalía se incrementa en 824 millones de €.

Cuadro 49. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en miles de €)

	2001	2000	Absoluta	Variación	En %
<i>Deudas del Estado:</i>	539.063	130.017	409.046	>	
Certificados de depósito de Banco de España	—	—	—	—	—
Letras del Tesoro	370.054	105.648	264.406	>	
Otras deudas anotadas	169.049	24.368	144.681	>	
Otros títulos	1	1	—	—	—
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	(41)	—	(41)	—	—
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	(41)	—	(41)	—	—
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—	—
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija:</i>	319.189	431.932	(112.743)	(26,1)	
De emisión pública	27.995	23.381	4.614	19,7	
De entidades de crédito	13.973	14.884	(911)	(6,1)	
De otros sectores residentes	221.790	322.510	(100.720)	(31,2)	
De otros sectores no residentes	56.694	72.778	(16.084)	(22,1)	
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(1.263)	(1.621)	358	(22,1)	
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(1.263)	(1.621)	358	(22,1)	
Cuenta de periodificación (minusvalías)	—	—	—	—	—
<i>Acciones y otros títulos de renta variable:</i>	88.664	30.094	58.570	>	
Acciones y otros títulos	90.341	31.033	59.308	>	
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(1.677)	(939)	(738)	78,6	
<i>Participaciones:</i>	101.972	50.314	51.658	>	
Participaciones	116.714	58.589	58.125	99,2	
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(14.742)	(8.275)	(6.467)	78,2	
<i>Participaciones en empresas del grupo:</i>	499.374	442.699	56.675	12,8	
Participaciones en empresas del grupo:	503.868	445.617	58.251	13,1	
Bancos	399.785	359.559	40.226	11,2	
Otras	104.083	86.058	18.025	20,9	
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(4.494)	(2.918)	(1.576)	54,0	

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El cuadro 50 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2001 comparada con la del año anterior.

El tipo medio de rendimiento de los empleos fue 6,80% frente a 6,43% en 2000, lo que supone un incremento de 0,37 puntos .

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 23.944 millones de €, un 20,4% más que en el año anterior.

Los costes financieros de los recursos ajenos ascendieron a 689 millones de €, con aumento de 33,8% sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir el coste imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo con la normativa vigente, que fue de 14 millones de €, de modo que los costes financieros totales sumaron 703 millones de €, un 32,8% más que en 2000.

Los productos de empleos se elevaron a 1.629 millones de €, con un crecimiento de 27,4% sobre el año anterior. De esta cifra, 1.523 millones de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 106 millones de € a dividendos, con tasas de variación de 27,6% y 24,4% respectivamente.

El tipo medio de coste ascendió a 2,93%, con un aumento de 0,27 puntos sobre el año anterior.

Cuadro 50. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	Variación			
	2001	2000	Absoluta	En %
Productos de empleos	1.629.141	1.278.653	350.488	27,4
Costes de recursos	702.513	529.015	173.498	32,8
<i>Margen de intermediación</i>	926.628	749.638	176.990	23,6
Productos de servicios	341.677	324.233	17.444	5,4
Resultados de operaciones financieras	36.165	107.824	(71.659)	(66,5)
<i>Margen ordinario</i>	1.304.470	1.181.695	122.775	10,4
Costes operativos:				
Personal	479.047	424.323	54.724	12,9
Resto	346.869	304.976	41.893	13,7
Amortizaciones	132.178	119.347	12.831	10,8
Otros resultados de explotación (neto)	46.900	45.180	1.720	3,8
<i>Margen de explotación</i>	(23.739)	(22.485)	(1.254)	5,6
Amortización y provisiones para insolvencias	112.990	63.374	49.616	78,3
Saneamiento de immovilizaciones financieras	8.044	3.004	5.040	>
Resultados extraordinarios (neto)	(75.811)	(92.443)	16.632	(18,0)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	557.939	530.886	27.053	5,1
Impuesto sobre sociedades	111.336	154.596	(43.260)	(28,0)
<i>Beneficio neto</i>	446.603	376.290	70.313	18,7

En el cuadro 51 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Cuadro 51. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en miles de €)

	2001				2000			
	Saldos medios	Distri- bución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distri- bución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros ..	6.399.487	26,73	297.596	4,65	5.517.598	27,74	257.101	4,66
Inversiones crediticias (a)	15.409.085	64,35	1.205.874	7,83	12.743.422	64,06	910.651	7,15
Cartera de valores	1.331.308	5,56	125.671	9,44	1.054.205	5,30	110.901	10,52
<i>Total empleos rentables (b)</i>	23.139.880	96,64	1.629.141	7,04	19.315.225	97,10	1.278.653	6,62
Otros activos	804.028	3,36	—	—	577.380	2,90	—	—
Total empleos	23.943.908	100,00	1.629.141	6,80	19.892.605	100,00	1.278.653	6,43
Intermediarios financieros	5.714.249	23,87	242.223	4,24	4.320.922	21,72	197.416	4,57
Recursos de clientes (c)	15.748.549	65,77	445.913	2,83	13.867.110	69,71	316.844	2,28
Fondo para pensiones	266.152	1,11	14.377	5,40	225.470	1,13	14.755	6,54
<i>Total recursos con coste (d)</i>	21.728.950	90,75	702.513	3,23	18.413.502	92,56	529.015	2,87
Otros recursos	1.097.418	4,58	—	—	485.423	2,44	—	—
Recursos propios	1.117.540	4,67	—	—	993.680	5,00	—	—
Total recursos	23.943.908	100,00	702.513	2,93	19.892.605	100,00	529.015	2,66
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				5,00				4,87
<i>Spread (b-d)</i>				3,81				3,75

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes financieros totales constituye el margen

de intermediación, que se ha elevado a 927 millones de €, con un crecimiento de 23,6% sobre el año anterior.

La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (7,04%) y el tipo medio de los recursos con coste (3,23%) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido de 3,81 puntos, inferior en 0,06 puntos al del año anterior.

Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 3,87 puntos, frente a 3,77 puntos en el año 2000.

Los productos de servicios netos del ejercicio sumaron 342 millones de €, con un aumento de 5,4% sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los resultados de operaciones financieras, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambio. Su importe ascendió a 36 millones de € frente a 108 millones de € en el año anterior. En este capítulo figuraba el año anterior el beneficio en la enajenación de las acciones de la sociedad Avasa (77 millones de €) que ha sido comentado en el capítulo de este Informe relativo a la cuenta de resultados consolidada.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o margen ordinario, que ascendió a 1.304 millones de € frente a 1.182 millones de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 10,4%.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los costes de personal sumaron 347 millones de €, un 13,7% superiores a los de 2000. Los gastos generales

ascendieron a 112 millones de €, con un aumento de 10,3% en relación con el año anterior. Los tributos varios fueron 20 millones de €, con incremento de 13,2% en el ejercicio.

Sumando estos tres capítulos se obtienen los costes operativos totales, que se elevaron a 479 millones de €, lo que supone un crecimiento anual de 12,9%.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 47 millones de €, con un aumento de 3,8% sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de otros resultados de explotación asciende a un cargo neto de 24 millones de €, un 5,6% superior a la del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (11 millones de €), atenciones estatutarias (0,1 millones de €) y la aportación a la Fundación para Atenciones Sociales (13 millones de €), al amparo del acuerdo adoptado en 1979 por el Consejo de Administración del Banco, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias fijada en el artículo 16 de los estatutos sociales del Banco.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y las otras cargas de explotación constituyen el margen de explotación, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2001 alcanzó la cifra de 755 millones de € frente a 690 millones de € en el año anterior, con un aumento de 9,4% en el año.

Las provisiones para insolvencias netas del ejercicio fueron superiores en 78,3% a las del año precedente, ascendiendo a 113 millones de € (dotaciones por 129 millones de €, menos 16 millones de € de recuperación de fallidos amortizados). Esta cifra incluye la provisión al nuevo fondo de cobertura estadística por 38 millones de €.

Cuadro 52. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	2001	2000	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,80	6,43	0,37
Coste de los recursos	2,93	2,66	0,27
<i>Margen de intermediación</i>	3,87	3,77	0,10
Rendimiento neto de servicios	1,42	1,63	(0,21)
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,15	0,54	(0,39)
<i>Margen ordinario</i>	5,44	5,94	(0,50)
Costes operativos:			
Personal	2,00	2,13	(0,13)
Resto	1,45	1,53	(0,08)
Amortizaciones	0,55	0,60	(0,05)
Otros resultados de explotación (neto)	0,19	0,23	(0,04)
<i>Rentabilidad de explotación</i>	(0,10)	(0,11)	0,01
Otros resultados (neto)	3,15	3,47	(0,32)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,02	0,01	0,01
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	0,84	0,81	0,03
Impuesto sobre el beneficio	2,33	2,67	(0,34)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	0,47	0,78	(0,31)
	1,86	1,89	(0,03)

El saneamiento de inmovilizaciones financieras sumó 8 millones de €, un 167,8% más que en el año 2000.

Dentro del capítulo de resultados extraordinarios se incluyen provisiones para otros fines, en su mayor parte coberturas cautelares, por 44 millones de €, dotaciones al fondo de pensiones hasta su exteriorización y aportaciones al fondo desde ese momento, que cubre los compromisos con el personal activo, para adaptarlo a las nuevas bases técnicas introducidas en el año 2000, por 36 millones de €, resultados de enajenación de activos por 6 millones de € y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 2 millones de €.

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el beneficio antes de impuestos, que suma

558 millones de €, un 5,1% más que en el año anterior.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al beneficio neto del ejercicio, que ascendió a 447 millones de €, con un aumento de 18,7% sobre el ejercicio 2000. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,86% sobre los activos totales medios, frente a 1,89% en el año anterior.

El cuadro 52 resume las cuentas de resultados de 2001 y 2000 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

BANCOS FILIALES

El grupo financiero que encabeza el Banco Popular está integrado por él mismo, cinco bancos regionales – los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia –, el banco por Internet Bancopopular-e (constituido en el año 2000), un banco operante en Francia, el Banco Popular France, cien por cien de Banco Popular y un banco participado al 50% con una entidad comunitaria de primera fila: el Banco Popular Hipotecario, con el banco alemán HypoVereinsbank.

Estos ocho bancos están regidos con un criterio de unidad de gestión y dirección debido a la mayoría de control que posee Banco Popular o en virtud de los acuerdos con su socio en el caso del multigrupo, por lo que les son aplicables todas las consideraciones hechas a lo largo de este Informe.

En este capítulo se resume la información financiera básica de estos ocho bancos y en anexo, los estados

financieros resumidos de los mismos correspondientes a los años 2001 y 2000.

La evolución de los recursos de clientes y la inversión crediticia de cada banco figura en el cuadro 53.

La gestión del riesgo de estos bancos en los dos ejercicios se resume en el cuadro 54, con indicación de los deudores morosos, provisiones para insolvencias, activos adjudicados en pago de deudas y las provisiones para su cobertura, así como las principales medidas de la calidad del riesgo.

El cuadro 55 recoge las cuentas de resultados de cada banco, expresadas en porcentaje sobre sus activos totales medios, y la rentabilidad neta final.

Cuadro 53. Recursos de clientes e inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de €)

Bancos	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias		
	2001	2000	Variación en %	2001	2000	Variación en %
<i>Con participación mayoritaria (consolidados por integración global)</i>						
Andalucía	3.696.966	3.235.950	14,2	3.769.780	3.084.247	22,2
Castilla	2.711.492	2.430.980	11,5	2.049.890	1.721.383	19,1
Crédito Balear	955.646	877.781	8,9	832.068	678.443	22,6
Galicia	1.867.010	1.709.457	9,2	1.735.257	1.559.967	11,2
Vasconia	1.590.562	1.459.273	9,0	1.418.557	1.194.368	18,8
Bancopopular-e	33.320	514	>	159.713	76.473	>
Popular France**	273.370	250.910	9,0	57.144	62.024	(7,9)
Total	11.128.366	9.964.865	11,7	10.022.409	8.376.905	19,6
<i>Con participación del 50% (consolidados por integración proporcional)</i>						
Popular Hipotecario	3.691	3.018	22,3	1.342.560	1.040.416	29,0

* Débitos a clientes y otros recursos intermediados

** Datos de 2000 ajustados a la escisión del Banco en marzo de 2001

Cuadro 54. Gestión del riesgo en 2001

(Datos en miles de €)	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia	Bancopopular-e	Popular France	Popular Hipotecario
<i>Deudores morosos*:</i>								
Saldo al 1 de enero	33.926	16.060	2.946	12.062	9.946	1.682	590	2.512
Aumentos	46.818	17.940	6.675	15.021	10.923	2.043	206	1.966
Recuperaciones	(24.305)	(10.536)	(4.093)	(8.625)	(5.421)	(348)	(330)	(2.451)
Variación neta	22.513	7.404	2.582	6.396	5.502	1.695	(124)	(485)
Incremento en %	66,4	46,1	87,6	53,0	55,3	100,8	(21,0)	(19,3)
Amortizaciones	(14.597)	(6.435)	(2.082)	(4.802)	(5.441)	(782)	(13)	(300)
Saldo al 31 de diciembre	41.842	17.029	3.446	13.656	10.007	2.595	453	1.727
<i>Provisión para insolvenias:</i>								
Saldo al 1 de enero	49.459	26.710	8.243	24.526	19.936	1.746	392	27.115
Dotación del año:								
Bruta	38.446	18.282	6.275	14.650	13.437	2.052	202	12.054
Disponible	(5.828)	(2.606)	(550)	(1.307)	(1.831)	(60)	(60)	(3.129)
Neta	32.618	15.676	5.725	13.343	11.606	1.992	142	8.925
Otras variaciones	(276)	(188)	(23)	(88)	(122)	–	(203)	–
Dudosos amortizados	(14.597)	(6.435)	(2.082)	(4.802)	(5.441)	(782)	(13)	(300)
Saldo al 31 de diciembre	67.204	35.763	11.863	32.979	25.979	2.956	318	35.740
Activos adjudicados en pago de deudas	12.100	5.761	1.432	2.685	3.656	–	–	2.898
Provisiones para minusvalías act. adjudicados	4.106	2.258	906	661	1.412	–	–	1.758
<i>Pro memoria:</i>								
Riesgos totales	4.618.622	2.276.637	881.074	1.969.897	1.608.309	159.934	64.270	1.425.748
Activos en suspenso regularizados	112.268	57.978	15.726	34.027	43.098	954	–	124
Morosos hipotecarios	2.142	2.143	52	728	274	–	–	831
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>								
Morosos sobre riesgos totales	0,91	0,75	0,39	0,69	0,62	1,62	0,70	0,12
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,32	0,28	0,24	0,24	0,34	0,49	0,02	0,02
Provisiones para insolvenias sobre morosos	160,61	210,01	344,25	241,50	259,61	113,91	70,20	2.069,48
Provisiones sobre activos adjudicados	33,93	39,19	63,27	24,62	38,62			60,66

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos los dudosos cubiertos por riesgo-país

Cuadro 55. Rentabilidad de gestión de los bancos filiales

(Datos en % de los activos totales medios)

	Andalucía		Castilla		Crédito Balear		Galicia		Vasconia	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Rendimiento de los empleos	7,56	6,95	6,85	6,12	7,17	6,31	7,31	6,62	6,75	6,03
Coste de los recursos	2,04	1,58	2,12	1,61	1,96	1,57	2,27	1,86	2,59	2,14
Margen de intermediación	5,52	5,37	4,73	4,51	5,21	4,74	5,04	4,76	4,16	3,89
Rendimiento neto de servicios	1,69	1,89	1,40	1,52	2,36	2,48	1,43	1,53	1,64	1,88
Rendimiento neto de oper. financieras	0,10	0,13	0,04	0,04	0,17	0,17	0,07	0,05	0,08	0,08
Margen ordinario	7,31	7,39	6,17	6,07	7,74	7,39	6,54	6,34	5,88	5,85
Costes operativos	2,26	2,57	2,26	2,35	3,38	3,36	2,15	2,19	2,20	2,32
Amortizaciones	0,18	0,23	0,17	0,22	0,28	0,33	0,16	0,18	0,19	0,23
Otros resultados de explotación (neto)	(0,15)	(0,17)	(0,18)	(0,19)	(0,12)	(0,13)	(0,17)	(0,18)	(0,14)	(0,16)
Rentabilidad de explotación	4,72	4,42	3,56	3,31	3,96	3,57	4,06	3,79	3,35	3,14
Otros resultados (neto)	0,01	0,01	0,01	(0,15)	–	(0,08)	–	0,01	(0,01)	0,07
Provisiones y saneamientos (neto)	1,14	0,53	0,76	0,13	1,56	0,66	0,83	0,48	1,10	0,68
Rentabilidad antes de impuestos	3,59	3,90	2,81	3,03	2,40	2,83	3,23	3,32	2,24	2,53
Impuesto sobre el beneficio	1,19	1,39	0,89	1,09	0,54	1,07	1,05	1,16	0,62	0,82
Rentabilidad neta final (ROA)	2,40	2,51	1,92	1,94	1,86	1,76	2,18	2,16	1,62	1,71

Cuadro 55 . Rentabilidad de gestión de los bancos filiales (continuación)

(Datos en % de los activos totales medios)

	Bancopopular-e		Popular France		Popular Hipotecario *	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Rendimiento de los empleos	8,96	10,11	4,57	4,37	6,38	5,65
Coste de los recursos	3,45	3,01	1,96	1,83	4,25	3,95
<i>Margen de intermediación</i>	5,51	7,10	2,61	2,54	2,13	1,70
Rendimiento neto de servicios	(1,61)	(2,58)	1,54	1,42	(0,08)	(0,14)
Rendimiento neto de operaciones financieras	–	–	0,01	0,01	–	–
<i>Margen ordinario</i>	3,90	4,52	4,16	3,97	2,05	1,56
Costes operativos	2,60	6,58	2,93	2,87	0,20	0,21
Amortizaciones	0,11	0,22	0,30	0,29	0,03	0,02
Otros resultados de explotación (neto)	–	–	(0,12)	(0,10)	–	–
<i>Rentabilidad de explotación</i>	1,19	(2,28)	0,81	0,71	1,82	1,33
Otros resultados (neto)	1,71	(0,02)	0,06	(0,11)	(0,75)	0,02
Provisiones y saneamientos (neto)	0,04	2,61	(0,04)	(0,08)	0,14	0,72
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	(0,48)	(4,91)	0,83	0,68	1,21	0,63
Impuesto sobre el beneficio	–	–	0,31	0,26	0,59	0,05
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	(0,48)	(4,91)	0,52	0,42	0,62	0,58

* Entidad multigrupo participada en un 50%.

El cuadro 56 presenta los datos por acción en los dos ejercicios: beneficio neto, dividendo, valor contable y cotización.

Cuadro 56. Datos por acción

(Datos en €)

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable*		Cotización última	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Andalucía	4,34	3,66	1,62	1,44	25,74	23,15	37,50	28,89
Castilla	1,00	0,90	0,43	0,41	7,38	6,86	11,12	11,09
Crédito Balear	1,19	1,03	0,54	0,54	7,85	7,34	12,50	12,95
Galicia	1,33	1,19	0,52	0,48	8,14	7,38	14,00	13,10
Vasconia	0,73	0,65	0,29	0,26	3,86	3,44	8,99	8,05
Bancopopular-e	(0,03)	(0,18)	–	–	0,97	1,30		
Popular France **	13,85	11,05	–	–	273,70	369,33		
Popular Hipotecario	55,37	55,42	–	–	831,39	889,06		

* Despues de la distribución de beneficios de cada año

** Datos ajustados por la escisión de este banco realizada en marzo de 2001

El cuadro 57 incluye la evolución del número de empleados y oficinas de cada banco.

Por último, el cuadro 58 constituye una síntesis de la gestión de cada banco en los dos últimos años: el volumen de negocio medido por los activos totales medios, los recursos propios medios y la rentabilidad neta obtenida sobre activos totales y sobre recursos propios.

Cuadro 57. Empleados y oficinas a fin de año

Banco	Nº de empleados		Nº de oficinas	
	2001	2000	2001	2000
Andalucía	1.557	1.541	299	295
Castilla	877	862	206	206
Crédito Balear.....	426	431	103	102
Galicia.....	677	669	136	135
Vasconia.....	515	509	123	121
Bancopopular-e	49	49	1	1
Popular France*.....	120	118	14	14
Popular Hipotecario ..	26	28	1	1

* Los datos de 2000 han sido ajustados a efectos comparativos a la escisión del Banco realizada en marzo de 2001.

Cuadro 58. Volumen de negocio y rentabilidad final

(Datos en miles de € y en %)

Banco	Activos totales medios		Recursos propios medios		Rentabilidad de los activos totales (ROA)		Rentabilidad de los recursos propios (ROE)	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Andalucía	3.933.799	3.175.291	503.962	454.706	2,40 %	2,51 %	18,71 %	17,51 %
Castilla.....	2.273.713	2.020.993	298.215	276.516	1,92	1,94	14,60	14,16
Crédito Balear	903.844	828.862	104.152	96.549	1,86	1,76	16,14	15,08
Galicia	1.853.954	1.675.970	224.894	203.092	2,18	2,16	17,96	17,85
Vasconia	1.445.368	1.225.103	110.550	97.713	1,62	1,71	21,17	21,43
Bancopopular-e	115.472	51.754	19.571	14.426	(0,48)	(4,91)	(2,82)	(17,60)
Popular France *	335.586	327.886	32.078	44.830	0,52	0,42	5,40	3,09
Popular Hipotecario	1.161.986	916.421	103.699	77.368	0,62	0,58	6,99	6,87

* Datos ajustados a la escisión de este banco realizada en marzo de 2001

Anexo

Estados financieros resumidos de los bancos filiales

(Datos en miles de €)

Banco de Andalucía

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	264.384	70.321
Deudas del Estado	5.737	5.148
Entidades de crédito	266.057	225.018
Créditos sobre clientes	3.710.995	3.039.337
Obligaciones y otros valores de renta fija	40.992	50.246
Acciones y otros títulos de renta variable	90	97
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	361	421
Activos inmateriales	427	1.180
Activos materiales	72.614	75.494
Cuentas de periodificación	22.491	25.455
Otros activos	85.545	53.007
<i>Total</i>	4.469.693	3.545.724
Pasivo		
Entidades de crédito	838.505	385.534
Débitos a clientes	2.810.516	2.476.217
Débitos representados por valores negociables	66.012	—
Otros pasivos	90.098	70.793
Cuentas de periodificación	25.990	24.565
Provisiones para riesgos y cargas	42.381	51.871
Fondo para riesgos bancarios generales	1.492	1.492
Recursos propios	500.387	455.646
Beneficio neto	94.312	79.606
<i>Total</i>	4.469.693	3.545.724
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	820.438	759.733

Banco de Castilla

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	128.743	29.835
Deudas del Estado	63.122	98.815
Entidades de crédito	96.945	234.569
Créditos sobre clientes	2.016.210	1.696.038
Obligaciones y otros valores de renta fija	20.169	24.583
Acciones y otros títulos de renta variable	100	96
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	270	275
Activos inmateriales	247	510
Activos materiales	34.563	35.386
Cuentas de periodificación	11.643	14.557
Otros activos	37.299	27.861
<i>Total</i>	2.409.311	2.162.525
Pasivo		
Entidades de crédito	120.569	143.418
Débitos a clientes	1.843.296	1.632.070
Débitos representados por valores negociables	32.400	—
Otros pasivos	39.686	34.350
Cuentas de periodificación	17.600	15.333
Provisiones para riesgos y cargas	14.323	18.614
Fondo para riesgos bancarios generales	2.560	2.560
Recursos propios	295.327	277.039
Beneficio neto	43.550	39.141
<i>Total</i>	2.409.311	2.162.525
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	835.796	798.910

Cuentas de resultados

	2001	2000
Productos de empleos	297.251	220.703
— Costes de recursos	80.269	50.196
= <i>Margen de intermediación</i>	216.982	170.507
+ Productos de servicios	66.533	59.834
+ Resultados de operaciones financieras	4.102	4.214
= <i>Margen ordinario</i>	287.617	234.555
— Costes operativos	89.069	81.466
— Amortizaciones	7.000	7.445
+ Otros resultados de explotación (neto)	(5.707)	(5.350)
= <i>Margen de explotación</i>	185.841	140.294
— Amortización y provisiones para insolvencias	27.505	13.795
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(17.286)	(2.755)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	141.050	123.744
— Impuesto sobre beneficios	46.738	44.138
= <i>Beneficio neto</i>	94.312	79.606
Dividendo	35.288	31.290
+ Beneficio retenido	59.024	48.316

Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	155.775	123.696
— Costes de recursos	48.150	32.612
= <i>Margen de intermediación</i>	107.625	91.084
+ Productos de servicios	31.836	30.753
+ Resultados de operaciones financieras	917	746
= <i>Margen ordinario</i>	140.378	122.583
— Costes operativos	51.354	47.448
— Amortizaciones	3.982	4.336
+ Otros resultados de explotación (neto)	(4.092)	(3.918)
= <i>Margen de explotación</i>	80.950	66.881
— Amortización y provisiones para insolvencias	12.930	4.199
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(4.044)	(1.545)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	63.976	61.137
— Impuesto sobre beneficios	20.426	21.996
= <i>Beneficio neto</i>	43.550	39.141
Dividendo	18.746	17.965
+ Beneficio retenido	24.804	21.176

Banco de Crédito Balear

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	73.136	21.451
Deudas del Estado	285	59.436
Entidades de crédito	27.357	76.186
Créditos sobre clientes	820.861	670.671
Obligaciones y otros valores de renta fija	14.848	18.164
Acciones y otros títulos de renta variable	72	72
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	90	90
Activos inmateriales	11	20
Activos materiales	22.745	23.552
Cuentas de periodificación	4.875	5.280
Otros activos	28.865	15.782
<i>Total</i>	993.145	890.704
Pasivo		
Entidades de crédito	115.913	77.626
Débitos a clientes	713.752	660.927
Débitos representados por valores negociables ..	5.337	—
Otros pasivos	16.918	12.687
Cuentas de periodificación	5.658	5.159
Provisiones para riesgos y cargas	16.097	21.372
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169
Recursos propios	101.490	97.208
Beneficio neto	16.811	14.556
<i>Total</i>	993.145	890.704
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	236.557	216.854
Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	64.789	52.305
– Costes de recursos	17.728	13.050
= <i>Margen de intermediación</i>	47.061	39.255
+ Productos de servicios	21.348	20.539
+ Resultados de operaciones financieras	1.516	1.468
= <i>Margen ordinario</i>	69.925	61.262
– Costes operativos	30.551	27.864
– Amortizaciones	2.553	2.735
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.069)	(1.064)
= <i>Margen de explotación</i>	35.752	29.599
– Amortización y provisiones para insolvencias ..	5.271	2.369
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(8.760)	(3.804)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	21.721	23.426
– Impuesto sobre beneficios	4.910	8.870
= <i>Beneficio neto</i>	16.811	14.556
Dividendo	7.612	7.612
+ Beneficio retenido	9.199	6.944

Banco de Galicia

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	106.390	28.369
Deudas del Estado	889	2.138
Entidades de crédito	92.401	139.714
Créditos sobre clientes	1.704.760	1.536.925
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.065	18.491
Acciones y otros títulos de renta variable	45	45
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	177	177
Activos inmateriales	202	572
Activos materiales	26.390	25.623
Cuentas de periodificación	9.033	12.156
Otros activos	35.294	20.606
<i>Total</i>	1.990.646	1.784.816
Pasivo		
Entidades de crédito	149.351	112.994
Débitos a clientes	1.450.682	1.371.971
Débitos representados por valores negociables ..	62.001	—
Otros pasivos	41.317	32.636
Cuentas de periodificación	13.140	13.596
Provisiones para riesgos y cargas	10.504	14.028
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	223.266	203.332
Beneficio neto	40.385	36.259
<i>Total</i>	1.990.646	1.784.816
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	354.327	337.486
Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	135.532	111.005
– Costes de recursos	42.150	31.277
= <i>Margen de intermediación</i>	93.382	79.728
+ Productos de servicios	26.620	25.572
+ Resultados de operaciones financieras	1.291	956
= <i>Margen ordinario</i>	121.293	106.256
– Costes operativos	39.916	36.692
– Amortizaciones	2.893	3.000
+ Otros resultados de explotación (neto)	(3.161)	(3.031)
= <i>Margen de explotación</i>	75.323	63.533
– Amortización y provisiones para insolvencias ..	11.405	6.866
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(4.058)	(998)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	59.860	55.669
– Impuesto sobre beneficios	19.475	19.410
= <i>Beneficio neto</i>	40.385	36.259
Dividendo	15.823	14.697
+ Beneficio retenido	24.562	21.562

Banco de Vasconia

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	60.371	18.515
Deudas del Estado	5.996	2.917
Entidades de crédito	476.014	88.236
Créditos sobre clientes	1.394.815	1.176.502
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.863	17.495
Acciones y otros títulos de renta variable	400	400
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	180	180
Activos inmateriales	102	248
Activos materiales	22.114	22.005
Cuentas de periodificación	6.638	8.546
Otros activos	25.680	17.633
<i>Total</i>	2.008.173	1.352.677
Pasivo		
Entidades de crédito	816.096	279.556
Débitos a clientes	956.757	889.530
Débitos representados por valores negociables ..	39.564	—
Otros pasivos	40.464	37.026
Cuentas de periodificación	10.651	10.356
Provisiones para riesgos y cargas	11.782	17.239
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	109.451	98.030
Beneficio neto	23.408	20.940
<i>Total</i>	2.008.173	1.352.677
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	594.241	569.743
Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	97.544	73.878
— Costes de recursos	37.429	26.275
= <i>Margen de intermediación</i>	60.115	47.603
+ Productos de servicios	23.649	23.035
+ Resultados de operaciones financieras	1.176	980
= <i>Margen ordinario</i>	84.940	71.618
— Costes operativos	31.855	28.475
— Amortizaciones	2.636	2.771
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.996)	(1.909)
= <i>Margen de explotación</i>	48.453	38.463
— Amortización y provisiones para insolvencias ..	10.747	5.959
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(5.261)	(1.517)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	32.445	30.987
— Impuesto sobre beneficios	9.037	10.047
= <i>Beneficio neto</i>	23.408	20.940
Dividendo	9.344	8.419
+ Beneficio retenido	14.064	12.521

Bancopopular-e

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	440	28
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	3.124	609
Créditos sobre clientes	156.759	74.727
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	106	106
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	199	156
Activos materiales	215	332
Cuentas de periodificación	598	477
Otros activos	1.319	871
<i>Total</i>	162.760	77.306
Pasivo		
Entidades de crédito	107.565	57.523
Débitos a clientes	33.065	514
Débitos representados por valores negociables ..	—	—
Otros pasivos	371	658
Cuentas de periodificación	1.292	501
Provisiones para riesgos y cargas	2	57
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	21.017	20.592
Beneficio neto	(551)	(2.539)
<i>Total</i>	162.760	77.306
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	255	
Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	10.344	5.235
— Costes de recursos	3.981	1.560
= <i>Margen de intermediación</i>	6.363	3.675
+ Productos de servicios	(1.861)	(1.335)
+ Resultados de operaciones financieras	—	(2)
= <i>Margen ordinario</i>	4.502	2.338
— Costes operativos	3.001	3.408
— Amortizaciones	122	109
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1)	—
= <i>Margen de explotación</i>	1.378	(1.179)
— Amortización y provisiones para insolvencias ..	1.977	1.293
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	48	(67)
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	(551)	(2.539)
— Impuesto sobre beneficios	—	—
= <i>Resultado neto</i>	(551)	(2.539)

Banco Popular France

Balances de situación	31.12.01	31.12.00*
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	6.397	5.752
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	204.007	193.582
Créditos sobre clientes	56.826	61.632
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.332	10.327
Acciones y otros títulos de renta variable	—	7
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	8	—
Activos inmateriales	18.553	19.261
Activos materiales	8.166	6.313
Cuentas de periodificación	3.798	4.854
Otros activos	5.884	3.052
<i>Total</i>	316.971	304.780
Pasivo		
Entidades de crédito	3.057	2.182
Débitos a clientes	273.370	250.910
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	2.066	2.268
Cuentas de periodificación	4.206	3.193
Provisiones para riesgos y cargas	27	14
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	32.078	44.830
Beneficio neto	2.167	1.383
<i>Total</i>	316.971	304.780
Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	19.117	14.338
— Costes de recursos	8.106	6.001
= <i>Margen de intermediación</i>	11.011	8.337
+ Productos de servicios	6.510	4.656
+ Resultados de operaciones financieras	11	19
= <i>Margen ordinario</i>	17.532	13.012
— Costes operativos	12.145	9.407
— Amortizaciones	1.209	946
+ Otros resultados de explotación (neto)	(650)	(329)
= <i>Margen de explotación</i>	3.528	2.330
— Amortización y provisiones para insolvencias	296	126
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	209	28
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	3.441	2.232
— Impuesto sobre beneficios	1.274	849
= <i>Beneficio neto</i>	2.167	1.383
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	2.167	1.383

* Datos ajustados a efectos comparativos a la escisión del banco realizada en marzo de 2001

Banco Popular Hipotecario

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	4	64
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	—	108
Créditos sobre clientes	1.308.404	1.014.186
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	1.515	3.928
Cuentas de periodificación	5.907	4.484
Otros activos	5.049	3.636
<i>Total</i>	1.320.879	1.026.406
Pasivo		
Entidades de crédito	1.184.462	926.009
Débitos a clientes	1.943	3.018
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	4.044	1.811
Cuentas de periodificación	12.183	6.936
Provisiones para riesgos y cargas	1.703	3.375
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	109.298	79.942
Beneficio neto	7.246	5.315
<i>Total</i>	1.320.879	1.026.406
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	1.748	—
Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	74.092	51.750
— Costes de recursos	49.336	36.198
= <i>Margen de intermediación</i>	24.756	15.552
+ Productos de servicios	(910)	(1.235)
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= <i>Margen ordinario</i>	23.846	14.317
— Costes operativos	2.305	1.918
— Amortizaciones	315	138
+ Otros resultados de explotación (neto)	(52)	(27)
= <i>Margen de explotación</i>	21.174	12.234
— Amortización y provisiones para insolvencias	8.750	4.822
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	1.599	(1.683)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	14.023	5.729
— Impuesto sobre beneficios	6.777	414
= <i>Beneficio neto</i>	7.246	5.315
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	7.246	5.315

Heller Factoring Española

FILIALES FINANCIERAS Y DE SERVICIOS

Además de los bancos filiales, el grupo Banco Popular comprende otras entidades financieras y de servicios especializadas en *factoring* (Heller Factoring Española y Heller Factoring Portuguesa adquirida en 2001), *renting* (Popular de Renting), gestión de fondos de inversión y administración de carteras (Sogeval, Eurogestión y el grupo Fortior en el que Banco Popular ha tomado una participación en 2001), gestión de fondos y planes de pensiones (Europensiones), seguros de vida (Eurovida), intermediación en los mercados de valores (Popular Bolsa) y en actividades de capital riesgo (Popular de Participaciones Financieras).

Estas entidades son filiales 100% de Banco Popular, a excepción de las dos sociedades de factoring en las que participa junto con Heller Financial -, las sociedades Europensiones y Eurovida, en las que Popular participa al 51% y 49% respectivamente junto con el grupo asegurador alemán Allianz y el grupo Fortior en el que participa al 25%.

A las sociedades del grupo les son aplicables las mismas consideraciones sobre unidad de gestión hechas en el capítulo anterior en relación con los bancos filiales.

A continuación se presentan los estados financieros resumidos (en miles de euros) a 31 de diciembre de 2001 y de 2000 de estas sociedades.

	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	30	32
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito	8.012	10.206
Créditos sobre clientes	299.078	191.240
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	-	-
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	56	-
Activos materiales	533	596
Cuentas de periodificación	27	118
Otros activos	583	24
<i>Total</i>	<i>308.319</i>	<i>202.216</i>
Pasivo		
Entidades de crédito	248.206	147.552
Débitos a clientes	-	-
Débitos representados por valores negociables ..	-	-
Otros pasivos	28.672	32.826
Cuentas de periodificación	3.367	2.186
Provisiones para riesgos y cargas	324	348
Fondo para riesgos bancarios generales	376	376
Recursos propios	24.938	16.788
Beneficio neto	2.436	2.140
<i>Total</i>	<i>308.319</i>	<i>202.216</i>
Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	9.937	6.754
- Costes de recursos	7.261	4.404
= <i>Margen de intermediación</i>	2.676	2.350
+ Productos de servicios	4.721	4.454
+ Resultados de operaciones financieras	(1)	-
= <i>Margen ordinario</i>	7.396	6.804
- Costes operativos	2.395	2.082
- Amortizaciones	104	96
+ Otros resultados de explotación (neto)	138	214
= <i>Margen de explotación</i>	5.035	4.840
- Amortización y provisiones para insolvencias ..	1.517	1.352
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(215)	-
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	3.303	3.488
- Impuesto sobre beneficios	867	1.348
= <i>Beneficio neto</i>	2.436	2.140
Dividendo	-	-
+ Beneficio retenido	2.436	2.140

Heller Factoring Portuguesa

31.12.01

Activo	
Caja y depósitos en bancos centrales	–
Deudas del Estado	–
Entidades de crédito	11
Créditos sobre clientes	191.236
Obligaciones y otros valores de renta fija	–
Acciones y otros títulos de renta variable	–
Participaciones	–
Participaciones en empresas del grupo	–
Activos inmateriales	103
Activos materiales	2.933
Cuentas de periodificación	94
Otros activos	111
<i>Total</i>	194.488
Pasivo	
Entidades de crédito	111.422
Débitos a clientes	–
Débitos representados por valores negociables	24.940
Otros pasivos	29.176
Cuentas de periodificación	1.050
Provisiones para riesgos y cargas	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–
Recursos propios	25.827
Beneficio neto	2.073
<i>Total</i>	194.488

Popular de Renting
Balances de situación

31.12.01 31.12.00

Activo		
Accionistas	1.442	1.442
Inmovilizaciones materiales	26.886	12.216
Inmovilizaciones inmateriales	49	63
Deudores	3.426	1.754
Tesorería	4	–
Cuentas de periodificación	96	19
Otros activos	1	2
<i>Total</i>	31.904	15.496
Pasivo		
Entidades de crédito	22.194	11.003
Acreedores comerciales	3.993	547
Otros pasivos	2.079	705
Cuentas de periodificación	150	39
Provisiones para riesgos	–	47
Recursos propios	3.155	3.063
Beneficio neto	333	92
<i>Total</i>	31.904	15.496

Cuentas de resultados

2001

Productos de empleos	9.462
– Costes de recursos	6.049
= <i>Margen de intermediación</i>	3.413
+ Productos de servicios	4.271
+ Resultados de operaciones financieras	–
= <i>Margen ordinario</i>	7.684
– Costes operativos	2.672
– Amortizaciones	185
+ Otros resultados de explotación (neto)	52
= <i>Margen de explotación</i>	4.879
– Amortización y provisiones para insolvencias	1.949
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	269
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	3.199
– Impuesto sobre beneficios	1.126
= <i>Beneficio neto</i>	2.073
Dividendo	–
+ Beneficio retenido	2.073

Cuentas de resultados

2001 2000

Ingresos de explotación	8.333	2.222
– Gastos de explotación	6.911	1.840
= <i>Margen de explotación</i>	1.422	382
+ Resultados financieros (neto)	(927)	(242)
+ Resultados extraordinarios (neto)	17	2
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	512	142
– Impuesto sobre beneficios	179	50
= <i>Beneficio neto</i>	333	92
Dividendo	–	–
+ Beneficio retenido	333	92

Sogeval *

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	1.776
Entidades de crédito	37.032	60.085
Créditos sobre clientes	7.922	8.291
Obligaciones y otros valores de renta fija	49.945	14.356
Acciones y otros títulos de renta variable	14.691	18.945
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	33	69
Activos materiales	2.762	2.954
Cuentas de periodificación	1.526	361
Otros activos	34	33
<i>Total</i>	113.945	106.870
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables ..	—	—
Otros pasivos	9.276	11.000
Cuentas de periodificación	27	39
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	95.591	82.735
Beneficio neto	9.051	13.096
<i>Total</i>	113.945	106.870

Eurogestión *

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	2.453	1.507
Créditos sobre clientes	186	321
Obligaciones y otros valores de renta fija	583	461
Acciones y otros títulos de renta variable	406	1.241
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	8	5
Activos materiales	8	10
Cuentas de periodificación	22	29
Otros activos	5	5
<i>Total</i>	3.671	3.579
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables ..	—	—
Otros pasivos	22	84
Cuentas de periodificación	—	2
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	3.493	3.087
Beneficio neto	156	406
<i>Total</i>	3.671	3.579

Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	4.012	3.340
— Costes de recursos	8	15
= <i>Margen de intermediación</i>	4.004	3.325
+ Productos de servicios	13.526	17.853
+ Resultados de operaciones financieras	(636)	814
= <i>Margen ordinario</i>	16.894	21.992
— Costes operativos	2.956	2.656
— Amortizaciones	266	272
+ Otros resultados de explotación (neto)	117	49
= <i>Margen de explotación</i>	13.789	19.113
— Amortización y provisiones para insolvencias ..	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(17)	531
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	13.772	19.644
— Impuesto sobre beneficios	4.721	6.548
= <i>Beneficio neto</i>	9.051	13.096
Dividendo	241	240
+ Beneficio retenido	8.810	12.856

Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	136	141
— Costes de recursos	—	—
= <i>Margen de intermediación</i>	136	141
+ Productos de servicios	651	663
+ Resultados de operaciones financieras	31	407
= <i>Margen ordinario</i>	818	1.211
— Costes operativos	583	543
— Amortizaciones	7	5
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= <i>Margen de explotación</i>	228	663
— Amortización y provisiones para insolvencias ..	—	—
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	(51)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	228	612
— Impuesto sobre beneficios	72	206
= <i>Beneficio neto</i>	156	406
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	156	406

* Sogeval gestiona 44 fondos de inversión (31 fir, 2 fiamm y 11 fimf) y 3 simcav, con un patrimonio de clientes de 5.736 y 6.003 millones de € a fin de 2001 y 2000, respectivamente.

* Las carteras administradas por Eurogestión a fin de 2001 y 2000, en las que se incluyen 10 simcav, sumaban 303 y 313 millones de €, respectivamente.

Grupo Fortior *

Balances de situación	31.12.01
Activo	
Inmovilizado material	3.337
Inmovilizado inmaterial	419
Fondo de comercio de consolidación	–
Cartera permanente	9
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	–
Cartera de negociación	25.493
Crédito a particulares	311
Intermediarios financieros	7.423
Tesorería	9
Cuentas de periodificación	1.674
Otros activos	132
Total	38.807
Pasivo	
Capital	4.485
Reservas	19.191
Reservas en sociedades consolidadas	503
Resultados consolidados del ejercicio	1.443
Financiación de intermediarios financieros	488
Financiación de particulares	9.577
Cuentas de periodificación	717
Otros pasivos	2.403
Total	38.807
Cuentas de resultados	2001
Productos de empleos	1.386
– Costes de recursos	137
= <i>Margen de intermediación</i>	1.249
+ Productos de servicios	12.454
+ Resultados de operaciones financieras	234
– Amortización Fondo Comercio consolidación	7
= <i>Margen ordinario</i>	13.930
– Costes operativos	11.341
– Amortizaciones	780
– Amortizaciones y prov. para insolvencias	478
= <i>Margen de explotación</i>	2.287
+ Resultados extraordinarios (neto)	(321)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	1.966
– Impuesto sobre beneficios	524
= <i>Beneficio neto</i>	1.442
Dividendo	–
+ Beneficio retenido	1.442

Europensiones *

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	8.480	2.422
Entidades de crédito	16.336	23.763
Créditos sobre clientes	2.851	2.614
Obligaciones y otros valores de renta fija	6.984	5.987
Acciones y otros títulos de renta variable	2.612	1.431
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	78	83
Activos materiales	254	284
Cuentas de periodificación	857	2.705
Otros activos	27	204
Total	38.479	39.513
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	3.204	3.649
Cuentas de periodificación	146	781
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	18.795	18.795
Beneficio neto	16.334	16.288
Total	38.479	39.513

Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	1.669	1.702
– Costes de recursos	–	–
= <i>Margen de intermediación</i>	1.669	1.702
+ Productos de servicios	26.388	25.038
+ Resultados de operaciones financieras	213	1.816
= <i>Margen ordinario</i>	28.270	28.556
– Costes operativos	3.113	3.360
– Amortizaciones	128	150
+ Otros resultados de explotación (neto)	–	–
= <i>Margen de explotación</i>	25.029	25.046
– Amortización y provisiones para insolvencias	–	–
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	8	1
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	25.037	25.047
– Impuesto sobre beneficios	8.703	8.759
= <i>Beneficio neto</i>	16.334	16.288
Dividendo	16.334	16.288
+ Beneficio retenido	–	–

* Comprende Iberagentes Activos, Iberagentes Gestión Colectiva, Iberagentes Previsión y Gestión Premier Fund.

El grupo gestiona 20 fondos de inversión y 20 simcav con un patrimonio de clientes de 598 millones de €, administra carteras por 191 millones de € y gestiona planes de pensiones por 17 millones de €

* El importe de los 13 fondos y planes de pensiones gestionados por Europensiones suma 2.346 y 1.785 millones de € a fin de 2001 y 2000, respectivamente.

Eurovida

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Inmovilizado	305	473
Inversiones	506.457	468.759
Provisiones técnicas reaseguro	3.592	3.472
Créditos	1.027	129
Cuentas de ajuste y periodificación	6.913	6.282
Efectivo en bancos, cajas y cheques	1.301	8.198
<i>Total</i>	519.595	487.313
Pasivo		
Provisiones técnicas	476.564	434.212
Provisión de responsabilidades y gastos	255	433
Depósitos recibidos y reaseguros cedidos	3.592	3.472
Deudas	9.796	21.395
Cuentas de ajuste y periodificación	578	775
Recursos propios	16.208	15.444
Beneficio neto	12.602	11.582
<i>Total</i>	519.595	487.313

Popular Bolsa

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	9.190	12.646
Créditos sobre clientes	31	8
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	2.007	1.260
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	86	104
Cuentas de periodificación	53	192
Otros activos	605	10
<i>Total</i>	11.972	14.220
Pasivo		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	3.114	3.365
Cuentas de periodificación	522	924
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	7.015	6.957
Beneficio neto	1.321	2.974
<i>Total</i>	11.972	14.220

Cuentas de resultados	2001	2000
Primas adquiridas	167.029	303.588
+ Otros ingresos financieros (neto)	(1.478)	(5.102)
- Prestaciones pagadas	95.463	76.492
- Incremento de provisiones	41.915	197.440
- Comisiones y otros gastos (neto)	6.825	6.718
- Gastos de administración	2.399	2.274
= <i>Resultado técnico negocio directo</i>	18.949	15.562
- Resultado del reaseguro cedido	(693)	153
= <i>Resultado cuenta técnica</i>	18.256	15.409
+ Ingresos financieros del patrimonio	993	2.057
+ Otros ingresos	2	2
- Gastos extraordinarios	—	—
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	19.251	17.468
- Impuesto de sociedades	6.649	5.886
= <i>Beneficio neto</i>	12.602	11.582
Dividendo	12.020	10.818
+ Beneficio retenido	582	764

Cuentas de resultados	2001	2000
Productos de empleos	837	704
- Costes de recursos	—	—
= <i>Margen de intermediación</i>	837	704
+ Productos de servicios	2.861	4.757
+ Resultados de operaciones financieras	(67)	334
= <i>Margen ordinario</i>	3.631	5.795
- Costes operativos	1.629	1.261
- Amortizaciones	55	32
+ Otros resultados de explotación (neto)	(13)	—
= <i>Margen de explotación</i>	1.934	4.502
- Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	—
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	1.934	4.502
- Impuesto sobre beneficios	613	1.528
= <i>Beneficio neto</i>	1.321	2.974
Dividendo	1.313	2.916
+ Beneficio retenido	8	58

Popular de Participaciones Financieras

Balances de situación	31.12.01	31.12.00
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	25.252	11.863
Créditos sobre clientes	–	1.984
Obligaciones y otros valores de renta fija	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable	11.345	4.207
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	–	–
Activos materiales	–	–
Cuentas de periodificación	20	14
Otros activos	–	–
<i>Total</i>	36.617	18.068
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables ..	–	–
Otros pasivos	158	23
Cuentas de periodificación	64	1
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	36.044	18.000
Beneficio neto	351	44
<i>Total</i>	36.617	18.068
Cuentas de resultados		
	2001	2000
Productos de empleos	918	72
– Costes de recursos	–	–
= <i>Margen de intermediación</i>	918	72
+ Productos de servicios	(60)	–
+ Resultados de operaciones financieras	(290)	–
= <i>Margen ordinario</i>	568	72
– Costes operativos	27	1
– Amortizaciones	–	3
+ Otros resultados de explotación (neto)	–	–
= <i>Margen de explotación</i>	541	68
– Amortización y provisiones para insolvencias ..	–	–
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1)	–
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	540	68
– Impuesto sobre beneficios	189	24
= <i>Beneficio neto</i>	351	44
Dividendo	–	–
+ Beneficio retenido	351	44

Cuentas Anuales

Informe de auditores independientes

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco Popular Español, S.A. y su Grupo consolidado

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, S.A. y su Grupo consolidado que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

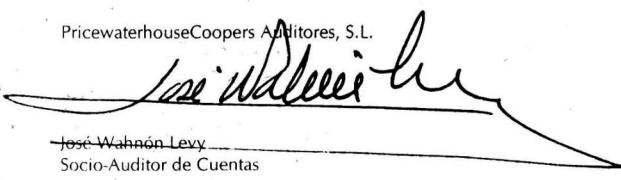
Conjuntamente con los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001 y 2000, los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes a los tres ejercicios anteriores, 1999, 1998 y 1997. Nuestra opinión se refiere únicamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2001 y 2000. Los ejercicios 1999, 1998 y 1997 fueron auditados por nosotros habiendo emitido en dicho momento una opinión sin salvedades sobre dichas cuentas anuales consolidadas.

Según se indica en el apartado i) de la Nota (2) "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de la memoria adjunta, las Juntas Generales de Accionistas del Banco Popular Español, S.A. y de determinados bancos filiales, aprobaron en diciembre de 2001 el traspaso de 73 millones de euros de reservas voluntarias a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas", para realizar un plan de pre jubilaciones anticipadas que forma parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dicho traspaso fue autorizado por Banco de España con fecha 21 de diciembre de 2001, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 de la Circular 4/91. Adicionalmente, conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado el correspondiente impuesto anticipado por importe de 25,5 millones de euros en la cuenta "Otros activos" con abono a "Reservas voluntarias".

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de su Grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


José Wahnon Levy
Socio-Auditor de Cuentas

31 de enero de 2002

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3^a
Inscrita en el R.O.A.C. con el número 50242 - CIF: B-79031290

Responsabilidad de la información

La Dirección General del Banco, en su calidad de órgano técnico y ejecutivo de gobierno del mismo de acuerdo con el artículo 22 de los Estatutos Sociales, se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En opinión de la Dirección, la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos, que se revisan y perfeccionan periódicamente, que están estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales, que han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers, incluyen las explicaciones y los detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances y cuentas de resultados. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en páginas anteriores en este documento.

Grupo Banco Popular

Balances consolidados (Notas 1,2,3 y 4)

Miles de €

Activo	Ptas. (Millones)	31 de diciembre				
		2001	2000	1999	1998	1997
Caja y depósitos en bancos centrales						
Caja	313.988	1.887.105	412.106	565.729	274.873	286.562
Banco de España	57.752	347.096	270.284	275.066	176.835	156.431
Otros bancos centrales	254.599	1.530.168	131.612	287.258	91.180	129.861
1.637	9.841	10.210	3.405	6.858	270	
Deudas del Estado (Nota 5)	103.794	623.813	302.689	498.333	517.213	597.773
Entidades de crédito (Nota 6)	826.759	4.968.925	5.466.607	4.701.077	4.771.976	4.011.809
A la vista	42.245	253.897	178.243	204.161	91.468	108.903
Otros créditos	784.514	4.715.028	5.288.364	4.496.916	4.680.508	3.902.906
Créditos sobre clientes (Nota 7)	4.553.714	27.368.371	22.962.523	18.640.575	16.629.068	14.632.752
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	82.418	495.348	591.920	466.415	494.200	94.401
De emisión pública	5.039	30.288	23.842	1.519	24.443	19.629
Otros emisores	77.379	465.060	568.078	464.896	469.757	74.772
Pro memoria: títulos propios	—	—	—	—	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	20.397	122.590	59.944	45.957	79.304	28.007
Participaciones (Nota 10)	3.867	23.241	4.897	4.378	2.819	3.732
En entidades de crédito	—	—	—	—	—	—
Otras participaciones	3.867	23.241	4.897	4.378	2.819	3.732
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	5.538	33.282	32.581	30.151	27.472	38.591
En entidades de crédito	—	—	—	—	—	—
Otras	5.538	33.282	32.581	30.151	27.472	38.591
Activos inmateriales (Nota 13)	3.459	20.791	13.615	13.500	10.908	4.045
Gastos de constitución y de primer establecimiento	9	55	68	237	6	12
Otros gastos amortizables	3.450	20.736	13.547	13.263	10.902	4.033
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	5.593	33.613	6.160	8.501	1.316	2.356
Por integración global y proporcional	4.710	28.308	386	491	—	—
Por puesta en equivalencia	883	5.305	5.774	8.010	1.316	2.356
Activos materiales (Nota 14)	96.603	580.594	571.172	589.775	619.000	615.058
Terrenos y edificios de uso propio	33.991	204.289	193.768	194.364	191.404	189.036
Otros inmuebles	8.865	53.282	64.005	99.439	132.583	148.264
Mobilario, instalaciones y otros	53.747	323.023	313.399	295.972	295.013	277.758
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—	—
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	—	—	—	—	—
Resto	—	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—	—
Pro memoria: nominal	—	—	—	—	—	—
Otros activos (Nota 15)	155.450	934.273	583.053	528.839	509.123	388.711
Cuentas de periodificación (Nota 16)	49.911	299.970	349.480	237.473	218.943	140.048
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 26)	606	3.643	1.047	353	138	36
Por integración global y proporcional	583	3.505	871	228	12	—
Por puesta en equivalencia	23	138	176	125	126	36
Por diferencias de conversión	—	—	—	—	—	—
Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—	—	—	—	—
Del grupo	—	—	—	—	—	—
De minoritarios	—	—	—	—	—	—
Total	6.222.097	37.395.559	31.357.794	26.331.056	24.156.353	20.843.881

	Ptas. (Millones)	31 de diciembre				
		2001	2000	1999	1998	1997
Pasivo						
Entidades de crédito (Nota 17)	1.152.236	6.925.077	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254
A la vista	46.065	276.854	202.174	195.905	164.744	122.715
A plazo o con preaviso	1.106.171	6.648.223	4.686.414	4.248.278	4.278.160	2.094.539
Débitos a clientes (Nota 18)	3.762.858	22.615.236	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692
Depósitos de ahorro	3.551.441	21.344.593	18.571.635	16.070.278	14.408.448	13.648.498
A la vista	1.973.789	11.862.710	10.678.088	10.086.844	9.060.588	7.976.651
A plazo	1.577.652	9.481.883	7.893.547	5.983.434	5.347.860	5.671.847
Otros débitos	211.417	1.270.643	1.853.340	1.233.823	1.142.854	1.735.194
A la vista	—	—	—	—	12	246
A plazo	211.417	1.270.643	1.853.340	1.233.823	1.142.842	1.734.948
Débitos representados por valores negociables (Nota 19)	496.906	2.986.466	1.659.162	1.212.083	825.388	—
Bonos y obligaciones en circulación	327.472	1.968.146	1.161.888	1.028.330	825.388	—
Pagarés y otros valores	169.434	1.018.320	497.274	183.753	—	—
Otros pasivos (Nota 15)	146.245	878.951	695.844	595.378	576.659	513.481
Cuentas de periodificación (Nota 16)	50.084	301.009	274.261	193.226	177.479	171.252
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	46.984	282.380	506.697	340.640	348.431	348.467
Fondo de pensionistas	—	—	396.966	295.847	310.633	307.838
Provisiones para impuestos	2.031	12.207	9.904	9.479	9.177	10.518
Otras provisiones	44.953	270.173	99.827	35.314	28.621	30.111
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 21)	—	—	—	—	—	—
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	74	444	570	552	553	619
Por integración global y proporcional	3	18	18	18	18	18
Por puesta en equivalencia	71	426	552	534	535	601
Beneficio consolidado del ejercicio	102.188	614.164	527.509	465.782	439.129	427.686
Del Grupo	94.055	565.282	490.557	432.727	406.963	396.073
De minoritarios	8.133	48.882	36.952	33.055	32.166	31.613
Pasivos subordinados (Nota 22)	43.838	263.469	207.469	—	—	—
Intereses minoritarios (Nota 23)	82.918	498.347	355.908	163.616	153.715	147.164
Capital suscrito (Nota 24)	18.066	108.577	108.577	108.577	83.222	83.222
Primas de emisión (Nota 25)	3.521	21.164	21.164	21.164	48.718	135.270
Reservas (Nota 25)	172.408	1.036.194	910.035	805.195	907.787	886.168
Reservas de revalorización (Nota 25)	—	—	—	—	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	143.771	864.080	777.034	676.556	601.060	529.600
Por integración global y proporcional	141.154	848.354	761.730	659.990	585.241	512.123
Por puesta en equivalencia	2.464	14.807	14.394	15.674	14.923	16.618
Por diferencias de conversión	153	919	910	892	896	859
Resultados de ejercicios anteriores	—	1	1	3	6	6
Total	6.222.097	37.395.559	31.357.794	26.331.056	24.156.353	20.843.881
Cuentas de orden						
Pasivos contingentes	711.970	4.279.024	3.181.783	2.693.669	2.413.310	2.297.994
Redescuentos, endosos y aceptaciones	—	—	—	—	—	—
Activos afectos a diversas obligaciones	96	578	12.999	24.671	28.945	751
Fianzas, avales y cauciones	655.760	3.941.196	2.899.003	2.438.318	2.159.298	2.053.929
Otros pasivos contingentes	56.114	337.250	269.781	230.680	225.067	243.314
Compromisos	834.495	5.015.418	4.464.278	4.086.788	3.281.676	3.459.810
Cesiones temporales con opción de recompra	—	—	—	—	—	—
Disponibles por terceros	708.282	4.256.861	3.708.572	3.341.086	3.096.949	3.261.308
Otros compromisos	126.213	758.557	755.706	745.702	184.727	198.502

Las Notas 1 a 33 y los Anexos I a VI que figuran en la Memoria adjunta forman parte de las Cuentas Anuales consolidadas

Grupo Banco Popular

Cuentas consolidadas de resultados (Notas 1,2,3,4 y 31)

Miles de €

	2001	2000	1999	1998	1997
	Ptas. (Millones)				
Intereses y rendimientos asimilados	380.045	2.284.119	1.768.400	1.362.862	1.460.676
De los que: de la cartera de renta fija	8.420	50.604	53.548	34.325	36.716
Intereses y cargas asimiladas	148.512	892.578	649.593	368.663	516.323
Rendimientos de la cartera de renta variable	1.664	10.000	8.002	5.923	9.171
De acciones y otros títulos de renta variable	297	1.786	1.270	2.238	3.275
De participaciones	183	1.096	768	162	1.172
De participaciones en el grupo	1.184	7.118	5.964	3.523	4.724
Margen de intermediación	233.197	1.401.541	1.126.809	1.000.122	953.524
Comisiones percibidas	117.019	703.301	653.375	560.010	497.007
Comisiones pagadas	22.621	135.954	115.954	93.155	84.695
Resultados de operaciones financieras (Nota 31.c)	7.485	44.984	119.491	45.837	47.324
Margen ordinario	335.080	2.013.872	1.783.721	1.512.814	1.413.160
Otros productos de explotación (Nota 31.e)	245	1.474	1.474	1.333	1.094
Gastos generales de administración	124.658	749.208	667.660	633.923	625.377
De personal (Nota 31.d)	89.627	538.666	477.021	461.650	455.525
- de los que: sueldos y salarios	65.394	393.024	369.109	356.640	351.448
- cargas sociales	22.028	132.391	97.059	93.371	91.600
- de los que: pensiones	4.876	29.304	—	—	156
Otros gastos administrativos	35.031	210.542	190.639	172.273	169.852
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	11.348	68.203	67.474	66.135	64.465
Otras cargas de explotación (Nota 31.e)	6.880	41.352	39.144	37.430	37.221
Margen de explotación	192.439	1.156.583	1.010.917	776.659	687.191
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	840	5.048	5.771	6.258	6.647
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	2.213	13.300	12.539	9.943	12.543
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	6	38	35	—	—
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(1.367)	(8.214)	(6.733)	(3.685)	(5.896)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.341	8.058	2.351	1.459	703
Beneficios por operaciones grupo	546	3.283	6.355	353	4.628
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	16	97	808	19	1.569
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	22	132	—	—	3.047
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	508	3.054	5.547	334	12
Reversión de diferencias negativas de consolidación	—	—	—	—	—
Quebrantos por operaciones grupo	81	487	—	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	1	8	—	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	—	1	—	—	—
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	80	478	—	—	—
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	31.716	190.617	101.905	65.403	45.527
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	—	—	—	—	—
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios (Nota 31.f)	5.441	32.698	28.361	33.823	36.205
Quebrantos extraordinarios (Nota 31.f)	24.335	146.256	136.734	45.605	32.701
Resultado antes de impuestos	141.793	852.194	810.414	704.626	655.740
Impuesto sobre beneficios (Nota 27)	39.177	235.461	282.056	238.844	216.052
Otros impuestos	428	2.569	849	—	559
Resultado consolidado del ejercicio	102.188	614.164	527.509	465.782	439.129
Resultado atribuido a la minoría	8.133	48.882	36.952	33.055	32.166
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	94.055	565.282	490.557	432.727	406.963
					396.073

Las Notas 1 a 33 y los Anexos I a VI que figuran en la Memoria adjunta forman parte de las Cuentas Anuales consolidadas

Memoria

(1) Reseña de Banco Popular Español, bases de presentación de las cuentas anuales, principios de consolidación y patrimonio neto

Reseña de Banco Popular Español

El Banco Popular Español, SA es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco Popular fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. La sede social se encuentra en la calle Velázquez, 34 de Madrid (28001).

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades, cuya actividad controla directa e indirectamente.

Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas del Grupo Banco Popular se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados. Todos los importes están expresados en miles de €. Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 2001 expresados en millones de pesetas.

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 supuso 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 a 1999 de los desgloses en € y moneda extranjera han sido reclasificados a fin de homogeneizarlos.

Las cuentas anuales consolidadas reflejan toda la actividad financiera del Grupo, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, de

acuerdo con los criterios fijados por el artículo 8º de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, que regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, por la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Real Decreto 1815/1991, en lo que es de aplicación de carácter general.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 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.

Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 2.

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 las empresas asociadas.

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

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Grupo a final de cada año, después de la distribución de beneficios, y su evolución se presenta en el siguiente cuadro. La columna de Banco Popular recoge el importe de las cuentas del balance consolidado : capital suscrito, primas de emisión, reservas, en las que se han practicado los correspondientes ajustes de consolidación imputables al patrimonio neto de la entidad matriz, y reservas de revalorización. En el capítulo dedicado a cada uno de los componentes del patrimonio neto se detallan los importes y conceptos más significativos.

	Millones de ptas.			Miles de €		
	Banco Popular	Reservas en sociedades consolidadas		Banco Popular	Reservas en sociedades consolidadas	
		Total			Total	
Saldo al 31.12.1996	226.055	93.751	319.806	1.358.618	563.455	1.922.073
Variaciones:						
Amortización de capital	(34.994)	–	(34.994)	(210.318)	–	(210.318)
Traspaso a fondo para pensionistas	(12.500)	(4.980)	(17.480)	(75.127)	(29.930)	(105.057)
Traspaso de fondo para pensionistas	4.383	1.690	6.073	26.342	10.157	36.499
Operaciones de consolidación (neto)	857	(2.349)	(1.492)	5.151	(14.118)	(8.967)
Beneficio neto de 1997	48.086	17.815	65.901	289.003	107.070	396.073
Dividendo correspondiente a 1997	(32.679)	–	(32.679)	(196.405)	–	(196.405)
Saldo al 31.12.1997	199.208	105.927	305.135	1.197.264	636.634	1.833.898
Variaciones:						
Traspaso a fondo para pensionistas	(15.000)	(5.134)	(20.134)	(90.152)	(30.856)	(121.008)
Dividendo con cargo a reservas	(14.401)	–	(14.401)	(86.552)	–	(86.552)
Traspaso de fondo para pensionistas	2.693	1.502	4.195	16.185	9.027	25.212
Operaciones de consolidación (neto)	497	(2.310)	(1.813)	2.988	(13.883)	(10.895)
Beneficio neto de 1998	52.117	15.596	67.713	313.229	93.734	406.963
Dividendo correspondiente a 1998	(36.002)	–	(36.002)	(216.376)	–	(216.376)
Saldo al 31.12.1998	189.112	115.581	304.693	1.136.586	694.656	1.831.242
Variaciones:						
Traspaso a fondo para pensionistas	(11.481)	(3.247)	(14.728)	(69.002)	(19.515)	(88.517)
Amortización de capital	(24.607)	–	(24.607)	(147.893)	–	(147.893)
Traspaso de fondo para pensionistas	2.595	960	3.555	15.596	5.767	21.363
Operaciones de consolidación (neto)	(59)	(783)	(842)	(348)	(4.705)	(5.053)
Beneficio neto de 1999	53.874	18.126	72.000	323.788	108.939	432.727
Dividendo correspondiente a 1999	(38.941)	–	(38.941)	(234.041)	–	(234.041)
Saldo al 31.12.1999	170.493	130.637	301.130	1.024.686	785.142	1.809.828
Variaciones:						
Por activación de impuestos	1.200	365	1.565	7.212	2.195	9.407
Operaciones de consolidación (neto)	1.310	(1.888)	(578)	7.879	(11.350)	(3.471)
Beneficio neto de 2000	62.609	19.012	81.621	376.290	114.267	490.557
Dividendo correspondiente a 2000	(43.177)	–	(43.177)	(259.499)	–	(259.499)
Saldo al 31.12.2000	192.435	148.126	340.561	1.156.568	890.254	2.046.822
Variaciones:						
Traspaso para prejubilaciones (neto)	(4.759)	(2.588)	(7.347)	(28.600)	(15.556)	(44.156)
Activación impuestos prejubilaciones de años anteriores	3.427	948	4.375	20.598	5.696	26.294
Operaciones de consolidación (neto)	2.891	(3.321)	(430)	17.370	(19.957)	(2.587)
Beneficio neto de 2001	74.309	19.746	94.055	446.604	118.678	565.282
Dividendo correspondiente a 2001	(49.139)	–	(49.139)	(295.330)	–	(295.330)
Saldo al 31.12.2001	219.164	162.911	382.075	1.317.210	979.115	2.296.325

Requerimiento de recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995 de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, y la Circular de Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994. Adicionalmente, las Circulares 12/1996, 3/1997 y 5/1998 de Banco de España introdujeron las últimas modificaciones en esta materia. En la normativa se establece la obligatoriedad de mantener, en todo momento, 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 neta 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 riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y los plazos desde vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2001, supuesta hecha la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 611.572 miles de €. El exceso referido a fin de año de 2000 era de 578.630 miles de €. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las

posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

Modificaciones en la normativa contable en 2001 y 2000

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

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

2. Las modificaciones en la circular 4/1991 con entrada en vigor en al año 2000 fueron las siguientes:

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 refirió a la constitución de un nuevo fondo, complementario al de insolvencias, para la cobertura estadística. A partir de la citada fecha se dota 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 minuendo, 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 estableció 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.

(2) 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) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo de los mismos. De acuerdo con la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera (incluyendo las correspondientes a las sucursales y sociedades dependientes en el extranjero) se han convertido a € utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio; las cuentas de resultados de las sociedades extranjeras consolidadas ubicadas en países distintos a la zona euro, se han convertido a los tipos de cambio existentes en las fechas en las que se realizaron las correspondientes operaciones, y las reservas de dichas sociedades se han valorado a tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio en cada entidad se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto, en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las diferencias correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta de balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

Las diferencias positivas de cambio por consolidación se registran como un componente de "Reservas en sociedades consolidadas", presentándose desglosadas a nivel de cada entidad que las produce, en dicho capítulo.

c) Fondo de insolvencias

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de

todos los riesgos contraídos por el Banco y por las sociedades de su grupo consolidado. Los fondos que constituyen la cobertura de insolvencias son el específico, genérico, estadístico y el de riesgo-país.

La provisión para insolvencias, de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España, se calcula según los siguientes criterios:

- La provisión específica correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la normativa de Banco de España. Dentro de este fondo se incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos. Dicha cobertura será la que debiera realizar la entidad de haber mantenido en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones.

- La provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros, cuando el riesgo vivo no supere el 80 por ciento del valor de tasación de las viviendas) sobre inversiones crediticias, títulos de renta fija de la cartera de inversión y riesgos de firma, del sector privado, incluidos los créditos documentarios, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- La provisión estadística se dota trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes), como minuendo, 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.

- La provisión para riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

La cuenta del fondo específico se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres

años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente aprovisionados y por los traspasos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando los Bancos adquieren activos en pago de deudas.

El fondo genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando los riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al periodo anterior, quedando fondos disponibles.

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del periodo y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias por recuperación cuando la diferencia es negativa según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo periodo a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo 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.

El fondo para riesgo-país se nutre de las dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias y se minora por la amortización de deudas consideradas como incobrables y por la recuperación de importes disponibles al desaparecer las causas del riesgo.

Los fondos de provisión para insolvencias que cubren inversiones y riesgo-país se presentan en los balances minorando los activos cubiertos: entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros títulos de renta fija. Los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, si bien, "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura. En las cuentas de pérdidas y ganancias públicas las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

d) Carteras de valores

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presentan en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de

España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de cartera de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I. Cartera de negociación. Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se hace a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados de operaciones financieras". Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados se contabilizan en "Intereses y rendimientos asimilados" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.
- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registra en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se

netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

– En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión podrá liberarse en la medida que no sea necesario mantener cobertura, por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades han decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del grupo al que éstas pertenezcan.

En cumplimiento de la normativa de Banco de España, los criterios que tiene establecidos el grupo Banco Popular para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras son en síntesis los siguientes:

En la cartera de negociación se incluyen, entre otros, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", "entidad gestora del mercado de deuda" y "creador de mercado de deuda pública anotada", así como futuros sobre valores de renta fija y operaciones con títulos de renta variable en los que se incluyen préstamos de valores y opciones sobre índices. La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. Banco Popular

y Banco de Castilla son las únicas entidades del grupo que tienen cartera de inversión a vencimiento. Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo no consolidable, empresas multigrupo y asociadas.

En los balances públicos, estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

d.1.) Deudas del Estado.

Recoge Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado y hasta el 30 de septiembre de 2000 los certificados del Banco de España, contabilizados con los criterios antes descritos, según se trate de la cartera de negociación, la de inversión ordinaria o la de inversión a vencimiento.

d.2.) Obligaciones y otros valores de renta fija.

Los títulos integrantes de esta cartera de los balances están asignados a la cartera de negociación y a la de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dichas categorías de carteras, tanto en la valoración de los mismos como en la correspondiente cobertura en el fondo de fluctuación de valores y en el de insolvencias.

d.3.) Acciones y otros títulos de renta variable.

En acciones se recogen los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas que no tienen la consideración de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, al precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, al valor de cotización media del último trimestre o al de cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, para los títulos que coticen en Bolsa. Los títulos de sociedades no cotizadas se valoran con los mismos criterios que las participaciones en empresas del grupo.

d.4.) Participaciones y participaciones en empresas del grupo.

Las participaciones en empresas asociadas y en sociedades del grupo no consolidable respectivamente, constituyen, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. En el balance, quedan recogidas al valor neto patrimonial en libros, corregido por el importe de las plusvalías

tácitas existentes, en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio. Adicionalmente, en el proceso de consolidación se incluyen los resultados del ejercicio y los ajustes en consolidación.

e) Activos inmateriales

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registran contablemente en este apartado de los balances consolidados, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos.

Los gastos de constitución y primer establecimiento, así como otros gastos amortizables de escasa significación cuantitativa, correspondientes a sociedades consolidadas, se presentan netos de amortizaciones, que se realizan en un período no superior a cinco años.

f) 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".

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 (*Nota 12*).

g) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según las tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril.

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 2001 y 2000, son:

Inmuebles	2% al 4%
Equipos de oficina y mecanización	12% al 25%
Mobiliario e instalaciones	6% al 16%
Equipos informáticos	16% al 25%

Las amortizaciones acumuladas para el conjunto de las sociedades consolidadas totalizan 516.295 miles de € en 2001 y 458.436 miles en 2000.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

El inmovilizado material procedente de operaciones de leasing se encuentra registrado al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas.

Los activos arrendados a empresas del grupo, cuando existen, o cedidos a terceros aparecen incluidos dentro de los epígrafes de inmovilizado material o de inversiones crediticias, respectivamente.

El inmovilizado material correspondiente a las sociedades del grupo afectadas por los procesos de fusión, llevados a cabo en años anteriores, se recoge en la sociedad absorbente por el valor

contable en libros de las sociedades absorbidas, sin practicar ninguna revalorización.

h) 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 €, que fueron enajenadas a una entidad ya accionista con fecha 10 de mayo de 2000. Esta operación produjo una plusvalía de 4.562 miles de €, que figura registrada 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 intervino 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.

i) Compromisos por pensiones

A 31 de diciembre de 2001, la totalidad de los compromisos por pensiones de los Bancos del Grupo operantes en España con los empleados activos, pasivos y sus beneficiarios, reconocidos a estos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, los Bancos han transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia, Vasconia, Popular-e y Popular Hipotecario instrumentaron la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la

aportación de los fondos internos a los respectivos planes de pensiones constituidos -quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

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

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

Las aportaciones anteriores suman 465.163 miles de €. Este importe, valor actual actuarial de los compromisos por pensiones a dicha fecha, se ha calculado con las siguientes hipótesis:

Tablas de mortalidad : PERM/F 2000 - P

Tabla de incapacidad permanente: OM de enero de 1977, corregida al 85%

Tipo de interés técnico:

Años 1 a 40: Tipo vinculado a la TIR de los activos afectos según contrato de seguro.

Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la Dirección General de Seguros para operaciones no casadas, con cláusula de participación en beneficios al 95%.

Tasa de variación de salarios: 2,5% anual

Tasa de variación de las pensiones de la Seguridad Social: 1,5% anual

Periodo de devengo: Proporcional al número de años de servicio respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

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

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

- De prestación definida y asegurada para los empleados con derecho a complemento de

jubilación y sus coberturas adicionales de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad.

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

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

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones", que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente al ejercicio 2001 asciende a 3.710 miles de € y 3.570 miles de € al año 2000.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco Popular Español y de sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguros suscritos por los Bancos con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Los contratos 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 €. Esta cifra era de 648.880 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2000.

De acuerdo con los contratos de seguro anteriores, los Bancos han transferido a la entidad

aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Plan de prejubilaciones

En diciembre de 2001, Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia han aprobado un plan de prejubilación que afectará a 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 la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubrirá las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasará a integrarse en el plan de pensiones vigente.

El coste de este plan se estima en 73 millones de € y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por las Juntas Generales de Accionistas de los Bancos y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 21 de diciembre de 2001.

A 31 de diciembre de 2001 figuran contabilizados en los Bancos los traspasos de reservas por un importe agregado de 73 millones de € a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 25,5 millones de € en "Otros activos" con abono a reservas.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2002.

j) Fondo para riesgos bancarios generales

El saldo de dicho fondo no está asignado a fin específico alguno pero se creó en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. (Nota 21). El saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

k) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. El resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las correspondientes a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimiladas, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

l) Fondos de Garantía

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

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

La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por los Bancos consolidados, que es del 1 por mil de la base de cálculo, suma 17.389 y 15.278 miles de € en los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente.

La aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por las sociedades consolidadas a las que les es de aplicación esa normativa ha supuesto en 2001, año de implantación, 41 miles de €, el 2 por mil de la base de cálculo.

m) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula individualmente por cada sociedad en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según

procEDA, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa de Banco de España, por lo que figura en "Otros pasivos", de los balances a fin de cada año, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

n) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

Estos pasivos se presentan contablemente en el balance por su valor de reembolso. En las emisiones al descuento, la diferencia entre el valor de reembolso y el importe recibido se registra en una cuenta compensatoria hasta que el pasivo desaparezca del balance. El juego de dicha cuenta compensatoria aparece explicado en la nota (16) "Cuentas de periodificación". Las emisiones cupón cero con opción de cancelación anticipada se registran siguiendo los criterios anteriores, considerando como vencimiento la fecha de la próxima opción.

n.1) Emisión de euronotas

El Banco Popular tiene en vigor desde 1997 un programa de emisión de Euronotas a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 4.000 millones de \$ USA (inicialmente 2.000 millones). Los títulos son emitidos por las filiales instrumentales creadas para este fin dependientes al cien por cien de Banco Popular, BPE Finance International (anteriormente denominada Popular Finance Limited), para la emisión de empréstitos, y BPE Capital International (anteriormente Popular Capital Limited) para la de deuda subordinada. Los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. Con fecha 30 de octubre de 1997, Banco Popular emitió el

documento (*Offering Circular*) donde se recoge la información relativa a este programa. Este documento ha sido renovado el 27 de noviembre del presente año, manteniendo el límite de emisión en 4.000 millones de \$ USA.

A 31 de diciembre de 2001, el saldo vivo de las emisiones en circulación es de 1.943.206 miles de €. A fin de 2000, el saldo vivo era de 1.161.888 miles de €.

El importe en balance a fin de 2001 de los pasivos subordinados es de 263.469 miles de €, frente a 207.469 miles de € a fin del año anterior.

Los *ratings* concedidos al programa de euronotas por las agencias de calificación son los siguientes: AA (Fitch-IBCA), Aa2 (Moody's) y AA (S&P).

n.2) Programa de emisión de pagarés de empresa

Los bancos del grupo tienen programas de emisión de pagarés de empresa cuyos folletos de emisión han quedado inscritos en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en noviembre de 2001 para la última emisión de Banco Popular Español y en febrero de 2001 para los Bancos filiales. Las características de este programa de emisión son las siguientes: El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 1.200 millones de € (600 Banco Popular, 210 Banco de Andalucía, 120 Banco de Castilla, 30 Banco de Crédito Balear, 150 Banco de Galicia y 90 Banco de Vasconia), ampliable a 2.400 millones de €, el doble del nominal máximo para cada una de las entidades bancarias emisoras; el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y dieciocho meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado, y el programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el Mercado secundario Organizado de la AIAF. En el ejercicio 2000 el único programa de emisión de pagarés correspondía a Banco Popular Español.

ñ) Acciones preferentes

El grupo Banco Popular ha realizado en 2001 una emisión de acciones preferentes por un importe de 120 millones de €, y de 180 millones de € en 2000, a través de su filial BPE Preference International (anteriormente Popular Preference Limited). Estos títulos, no acumulativos, garantizados por Banco

Popular, 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 previa del Banco de España en cualquier momento a partir del sexto año desde la fecha de desembolso. En el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias figuran los importes correspondientes en intereses minoritarios. A fin de 2001 y 2000, el importe de intereses minoritarios de balance recoge 300 y 180 millones de € y en resultados la parte correspondiente al dividendo devengado para estas acciones asciende a 8.395 y 1.181 miles de €, respectivamente. Estos saldos son computables para el requerimiento de recursos propios, como recursos propios básicos de acuerdo con la calificación otorgada por Banco de España.

o) Titulización de activos

El Grupo Banco Popular participó en 2000 en un programa de Titulización de activos conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. "Fondo de Titulación PYME-ICO-TDA1", realizó el 8 de marzo de 2000 la emisión de bonos de titulización de activos por 474.700 miles de €, representados mediante anotaciones en cuenta de 100 miles de € nominales cada uno. Los 4.747 bonos están divididos en dos series: CA con 3.797 bonos y SA con 950 bonos. La emisión se efectuó a la par, con pago de intereses semestrales referenciados al EURIBOR a seis meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de AAA para los bonos de clase CA y de AA para los bonos de la clase SA, por parte de Fitch IBCA España.

La citada transferencia de créditos no ha supuesto reconocimiento de resultados en el Grupo Banco Popular. Mensualmente recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación, teniendo, además, registrado el saldo vivo en cuentas de orden.

p) Adaptación al euro

El Grupo Banco Popular ha ejecutado desde principios de 1997 al año 2000, un plan de adaptación conjunto para la transformación al euro y los aspectos derivados del efecto 2000. Como consecuencia de los análisis efectuados, el grupo ha tenido que adaptar en ese periodo 17.330 programas informáticos y realizar 1.960 programas nuevos para sustituir las aplicaciones consideradas obsoletas. Todas las entidades del grupo operan con normalidad en €.

(3) Grupo Banco Popular

Banco Popular Español

El Banco Popular es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 63 por ciento del balance y resultados agregados de 2001, antes de efectuar los correspondientes ajustes intragrupo en el proceso de consolidación.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación del Banco a 31 de diciembre y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en los últimos años. En 2001 y en 2000 incluye los saldos correspondientes a la red de sucursales en Portugal que empezó a operar en el año 2000.

Banco Popular Español, SA Balances de situación resumidos a 31 de diciembre

Miles de €

	2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	207.520	1.247.225	237.786	357.056	153.012
Deudas del Estado	89.693	539.063	130.017	413.494	372.249
Entidades de crédito	1.105.588	6.644.715	5.980.522	4.745.183	5.048.965
Créditos sobre clientes	2.747.521	16.512.934	14.100.266	11.474.999	10.377.572
Obligaciones y otros valores de renta fija	53.109	319.189	431.932	272.057	292.512
Acciones y otros títulos de renta variable	14.752	88.664	30.094	18.699	38.032
Participaciones	16.966	101.972	50.314	49.554	43.357
Participaciones en empresas del Grupo	83.088	499.374	442.699	403.443	381.865
Activos inmateriales	2.653	15.946	9.969	9.051	8.883
Activos materiales	63.319	380.551	373.365	375.718	391.746
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—
Otros activos	122.032	733.423	478.062	421.694	390.712
Cuentas de periodificación	30.211	181.574	205.627	116.819	91.751
Pérdidas del ejercicio	—	—	—	—	—
Total activo	4.536.452	27.264.630	22.470.653	18.657.767	17.590.656
					14.771.700
Pasivo					
Entidades de crédito	1.130.317	6.793.344	4.774.499	4.635.065	5.196.256
Débitos a clientes	2.795.415	16.800.779	14.514.162	11.795.269	10.293.011
Débitos representados por valores negociables	135.273	813.006	497.274	190.281	—
Otros pasivos	99.815	599.907	488.251	403.535	391.234
Cuentas de periodificación	41.952	252.136	230.120	162.206	137.109
Provisiones para riesgos y cargas	30.987	186.233	381.716	243.710	251.457
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—
Beneficio del ejercicio	74.308	446.603	376.290	323.788	313.229
Pasivos subordinados	43.753	262.961	207.469	—	—
Capital suscrito	18.066	108.577	108.577	108.577	83.222
Primas de emisión	3.521	21.164	21.164	21.164	48.718
Reservas	163.045	979.919	871.130	774.169	876.414
Reservas de revalorización	—	—	—	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	—	1	1	3	6
Total pasivo	4.536.452	27.264.630	22.470.653	18.657.767	17.590.656
					14.771.700
Cuentas de orden					
Pasivos contingentes	957.448	5.754.380	3.993.650	2.858.939	2.437.856
Compromisos	532.581	3.200.877	3.076.218	2.809.168	2.356.785
					2.568.359

Banco Popular Español, SA Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Miles de €	2001	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	253.362	1.522.737	1.193.131	894.140	972.960	1.053.274
Intereses y cargas asimiladas	116.888	702.513	529.015	301.209	415.480	460.844
Rendimiento de la cartera de renta variable	17.704	106.404	85.522	75.648	76.587	68.251
Margen de intermediación	154.178	926.628	749.638	668.579	634.067	660.681
Comisiones percibidas	72.634	436.541	407.165	339.974	300.668	259.036
Comisiones pagadas	15.784	94.864	82.932	66.238	60.955	56.838
Resultados de operaciones financieras	6.017	36.165	107.824	31.469	38.280	38.651
Margen ordinario	217.045	1.304.470	1.181.695	973.784	912.060	901.530
Otros productos de explotación	111	667	614	528	439	487
Gastos generales de administración	79.707	479.047	424.323	402.964	394.962	382.712
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	7.804	46.900	45.180	42.475	41.175	35.249
Otras cargas de explotación	4.061	24.406	23.099	22.213	21.991	21.877
Margen de explotación	125.584	754.784	689.707	506.660	454.371	462.179
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	18.800	112.990	63.374	43.897	24.701	55.251
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	1.338	8.044	3.004	1.691	559	427
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios	3.903	23.455	21.046	18.479	23.800	20.296
Quebrantes extraordinarios	16.516	99.266	113.489	33.815	26.553	31.649
Resultado antes de impuestos	92.833	557.939	530.886	445.736	426.358	395.148
Impuesto sobre beneficios	18.457	110.930	154.596	121.948	113.129	106.145
Otros impuestos	68	406	—	—	—	—
Resultado del ejercicio	74.308	446.603	376.290	323.788	313.229	289.003

Banco Popular Español, SA Cuadros de financiación resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Miles de €	2001	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997
Origen de fondos						
Beneficio neto del ejercicio	74.308	446.603	376.290	323.788	313.229	289.003
Importes que minoran el beneficio, pero que no suponen aplicación de fondos:						
Dotación neta a provisiones:						
Para insolvenias	21.601	129.826	82.270	58.749	42.293	72.644
Para riesgo-país	(66)	(395)	(247)	1.459	409	613
Para pensiones	10.268	61.714	57.135	22.550	16.624	18.295
Para amortización libre y otras	7.274	43.716	52.802	2.940	(1.617)	7.056
Saneamiento de la cartera de valores	1.429	8.590	3.248	2.032	1.989	661
Amortizaciones	7.804	46.900	45.180	42.475	41.175	35.249
Beneficio en venta de activos permanentes (–)	(1.010)	(6.074)	(10.640)	(8.443)	(5.518)	(9.003)
Fondos procedentes de las operaciones	121.608	730.880	606.038	445.550	408.584	414.518
Incremento neto en:						
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	64.486	387.570	—	—	1.024.611	—
Recursos de clientes	443.248	2.663.976	3.220.235	1.691.170	818.398	461.860
Disminución neta en:						
Valores de renta fija	3.898	23.429	123.578	—	—	889.865
Acciones y participaciones no permanentes	—	—	—	20.473	—	26.234
Venta de activos permanentes	4.319	25.956	41.321	49.637	54.524	72.909
Total	637.559	3.831.811	3.991.172	2.206.830	2.306.117	1.865.386
Aplicación de fondos						
Dividendo correspondiente al año anterior	43.177	259.499	234.041	216.376	196.405	180.592
Reducción de capital	—	—	—	147.893	—	210.318
Incremento neto en:						
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	—	—	978.444	392.669	—	164.701
Inversiones crediticias	421.080	2.530.744	2.685.708	1.153.962	1.417.126	1.081.167
Valores de renta fija	—	—	—	21.305	315.453	—
Acciones y participaciones no permanentes	9.907	59.545	11.818	—	20.338	—
Otros activos y pasivos (neto)	77.809	467.638	(42.328)	174.784	229.867	81.528
Adquisición de activos permanentes	85.586	514.385	123.489	99.841	126.928	147.080
Total	637.559	3.831.811	3.991.172	2.206.830	2.306.117	1.865.386

Sociedades del Grupo

En los anexos I a VI se presentan informaciones de las sociedades que a 31 de diciembre de 2001 forman el Grupo Banco Popular, separando las incluidas en la documentación consolidada por el método de integración global de aquellas que forman el grupo no consolidable en función de su actividad, recogidas en la citada documentación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En el año 2001 las modificaciones de las sociedades consolidadas por integración global han sido las siguientes: incorporación de Heller Factoring Portuguesa por adquisición del 49,76 por ciento de participación, 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 ha pasado a ser al 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. 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.

En 2000, se constituyeron y comenzaron a operar las sociedades BPE Preference International (anteriormente Popular Preference Ltd.), Popular Asia Trade y Popular de Participaciones Financieras. Aliseda pasó al grupo consolidado desde el grupo no consolidable. Abacá Crédito y Financiación se transformó en Bancopopular-e. En el grupo no consolidable se incrementó la participación en Inversiones Inmobiliarias Alprosa en un 10 por ciento, pasando a poseer el 100 por cien de la sociedad, y de Promoción Social de Viviendas se adquirió un 19,20 por ciento, pasando a poseer el 89,84 por ciento.

Otras sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Son aquellas que sin ser sociedades del Grupo se incorporan en el proceso de consolidación por tener la consideración de sociedades multigrupo y empresas asociadas. En los anexos de estas Cuentas Anuales aparecen recogidos los datos más significativos, a nivel individual, del conjunto de estas entidades.

Banco Popular tomó en el primer trimestre del 2001 una participación del 25 por ciento en Fortior Holding constituido por las sociedades Iberagentes Activos, Iberagentes Gestión Colectiva, Iberagentes Previsión, Iberagentes Servicios, Iberagentes Sistemas (entidad liquidada en diciembre de 2001) y Gestión Premier Fund. A final de año Fortior Holding ha creado la entidad bancaria Iberagentes Popular Banca Privada

que absorberá a Iberagentes Activos. Estas sociedades están clasificadas como sociedades multigrupo, consolidadas por integración proporcional en función de su actividad y participación en su gestión. Banco Popular tiene una opción de compra para incrementar la participación en estas sociedades convirtiéndose en accionista mayoritario.

Banco Popular ha constituido Dieznet Comercio Electrónico en 2001, participando en el 50 por ciento de su capital y en la gestión, por lo que se trata de una sociedad multigrupo incorporada por puesta en equivalencia en función de su actividad.

En empresas asociadas ha tomado el 7,28 por ciento de participación en Inmobiliaria Bami y ha salido del perímetro de consolidación por liquidación Servicios de Información Bancaria de la que poseía una participación del 15 por ciento. Las sociedades multigrupo no variaron en 2000. En asociadas, se incrementó la participación en Consorcio Iberión, pasando al 16,33 por ciento desde el 12,5 por ciento.

(4) Distribución de resultados y retribuciones al Consejo

Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de 2001, de Banco Popular Español es la siguiente:

	€
Beneficio neto del ejercicio	446.603.581
Remanente del ejercicio anterior	954
Total distribuible	446.604.535
Dividendo activo	295.329.598
Fondos de reserva:	
Voluntario	147.524.000
Para inversiones en Canarias	3.750.000
Remanente a cuenta nueva	937

En 2001, el Banco Popular se ha acogido a la posibilidad que faculta la Ley 19/1994 de dotar la Reserva para inversiones en Canarias. La dotación por importe de 3.750 miles de € ha supuesto reducir los impuestos a pagar en 2001 en 1.313 miles de €, importe que se incluye en el capítulo "cuentas de periodificación" del pasivo del balance y que disminuye el gasto por el impuesto de Sociedades a medida que se vayan materializando las inversiones que se afecten a la reserva creada. El plazo de materialización finaliza el 31 de diciembre de 2004. Por otra parte, la dotación efectuada en 2000 fue de 3.750 miles de €. Las inversiones materializadas en 2001 han ascendido a 3.750 miles de €, lo que ha supuesto una reducción del gasto por impuesto de sociedades de 1.313 miles de €.

El Banco Popular 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. Los dividendos por acción en los dos últimos ejercicios son los siguientes:

(Datos en €)	Fecha de pago	Importe	Var.sobre año anterior (%)
Ejercicio 2000			
1º- A cuenta	02/10/00	0,290	12,2
2º- A cuenta	02/01/01	0,293	10,6
3º- A cuenta	03/04/01	0,304	10,9
4º- Complementario	02/07/01	0,308	11,0
Total		1,195	11,2
Ejercicio 2001 (*)			
1º- A cuenta	01/10/01	0,327	12,8
2º- A cuenta	02/01/02	0,332	13,3
3º- A cuenta	01/04/02	0,347	14,1
4º- Complementario	01/07/02	0,354	14,9
Total		1,360	13,8

(*) Acuerdo del Consejo de Administración de 31 de enero de 2002, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas de 20 de junio de 2002

A continuación se detallan los dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2001, comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de €	Septiembre 2001	Diciembre 2001
Beneficio neto acumulado	343.742	446.603
Dividendos a cuenta pagados	71.009	72.095

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Banco Popular

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2001, con información complementaria sobre los mismos.

Los importes que figuran en el cuadro siguiente sobre atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos recogen los correspondientes a Banco Popular más los de cualquiera de las sociedades filiales consolidadas. Además de las cifras indicadas, se han satisfecho 18 miles de € en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

De la cifra total de los riesgos directos e indirectos de los consejeros, 47,9 millones de € corresponden a créditos y descuentos, 3,6 millones de € a avales y 2,7 millones de € son riesgos indirectos como avalista.

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

Los datos correspondientes al año 2000 fueron los siguientes: 239 miles de € de atenciones estatutarias, 1.309 miles de € de retribuciones y 37.714 miles de € de riesgos directos e indirectos.

Nombre	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos directos (miles €)	Riesgos indirectos (miles €)
Asociación de Directivos de BPE	—	—	—	—
Ayala, Ildefonso	—	—	122	—
Breipohl, Diethart	—	—	—	—
Cató, José María	—	—	—	37.459 (1)
Donate, Francisco	57	—	—	—
Fernández de la Mora, Gonzalo	70	—	—	—
Gancedo, Gabriel	—	—	—	—
García Cuellar, Fulgencio	—	439	106	—
Herrando, Luis *	—	—	—	—
Laffón, Manuel	—	—	—	—
Miralles, Luis	—	—	118	—
Molins, Casimiro	—	—	—	30
Montoro, Santos	—	—	—	4.858
Montuenga, Luis	—	—	—	54
Morillo, Manuel	—	—	—	—
Nigorra, Miguel	56	—	7	4.586
Parera, Alberto	—	—	—	—
Pérez Sala, Enrique	—	45	—	17
Platero, Jesús	—	290	—	—
Rodríguez, José Ramón	—	—	—	—
Schüller, Stephan	—	—	—	—
Sindicatura de Accionistas de BPE	—	—	—	—
Solís y Martínez-Campos, Miguel A. de	—	—	—	6.794
Stecher, Jorge	—	—	—	—
Termes, Rafael	—	—	—	—
Valls, Javier	—	505	—	—
Valls, Luis	—	467	—	—
<i>Total</i>	183	1.746	353	53.798

* Alta como consejero el 21 de junio de 2001.

(1) Riesgos de Ibérica de Autopistas, SA-Iberistas, de la que es Presidente.

(5) Deudas del Estado

La composición de este capítulo se detalla en el cuadro siguiente.

En el ejercicio 2001 se han traspasado 494 miles de € de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria. En 2000 no se produjeron traspasos.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Certificados de Banco de España	—	—	—	138.642	266.429	383.362
Deuda del Estado:						
Letras del Tesoro	68.903	414.116	232.626	345.035	197.264	147.687
Otras deudas anotadas	34.854	209.477	69.913	14.471	53.244	66.316
Otros títulos	44	261	278	281	282	498
Total	103.801	623.854	302.817	498.429	517.219	597.863
Detalle por carteras:						
De negociación	14.495	117.167	23.803	—	38.152	11.101
De inversión ordinaria	31.166	187.313	238.365	489.322	445.717	534.913
De inversión a vencimiento	53.140	319.374	40.649	9.107	33.350	51.849
Total	103.801	623.854	302.817	498.429	517.219	597.863
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	7	41	128	96	6	90

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de intermediarios financieros. Dichos activos tenían amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 devengando un interés anual del 6 por ciento. En 2000, se amortizaron 138.642 miles de € que correspondían al saldo de la citada cuenta.

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de

terceros) ascendía a 18.275 miles de € en 2001 y 18.052 miles de € en 2000.

(6) Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales por monedas, así como los saldos con sociedades del grupo, empresas multigrupo y asociadas. Además, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales, así como los importes clasificados en morosos y su cobertura.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Por naturaleza:						
Bancos operantes en España	121.361	729.396	406.701	510.603	726.912	658.986
Cajas de ahorro	61.359	368.775	394.974	382.344	210.769	151.413
Cooperativas de crédito	—	2	66	325	505	859
Instituto de Crédito Oficial	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residente	336.983	2.025.307	1.897.553	1.887.401	2.041.013	1.250.448
Adquisición temporal de activos	282.552	1.698.170	2.539.231	1.819.010	1.602.875	1.809.431
Otros	24.544	147.516	228.460	101.947	190.245	140.792
Total	826.799	4.969.166	5.466.985	4.701.630	4.772.319	4.011.929
Por moneda:						
En euros	456.542	2.743.878	3.835.225	3.330.908	3.630.647	2.777.446
En moneda extranjera	370.257	2.225.288	1.631.760	1.370.722	1.141.672	1.234.483
Total	826.799	4.969.166	5.466.985	4.701.630	4.772.319	4.011.929
Por sociedades:						
Empresas del grupo:						
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	68.725	413.048	230.318	193.216	178.182	149.490
Empresas asociadas	—	—	—	—	—	—
Otras	758.074	4.556.118	5.236.667	4.508.414	4.594.137	3.862.439
Total	826.799	4.969.166	5.466.985	4.701.630	4.772.319	4.011.929
Distribución de las cuentas a plazo:						
Hasta 3 meses	638.873	3.839.703	4.292.124	3.807.828	3.911.586	3.392.082
De 3 meses a 1 año	92.498	555.927	635.316	422.171	638.052	437.206
De 1 año a 5 años	51.139	307.353	347.729	255.594	130.672	61.279
A más de 5 años	2.004	12.045	13.195	11.323	198	12.339
Total	784.514	4.715.028	5.288.364	4.496.916	4.680.508	3.902.906
Deudores morosos y su cobertura:						
Deudores morosos	19	117	209	—	—	—
Provisión para insolvencias y riesgo-país	40	241	378	553	343	120

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 (multigrupo).

(7) Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a su modalidad, a los sectores financiados, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo, al plazo de vencimiento residual y a su cobertura, es la que aparece en el siguiente cuadro.

	2001					
Miles de €	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Por modalidad:						
Crédito comercial	730.876	4.392.653	4.111.975	3.297.945	3.045.947	3.103.338
Créditos con garantía real	1.924.285	11.565.185	8.758.365	6.952.321	5.812.388	5.084.490
Otros créditos a plazo	1.431.807	8.605.334	7.117.432	6.479.190	6.019.755	4.980.419
Deudores a la vista y varios	192.257	1.155.489	942.094	735.896	764.386	665.526
Arrendamiento financiero	308.395	1.853.490	1.576.885	1.283.357	1.046.825	817.497
Deudores morosos	41.240	247.859	200.750	190.671	206.574	251.397
<i>Total</i>	4.628.860	27.820.010	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667
Por sectores:						
Administraciones Públicas	5.063	30.429	32.656	25.440	30.291	31.054
Otros sectores residentes	4.434.669	26.652.900	22.657.246	18.427.732	16.485.311	14.465.882
No residentes	147.888	888.822	416.849	295.537	173.699	154.334
Dudosos	41.240	247.859	200.750	190.671	206.574	251.397
<i>Total</i>	4.628.860	27.820.010	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667
Por moneda:						
En euros	4.556.890	27.387.459	23.029.149	18.702.810	16.718.451	14.645.318
En moneda extranjera	71.970	432.551	278.352	236.570	177.424	257.349
<i>Total</i>	4.628.860	27.820.010	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667
Por sociedades:						
Empresas del grupo	3.686	22.153	10.894	3.355	—	1.136
Empresas asociadas	12.226	73.479	—	—	—	—
Otras	4.612.948	27.724.378	23.296.607	18.936.025	16.895.875	14.901.531
<i>Total</i>	4.628.860	27.820.010	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667
Por plazo:						
Hasta 3 meses	1.381.298	8.301.769	7.030.370	5.650.368	5.954.588	5.620.083
De 3 meses a 1 año	899.154	5.404.025	4.623.378	3.773.132	3.017.994	2.472.744
De 1 año a 5 años	1.300.491	7.816.108	6.617.650	5.303.510	4.535.340	4.006.689
A más de 5 años	1.047.917	6.298.108	5.036.103	4.212.370	3.387.953	2.803.151
De duración indeterminada	—	—	—	—	—	—
<i>Total</i>	4.628.860	27.820.010	23.307.501	18.939.380	16.895.875	14.902.667
Fondos de cobertura:						
Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país	75.146	451.639	344.978	298.805	266.807	269.915

(8) Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las diferentes clases de carteras se detallan en la nota 2.d). El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente.

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias (específicas, genéricas y estadísticas) y para riesgo-país. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", junto con los que cubren riesgos de firma.

El Grupo realizó en 2000 una titulización de activos con créditos de PYMES-ICO, rebajando 178.160 miles de € del correspondiente activo.

A fin de 2001 y 2000, el total de este capítulo recoge en "De otros sectores residentes" 326.279 (231.097 miles de € de bonos de titulización hipotecaria y 95.182 miles de activos no hipotecarios) y 344.022 miles de €,

	Miles de €	2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Por emisores:						
De emisión pública	5.039	30.288	23.842	1.519	24.443	19.629
De entidades de crédito:	8.551	51.391	30.660	34.888	43.273	45.851
Títulos propios	—	—	—	—	—	—
Otros emisores	8.551	51.391	30.660	34.888	43.273	45.851
De otros sectores residentes	55.240	331.998	456.449	337.669	395.176	15.542
De otros sectores no residentes	13.980	84.025	84.437	95.234	33.315	13.487
Total	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Por cotización:						
Cotizados	82.177	493.898	588.023	456.685	476.283	64.158
No cotizados	633	3.804	7.365	12.625	19.924	30.351
Total	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Por moneda:						
En euros	72.777	437.401	537.426	420.576	472.293	87.215
En moneda extranjera	10.033	60.301	57.962	48.734	23.914	7.294
Total	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Por clases de títulos:						
Títulos españoles	60.611	364.283	504.804	372.918	462.893	77.675
Títulos extranjeros	22.199	133.419	90.584	96.392	33.314	16.834
Total	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Por clases de cartera:						
De negociación	1.928	11.588	20.475	31.257	3.516	—
De inversión ordinaria	80.882	486.114	574.913	438.053	492.691	94.509
De inversión a vencimiento	—	—	—	—	—	—
Total	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Por sociedades:						
Empresas del Grupo	—	—	—	—	—	—
Otras	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Total	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Por vencimientos:						
Vencimiento en el año siguiente	5.934	35.667	16.085	29.154	19.334	17.862
Otros vencimientos	76.876	462.035	579.303	440.156	476.873	76.647
Total	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Por valoración:						
Total valor de mercado	83.102	499.452	596.202	469.904	498.660	94.948
Total valor contable	82.810	497.702	595.388	469.310	496.207	94.509
Diferencia	292	1.750	814	594	2.453	439
Plusvalías tácitas	336	2.017	1.722	1.134	2.459	451
Minusvalías tácitas	44	267	908	540	6	12
Fondos de cobertura:						
De fluctuación de valores con cargo a resultados	45	267	917	540	6	12
De insolvencias	347	2.087	2.551	2.355	2.001	96
Total	392	2.354	3.468	2.895	2.007	108
Tasas de rentabilidad por emisores (en %):						
De emisión pública		5,85	5,79	4,37	5,96	9,33
De entidades de crédito		6,17	5,09	4,83	4,80	5,01
De otros sectores residentes		4,76	4,46	3,09	3,36	5,26
De otros sectores no residentes		5,01	5,87	6,48	6,74	5,76
Total		4,88	4,71	3,46	4,30	5,61

respectivamente, de bonos correspondientes a las titulizaciones realizadas por el Grupo en 2000 y 1998, respectivamente. El movimiento que se ha

producido en el saldo de obligaciones y otros valores de renta fija se muestra a continuación.

	Miles de €	2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Saldos al inicio del ejercicio . .	98.487	591.920	466.415	494.200	94.401	178.711
Aumentos	183.776	1.104.519	579.522	381.791	1.496.279	740.164
Disminuciones	200.030	1.202.205	453.444	408.688	1.094.581	824.913
Fondos de cobertura (neto)	(185)	(1.114)	573	888	1.899	(439)
Saldos al cierre del ejercicio . .	82.418	495.348	591.920	466.415	494.200	94.401

(9) Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo, multigrupo y asociadas. Estos títulos están

asignados a las carteras de negociación y de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en la nota 2.d) de esta Memoria.

A continuación se desglosa el saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, y de su admisión o no a cotización.

Miles de €		2001	2000	1999	1998	1997
	Ptas. (Millones)					
Por cotización:						
Cotizadas	17.839	107.213	60.036	39.586	72.200	14.184
No cotizadas	3.729	22.416	7.975	11.071	11.335	14.154
<i>Total</i>	21.568	129.629	68.011	50.657	83.535	28.338
Por moneda:						
En euros	20.512	123.284	68.011	50.594	82.411	25.621
En moneda extranjera	1.056	6.345	—	63	1.124	2.717
<i>Total</i>	21.568	129.629	68.011	50.657	83.535	28.338
Por clases de cartera:						
De negociación	10.627	63.871	—	—	—	—
De inversión ordinaria	10.941	65.758	68.011	50.657	83.535	28.338
<i>Total</i>	21.568	129.629	68.011	50.657	83.535	28.338
Por valoración:						
Total valor de mercado	21.283	127.918	63.955	107.072	148.877	96.180
Total valor contable	21.568	129.629	68.011	50.657	83.535	28.338
Diferencia	(285)	(1.711)	(4.056)	56.415	65.342	67.842
Plusvalías tácitas	886	5.328	4.011	61.115	69.573	68.173
Minusvalías tácitas	1.171	7.039	8.067	4.700	4.231	331
Fondo de fluctuación de valores	1.171	7.039	8.067	4.700	4.231	331

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta de los balances de situación consolidados se indica en el cuadro siguiente, destacando la disminución en el ejercicio 2000 de la participación en

Autopista Vasco Aragonesa (Avasa), por enajenación.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en la nota 20.

Miles de €		2001	2000	1999	1998	1997
	Ptas. (Millones)					
Saldos al inicio del ejercicio	9.975	59.944	45.957	79.304	28.007	59.518
Aumentos	49.563	297.887	104.443	55.840	133.076	47.186
Disminuciones	39.312	236.269	87.089	88.718	77.879	78.841
Fondo fluctuación de valores (neto)	(171)	(1.028)	3.367	469	3.900	(144)
Saldos al cierre del ejercicio	20.397	122.590	59.944	45.957	79.304	28.007

(10) Participaciones

El importe de la inversión en acciones de sociedades que no son del Grupo, realizada como vinculación duradera y destinada a contribuir a la actividad del Grupo Banco Popular, aparece recogido en este capítulo de los balances, neto del correspondiente fondo de fluctuación de valores. Por la naturaleza de la inversión, estos títulos están asignados a la cartera de participaciones permanentes, describiéndose el criterio de clasificación en la nota 2.d) de esta Memoria.

Las entidades en las que Banco Popular participa al menos en un 20 por ciento y mantiene dirección conjunta con otros socios, sociedades multigrupo, se

incorporan por el método de integración proporcional, cuando su actividad es financiera, en el sentido del artículo 3.1 del Real Decreto 1343/1992. Las participaciones en empresas asociadas se recogen en los balances consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia siguiendo las normas de la circular 4/1991 de Banco de España.

El detalle de las sociedades que constituyen este grupo figura en el Anexo II de esta Memoria, donde se ofrece información sobre los porcentajes de dominio, directo e indirecto, y otros datos relevantes.

Las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración proporcional y puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los respectivos capítulos de la Memoria.

Durante el año 2001 se han incorporado las participaciones en Fortior Holding, Dieznet e Inmobiliaria Bami, habiéndose rebajado Banco Popular France (Banco Popular Comercial) por traspaso a participaciones en empresas del grupo y Servicios de Información Bancaria, por liquidación.

En el ejercicio 2000 se incrementó la participación en la empresa asociada Consorcio Iberión.

Miles de €	2001	2000	1999	1998	1997
Empresas multigrupo	—	—	—	—	—
Empresas asociadas	23.241	4.897	4.378	2.819	3.732
Cotizadas	18.699	—	—	—	—
No cotizadas	4.542	4.897	4.378	2.819	3.732
<i>Total</i>	<i>23.241</i>	<i>4.897</i>	<i>4.378</i>	<i>2.819</i>	<i>3.732</i>
Fondo de fluctuación de valores	—	—	—	—	—

(11) Participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades en las que el Grupo Banco Popular posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del grupo. Aquellas cuya actividad es financiera, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, forman el grupo

consolidado por integración global, y el resto, por su actividad no financiera, integran el grupo no consolidable. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. Los criterios de clasificación aparecen en la nota 2.d) de esta Memoria.

En los anexos se relacionan todas las sociedades que constituyen cada uno de los perímetros - consolidado, por integración global y proporcional, y no consolidable-, con las variaciones producidas en el último año.

En el balance consolidado figura sin cifra el renglón correspondiente a entidades de crédito por haberse eliminado esa inversión en el proceso de consolidación por integración global. El importe de "Otras" corresponde en su totalidad a sociedades del grupo no consolidable, que se incorporan por el procedimiento de puesta en equivalencia en virtud de lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración global, o puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los correspondientes capítulos de esta Memoria. Los balances presentan estos importes netos del fondo de fluctuación de valores.

A continuación figura el desglose de estas participaciones según coticen o no sus acciones.

Miles de €	2001	2000	1999	1998	1997
	Ptas. (Millones)				
No consolidables:					
Cotizadas	—	—	—	—	—
No cotizadas	5.936	35.674	34.973	32.693	30.014
<i>Total</i>	<i>5.936</i>	<i>35.674</i>	<i>34.973</i>	<i>32.693</i>	<i>30.014</i>
Fondo de fluctuación de valores	398	2.392	2.392	2.542	2.542

El desglose por conceptos de las participaciones en empresas del grupo se recoge en el anexo IV, así como el detalle por sociedades y su movimiento en el último año. A fin del año 2001 incorpora por constitución Popular de Comunicaciones y Popular de Informática, habiéndose rebajado, por liquidación Compañía de Gestión Inmobiliaria, Proseguros Popular y Correduría Bética de Seguros. Aliseda se ha reclasificado en este grupo en el año 2000 procedente del grupo no consolidable. En ese mismo año se incrementaron las participaciones en las sociedades no consolidables Inversiones Inmobiliarias Alprosa en un 10 por ciento y Promoción Social de Viviendas en un 19,20 por ciento.

(12) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

El saldo de la cuenta "Fondo de comercio de consolidación" de los balances del grupo, 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:

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Sociedades del grupo y multigrupo:						
Bancopopular-e	47	281	386	491	—	—
Fortior Holding	3.733	22.434				
Heller Factoring Portuguesa	930	5.593				
<i>Total integración global y proporcional</i>	<i>4.710</i>	<i>28.308</i>	<i>386</i>	<i>491</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Empresas asociadas:						
Inmobiliaria Bami	208	1.247				
Sistema 4B	675	4.058	5.774	8.010	1.316	1.929
Otras sociedades	—	—	—	—	—	427
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>883</i>	<i>5.305</i>	<i>5.774</i>	<i>8.010</i>	<i>1.316</i>	<i>2.356</i>
Total	5.593	33.613	6.160	8.501	1.316	2.356

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

El importe del capítulo “Diferencia negativa en consolidación” del pasivo del balance consolidado recoge las diferencias de primera consolidación de las sociedades del grupo incorporadas por cualquiera de los métodos de integración global, integración proporcional y el procedimiento de puesta en equivalencia. Al incorporarse en la normativa bancaria el procedimiento de puesta en

equivalencia en 1992, se tomó como fecha de la primera consolidación junio de 1985, en la que se realizó la consolidación por primera vez para el cálculo del coeficiente de recursos propios. Para las sociedades incorporadas al grupo después de esa fecha, se han tenido en cuenta en los cálculos los datos correspondientes al momento en que entraron a formar parte del grupo. Esta diferencia tiene la consideración de provisión.

El detalle por sociedades es el siguiente:

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Consolidadas (Por integración global y proporcional)						
Aula 2000	3	18	18	18	18	18
<i>Total por integración global y proporcional</i>	<i>3</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>18</i>
Grupo no consolidable						
Desarrollo Aplicaciones Especiales	2	12	12	12	12	12
Dieznet	—	—	—	—	—	—
Eurocorredores	—	—	—	—	—	—
Eurovida	—	—	—	—	—	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	—	—	—	—	—
Popular de Comunicaciones	—	—	—	—	—	—
Popular de Informática	—	—	—	—	—	—
Popular de Renting	—	—	—	—	—	—
Proassurances	—	—	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas	3	18	18	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	44	264	264	264	265	265
Otras sociedades	—	—	126	126	126	192
Empresas asociadas						
Inmobiliaria Bami	—	—	—	—	—	—
Panorama Ibicenca	22	132	132	132	132	132
Sistema 4B	—	—	—	—	—	—
Consortio Iberión	—	—	—	—	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia</i>	<i>71</i>	<i>426</i>	<i>552</i>	<i>534</i>	<i>535</i>	<i>601</i>
Total	74	444	570	552	553	619

(13) Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por las sociedades consolidadas, según los criterios

descritos en los “Principios de contabilidad aplicados”, aparecen en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Saldo inicial						
Saldo inicial	2.265	13.615	13.500	10.908	4.045	2.476
Aumentos	2.921	17.554	16.767	29.390	10.686	3.276
Disminuciones	1.666	10.012	16.288	26.458	3.522	1.352
Amortizaciones del año	61	366	364	340	301	355
Saldo final	3.459	20.791	13.615	13.500	10.908	4.045

(14) Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la siguiente evolución durante los cinco últimos ejercicios económicos.

En mobiliario e instalaciones y en inmuebles se incorporan, cuando existen, los activos de leasing arrendados a las sociedades consolidadas por las entidades del grupo que realizan esa actividad. Asimismo, los inmuebles arrendados entre sociedades consolidadas han sido clasificados como de uso propio.

	Millones de ptas.				Miles de €			
	Mobiliario e instalaciones		Inmuebles		Mobiliario e instalaciones		Inmuebles	
	Uso propio	Otros	Total	Uso propio	Otros	Total	Uso propio	Otros
Saldo al 31.12.96	38.663	31.307	26.194	96.164	232.369	188.159	157.429	577.957
Variación neta en 1997	15.980	965	(1.469)	15.476	96.042	5.799	(8.828)	93.013
Amortizaciones del año	8.428	819	56	9.303	50.653	4.922	337	55.912
Saldo al 31.12.97	46.215	31.453	24.669	102.337	277.758	189.036	148.264	615.058
Variación neta en 1998	12.657	1.232	(2.557)	11.332	76.070	7.404	(15.368)	68.106
Amortizaciones del año	9.786	838	52	10.676	58.815	5.036	313	64.164
Saldo al 31.12.98	49.086	31.847	22.060	102.993	295.013	191.404	132.583	619.000
Variación neta en 1999	10.194	1.359	(5.469)	6.084	61.267	8.170	(32.867)	36.570
Amortizaciones del año	10.034	867	46	10.947	60.308	5.210	277	65.795
Saldo al 31.12.99	49.246	32.339	16.545	98.130	295.972	194.364	99.439	589.775
Variación neta en 2000	13.138	788	(5.855)	8.071	78.963	4.736	(35.192)	48.507
Amortizaciones del año	10.239	887	40	11.166	61.536	5.332	242	67.110
Saldo al 31.12.00	52.145	32.240	10.650	95.035	313.399	193.768	64.005	571.172
Variación neta en 2001	11.935	2.687	(1.767)	12.855	71.729	16.144	(10.615)	77.258
Amortizaciones del año	10.333	936	18	11.287	62.105	5.623	108	67.836
Saldo al 31.12.01	53.747	33.991	8.865	96.603	323.023	204.289	53.282	580.594

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas al inmovilizado material. El inmovilizado no afectó a la

explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001			
		2000	1999	1998	1997
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>					
Valor contable	13.805	82.971	100.770	137.960	175.375
Amortización acumulada	642	3.859	3.994	3.855	4.508
Fondo activos adjudicados	4.298	25.830	32.771	34.666	38.284
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	217	1.302	1.351	1.138	998
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	44	262	179	197	198

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y el cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional de los bancos se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido

desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, realizada por una entidad independiente distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

A continuación se detalla la evolución en los cinco últimos ejercicios del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura.

	Millones de ptas.			Miles de €		
	Activos adjudicados			Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.96	29.932	7.577	22.355	179.896	45.539	134.357
Variación neta en 1997	(1.174)	724	(1.898)	(7.056)	4.351	(11.407)
Saldo al 31.12.97	28.758	8.301	20.457	172.840	49.890	122.950
Variación neta en 1998	(4.313)	(1.931)	(2.382)	(25.922)	(11.606)	(14.316)
Saldo al 31.12.98	24.445	6.370	18.075	146.918	38.284	108.634
Variación neta en 1999	(5.597)	(602)	(4.995)	(33.640)	(3.618)	(30.022)
Saldo al 31.12.99	18.848	5.768	13.080	113.278	34.666	78.612
Variación neta en 2000	(5.431)	(315)	(5.116)	(32.643)	(1.895)	(30.748)
Saldo al 31.12.00	13.417	5.453	7.964	80.635	32.771	47.864
Variación neta en 2001	(2.849)	(1.155)	(1.694)	(17.123)	(6.941)	(10.182)
Saldo al 31.12.01	10.568	4.298	6.270	63.512	25.830	37.682

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece la limitación por la que las inmovilizaciones materiales netas no pueden superar el 70 por ciento de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales del Grupo Banco Popular, a fin de 2001, representan el 19,04 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la

distribución de beneficios del año. Un año antes ese porcentaje era del 21,6 por ciento.

(15) Otros activos y otros pasivos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" de los balances consolidados se desglosan a continuación.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Cheques a cargo de entidades de crédito	31.419	188.831	86.124	119.267	192.666	168.698
Operaciones en camino	13.390	80.476	40.269	36.132	46.404	34.672
Dividendos activos a cuenta	14.232	85.537	68.853	63.158	57.895	53.087
Impuestos anticipados	56.462	339.343	215.972	175.461	144.039	111.031
Otros	39.947	240.086	171.835	134.821	68.119	21.223
<i>Total</i>	<i>155.450</i>	<i>934.273</i>	<i>583.053</i>	<i>528.839</i>	<i>509.123</i>	<i>388.711</i>

Por otro lado el detalle del saldo del capítulo "Otros pasivos" de los balances consolidados es el siguiente.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Obligaciones a pagar	11.014	66.196	47.646	36.679	41.302	34.516
Acreedores por <i>factoring</i>	6.286	37.778	15.726	14.468	10.325	8.498
Operaciones en camino	7.749	46.574	16.869	15.987	25.092	17.598
Cuentas de recaudación	75.695	454.935	383.299	340.030	316.974	299.695
Cuentas especiales	11.044	66.379	158.650	130.408	133.052	124.674
Otros	34.457	207.089	73.654	57.806	49.914	28.500
<i>Total</i>	<i>146.245</i>	<i>878.951</i>	<i>695.844</i>	<i>595.378</i>	<i>576.659</i>	<i>513.481</i>

(16) Cuentas de periodificación

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances consolidados se recoge en el cuadro siguiente.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Activo:						
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento .	18.501	111.190	127.473	99.594	96.505	10.758
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	27.742	166.733	157.590	110.357	109.006	126.176
Otras periodificaciones deudoras	10.354	62.229	101.982	43.682	21.930	9.238
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(6.686)	(40.182)	(37.565)	(16.160)	(8.498)	(6.124)
<i>Total</i>	49.911	299.970	349.480	237.473	218.943	140.048
Pasivo:						
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	13.322	80.065	77.682	55.065	54.500	64.128
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomadas a descuento	26.137	157.084	141.075	92.848	77.164	79.045
Otras periodificaciones acreedoras	17.102	102.786	93.449	72.561	73.035	61.826
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(6.477)	(38.926)	(37.945)	(27.248)	(27.220)	(33.747)
<i>Total</i>	50.084	301.009	274.261	193.226	177.479	171.252

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a las operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha los importes devengados se recogen como importes devengados no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el importe total del descuento. Por esta razón se presentan restando los importes

devengados no vencidos, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento sólo figuren en los balances los importes anticipados no devengados.

(17) Entidades de crédito (pasivo)

El conjunto de estos capítulos del pasivo se detalla a continuación, por naturaleza, monedas y posiciones con sociedades del grupo, empresas multigrupo y asociadas. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo por plazos residuales.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Por naturaleza:						
Banco de España	13.776	82.796	184.001	—	3.173	—
Bancos operantes en España	153.437	922.177	615.195	696.821	623.268	451.036
Cajas de ahorro	110.410	663.576	896.115	579.838	815.537	302.549
Cooperativas de crédito	13.929	83.714	107.254	114.351	95.110	121.170
Instituto de Crédito Oficial	113.963	684.933	620.961	562.206	519.695	462.118
Entidades de crédito en el extranjero	578.694	3.478.022	1.621.477	1.368.526	662.868	467.245
Cesión temporal de activos	158.815	954.497	767.720	1.106.698	1.709.585	400.851
Otros	9.212	55.362	75.865	15.743	13.668	12.285
<i>Total</i>	1.152.236	6.925.077	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254
Por moneda:						
En euros	779.223	4.683.225	3.682.183	3.482.368	3.799.295	1.765.500
En moneda extranjera	373.013	2.241.852	1.206.405	961.815	643.609	451.754
<i>Total</i>	1.152.236	6.925.077	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254
Por sociedades:						
Empresas del grupo:						
Bancos operantes en España						
Otras entidades de crédito residentes						
Entidades de crédito no residentes						
Empresas multigrupo	1.478	8.881	10.280	9.583	21.516	24.425
Empresas asociadas	—	—	—	—	—	—
Otras	1.150.758	6.916.196	4.878.308	4.434.600	4.421.388	2.192.829
<i>Total</i>	1.152.236	6.925.077	4.888.588	4.444.183	4.442.904	2.217.254
Distribución de las cuentas a plazo:						
Hasta 3 meses	761.422	4.576.236	3.250.276	2.980.528	3.175.303	1.372.453
De 3 meses a 1 año	186.110	1.118.543	772.986	559.189	620.725	292.272
De 1 año a 5 años	135.453	814.092	566.862	615.140	349.278	328.778
A más de 5 años	23.186	139.352	96.290	93.421	132.854	101.036
<i>Total</i>	1.106.171	6.648.223	4.686.414	4.248.278	4.278.160	2.094.539

Los importes que figuran en las sociedades clasificadas como empresas multigrupo corresponden a los saldos no eliminados en las entidades consolidadas por integración global por sus posiciones con las incorporadas por el método de integración proporcional (multigrupo).

(18) Débitos a clientes

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose a su vez entre los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a

administraciones públicas españolas, a otros sectores residentes y a no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y plazo.

"Otros débitos" presenta el saldo de las cuentas con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos y otras cuentas.

A continuación se ofrecen desgloses adicionales según las características de las cuentas, de acuerdo con las monedas en que están formalizadas, saldos pertenecientes a sociedades del grupo y asociadas y por plazos.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Por naturaleza:						
Cuentas corrientes	1.289.765	7.751.646	6.880.501	6.228.919	5.600.441	4.913.442
Cuentas de ahorro	684.023	4.111.064	3.797.587	3.857.925	3.460.147	3.063.208
Depósitos a plazo	1.577.653	9.481.883	7.893.547	5.983.434	5.347.860	5.671.847
Cesión temporal de activos	211.102	1.268.749	1.852.542	1.232.160	1.142.067	1.722.585
Otras cuentas	315	1.894	798	1.663	787	12.610
<i>Total</i>	3.762.858	22.615.236	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692
Por sectores:						
Administraciones Públicas	51.768	311.132	355.111	338.721	234.160	229.929
Otros sectores residentes	3.237.583	19.458.265	17.463.529	14.472.581	12.905.190	12.649.045
No residentes	473.507	2.845.839	2.606.335	2.492.799	2.411.952	2.504.718
<i>Total</i>	3.762.858	22.615.236	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692
Por moneda:						
En euros	3.614.787	21.725.307	19.569.236	16.483.659	14.710.019	14.338.387
En moneda extranjera	148.071	889.929	855.739	820.442	841.283	1.045.305
<i>Total</i>	3.762.858	22.615.236	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692
Por sociedades:						
Empresas del grupo:						
Consolidado	—	—	—	—	—	—
No consolidable	4.160	25.004	21.936	18.885	16.756	19.803
Empresas multigrupo	319	1.919				
Empresas asociadas	4	23	147	27	66	373
Otras	3.758.375	22.588.290	20.402.892	17.285.189	15.534.480	15.363.516
<i>Total</i>	3.762.858	22.615.236	20.424.975	17.304.101	15.551.302	15.383.692
Distribución de las cuentas a plazo:						
Hasta 3 meses	1.120.960	6.737.106	6.093.492	5.000.770	5.060.419	5.832.841
De 3 meses a 1 año	515.462	3.097.989	2.840.175	1.423.352	1.011.059	1.164.112
De 1 año a 5 años	152.155	914.471	811.830	790.538	419.104	409.842
A más de 5 años	492	2.960	1.390	2.597	120	—
<i>Total</i>	1.789.069	10.752.526	9.746.887	7.217.257	6.490.702	7.406.795

(19) Débitos representados por valores negociables

El importe de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2001 se corresponde con el saldo de las emisiones vivas realizadas por BPE Finance International de acuerdo con el programa de emisión de "Euronotas", descrito en el punto n) de los "Principios de contabilidad y criterios de

valoración aplicados" de estas cuentas anuales y con las emisiones de pagarés descritas en el punto antes citado y con la emisión de empréstitos de Heller Factoring Portuguesa.

En el cuadro adjunto se presenta el detalle de las emisiones realizadas por BPE Finance International por monedas, con el importe en las

Moneda de emisión	Divisa	2001		Datos en miles		2000
		€	Divisa	€	Divisa	
En euros:						
Euro	1.267.520	1.265.277	882.521	882.521	882.521	
Escudo portugués	1.480.399	7.384	1.480.399	7.384	7.384	
Franco francés	1.000.000	152.449	1.000.000	152.449	152.449	
Marco alemán	11.000	5.624	11.000	5.624	5.624	
En otras monedas:						
Dólar USA	444.000	503.801	26.883	26.883	28.890	
Franco suizo	—	—	—	—	—	
Libra esterlina	—	—	29.713	29.713	47.609	
Yen japonés	1.000.000	8.671	4.000.000	4.000.000	37.411	
<i>Total bonos y obligaciones en circulación ..</i>		1.943.206			1.161.888	

divisas de emisión y su contravalor en miles de € a fin de 2001 y 2000, respectivamente.

La distribución conjunta por vencimientos contractuales y monedas de emisión del saldo a fin de 2001 se recoge a continuación.

Miles de €	Moneda	2002	2003	2004	2005	2006	Posterior	Total
En euros:								
Euro	371.922	603.350	55.346	16.067	9.672	208.920	—	1.265.277
Escudo portugués	—	7.384	—	—	—	—	—	7.384
Franco francés	—	—	—	—	—	152.449	152.449	
Marco alemán	—	5.624	—	—	—	—	—	5.624
En otras monedas:								
Dólar USA	—	—	367.639	—	136.162	—	—	503.801
Libra esterlina	—	—	—	—	—	—	—	
Yen japonés	—	—	—	—	—	8.671	8.671	
<i>Total</i>	371.922	616.358	422.985	16.067	145.834	370.040	—	1.943.206

Las emisiones en divisa están cubiertas mediante swap de la moneda de emisión contra euros, referenciadas principalmente a euribor y libor. Por lo tanto, el coste real de estas emisiones para el grupo es en €. El tipo medio de coste de las operaciones durante 2001 y 2000, en función de las características del tipo de la emisión, ha sido el siguiente:

(En %)	2001	2000
Emisiones con tipo fijo	4,61	4,16
Emisiones con tipo variable	4,41	4,21
Emisiones cupón cero:		
Con tipo fijo	4,54	4,22
Con tipo variable	4,35	4,08
Tipo medio de las emisiones	4,44	4,19

Heller Factoring Portuguesa tiene emitidos al 31 de diciembre de 2001 empréstitos por un importe de 24.940 miles de € con vencimiento en 2003 y un tipo de coste del 4,98 por ciento.

A fin de 2001, el saldo vivo de pagarés emitidos por los Bancos del grupo al amparo del programa descrito en esta Memoria es de 1.018.320 miles de €, con un vencimiento medio de 58 días y un tipo medio de coste del 3,44 por ciento. Esos datos correspondientes a 2000 eran de 497.274 miles de €, 41 días y 4,87 por ciento, respectivamente.

(20) Provisiónes para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance consolidado en "Fondo para pensionistas", "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo, fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta, y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones". Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con independencia de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

El fondo para pensionistas figuraba expresamente en el pasivo de los balances hasta su exteriorización, momento en el que ha quedado cancelado según se indica en la nota 2.i).

Los movimientos en los cinco últimos años son los siguientes.

Miles de €		Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>		66.050	396.966	295.847	310.633	307.838
Variaciones:						
Dotaciones netas		11.991	72.070	68.042	27.713	23.878
Utilizaciones:						
Por pago de primas de seguros		(644)	(3.872)	(8.129)	(132.579)	(146.046)
Por pago por exteriorización		(77.397)	(465.164)	—	—	(121.158)
Traspaso de reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios		—	—	—	93.001	129.218
Impuestos anticipados		—	—	—	20.416	23.187
Traspaso a reservas, reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios		—	—	(22.997)	(27.664)	(38.879)
Otras variaciones y traspasos		—	—	(340)	222	(85)
Periodificaciones		—	41.206	—	—	—
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>		—	396.966	295.847	310.633	307.838

Los **fondos para insolvencias y riesgo país** cuyo funcionamiento contable se describe en la nota 2. c), se presentan restando en los siguientes capítulos

de los balances consolidados, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

Miles de €	Para insolvencias						Para riesgo país				
	2001						2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	40	241	378	553	343	120
Créditos sobre clientes	74.884	450.062	344.202	296.990	265.839	269.134	262	1.577	776	1.815	968
Obligaciones y valores de renta fija	347	2.087	2.551	2.355	2.001	96	—	—	—	—	—
Pasivos contingentes	8.982	53.980	37.138	28.856	26.439	26.090	119	711	1.555	420	—
Total	84.213	506.129	383.891	328.201	294.279	295.320	421	2.529	2.709	2.788	1.311
											901

Los movimientos del saldo de los fondos para insolvencias y riesgo país son los siguientes:

Miles de €	Para insolvencias						Para riesgo país				
	2001						2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Saldos al inicio del ejercicio ..	63.875	383.891	328.201	294.279	295.320	286.731	451	2.709	2.788	1.311	901
Variaciones:											294
Dotaciones netas	36.383	218.668	133.664	95.764	80.522	109.727	(30)	(178)	(79)	1.478	416
Utilizaciones	(16.316)	(98.061)	(77.515)	(61.771)	(81.491)	(99.876)	—	—	—	—	613
Otras variaciones y traspasos	271	1.631	(459)	(71)	(72)	(1.262)	—	(2)	(1)	(1)	(6)
Saldos al cierre del ejercicio ..	84.213	506.129	383.891	328.201	294.279	295.320	421	2.529	2.709	2.788	1.311
											901

A 31 de diciembre de 2001, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y

estadístico, así como sus movimientos en el ejercicio, es el siguiente:

Miles de €	Fondos para Insolvencias									
	Específico			Genérico			Estadístico			Total
	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Millones de pesetas
Créditos sobre clientes	17.784	106.884	42.283	254.124	14.817	89.054	74.884	450.062		
Obligaciones y valores de renta fija	—	—	309	1.861	38	226	347	2.087		
Pasivos contingentes	728	4.374	6.908	41.519	1.346	8.087	8.982	53.980		
Total	18.512	111.258	49.500	297.504	16.201	97.367	84.213	506.129		
Saldo al inicio del ejercicio	17.723	106.515	40.859	245.566	5.293	31.810	63.875	383.891		
Dotaciones netas	17.029	102.345	8.461	50.855	10.893	65.468	36.383	218.668		
Utilizaciones	(16.316)	(98.061)	—	—	—	—	(16.316)	(98.061)		
Otras variaciones y traspasos	76	459	180	1.083	15	89	271	1.631		
Saldo al cierre del ejercicio	18.512	111.258	49.500	297.504	16.201	97.367	84.213	506.129		

El **fondo para fluctuación de valores** recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando “Deudas del Estado”, “Obligaciones y otros valores de renta fija”, “Acciones y otros títulos de renta variable”, “Participaciones” y “Participaciones en empresas del grupo”, quedando en el pasivo, en “Otras provisiones y fondos”, las provisiones para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las

mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas, excluyendo de este tratamiento los valores prestados. El detalle de las coberturas de cada una de las cuentas a final de año es el siguiente.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Deudas del Estado	7	41	128	96	6	90
Obligaciones y otros valores de renta fija	43	267	917	540	6	12
Acciones y otros títulos de renta variable	1.171	7.039	8.067	4.700	4.231	331
Participaciones	—	—	—	—	—	—
Participaciones en empresas del grupo	398	2.392	2.392	2.542	2.542	2.542
Futuros financieros (cuentas de orden)	216	1.297	1.530	1.709	228	198
<i>Total</i>	1.835	11.036	13.034	9.587	7.013	3.173

El movimiento de estos fondos se recoge a continuación.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	2.168	13.034	9.587	7.013	3.173	3.335
Variaciones:						
Dotaciones netas	287	1.723	4.442	3.395	3.973	(72)
Utilizaciones	(620)	(3.723)	(995)	(841)	(144)	(216)
Periodificaciones	—	—	—	—	—	—
Otras variaciones y traspasos	—	2	—	20	11	126
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	1.835	11.036	13.034	9.587	7.013	3.173

El **resto de fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: el fondo de amortización libre, que tiene su origen en disposiciones fiscales específicas de 1985, las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales. Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos

adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los "Activos materiales"; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los saldos de estos fondos a final de cada año son los siguientes.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Para activos materiales	4.367	26.248	33.049	35.035	38.994	50.846
Para impuestos	2.031	12.207	9.904	9.479	9.177	10.518
Otros fondos	35.637	214.185	59.604	4.329	1.954	3.823
<i>Suma</i>	42.035	252.640	102.557	48.843	50.125	65.187

El movimiento en los últimos cinco años se presenta a continuación.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	17.064	102.557	48.843	50.125	65.187	67.986
Variaciones:						
Dotaciones netas	13.194	79.299	61.468	(5.792)	(4.808)	13.529
Utilizaciones	(210)	(1.259)	(3.301)	(3.328)	(4.159)	(3.444)
Otras variaciones y traspasos	11.987	72.043	(4.453)	(3.746)	(6.095)	(12.884)
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	42.035	252.640	102.557	48.843	50.125	65.187

La conciliación del detalle de "Otras provisiones" de los balances consolidados es la siguiente,

partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
En fondos de insolvencias:						
Por pasivos contingentes	9.100	54.691	38.693	29.276	26.439	26.090
En fondo de fluctuación de valores:						
Por futuros financieros	216	1.297	1.530	1.709	228	198
En otros fondos específicos:						
Otros fondos	35.637	214.185	59.604	4.329	1.954	3.823
<i>Total</i>	<i>44.953</i>	<i>270.173</i>	<i>99.827</i>	<i>35.314</i>	<i>28.621</i>	<i>30.111</i>

(21) Fondo para riesgos bancarios generales

El saldo de esta cuenta está constituido, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Los saldos pertenecientes a las entidades consolidadas, distintas de Banco Popular, tienen consideración de patrimonio neto y, por lo tanto, en los balances consolidados se eliminan generando reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios a nivel de cada uno de los bancos filiales. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. A fin de 2001 y 2000 no existen saldos en esta cuenta en los balances consolidados, correspondiéndose con la situación de Banco Popular, entidad matriz del grupo.

(22) Pasivos subordinados

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

Nº	Moneda	Importe	Vencimiento	Tipo de interés vigente
1	EUR	100.000.000	27.04.10	Euribor 3m+55pb
2	USD	50.000.000	30.05.10	Libor 3m+50pb
3	USD	50.000.000	15.06.10	Libor 3m+54pb
4	EUR	50.000.000	26.09.11	Euribor 3m+45pb

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.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados en los ejercicios 2001 y 2000 han sido de 11.221 y 6.917 miles de € corregido en las emisiones cubiertas por swaps, lo que supone el coste real para el grupo de 5,06 y 5,33 por ciento, respectivamente.

(23) Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios que aparecen en los balances consolidados de 2001 y 2000 corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente, al Grupo Banco Popular.

En los cuadros siguientes se desglosan los saldos originados en las sociedades consolidadas por integración global y los intereses minoritarios que surgen por puesta en equivalencia a fin de los años 2001 y 2000, así como el movimiento acaecido en cada sociedad en el último ejercicio, en el que los aumentos se han originado básicamente por la dotación a Reservas de los beneficios del ejercicio anterior y los impuestos anticipados de los planes de jubilación anticipados correspondientes a los años de 1996 a 1999 y el de 2001 por 3.060, disminuyendo 5.054 miles de € por la aplicación del plan de jubilaciones anticipadas de este ejercicio, debiéndose el resto de los aumentos o disminuciones, fundamentalmente, a variaciones en las participaciones o ajustes en el proceso de consolidación. Obsérvese que los intereses minoritarios de las sociedades puestas en equivalencia, no consolidables y asociadas, son generados por esas entidades pero son atribuibles a las sociedades accionistas. En las sociedades multigrupo, incorporadas por integración proporcional, no pueden aparecer intereses minoritarios.

Los impuestos activados y recuperados derivados de los planes de jubilación anticipada que han retornado a este renglón del balance al contabilizarlos cada banco en sus cuentas de origen han supuesto 3.060 y 492 miles de € en 2001 y 2000, respectivamente.

El importe que figura en BPE Preference International se corresponde exactamente con las emisiones realizadas en 2001 y 2000 de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular, sin derecho a voto. Estas acciones fueron suscritas por terceros ajenos al grupo y son amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del sexto año desde la fecha de desembolso.

Los titulares de participaciones preferentes tienen derecho a percibir un dividendo preferente no acumulativo, pagadero por trimestres vencidos calculado como el Euribor a tres meses más un

margen de 0,05 puntos, si bien durante los tres primeros años de la emisión, el tipo mínimo de interés anual será del 2,25 por ciento de nominal para la emisión de 2001 y del 4,50 por ciento para la de 2000.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Saldo inicial	61.884	371.928	178.393	169.928	164.094	158.673
Variaciones:						
Incorporación de sociedades	2.159	12.975	—	—	—	—
Plan prejubilación (neto)	(547)	(3.286)	—	—	—	—
Por ampliación de capital	—	—	—	1.178	1.178	—
Emisión de acciones preferentes	19.966	120.000	180.000	—	—	—
Activación de impuestos	215	1.291	492	—	—	—
Traspaso a fondo para pensionistas	—	—	—	(4.484)	(8.210)	(6.130)
Traspaso del fondo para pensionistas	—	—	—	1.634	2.452	2.380
Operaciones de consolidación (neto)	(759)	(4.561)	(2.977)	(4.640)	(5.799)	(7.759)
Beneficio neto del ejercicio	8.133	48.882	36.952	33.055	32.166	31.613
Dividendo correspondiente al ejercicio	(4.834)	(29.052)	(20.932)	(18.278)	(15.953)	(14.683)
Saldo final, después de la distribución del resultado	86.217	518.177	371.928	178.393	169.928	164.094

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta en los balances de los dos últimos años con

el movimiento en el ejercicio 2001, antes de la distribución de beneficios, es el siguiente.

Miles de €	Saldo al 31.12.00	Movimientos en 2001		Saldo al 31.12.01	
		Aumentos	Disminuciones	Ptas. (Millones)	
Entidades de depósito:					
Banco de Andalucía	95.907	10.847	4.354	102.400	17.038
Banco de Castilla	14.556	1.193	1.225	14.524	2.416
Banco de Crédito Balear	35.227	3.295	1.874	36.648	6.098
Banco de Galicia	17.342	1.939	642	18.639	3.101
Banco de Vasconia	3.536	494	191	3.839	639
Bancopopular-e	—	—	—	—	—
Banco Popular France	—	—	—	—	—
Banco Popular Hipotecario	—	—	—	—	—
Iberagentes Popular Banca Privada	—	—	—	—	—
Entidades de Financiación:					
Heller Factoring Español	—	—	—	—	—
Heller Factoring Portuguesa	—	12.975	—	12.975	2.159
Sociedades de cartera y servicios:					
Eurogestión	—	—	—	—	—
Europensiones	9.210	—	—	9.210	1.532
Fortior Holding	—	—	—	—	—
Gestión Premier Fund	—	—	—	—	—
Gestora Popular	—	—	—	—	—
Iberagentes Activos	—	—	—	—	—
Iberagentes Gestión colectiva	—	—	—	—	—
Iberagentes Previsión	—	—	—	—	—
Popular Bolsa	—	—	—	—	—
Popular de Participaciones Financieras	—	—	—	—	—
Sogeval	—	—	—	—	—
Instrumentales:					
Aliseda	—	—	—	—	—
Aula 2000	—	—	—	—	—
BPE Finance International	—	—	—	—	—
BPE Capital International	—	—	—	—	—
BPE Preference International	180.000	120.000	—	300.000	49.916
Finespa	—	—	—	—	—
Iberagentes Servicios	—	—	—	—	—
Iberagentes Sistemas	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagracia	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Vivesa	—	—	—	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	—	—	—	—	—
Popular Asia Trade	—	—	—	—	—
Subtotal por integración global	355.778	150.743	8.286	498.235	82.899

Miles de €

	Saldo al 31.12.00	Movimientos en 2001		Saldo al 31.12.01	
		Aumentos	Disminuciones	Ptas. (Millones)	
<i>(Continuación)</i>					
No consolidables					
Desarrollo Aplicaciones Especiales	—	—	—	—	—
Dieznet	—	—	—	—	—
Eurocorredores	—	—	—	—	—
Eurovida	103	13	4	112	19
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	—	—	—	—
Popular de Comunicaciones	—	—	—	—	—
Popular de Informática	—	—	—	—	—
Popular de Renting	—	—	—	—	—
Proassurances	—	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas	—	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	—	—	—	—	—
Otras	27	—	27	—	—
Empresas asociadas					
Consortio Iberión	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Bami	—	—	—	—	—
Panorama Ibicenca	—	—	—	—	—
Sistema 4B	—	—	—	—	—
Subtotal por puesta en equivalencia	130	13	31	112	19
Total	355.908	150.756	8.317	498.347	82.918

(24) Capital

El capital social de Banco Popular está representado por 217.154.116 acciones de 0,50 € de valor nominal.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo.

El valor contable de las acciones propias compradas y vendidas durante los últimos cinco ejercicios, excluidas las compradas para su amortización por 147.893 y 210.318 miles de € en 1999 y 1997, respectivamente, ha sido el siguiente:

Miles de €

	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	—	—	—	—	—	—
Aumentos	14.200	85.341	134.061	17.289	763	25.158
Disminuciones	14.200	85.341	134.061	17.289	763	25.158
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	—	—	—	—	—	—

(25) Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, sólo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Según la legislación vigente, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas son indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la regulación mercantil en materia de sociedades, para ampliar capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En 2001 se han utilizado 44.000 miles de €, de reservas de libre disposición de Banco Popular Español para cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización de un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

En 2001 y 2000 se han traspasado a reservas voluntarias 35.998 y 7.212 miles de € relativos a los impuestos anticipados derivados de los planes de jubilación efectuados los ejercicios anteriores y en 2001.

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.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
<i>Reservas restringidas:</i>						
Reserva legal	5.939	35.696	35.696	35.696	35.696	35.694
Reservas para acciones propias:						
Por adquisición	—	—	—	—	—	—
Por garantía	1.802	10.829	11.298	8.951	6.756	5.217
Por ctos. para su adquisición	123	742	946	739	401	264
Otras reservas restringidas	924	5.553	27.015	27.015	27.015	29.420
<i>Reservas de libre disposición:</i>						
Estatutaria	9.033	54.289	54.289	41.611	41.611	41.608
Primas de emisión de acciones	3.521	21.164	21.164	21.164	48.717	135.270
Voluntarias y otras	154.587	929.085	780.791	691.183	796.309	773.965
Total	175.929	1.057.358	931.199	826.359	956.505	1.021.438

El detalle de las variaciones del conjunto de las Reservas en cada año es el siguiente.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
<i>Aumentos:</i>						
Distribución beneficio año anterior	19.432	116.791	89.749	96.856	92.604	103.639
Traspaso activación impuestos	5.990	35.998	7.212	—	—	—
Traspaso de fondo para pensionistas	—	—	—	15.596	16.185	26.342
Ajustes en consolidación	2.890	17.370	7.879	—	2.982	5.151
<i>Disminuciones:</i>						
Ampliación de capital	—	—	—	27.553	—	—
Amortización de capital	—	—	—	145.695	—	206.694
Traspaso a fondo para pensionistas	—	—	—	69.002	90.152	75.127
Traspaso a fondo para prejubilaciones	7.321	44.000	—	—	—	—
Distribución de reservas	—	—	—	—	86.552	—
Ajustes en consolidación	—	—	—	348	—	—
Variación neta en el año	20.991	126.159	104.840	(130.146)	(64.933)	(146.689)

Los aumentos por activación de impuestos corresponden a los impuestos anticipados en las operaciones de jubilaciones anticipadas.

La evolución de cada cuenta durante el último ejercicio ha sido la siguiente.

Miles de euros	Saldo al 31.12.00	Movimientos en 2001		Saldo al 31.12.01	
		Aumentos	Disminuciones	Ptas. (Millones)	
Reservas restringidas:					
Reserva legal	35.696	–	–	35.696	5.939
Reservas para acciones propias:					
Por adquisición	–	11.812	11.812	–	–
Por garantía	11.298	4.102	4.572	10.828	1.802
Por créditos	946	985	1.189	742	123
Otras reservas restringidas	27.015	3.750	25.212	5.553	924
Reservas de libre disposición:					
Estatutaria	54.289	–	–	54.289	9.033
Primas de emisión de acciones	21.164	–	–	21.164	3.521
Voluntarias y otras	780.791	212.944	64.649	929.086	154.587
Total	931.199	233.593	107.434	1.057.358	175.929
Causas de las variaciones:					
Distribución beneficio ejercicio anterior		116.791	–		
Traspasos entre reservas		63.434	63.434		
Traspaso por activación de impuestos		35.998	–		
Ajustes en consolidación		17.370	–		
Traspaso por prejubilaciones		–	44.000		
Total		233.593	107.434		

Los saldos del conjunto de estas reservas en los balances consolidados son distintos a los que figuran en los balances individuales de Banco Popular (Nota 3), al recogerse las contrapartidas de ciertos ajustes

y eliminaciones por operaciones intragrupo imputables a la sociedad matriz. En el cuadro siguiente se presenta el efecto de estos ajustes que básicamente corresponde a dividendos intragrupo.

Miles de euros	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Importe en balance de Banco Popular	166.566	1.001.083	892.294	795.333	925.132	993.046
Ajustes en consolidación:	9.364	56.275	38.905	31.026	31.373	28.392
Por dividendos	11.320	68.032	51.294	42.926	42.041	36.746
Por otros (neto)	(1.956)	(11.757)	(12.389)	(11.900)	(10.668)	(8.354)
Importe en balance consolidado	175.930	1.057.358	931.199	826.359	956.505	1.021.438

(26) Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

Las correspondientes a integración global y proporcional recogen las diferencias surgidas en el proceso de consolidación, al eliminar inversión-recursos propios de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación. La puesta en equivalencia consiste en valorar las sociedades del grupo no consolidables y las empresas asociadas por su valor patrimonial en libros, recogiendo la diferencia respecto al valor de cartera, en estas cuentas. Las diferencias producidas por los métodos y procedimiento descritos anteriormente se calculan a partir de la fecha de incorporación de cada entidad al perímetro de la consolidación, correspondiendo las variaciones a la acumulación de beneficios o de pérdidas de la sociedad en la parte que le es atribuible al grupo, netas de las eliminaciones y ajustes surgidos en el proceso de consolidación por relaciones internas entre las distintas entidades que forman dicho perímetro.

Las reservas que se han utilizado para jubilaciones anticipadas por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia supusieron una disminución de las reservas en sociedades consolidadas en 2001 de 23.934 miles de €. Estas reservas se han incrementado en 8.378 miles de € por la devolución a la cuenta de origen de los impuestos anticipados. (Véase Nota 2.i).

Los impuestos activados derivados de los planes de jubilación anticipados realizados en ejercicios anteriores en los bancos filiales han supuesto un incremento en reservas en sociedades consolidadas de 5.696 y 2.195 miles de € en 2001 y 2000 respectivamente, al efectuar la contabilización de los mismos en las cuentas de origen.

A continuación se desglosa a nivel de cada sociedad, para los cinco últimos ejercicios, el saldo de la cuenta de reservas en sociedades consolidadas:

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001	2000	1999	1998	1997
Entidades de depósito:						
Banco de Andalucía	40.363	242.586	208.596	178.333	159.136	151.413
Banco de Castilla	35.510	213.420	196.666	178.885	165.963	147.579
Banco de Crédito Balear	6.074	36.506	33.856	28.210	22.057	13.919
Banco de Galicia	25.183	151.351	133.413	116.475	102.340	90.747
Banco de Vasconia	12.359	74.279	63.360	52.566	45.707	38.399
Bancopopular-e	—	—	(860)	(224)	—	—
Banco Popular France	123	737	14.003	13.880	12.850	11.185
Banco Popular Hipotecario	2.093	12.583	9.925	7.799	6.106	5.830
Iberagentes Popular Banca Privada	—	—	—	—	—	—
Entidades de Financiación:						
Heller Factoring Español	1.305	7.842	6.772	5.749	4.940	4.327
Heller Factoring Portuguesa	—	—	—	—	—	—
Sociedades de cartera y servicios:						
Eurogestión	461	2.770	2.364	1.409	1.310	1.250
Europensiones	269	1.617	1.617	1.372	1.124	1.046
Fortior Holding	—	—	—	—	—	—
Gestión Premier Fund	—	—	—	—	—	—
Gestora Popular	119	718	663	850	643	637
Iberagentes Activos	—	—	—	—	—	—
Iberagentes Gestión colectiva	—	—	—	—	—	—
Iberagentes Previsión	—	—	—	—	—	—
Popular Bolsa	152	915	857	718	571	397
Popular de Participaciones Financieras	7	44	—	—	—	—
Sogeval	15.407	92.596	79.667	64.994	54.008	36.878
Instrumentales:						
Aliseda	268	1.609	1.610	1.601	1.605	847
Aula 2000	—	1	1	1	—	—
BPE Finance International	—	—	—	—	—	—
BPE Capital International	—	—	—	4	(6)	—
BPE Preference International	—	—	(11)	(4)	(6)	—
Finespa	299	1.795	1.769	2.010	1.821	1.857
Iberagentes Servicios	—	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagracia	914	5.492	5.110	5.273	5.205	5.199
Inmobiliaria Vivesa	241	1.452	1.452	1.452	1.454	1.454
Intermediación y Servicios Tecnológicos	7	41	29	10	6	6
Popular Asia Trade	—	—	—	—	—	—
<i>Total por integración global y proporcional (a)</i>	<i>141.154</i>	<i>848.354</i>	<i>760.859</i>	<i>659.762</i>	<i>585.229</i>	<i>512.123</i>
Grupo no consolidable						
Desarrollo Aplicaciones Especiales	52	313	313	313	313	313
Dieznet	—	—	—	—	—	—
Eurocorredores	3	18	20	17	18	18
Eurovida	579	3.482	3.116	3.007	2.560	2.344
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	63	381	164	3	—	—
Popular de Comunicaciones	—	—	—	—	—	—
Popular de Informática	—	—	—	—	—	—
Popular de Renting	25	150	58	19	—	—
Proassurances	5	28	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas	11	65	—	3	6	6
Sicomi	1	3	2	2	—	—
Urbanizadora Española	1.661	9.984	9.983	9.977	9.694	9.485
Otras sociedades	—	—	324	1.920	1.917	4.044
<i>Subtotal sociedades no consolidables (b)</i>	<i>2.400</i>	<i>14.424</i>	<i>13.980</i>	<i>15.261</i>	<i>14.508</i>	<i>16.210</i>
Empresas asociadas						
Consorcio Iberión	—	—	(50)	—	—	—
Inmobiliaria Bami	—	—	—	—	—	—
Panorama Ibicenca	—	—	(94)	(93)	(96)	(6)
Sistema 4B	64	383	383	382	385	282
Otras sociedades	—	—	(1)	(1)	—	96
<i>Subtotal empresas asociadas (c)</i>	<i>64</i>	<i>383</i>	<i>238</i>	<i>288</i>	<i>289</i>	<i>372</i>
<i>Total por puesta en equivalencia (b)+(c)</i>	<i>2.464</i>	<i>14.807</i>	<i>14.218</i>	<i>15.549</i>	<i>14.797</i>	<i>16.582</i>
Por diferencias de conversión						
BPE Finance International	2	11	8	—	—	—
BPE Capital International	2	11	8	—	—	—
BPE Preference International	1	5	2	—	—	—
Banco Popular France	148	892	892	892	896	859
Popular Asia Trade	—	—	—	—	—	—
Otras sociedades	—	—	—	—	—	—
<i>Total por diferencias de conversión (d)</i>	<i>153</i>	<i>919</i>	<i>910</i>	<i>892</i>	<i>896</i>	<i>859</i>
Reservas en sociedades consolidadas (a)+(b)+(c)+(d)	143.771	864.080	775.987	676.203	600.922	529.564

El desglose por sociedades de pérdidas de ejercicios anteriores se indica a continuación para el último quinquenio:

Miles de €		2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Por integración global y proporcional						
Bancopopular-e	583	3.505	860	224	-	-
BPE Finance International	-	-	-	-	6	-
BPE Capital International	-	-	11	4	6	-
Subtotal por integración global y proporcional	583	3.505	871	228	12	-
Por puesta en equivalencia						
Consorcio Iberión	7	44	50	-	-	-
Panorama Ibérica	16	94	94	93	96	6
Otras sociedades	-	-	32	32	30	30
Subtotal por puesta en equivalencia	23	138	176	125	126	36
Pérdidas en sociedades consolidadas	606	3.643	1.047	353	138	36

(27) Situación fiscal

El Grupo Banco Popular no tributa consolidadamente y, en consecuencia, cada entidad presenta por separado su declaración.

Los importes para el pago de los impuestos, que son de aplicación para cada entidad consolidada, figuran de acuerdo con la normativa en el capítulo "Otros pasivos" de los balances, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

En el cálculo correspondiente al impuesto de sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección de las entidades consolidadas son, en general, los últimos cinco o seis años por los impuestos que son de aplicación, según los casos.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales de las sociedades consolidadas, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota, y en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2001, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios consolidado, teniendo en cuenta no sólo el

beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

El gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 99.197 y 18.575 miles de € en 2001 y 2000, respectivamente.

Por otra parte, tanto Banco Popular como algunas sociedades del Grupo, se han acogido al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. La reinversión se ha materializado en equipos de automación, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 2001. Las plusvalías cuyo impuesto se ha diferido se integrarán en la base imponible, por partes iguales, en los períodos siguientes:

(Miles de €)					Renta incorporada a la Base Imponible en el año	Total
Año	Importe	Renta pte. incorporar	Periodo de integración			
2001	6.938	6.938	2005-2011	-	-	
2000	7.714	7.714	2004-2010	-	-	
1999	10.895	10.895	2003-2009	-	-	
1998	7.409	7.409	2002-2008	-	-	
1997	8.341	7.148	2001-2007	1.193	1.193	
1996	3.386	2.419	2000-2006	484	967	
Totales	44.683	42.523		1.677	2.160	

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Beneficio antes de impuestos	141.793	852.194	810.414	704.626	655.740	640.150
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	50.805	305.344	255.198	120.837	114.018	87.868
Disminuciones en Base Imponible (según detalle)	14.579	87.623	108.932	78.420	73.924	57.385
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	13	79	—	—	—	—
Base Imponible (Resultado Fiscal)	178.006	1.069.836	956.680	747.043	695.834	670.633
Cuota (35%)	62.302	374.443	334.838	261.465	243.542	234.722
Deducciones:						
Por doble imposición	5.634	33.862	52.123	27.620	32.821	25.249
Por bonificaciones	105	631	665	672	685	715
Por inversiones	73	439	815	863	902	950
Cuota líquida	56.490	339.511	281.235	232.310	209.134	207.808
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(1.574)	(9.458)	14.302	23.681	17.189	12.746
Otros ajustes (neto)	(15.739)	(94.592)	(13.481)	(17.147)	(10.271)	(9.340)
Impuesto sobre beneficios	39.177	235.461	282.056	238.844	216.052	211.214

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración

como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Aumentos	50.805	305.344	255.198	120.837	114.018	87.868
Diferencia permanente	35.221	211.684	223.700	119.626	110.406	84.568
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	15.148	91.039	30.975	1.211	1.539	896
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	436	2.621	523	—	2.073	2.404
Disminuciones	14.579	87.623	108.932	78.420	73.924	57.385
Diferencia permanente	3.491	20.983	36.571	9.542	21.192	17.634
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	1.156	6.950	8.451	15.118	9.171	9.087
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	9.932	59.690	63.910	53.760	43.561	30.664

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación a los planes de jubilaciones anticipadas comentado en otros capítulos de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 98.814 y 18.079 miles de € en 2001 y 2000, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles las dotaciones efectuadas al fondo para pensionistas. También se han activado impuestos por dotaciones del ejercicio por importe de 10.551 miles de €. De acuerdo con la Circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las aportaciones realizadas al plan de pensiones o por las pensiones efectivamente pagadas, según los casos. Por ese mismo concepto se han utilizado 20.610 miles de € en 2001. Como consecuencia de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 21.393 y 10.795 miles de €, en 2001 y 2000, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Se han activado otras diferencias temporales por 5 miles de € en 2001 y 6 miles en 2000.

Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 24.741 e impuestos anticipados por importe de 11.675 miles que, relativos a pensiones, no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 2001 y 2000 se han pagado y diferido respectivamente, impuestos por 325 y 258 miles de €, relativos a la opción que dió el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por activos fijos materiales nuevos adquiridos. También se han diferido impuestos por importe de 2.428 miles de € en 2001 y 2.701 miles en 2000 por la reinversión de plusvalías, habiéndose pagado por este mismo concepto, 587 miles de € en 2001. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 314.602 y 19.073 miles, respectivamente.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las

operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores.

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido gravados en 2001 con

impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 2.569 miles de €, reconocidos en la cuantía de pérdidas y ganancias en "Otros impuestos".

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Impuesto sobre beneficios:						
Resultados ordinarios	40.866	245.610	282.615	238.977	214.826	215.956
Resultados extraordinarios	(1.689)	(10.149)	(559)	(133)	1.226	(4.742)
Total	39.177	235.461	282.056	238.844	216.052	211.214

(28) Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la

garantía de obligaciones propias o de terceros, a fin de cada año, en el balance consolidado del Grupo Banco Popular.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Títulos emitidos por el sector público						
Títulos emitidos por el sector público	3.041	18.275	18.052	25.289	34.985	30.351
Inmuebles propios hipotecados	11	67	68	214	240	349
Otros activos afectos a garantías	40.304	242.230	252.812	121.115	28.945	751
Total	43.356	260.572	270.932	146.618	64.170	31.451
Fondo de cobertura	1	7	130	246	289	8

(29) Operaciones de futuro

Al 31 de diciembre de cada año las operaciones de

futuros financieros contratadas por el Grupo, en el curso normal de su actividad, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Compraventa de divisas a plazo:						
Compras	267.242	1.606.154	792.439	680.177	2.264.169	1.117.600
Ventas	90.709	545.171	456.051	467.302	1.794.857	1.075.589
Futuros financieros en divisa	—	—	—	—	—	—
Compraventa de activos financieros a plazo:						
Compras	69	415	—	61.162	29.173	24.834
Ventas	4	26	—	61.150	24.323	—
Futuros sobre valores y tipos de interés:						
Compras	37.227	223.738	2.511.887	136.800	408.316	37.864
Ventas	15.832	95.150	2.445.618	151.500	441.269	42.191
Opciones:						
Sobre valores:						
Compras	113.427	681.708	38.220	—	—	—
Ventas	140.825	846.375	37.932	—	—	—
Sobre tipos de interés:						
Compras	—	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—	—
Sobre divisas:						
Compras	—	—	2.192	2.187	19.305	14.052
Ventas	—	—	2.192	2.187	19.305	14.052
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	—	—	—	150.000	132.535	132.601
Permutas financieras	519.918	3.124.769	3.743.448	3.962.230	2.538.369	1.179.282
Otras	—	—	—	—	—	—
Operaciones de futuros sobre mercaderías	—	—	—	—	—	—
Valores a crédito pendientes de liquidar	—	—	—	—	—	—
Cobertura de operaciones de futuro:						
Fondo de provisión por futuros	216	1.297	1.530	1.709	228	198

El detalle de la cartera de negociación y operaciones de cobertura es el siguiente:

	Miles de €		Cobertura de					
	Negociación			Patrimoniales			Otros derivados	
	2001		2000	2001		2000	2001	
	Ptas. (Millones)			Ptas. (Millones)			Ptas. (Millones)	
Compraventa de activos financieros . . .	73	441	—	—	—	—	—	—
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	42.255	253.957	88.446	—	—	—	10.804	64.931 4.869.059
Opciones:								
Sobre valores y tipos de interés	—	—	—	—	—	—	254.252	1.528.083 76.152
Sobre divisas	—	—	—	—	—	—	—	— 4.384
FRAS	—	—	—	—	—	—	—	—
Permutas Financieras	83.496	501.819	496.902	274.774	1.651.428	1.898.411	161.648	971.522 1.348.135

En el siguiente cuadro se presenta la información atendiendo a su negociación en mercados organizados y no organizados (OTC):

	Miles de €		Negociados en mercados					
	Organizados			Extranjeros			No organizados	
	2001		2000	2001		2000	2001	2000
	Ptas. (Millones)			Ptas. (Millones)			Ptas. (Millones)	
Compraventa de activos financieros	—	—	—	—	—	—	73	441 —
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	13.182	79.221	38.109	39.877	239.667	4.919.396	—	— —
Opciones:								
Sobre valores y tipos de interés	12.992	78.083	45.836	600	3.602	30.316	240.660	1.446.388 —
Sobre divisas	—	—	—	—	—	—	—	— 4.384
FRAs	—	—	—	—	—	—	—	—
Permutas Financieras	—	—	—	—	—	—	519.918	3.124.769 3.743.448

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados OTC (*over the counter*), se sigue el

método del riesgo original, alternativa contemplada en la circular 5/93 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios. La estructura de estos riesgos es la siguiente:

	Miles de €		Saldos según plazos					
	< 1 año			hasta 2 años			> 2 años.	
	2001		2000	2001		2000	2001	2000
	Ptas. (Millones)			Ptas. (Millones)			Ptas. (Millones)	
FRAs	—	—	—	—	—	—	—	—
Permutas financieras	164.839	990.700	271.454	9.650	58.000	1.113.082	345.429	2.076.069 2.358.912

Una vez corregidos los datos por plazos y ponderados según las contrapartes, neto de los fondos específicos dotados para estas operaciones, se llega a unos riesgos ponderados de 58.417 y 57.434 miles de €, en 2001 y 2000

respectivamente, lo que supone una exigencia de recursos propios mínimos por este tipo de operaciones de 4.673 y 4.595 miles de €, en esas fechas.

	Miles de €	Contrapartes					
		Entidades de crédito			Sector privado		
		2001	2000	Ptas. (Millones)	2001	2000	Ptas. (Millones)
FRAs		—	—	—	—	—	—
Permutas financieras		517.718	3.111.547	3.734.192	—	2.200	13.222
							9.256

(30) Operaciones con entidades del grupo, multigrupo y asociadas

En este apartado se presentan los saldos en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, correspondientes a operaciones con sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Los dividendos procedentes de las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y de entidades asociadas están registrados como rendimientos de la cartera de renta variable y, simultáneamente, como correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos por sociedades puestas en equivalencia, con el siguiente desglose.

Miles de €	2001					
		Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997
Corresponden a beneficios generados:						
En el año	30	183	228	107	2.626	992
En años anteriores	1.337	8.031	6.504	3.578	3.270	4.147
Total	1.367	8.214	6.732	3.685	5.896	5.139

A continuación se detallan los saldos de las operaciones con entidades consolidadas por integración proporcional, con sociedades no consolidables por su actividad y con entidades

asociadas que figuran en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados, referidos a los dos últimos ejercicios.

Miles de €	Sociedades consolidadas por Integración proporcional			Sociedades integradas por Puesta en equivalencia			2001	
	2001			No consolidables				
	Ptas. (Millones)	2000	Ptas. (Millones)	2000	Ptas. (Millones)	2000		
Balance Activo:								
Entidades de crédito	68.725	413.048	230.318	—	—	—	—	
Créditos sobre clientes	—	—	—	3.686	22.153	10.894	12.226	
Ctas. de periodificación	548	3.294	1.493	19	116	33	55	
Pasivo:								
Entidades de crédito	1.478	8.881	10.280	—	—	—	—	
Débitos a clientes	319	1.919	—	4.160	25.004	21.936	4	
Ctas. de periodificación	1	4	52	17	102	173	—	
Cuentas de orden:								
Pasivos contingentes	36	219	11.530	4.476	26.904	58	1.415	
Compromisos	4.344	26.106	11.411	2.149	12.916	3.199	622	
Pérdidas y Ganancias:								
Intereses y rendimientos asimilados	2.305	13.854	9.898	156	939	159	686	
Intereses y cargas asimiladas	33	197	674	84	504	452	—	
Comisiones percibidas	342	2.054	1.579	2.537	15.249	8.281	48	
Comisiones pagadas	32	193	86	1.212	7.284	2.629	—	

(31) Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a continuación se indica determinada información relevante.

a. Distribución geográfica

La actividad financiera del grupo consolidado en el extranjero se realiza por la red de sucursales de Banco Popular en Portugal, el Banco Popular

France, Heller Factoring Portuguesa y las sociedades instrumentales BPE Finance International, BPE Capital International y BPE Preference International en Islas Caimán.

A continuación se detallan los importes de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias de los últimos cinco ejercicios, según el país en que están localizadas las sociedades del Grupo.

Miles de €		2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Intereses y rendimientos asimilados						
España	374.487	2.250.713	1.754.408	1.351.581	1.445.807	1.596.607
Resto de Europa	5.558	33.406	13.992	11.281	14.869	15.650
América	—	—	—	—	—	—
Productos de servicios (neto)						
España	92.947	558.627	534.116	464.152	410.269	344.350
Resto de Europa	1.420	8.533	3.305	2.703	2.043	3.089
América	—	(1)	—	—	—	—
Asia	31	188	—	—	—	—
Resultados de operaciones financieras						
España	7.483	44.974	119.471	45.719	46.596	61.676
Resto de Europa	2	10	20	118	727	1.046
América	—	—	—	—	—	—
Intereses y cargas asimiladas						
España	133.001	799.354	579.397	317.842	480.323	601.637
Resto de Europa	2.162	12.996	5.799	5.492	10.980	11.846
América	13.349	80.228	64.397	45.329	25.020	—

b. Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas

de pérdidas y ganancias consolidadas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación.

Miles de €		2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Intereses y rendimientos asimilados						
De Banco de España y otros bancos centrales	3.081	18.522	14.642	8.478	156	—
De entidades de crédito	39.480	237.279	222.496	141.204	199.782	233.427
De la cartera de renta fija	8.420	50.604	53.548	34.325	36.716	73.450
De créditos sobre clientes	329.064	1.977.714	1.477.714	1.178.855	1.224.022	1.305.380
<i>Total</i>	380.045	2.284.119	1.768.400	1.362.862	1.460.676	1.612.257
Rendimiento de la cartera de renta variable						
De acciones y otros títulos de renta variable	297	1.786	1.270	2.238	3.275	4.573
De participaciones	183	1.096	768	162	1.172	2.326
De participaciones en el grupo	1.184	7.118	5.964	3.523	4.724	2.813
<i>Total</i>	1.664	10.000	8.002	5.923	9.171	9.712
Productos de servicios (neto)						
De pasivos contingentes	8.178	49.151	41.692	36.857	34.841	35.141
De servicios de cobros y pagos	38.065	228.779	198.034	165.608	148.078	136.658
De servicios de valores	26.765	160.861	175.011	169.179	150.626	103.741
De otras operaciones	21.390	128.556	122.684	95.211	78.767	71.899
<i>Total</i>	94.398	567.347	537.421	466.855	412.312	347.439
Resultados de operaciones financieras						
Renta fija española y extranjera	560	3.365	5.730	6.925	7.898	8.896
Renta variable	(1.741)	(10.464)	81.233	12.286	372	18.342
Cambios y derivados	8.187	49.206	30.588	19.311	38.158	35.484
De titulizaciones de activos	479	2.877	1.940	7.315	896	—
<i>Total</i>	7.485	44.984	119.491	45.837	47.324	62.722
Intereses y cargas asimiladas						
De Banco de España	539	3.241	10.431	3.799	12.946	20.681
De entidades de crédito	42.069	252.838	182.488	96.600	112.762	101.860
De acreedores	84.241	506.301	368.486	232.103	353.467	474.872
De empréstitos y subordinados	18.360	110.348	67.658	23.679	22.484	—
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	3.219	19.347	20.125	12.114	14.262	15.825
Otros intereses	84	503	405	368	402	245
<i>Total</i>	148.512	892.578	649.593	368.663	516.323	613.483

c. Resultados de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta detallado en el cuadro siguiente.

Miles de €		2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
De diferencias de cambio	6.082	36.556	32.826	20.681	36.998	32.551
De la cartera de renta fija						
Resultado de negociación	461	2.772	6.139	7.545	7.886	8.860
Saneamiento de la cartera de renta fija	(99)	(593)	409	620	(12)	(36)
<i>Subtotal</i>	560	3.365	5.730	6.925	7.898	8.896
De la cartera de renta variable						
Resultado de negociación	(1.317)	(7.915)	85.445	13.580	4.291	18.072
Saneamiento de la cartera de renta variable	424	2.549	4.212	1.294	3.919	(270)
<i>Subtotal</i>	(1.741)	(10.464)	81.233	12.286	372	18.342
De la cartera de derivados						
Resultado de negociación	2.066	12.417	(2.417)	111	1.226	3.167
Saneamiento de operaciones de futuro	(39)	(233)	(179)	1.481	66	234
<i>Subtotal</i>	2.105	12.650	(2.238)	(1.370)	1.160	2.933
De titulizaciones de activos						
	479	2.877	1.940	7.315	896	–
<i>Total</i>	7.485	44.984	119.491	45.837	47.324	62.722

d. Gastos generales de administración. (Gastos de personal)

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente.

No figura ningún importe en pensiones pagadas ya que éstas son satisfechas por Allianz Seguros, SA, en virtud de los contratos de seguro formalizados con dicha compañía para el personal pasivo, según lo expuesto en distintos apartados de esta Memoria.

Miles de €		2001				
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Remuneraciones	65.394	393.024	379.962	368.279	363.925	358.270
Cargas sociales:	22.028	132.391	97.059	93.371	91.600	89.364
Cuotas de la Seguridad Social	17.152	103.087	97.059	93.371	91.600	89.364
Aportación al Fondo de Pensiones externo	4.876	29.304	–	–	–	–
<i>Total</i>	87.422	525.415	477.021	461.650	455.525	447.634
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)...	–	–	–	–	–	–

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del grupo por categorías, a fin de cada año y en media anual, a su distribución por edades y antigüedades, así como la estructura de

remuneraciones en 2001. En el último no se incluyen las de los ejecutivos que forman parte del Consejo de Administración, que aparecen ya individualizadas en el cuadro correspondiente al mismo.

	A fin de cada año					En media anual				
	2001	2000	1999	1998	1997	2001	2000	1999	1998	1997
Técnicos	7.492	7.130	6.843	6.730	6.531	7.352	6.997	6.825	6.665	6.451
Administrativos	4.775	4.772	4.650	4.799	5.131	4.792	4.814	4.750	5.006	5.384
Servicios generales	42	41	46	71	80	38	42	50	79	104
<i>Total</i>	12.309	11.943	11.539	11.600	11.742	12.182	11.853	11.625	11.750	11.939

Antigüedad	Edad						Distribución marginal antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	—	23,86	3,85	0,65	0,32	0,01	28,69
De 6 a 10	—	1,46	8,56	0,42	0,35	0,01	10,80
De 11 a 20	—	0,03	6,79	4,11	0,78	0,02	11,73
De 21 a 30	—	—	0,16	21,98	10,90	0,13	33,17
De 31 a 40	—	—	—	3,57	11,43	0,16	15,16
De 41 a 50	—	—	—	—	0,38	0,07	0,45
Más de 50 años	—	—	—	—	—	—	—
Distribución por edades	—	25,35	19,36	30,73	24,16	0,40	100,00

Tramo (€)	Personas %	Remuneración %	Media
			por tramo (€)
Hasta 20.000	12,72	7,07	17.391
De 20.001 a 26.000	20,29	15,76	24.287
De 26.001 a 32.000	32,90	30,07	28.580
De 32.001 a 38.000	15,19	16,78	34.528
De 38.001 a 50.000	13,10	17,92	42.765
De 50.001 a 80.000	5,03	9,44	58.766
De 80.001 a 120.000	0,50	1,48	93.268
De 120.001 a 180.000	0,17	0,79	146.332
Más de 180.000	0,10	0,69	212.107
Sumas	100,00	100,00	31.272

e. Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose de "Otros productos de explotación" en los últimos cinco años se muestra en el cuadro

siguiente. En los resultados de explotación de fincas en renta, han sido eliminados los procedentes de arrendamientos entre sociedades del grupo.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Beneficios netos explotación fincas en renta	217	1.302	1.351	1.138	998	1.310
Otros productos diversos	28	172	123	195	96	66
<i>Total</i>	245	1.474	1.474	1.333	1.094	1.376

Los conceptos en que se desglosa el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de

resultados consolidada en los cinco últimos ejercicios, son los siguientes.

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Pérdidas netas por explotación de fincas de renta	—	—	—	—	—	—
Contribución a fondos de garantía	2.893	17.389	15.278	13.830	13.108	12.946
Atenciones estatutarias	34	202	253	247	246	246
Aportación a fundaciones de carácter social	3.789	22.774	22.774	22.774	22.772	22.772
Otros conceptos	164	987	839	579	1.095	1.058
<i>Total</i>	6.880	41.352	39.144	37.430	37.221	37.022

f. Beneficios y quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos

más significativos que forman los beneficios extraordinarios de las cuentas de resultados de los últimos cinco años.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.592	9.566	11.333	18.794	13.487	9.165
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	116	700	1.471	689	980	709
Beneficios de ejercicios anteriores	1.435	8.625	9.780	10.239	12.261	11.377
Otros productos	1.701	10.221	5.777	4.101	4.669	9.557
Recuperación otros fondos específicos	597	3.586	—	—	4.808	1.268
<i>Total</i>	5.441	32.698	28.361	33.823	36.205	32.076

En cuanto a los quebrantos extraordinarios, a continuación se muestran los conceptos en que se

desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

Miles de €	Ptas. (Millones)	2001				
		2000	1999	1998	1997	
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	80	482	1.482	1.976	1.887	2.428
Dotación a otros fondos específicos (neto)	13.791	82.885	61.468	5.792	—	14.797
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.516	9.112	12.129	12.286	11.065	10.902
Otros quebrantos	2.294	13.784	13.738	9.952	10.133	10.638
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	6.654	39.993	47.917	15.599	9.616	7.447
<i>Total</i>	24.335	146.256	136.734	45.605	32.701	46.212

(32) Cuadro de financiación

Miles de €	2001					
	Ptas. (Millones)	2000	1999	1998	1997	
Origen de fondos						
Beneficio neto del ejercicio	102.188	614.164	527.509	465.782	439.129	427.686
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:						
Dotación neta a provisiones:						
Para insolvencias	36.383	218.668	133.664	95.764	80.522	109.727
Para riesgo-país	(30)	(178)	(79)	1.478	416	613
Para pensiones	11.992	72.072	68.042	27.713	23.878	18.012
Para amortización libre y otras	13.194	79.299	61.468	5.792	(4.808)	13.529
Saneamiento de la cartera de valores	287	1.723	4.442	3.395	3.973	(72)
Amortizaciones	12.689	76.261	69.825	67.594	65.168	56.934
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(1.977)	(11.880)	(16.206)	(17.171)	(16.228)	(10.872)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-)	(1.555)	(9.347)	(8.720)	(6.977)	(9.051)	(11.101)
Fondos procedentes de operaciones	173.171	1.040.782	839.945	643.370	582.999	604.456
Incremento neto en:						
Títulos subordinados emitidos	9.318	56.000	207.469	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	189.002	1.135.922	—	—	1.498.107	94.215
Recursos de clientes	587.983	3.533.848	3.540.074	2.136.405	906.051	431.689
Disminución neta en:						
Valores de renta fija	16.026	96.317	69.281	45.691	—	1.126.657
Acciones y participaciones no permanentes	—	—	—	32.053	—	31.782
Venta de activos permanentes	6.651	39.973	50.322	84.576	102.605	88.126
Total	982.151	5.902.842	4.707.091	2.942.095	3.089.762	2.376.925
Aplicación de fondos						
Dividendo correspondiente al año anterior	46.660	280.431	252.319	227.122	211.088	193.803
Reducción de capital	—	—	—	147.893	—	210.318
Incremento neto en:						
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	—	—	171.966	120.262	—	—
Inversiones crediticias	765.355	4.599.878	4.427.718	2.105.178	2.082.291	1.664.581
Valores de renta fija	—	—	—	—	323.573	—
Acciones y participaciones no permanentes	10.252	61.616	17.354	—	55.215	—
Otros activos y pasivos (neto)	79.546	478.077	(250.534)	222.494	264.193	120.196
Adquisición de activos permanentes	80.338	482.840	88.268	119.146	153.402	188.027
Total	982.151	5.902.842	4.707.091	2.942.095	3.089.762	2.376.925

(33) Acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2001

Banco Popular Español, SA y Dresdner Bank AG, Sucursal en España, han suscrito un acuerdo para la adquisición por Banco Popular del negocio e instalaciones de la sucursal de Dresdner en Marbella (Málaga), que se materializará antes del 31 de marzo de 2002.

ANEXO I

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable al 31 de diciembre de 2001

Sede social , actividad y método de integración en consolidación

	Domicilio	Actividad	Método de Consolidación
Entidades de depósito:			
Banco Popular Español	Velázquez, 34	Madrid	Banca
Banco de Andalucía	Fernández y González, 4	Sevilla	Banca
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Salamanca	Banca
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	P.Mallorca	Banca
Banco de Galicia	Policarpio Sanz, 23	Vigo	Banca
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona	Banca
Bancopopular-e	Velázquez, 34	Madrid	Banca
Banco Popular France (1)	8, Rue D'Anjou	París	Banca
Banco Popular Hipotecario	Velázquez, 64-66	Madrid	Banca
Iberagentes Popular Banca Privada	Pº Castellana, 95	Madrid	Banca
Entidades de Financiación:			
Heller Factoring Española	María de Molina, 4	Madrid	Factoring
Heller Factoring Portuguesa	Rua Castilho, 39	Lisboa	Factoring
Sociedades de cartera y servicios:			
Eurogestión	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de carteras
Europensiones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Fortior Holding	Pº Castellana, 95	Madrid	Tenencia de acciones
Gestión Premier Fund	Boulevard Royal, 261	Luxemburgo	Gestión de fondos de inversión
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones
Iberagentes Activos	Pº Castellana, 95	Madrid	Sociedad de valores y bolsa
Iberagentes Gestión colectiva	Pº Castellana, 95	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Iberagentes Previsión	Pº Castellana, 95	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Popular Bolsa (2)	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de valores y bolsa
Popular de Participaciones Financieras	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de capital riesgo
Sogeval	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Instrumentales:			
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios
BPE Finance International (3)	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Capital International (4)	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Preference International (5)	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Iberagentes Servicios	Pº Castellana, 95	Madrid	Instrumental de servicios
Inmobiliaria Viagracia	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Intermediación y Servicios Tecnológicos	Lagasca, 144	Madrid	Instrumental de servicios
Popular Asia Trade	13/F Tim Mei Avenue	Hong Kong	Instrumental financiera
Grupo no consolidable			
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Capitán Haya, 38	Madrid	Tratamiento de datos
Dieznet	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Comercio electrónico
Eurocorredores	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros
Eurovida	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Seguros
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Promociones inmobiliarias
Popular de Comunicaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios de comunicaciones
Popular de Informática	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios informáticos
Popular de Renting	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Renting
Proassurances	8, Rue D'Anjou	París	Correduría de seguros
Promoción Social de Viviendas	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Sicomi	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Sin actividad
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Inmobiliaria

(1) Antes Banco Popular Comercial.

(2) Antes Europea Popular de Inversiones.

(3) Antes Popular Finance Ltd..

(4) Antes Popular Capital Ltd..

(5) Antes Popular Preference Ltd..

ANEXO II

Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo y multigrupo al 31 de diciembre de 2001

Porcentajes de dominio - directo e indirecto - y valor contable de las participaciones

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de €)
	Directa	Indirecta	Total	
Entidades de depósito:				
Banco de Andalucía	79,59	0,03	79,62	160.378
Banco de Castilla	95,11	0,02	95,13	70.852
Banco de Crédito Balear	63,97	0,37	64,34	30.150
Banco de Galicia	91,64	0,02	91,66	53.660
Banco de Vasconia	96,48	0,02	96,50	31.559
Bancopopular-e	100,00	—	100,00	24.908
Banco Popular France	100,00	—	100,00	9.538
Banco Popular Hipotecario	50,00	—	50,00	42.066
Iberagentes Popular Banca Privada	—	25,00	25,00	4.509
Entidades de Financiación:				
Heller Factoring Española	50,00	—	50,00	4.815
Heller Factoring Portuguesa	49,76	—	49,76	19.925
Sociedades de cartera y servicios:				
Eurogestión	100,00	—	100,00	651
Europensiones	51,00	—	51,00	7.968
Fortior Holding	25,00	—	25,00	33.056
Gestión Premier Fund	—	25,00	25,00	32
Gestora Popular	100,00	—	100,00	6.805
Iberagentes Activos	—	25,00	25,00	1.534
Iberagentes Gestión colectiva	—	25,00	25,00	751
Iberagentes Previsión	—	25,00	25,00	218
Popular Bolsa	100,00	—	100,00	6.100
Popular de Participaciones Financieras	100,00	—	100,00	36.000
Sogeval	100,00	—	100,00	3.002
Instrumentales:				
Aliseda	100,00	—	100,00	2.592
Aula 2000	100,00	—	100,00	6
BPE Finance International	100,00	—	100,00	46
BPE Capital International	100,00	—	100,00	46
BPE Preference International	100,00	—	100,00	52
Finespa	4,19	95,81	100,00	8.058
Iberagentes Servicios	—	25,00	25,00	158
Inmobiliaria Viagracia	100,00	—	100,00	20.632
Inmobiliaria Vivesa	100,00	—	100,00	3.113
Intermediación y Servicios Tecnológicos	100,00	—	100,00	1.202
Popular Asia Trade	100,00	—	100,00	—
Grupo no consolidable				
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	—	50,67	47
Dieznet	50,00	—	50,00	500
Eurocorredores	90,00	10,00	100,00	62
Eurovida	37,00	10,45	47,45	4.274
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	—	100,00	100,00	3.047
Popular de Comunicaciones	99,84	0,16	100,00	61
Popular de Informática	99,84	0,16	100,00	61
Popular de Renting	100,00	—	100,00	1.563
Proassurances	—	100,00	100,00	8
Promoción Social de Viviendas	—	91,17	91,17	550
Sicomi	—	100,00	100,00	7
Urbanizadora Española	97,53	—	97,53	10.379

ANEXO II (continuación)

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 2001

Porcentajes de dominio - directo e indirecto - y valor contable de las participaciones

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de €)
	Directa	Indirecta	Total	
Empresas asociadas				
Consorcio Iberión	16,33	–	16,33	146
Inmobiliaria Bami	7,28	–	7,28	19.103
Panorama Ibicenca	–	50,00	50,00	147
Sistema 4B	20,45	–	20,45	17.027
Otras participaciones significativas				
Asema	17,00	–	17,00	303
Corretaje e Información Monetaria y de Divisa	–	5,00	5,00	575
Inversiones y Construcciones	8,33	–	8,33	290
Neva Rica Industrias	–	10,76	10,76	167

Empresas asociadas: aquellas en las que se 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.

Otras participaciones significativas: aquellas en las que se posee una participación igual o superior al 5 por ciento e inferior al 20 por ciento, cuyos títulos no cotizan en bolsa.

ANEXO III

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2001

Capital, reservas, resultados y dividendos percibidos

(Datos en miles de €, salvo indicación en contrario)

	Capital	Reservas	Total	Resultados ejercicio	Dividendos percibidos en el ejercicio
				Extraordinarios	
Entidades de depósito:					
Banco Popular Español	108.577	1.001.083	446.603	(75.811)	106.404
Banco de Andalucía	16.297	484.088	94.312	(17.286)	534
Banco de Castilla	26.036	269.289	43.550	(4.044)	338
Banco de Crédito Balear	10.572	90.917	16.811	(8.760)	108
Banco de Galicia	9.129	214.135	40.385	(4.058)	238
Banco de Vasconia	9.600	99.850	23.408	(5.261)	230
Bancopopular-e	21.000	17	(551)	48	—
Banco Popular France	19.100	12.978	2.167	209	—
Banco Popular Hipotecario (1)	84.250	25.048	7.246	1.599	—
Iberagentes Popular Banca Privada (1) ..	18.035	—	7	—	—
Entidades de Financiación:					
Heller Factoring Española (1)	6.912	18.026	2.436	(215)	—
Heller Factoring Portuguesa	12.500	13.327	2.073	269	—
Sociedades de cartera y servicios:					
Eurogestión	60	3.433	156	—	17
Europensiones	15.626	3.169	16.334	8	62
Fortior Holding (1)	4.485	13.333	6.643	2.245	3.980
Gestión Premier Fund (1)	120	282	89	—	—
Gestora Popular	3.744	3.778	744	687	67
Iberagentes Activos (1)	4.508	976	551	(348)	—
Iberagentes Gestión colectiva (1)	3.005	194	504	(7)	—
Iberagentes Previsión (1)	870	10	60	—	—
Popular Bolsa	4.515	2.500	1.321	—	374
Popular de Participaciones Financieras ..	36.000	44	351	(1)	—
Sogeval	962	94.629	9.051	(17)	399
Instrumentales:					
Aliseda	2.043	1.899	41	14	—
Aula 2000	6	19	5	187	—
BPE Finance International (2)	50	—	—	—	—
BPE Capital International (2)	50	—	—	—	—
BPE Preference International (2)	50	—	7.397	—	—
Finespa	1.292	8.607	727	949	39
Iberagentes Servicios (1)	631	—	—	1.984	—
Inmobiliaria Viagracia	4.688	22.607	2.764	1.540	819
Inmobiliaria Vivesa	902	268	13	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos ..	1.202	41	17	(1)	—
Popular Asia Trade (3)	1	—	—	—	—

(1) Sociedades consolidadas por integración proporcional.

(2) Datos en miles de \$ USA (1 Dólar USA = 1,1347 € al 31.12.01)

(3) Datos en miles de \$ HK (1 Dólar HK = 0,1455 € al 31.12.01)

ANEXO III
 (continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 2001
Capital, reservas y resultados
(Datos en miles de €, salvo indicación en contrario)

	Capital	Reservas	Total	Resultados ejercicio
	Extraordinarios			
Desarrollo Aplicaciones Especiales	90	645	1.176	—
Dieznet	2.000	—	(69)	—
Eurocorredores	60	18	64	—
Eurovida	9.015	7.193	12.602	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	3.005	418	30	—
Popular de Comunicaciones	61	—	(1)	—
Popular de Informática	61	—	(1)	—
Popular de Renting	3.005	150	333	17
Proassurances	8	28	14	—
Promoción Social de Viviendas	270	219	76	61
Sicomi	12	(2)	—	1
Urbanizadora Española	240	11.411	180	3

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 2001
Capital y reservas
(Datos en miles de €, salvo indicación en contrario)

	Domicilio	Capital	Reservas
Empresas asociadas			
Consorcio Iberión	Paseo de la Castellana, 51. Madrid	742	(179)
Inmobiliaria Bami	Recoletos, 20. Madrid	157.058	84.797
Panorama Ibicenca	Santa Eulalia del Río. Ibiza	60	310
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12. Madrid	2.565	14.148
Otras			
Asema	A-68 Arrigorriaga (Vizcaya)	600	753
Corretaje e Información Monetaria y de Divisa	Plaza Ruiz Picasso, s/n pta. 23. Madrid	2.354	16.251
Inversiones y Construcciones	Plaza de San Pedro, 12. Almería	282	(60)
Neva Rica Industrias (1)	San Petersburgo. Rusia	476	—

(1) Datos en millones de rublos

ANEXO IV

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 2001

Desglose por conceptos del valor contable en los balances consolidados

(Datos en miles de €)

	Saldo al 31.12.00	Saldo al 31.12.01	Ptas. (Millones)
Valor contable	13.137	13.619	2.266
Diferencia primera consolidación	420	294	49
Variaciones de valor:			
En reservas de consolidación	21.416	21.761	3.621
En intereses minoritarios	13.783	14.227	2.367
Por resultados imputados en el ejercicio	125	107	18
Por ajustes en consolidación	7.534	7.420	1.234
Por actualización de balances RD Ley 7/1996 art.17	(228)	(195)	(32)
Por actualización de balances RD Ley 7/1996 art.17	202	202	34
Suma	34.973	35.674	5.936
Fondo de fluctuación de valores	(2.392)	(2.392)	(398)
<i>Total</i>	<i>32.581</i>	<i>33.282</i>	<i>5.538</i>

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables al 31 de diciembre de 2001

Desglose por sociedades de los importes y movimientos de los valores contables en los balances consolidados

(Datos en miles de €)

	Saldo al 31.12.00	Movimientos en 2001		Saldo al 31.12.01
	Aumentos	Disminuciones		Ptas. (Millones)
Cía. de Gestión Inmobiliaria	441	—	441	—
Correduría Bética de Seguros	127	—	127	—
Desarrollo Aplicaciones Especiales	1.031	596	842	785
Dieznet	—	500	35	465
Eurocorredores	511	64	431	144
Eurovida	13.243	6.175	5.301	14.117
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	3.429	30	1	3.458
Popular de Comunicaciones	—	61	1	60
Popular de Informática	—	61	1	60
Popular de Renting	1.713	333	—	2.046
Proassurances	—	50	—	50
Promoción Social de Viviendas	626	64	—	690
Proseguros Popular	73	—	73	—
Sicomi	8	2	—	10
Urbanizadora Española	11.379	176	158	11.397
<i>Total consolidado</i>	<i>32.581</i>	<i>8.112</i>	<i>7.411</i>	<i>33.282</i>
				<i>5.538</i>

ANEXO V

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2001
Resultado neto
(Datos en miles de €)

	Resultado neto			Accionistas BPE			Correspondiente a Minoritarios		
	2001		2000	2001		2000	2001		2000
	Ptas. (Millones)			Ptas. (Millones)			Ptas. (Millones)		
Consolidadas:									
Entidades de depósito:									
Banco Popular Español	74.308	446.603	376.290	74.308	446.603	376.290	—	—	—
Banco de Andalucía	15.692	94.312	79.606	12.494	75.091	62.921	3.198	19.221	16.685
Banco de Castilla	7.246	43.550	39.141	6.893	41.429	37.106	353	2.121	2.035
Banco de Crédito Balear	2.797	16.811	14.556	1.800	10.816	9.349	997	5.995	5.207
Banco de Galicia	6.719	40.385	36.259	6.159	37.017	33.170	560	3.368	3.089
Banco de Vasconia	3.895	23.408	20.940	3.758	22.589	20.186	137	819	754
Bancopopular-e	(92)	(551)	(2.539)	(92)	(551)	(2.539)	—	—	—
Banco Popular France	361	2.167	1.385	361	2.167	1.385	—	—	—
Banco Popular Hipotecario (1)	603	3.623	2.657	603	3.623	2.657	—	—	—
Iberagentes Popular Banca Privada (1)	—	2	—	—	2	—	—	—	—
Entidades de financiación:									
Heller Factoring Española (1)	203	1.218	1.070	203	1.218	1.070	173	1.041	—
Heller Factoring Portuguesa	345	2.073	—	172	1.032	—	—	—	—
Sociedades de cartera y servicios:									
Eurogestión	26	156	406	26	156	406	—	—	—
Europensiones	2.718	16.334	16.288	1.386	8.330	8.307	1.332	8.004	7.981
Fortior Holding (1)	276	1.661	—	276	1.661	—	—	—	—
Gestión Premier Fund (1)	4	22	—	4	22	—	—	—	—
Gestora Popular	124	744	572	124	744	572	—	—	—
Iberagentes Activos (1)	23	138	—	23	138	—	—	—	—
Iberagentes Gestión Colectiva (1)	21	126	—	21	126	—	—	—	—
Iberagentes Previsión (1)	2	15	—	2	15	—	—	—	—
Popular Bolsa	220	1.321	2.974	220	1.321	2.974	—	—	—
Popular de Participaciones Financieras	58	351	44	58	351	44	—	—	—
Sogeval	1.506	9.051	13.096	1.506	9.051	13.096	—	—	—
Instrumentales:									
Aliseda	7	41	5	7	41	5	—	—	—
Aula 2000	1	5	6	1	5	6	—	—	—
BPE Finance International	—	—	—	—	—	—	—	—	—
BPE Capital International	—	—	11	—	—	11	—	—	—
BPE Preference International	1.396	8.393	1.181	—	(2)	—	1.396	8.395	1.181
Finespa	121	727	714	121	727	714	—	—	—
Iberagentes Servicios (1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagracia	460	2.764	1.593	460	2.764	1.593	—	—	—
Inmobiliaria Vivesa	2	13	11	2	13	11	—	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	3	17	13	3	17	13	—	—	—
Popular Asia Trade	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal integración global y proporcional	119.045	715.480	606.279	110.899	666.516	569.347	8.146	48.964	36.932

(1) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional, en la que el resultado es el atribuible al grupo.

ANEXO V
(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables y empresas asociadas al 31 de diciembre de 2001

Resultado neto

(Datos en miles de €)

	Correspondiente a									
	Resultado neto			Accionistas BPE			Minoritarios			
	2001	2000	Ptas. (Millones)	2001	2000	Ptas. (Millones)	2001	2000	Ptas. (Millones)	2000
No consolidables										
Desarrollo Aplicaciones Especiales . . .	196	1.176	1.750	99	596	887	—	—	—	—
Dieznet	(11)	(69)	(6)	(35)						
Eurocorredores	11	64	429	11	64	429	—	—	—	—
Eurovida	2.097	12.602	11.582	995	5.979	5.491	33	196	185	
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	5	30	240	5	30	240	—	—	—	—
Popular de Comunicaciones	—	(1)	—	(1)						
Popular de Informática	—	(1)	—	(1)						
Popular de Renting	55	333	92	55	333	92	—	—	—	—
Proassurances	2	14	2	14						
Promoción Social de Viviendas	12	76	91	11	69	82	—	—	—	—
Sicomi	—	—	—	—						
Urbanizadora Española	30	180	163	30	176	159	—	—	—	—
Otras	—	3	8	—	3	8	—	—	—	—
Empresas asociadas	3.186	19.147	5.758	323	1.939	1.186	—	—	—	—
Imputable a terceros ajenos al grupo de sociedades puestas en equivalencia	(4.025)	(24.192)	(11.354)	—	—	—	—	—	—	—
<i>Subtotal por puesta en equivalencia</i> ..	1.558	9.362	8.759	1.525	9.166	8.574	33	196 *	185 *	
Suma	120.603	724.842	615.038	112.424	675.682	577.921	8.179	49.160	37.117	
Ajustes y eliminaciones	(18.415)	(110.678)	(87.529)	(18.369)	(110.400)	(87.364)	(46)	(278)	(165)	
Total	102.188	614.164	527.509	94.055	565.282	490.557	8.133	48.882	36.952	

* Resultados generados por las sociedades indicadas atribuibles a minoritarios de las entidades accionistas.

ANEXO VI

Grupo Banco Popular. Información sobre autorizaciones de ampliación de capital al 31 de diciembre de 2001

	Autorizaciones de ampliación de capital	Miles de €	Fecha límite	Número de acciones cotizadas
Banco Popular	54.289		23.06.2004	217.154.116
Banco de Andalucía	8.148		26.05.2004	21.729.240
Banco de Castilla	13.018		02.06.2004	43.392.900
Banco de Crédito Balear	5.286		04.06.2004	14.096.448
Banco de Galicia	4.564		14.05.2004	30.429.000
Banco de Vasconia	4.800		24.05.2004	32.000.000

Informe de Gobierno Corporativo

SECCION PRIMERA: INTRODUCCION AL GOBIERNO CORPORATIVO EN EL GRUPO

A. Presentación:

El Informe de Gobierno Corporativo de 1999, una vez transcurrido el primer ejercicio completo desde la publicación en España del Informe y el Código Olivencia, resaltaba que 1999 fue un período de reflexión inducido por el propio Informe Olivencia en el que muchas empresas tomaron conciencia de que sus prácticas de gobierno eran mejorables.

Por su parte, el Informe de Gobierno Corporativo de 2000 constataba un dinamismo en materia de Gobierno Corporativo en España, fruto no sólo de la madurez introspectiva de las sociedades en su conjunto, sino también de una pluralidad de iniciativas nacidas de instancias doctrinales y administrativas, así como también de la concienciación en los mercados y en la propia sociedad sobre la importancia práctica de las cuestiones vinculadas al buen gobierno de las sociedades.

En 2001 se ha mantenido una evolución positiva en materia de Gobierno Corporativo, habiéndose consolidado por un gran número de empresas determinadas prácticas generalmente aceptadas como de buen gobierno tales como la creciente incorporación de consejeros independientes, el desarrollo de una buena política de información hacia los consejeros para el correcto cumplimiento de sus funciones de supervisión, o la cada día más extendida práctica de creación de comisiones consultivas.

Se trata, por tanto, de una año de consolidación en el que han madurado los cambios y en el que se han sentado las bases para asumir con optimismo el reto que supone el fenómeno de la globalización de la economía y la internacionalidad de los mercados.

En 2001, cuestiones como la separación de poderes entre el Presidente del Consejo y el primer ejecutivo de la empresa, la proporción adecuada entre consejeros ejecutivos y externos, la creciente incorporación a los consejos de miembros independientes, así como su remuneración, el acceso a una información precisa y relevante por parte de los consejeros y la existencia de Comisiones Consultivas creadas con la finalidad de alcanzar una mayor eficacia del Consejo de Administración, han dejado de ser meras

sugerencias para considerarse cuestiones vitales para la sana evolución corporativa.

No obstante, aun cuando los avances han sido considerables, a la hora de evaluar el grado de cumplimiento de los principios básicos de buen gobierno por parte de las sociedades hay que ser conscientes de que todavía no se han alcanzado algunos estándares de actuación que son práctica común en otros países de nuestro entorno más evolucionados en materia de gobierno corporativo. En este sentido pueden citarse como asignaturas pendientes, entre otras, la divulgación de información a los mercados, en especial la referida a la participación de los consejeros en el accionariado de la compañía o una mayor transparencia respecto de la retribución de los consejeros.

Por último, las iniciativas encaminadas a mejorar las prácticas de buen gobierno comúnmente aceptadas han tenido su mejor exponente durante el año 2001 en las recomendaciones dictadas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea sobre auditoría interna en las organizaciones bancarias y sobre la relación de las autoridades supervisoras con auditores internos y externos.

B. Fuentes

La cultura societaria del Banco Popular Español y de su Grupo se va documentando, año tras año, en las correspondientes memorias anuales. Desde el ejercicio 1998, coincidiendo con la publicación del Informe Olivencia y para permitir una aproximación todavía más directa y transparente de accionistas, clientes y analistas a nuestra política corporativa, se confecciona también el correspondiente Informe de Gobierno Corporativo, cuya sección segunda conforma el modo de actuar del Consejo de Administración. El Informe de Gobierno Corporativo de Banco Popular Español se ajusta en su redacción a la sistemática del Informe y el Código Olivencia, facilitando así adicionalmente la comprensión y análisis del mismo.

C. Novedades en 2001

La circunstancia de que el Popular alcanzara hace varias décadas la fase de madurez y consolidación en las prácticas de Gobierno Corporativo aludida en la presentación del informe no ha provocado un sentimiento de autocoplacencia, siempre negativo, ni ha supuesto un obstáculo para la innovación y la adecuación a nuevas ideas en materia de Gobierno Corporativo. Lejos de esa postura, durante los últimos ejercicios en general, y específicamente el año 2001, el Banco ha

continuado evolucionando y desarrollando una tarea más de "ajuste fino" que de revolución.

A lo largo de estos años, las dos nuevas Comisiones Delegadas especializadas creadas en el seno del Consejo del Popular en 1998 (Auditoría, Control y Retribuciones de un lado; Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses, de otro) se han consolidado en la práctica de gobierno corporativo de la entidad, realizando una significativa labor de estudio, seguimiento, información y asesoramiento para el Consejo de Administración en las áreas de especial relevancia que cada una de ellas tiene asignadas.

Una vez transcurrido el plazo de tres años desde su nombramiento, se ha acordado reelegir por un periodo de un año a los actuales miembros de ambas Comisiones Delegadas.

La Secretaría del Consejo, en cumplimiento de sus funciones informativas y de garantía, ha desarrollado una intensa labor de información a los Consejeros sobre las materias de su competencia.

SECCION SEGUNDA: GOBIERNO CORPORATIVO EN EL POPULAR

Principios de Gobierno Corporativo en el Popular

En 1953, el Popular, aprovechando su experiencia previa, decidió orientar la actuación de su Consejo de Administración con arreglo a criterios diferentes a los hasta entonces seguidos. Esos criterios de gobierno han venido marcando, actualizados día a día, la personalidad del Popular en este terreno durante más de cuatro décadas y constituyen los perfiles de la identidad del gobierno corporativo del Popular llegados al umbral del nuevo siglo.

El Informe de Gobierno Corporativo define el Papel del Consejo en torno a las siguientes misiones:

1. Mantener sus dedos en el pulso de la banca.
2. Manejar el Banco por control remoto.
3. Fundirse en el fondo colectivo del Banco.
4. No interferir individualmente en los temas de personal, de créditos, de compras, ni en las filiales.
5. No participar de los emolumentos.
6. No especular.
7. Ejercer el derecho a expresarse con libertad y juicio crítico con los demás consejeros, y tener en cuenta el deber de evitar fugas de información y fisuras, tanto hacia el exterior del Banco como internamente, en sentido descendente."

Esa declaración de intenciones, se ha ido confirmando en los cuarenta y ocho años siguientes, dando lugar a la formación de un compendio no expreso de criterios de conducta y funcionales, cuyos elementos fundamentales serían los que se detallan a continuación.

La separación estricta entre propiedad y gestión.

Possiblemente, como señalaba la memoria de 1991 sintetizando principios ya apuntados en las de ejercicios anteriores, sea éste "el criterio que lleva más tiempo aplicándose en el Popular"; sus casi cinco décadas de vigencia ininterrumpida así lo atestiguan. Fue en 1953 cuando "afortunadamente, se aplicó el criterio de separar administración y gerencia, y el Banco empezó a notar sus positivos efectos".

Como, citando a Peter F. Drucker, se indicaba ese mismo año, "Lo que el Consejo es, y debe ser, es el órgano que controla que la compañía está siendo efectivamente dirigida". La gestión directiva, se continuaba, comporta la adopción de decisiones importantes y rápidas sobre cuestiones que requieren una elevada preparación en el campo de la gestión, funciones éstas que es difícil que pueda cumplir el Consejo de Administración.

La separación entre la propiedad y la gestión en las sociedades anónimas se convierte así en "la fórmula ideal para que cada cual cumpla su función con la máxima eficacia; los consejeros como responsables del control y vigilancia de que la empresa está siendo dirigida eficazmente, y los gestores, como ejecutivos profesionales que no deben ver mediatisada su actuación con injerencias" (Memoria de 1991).

La no especulación por parte de los Consejeros.

El Consejero del Popular pasó de sentirse en el Banco "en su casa" a sentirse "como en su casa", sabiendo "establecer una perfecta separación entre el Banco y su vida privada, su familia y su vida social" y manteniendo la norma de 1953 de "no especular" (Memoria de 1986).

La no retribución de Consejeros.

La Memoria de 1987 deja sentado ese criterio, en la medida en la que insiste en que "los Consejeros 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".

La composición equilibrada del Consejo.

El Consejo del Popular forma un colectivo equilibrado. Las Memorias de los años 1986, 1987 y 1988 se ocuparon de destacar que "una tercera parte son accionistas empresarios individuales, otra tercera parte del Consejo está formada por personas reclutadas desde dentro de la propia organización cuyos méritos profesionales les han hecho acreedores del puesto de Consejero y el tercio restante está formado por Consejeros que pertenecen a los Consejos de los Bancos filiales, a los de otras sociedades, e incluso por académicos".

Hay Consejeros y Grupos de Consejeros que año tras año tienen la representación "permanente" de distintos grupos de accionistas, familiares, societarios, de fundaciones, etc.

La transparencia informativa.

Ya decía el Consejo en 1992 que "Un accionista con participación suficiente puede estar o no estar en el Consejo. La información en uno u otro caso es la misma y con la profundidad que él quiera. No hay más limitaciones que las personales, legales o estatutarias."

La incorporación de Consejeros en representación de entidades extranjeras ha supuesto un nuevo estímulo para mejorar tanto el proceso de toma de decisiones como el sistema de información a los miembros del Consejo de Administración (Memoria de 1989).

Las reuniones extraordinarias del Consejo de Administración, bien sea mediante la celebración de la correspondiente reunión o por escrito y sin sesión, suelen servir para informar y adoptar decisiones sobre asuntos monográficos.

Delimitación de la conducta y las dimensiones del Consejo.

La memoria de 1987 señalaba hasta qué punto era necesaria la "delimitación de los campos de actuación de la Alta Administración y la Alta Dirección, a fin de evitar interferencias y ganar en efectividad" ya apuntada en 1953. Las diferentes competencias que incumben al Consejo, se señalaba en dicha memoria, "se dividen por áreas, de cuyo seguimiento y control se responsabiliza al Consejero que, de acuerdo con sus características y cualidades personales, mejor pueda desempeñar la misión de supervisión encomendada".

Respecto a la dimensión del Consejo, en la Memoria de 1987 se explicaba también como "parece que la estabilidad de las empresas requiere, entre otras, la condición de que sus Consejos de Administración posean, directa o indirectamente, un porcentaje del capital lo suficientemente alto como para disuadir a posibles aventureros de incursiones por sorpresa". En consecuencia, "como el Consejo del Popular disponía de una participación minoritaria en su capital social, había que cambiar esa vulnerable posición". Por esa razón, se realizó por la Junta General de 1988 un gran esfuerzo para aumentar la base representativa del Consejo, dando entrada a las distintas sensibilidades del accionariado. Ese esfuerzo se ha mantenido a lo largo de la última década.

Delegación en la Comisión Ejecutiva.

En la Memoria de 1989 se señalaba que "En el Popular, como en toda organización compleja, sea empresarial o política, esté o no burocratizada, existe la tendencia natural a que las sugerencias no se atiendan, la información no llegue, las incidencias se oculten, los errores no se reconozcan y los fallos se justifiquen".

Por ese motivo, en 1989 se decidió la creación de una Comisión Ejecutiva, integrada por seis miembros que poseían "cada uno, una participación superior al 0,5% del capital social del Banco" (Memoria de 1990). Los miembros de la Comisión Ejecutiva se reúnen con asiduidad, "asisten a la Comisión de Créditos, se sienten responsables de la actividad de control y de las auditorías -externa e interna-, siguen de cerca las incidencias, procuran estar informados" (Memoria de 1989).

En 2001 la Comisión Ejecutiva se ha reunido en más cincuenta ocasiones, destacando la transparencia y fluidez de la información hacia el Consejo de Administración.

Criterios de Gobierno Corporativo en el Popular

En coherencia con su propia tradición de gobierno corporativo y con la asunción de los criterios del Informe y Código Olivencia realizada por el Consejo de Administración de 24 de abril de 1998 y por la Junta General de 26 de junio de 1998, y de conformidad con el acuerdo del Consejo de Administración de 17 de diciembre de 1998, el gobierno del Banco Popular Español y de las entidades de su grupo, se articula en torno a los siguientes criterios:

1. 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 Sociedad;
- el nombramiento, retribución y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la Sociedad;
- 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 y
- la determinación y supervisión de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública.

2. Independencia

El Consejo de Administración de la entidad integra, además de dos Consejeros vinculados a la línea ejecutiva, cinco Consejeros dominicales (representativos del Grupo Allianz, la Sindicatura de Accionistas BPE, Hypovereinsbank y personas físicas en nombre propio), pudiendo considerar como Consejeros independientes a los diecinueve restantes y más a aquéllos que carecen de participación relevante en el capital, con un perfil de prestigio profesional y desvinculación del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos.

Siguiendo la práctica habitual del Popular, se detalla el perfil personal y profesional de todos y cada uno de los Consejeros en activo como anexo a este Informe.

3. Representatividad

En la composición del Consejo de Administración del Popular los consejeros externos (dominicales e independientes) constituyen amplia mayoría sobre los que pueden considerarse más vinculados a la línea ejecutiva del Banco.

La proporción entre dominicales e independientes se ha establecido, teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

4. Dimensión apropiada

El Consejo de Administración del Banco tiene la dimensión idónea para un funcionamiento eficaz y participativo, pero sabiendo conjugar la moderación numérica con la exigencia, esencial en una gran entidad financiera cotizada, de que los accionistas del Popular y sus diversas sensibilidades tengan la posibilidad de verse suficientemente representados en el Consejo.

Sopesando esos argumentos, la Junta General de 26 de junio de 1998, a propuesta del Consejo, consideró que ese equilibrio se consigue estableciendo un límite máximo de treinta Consejeros, que si bien es muy inferior al anteriormente establecido por los Estatutos Sociales, sigue siendo superior al límite que se había impuesto a sí mismo el propio Consejo (que actualmente, cuenta regularmente con veintisiete miembros).

5. 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, reafirmando una vez más en 2001 en el mantenimiento de dicha línea de actuación, iniciada en 1953.

6. Garantía normativa

La Secretaría del Consejo, como órgano especializado garante de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, goza del pleno apoyo del Consejo para desarrollar esas funciones con total independencia y estabilidad, asignándole asimismo el deber de velar por la correcta información de los Consejeros sobre las materias de su competencia. En coherencia con lo anterior, desde junio de 1998, y a lo largo de todo el ejercicio 2001, dichas funciones han sido desarrolladas por un profesional del Derecho.

7. Eficacia

La Comisión Ejecutiva refleja el equilibrio que se da en el seno del Consejo entre las distintas clases de consejeros, inspirándose sus mutuas relaciones en el mismo principio de transparencia que ha informado tradicionalmente toda la cultura corporativa del Popular. El Consejo tiene en todo caso conocimiento completo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Ejecutiva.

En 2001, la composición de la Comisión Ejecutiva fue la siguiente:

Presidencia: D. Javier Valls Taberner
D. Luis Valls Taberner
Vocal: D. Gabriel Gancedo de Seras
Vocal: D. Luis Montuenga Aguayo
Vocal: D. José Ramón Rodríguez García
Vocal: D. Eric Gancedo Holmer
(Sindicatura de Accionistas BPE)
Secretario: D. Jesús Platero Paz

8. Autocontrol

En el seno del Consejo de Administración del Popular, además de la Comisión de Créditos, existen desde 1998 dos Comisiones Delegadas Especiales, que a lo largo de 2001 se han consolidado en la práctica de gobierno corporativo de la entidad, realizando una significativa labor de estudio, seguimiento, información y asesoramiento para el Consejo de Administración en las áreas de especial relevancia que cada una de ellas tiene asignadas.

La primera de las comisiones se denomina "Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones". 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 segunda se denomina "Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses" y supervisa los nombramientos en la Dirección Ejecutiva 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 intereses 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.

Cada una de las nuevas Comisiones Delegadas está integrada por un mínimo de tres Consejeros (dimensión actual de ambas) y un máximo de cinco. Sus miembros, de acuerdo con lo indicado en el Informe Olivencia, son Consejeros externos, es decir, no ejecutivos. Sin perjuicio de lo anterior, la Dirección Ejecutiva del Banco asiste a las reuniones cuando así se la convoca. Los miembros de la Comisión y su Presidente son nombrados libremente por el Consejo de Administración.

La duración del cargo es de tres años, pudiendo ser reelegidos a partir de entonces por períodos sucesivos de un año. El Secretario de las Comisiones es el Consejero-Secretario del Consejo, manteniendo la duración y requisitos de reelección de éste.

Los miembros de las Comisiones Delegadas no perciben ningún tipo de remuneración por este concepto.

Cada Comisión Delegada se reúne al menos dos veces al año, a propuesta de su Presidente o de la mayoría de sus miembros, si bien la práctica de ambas durante 2001 ha superado ese número. El Secretario cuida de que cada Comisión se ajuste en su funcionamiento a lo acordado por el Consejo de Administración, al Código Español de Gobierno de las Sociedades y al Informe Olivencia sobre dicha materia. Igualmente, está encargado de coordinar los trabajos de las Comisiones con el Consejo y la línea Ejecutiva del Banco. Cualquier modificación en el funcionamiento, estructura u objetivos de una Comisión Delegada ha de ser aprobada de forma expresa por el Consejo de Administración. Cada Comisión Delegada presenta al Consejo cuantas propuestas de mejora estima oportunas sobre esas cuestiones.

En 2001, una vez transcurrido el plazo de tres años desde su nombramiento, se acordó reelegir por un periodo de un año a los miembros de ambas Comisiones Delegadas, cuya composición fue, en consecuencia, la siguiente:

Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones

Presidente: D. José Ramón Rodríguez García
Vocal: D. Eric Gancedo Holmer
(Sindicatura de Accionistas BPE)
Secretario: D. Jesús Platero Paz

Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses

Presidente: D. Gonzalo Fernández de la Mora y Mon
Vocal: D. Miguel Angel de Solís y Martínez-Campos
Secretario: D. Jesús Platero Paz

9. 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.

10. 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.

11. Nombramientos

La Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses realiza, cuando procede, la selección o reelección de un nuevo Consejero, una propuesta debidamente justificada al Consejo, cuya intervención se atiene a una absoluta transparencia.

El nombramiento del nuevo Consejero D. Luis Herrando Prat de la Riba por la Junta General de Accionistas de 21.6.01, a propuesta de la Fundación Instituto de Educación e Investigación, así como todos los nombramientos de Altos Directivos del Banco en 2001 han sido examinados e informados por la Comisión Delegada a lo largo de sus sucesivas reuniones.

12. Disponibilidad

Los miembros del Consejo de Administración del Popular asumen el compromiso de poner su cargo a disposición de la Junta General en aquellos casos en los que su continuidad pudiera afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación del Banco o alguna de las entidades de su Grupo.

13. Edad límite

Los miembros del Consejo de Administración del 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. Esa cautela se ve reforzada por la práctica establecida de poner año a año todos los cargos del Consejo a disposición de la compañía. La práctica corporativa del Grupo se separa en este punto de la recomendación 13 del Código Olivencia, en la medida en la que no se establece un límite formal de edad, sino que se subordina este a la contribución efectiva de cada Consejero a las labores de gobierno de la entidad y a la garantía de la representatividad fiel de los diferentes grupos dominicales.

14. 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.

15. Remuneración

La política de remuneración de los consejeros, cuya propuesta, evaluación y revisión corresponde a la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones, se seguirá ajustando al tradicional criterio de la entidad, siguiendo la norma de no retribuir a los Consejeros fuera de aquéllos que realicen funciones ejecutivas. Las retribuciones de dichos Consejeros y cualesquiera atenciones estatutarias en favor de los mismos se indican, de forma exhaustiva e individualizada en la Memoria del Banco.

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

16. Lealtad del Consejero

El Informe de Gobierno Corporativo y el Reglamento Interno de Conducta del Popular detallan las obligaciones que dimanan 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.

17. 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.

18. Transparencia informativa

El Consejo mantendrá la transparencia del mecanismo de delegación de votos y la comunicación de la Sociedad con todos sus accionistas que han caracterizado siempre al Grupo. Igualmente, el accionista puede obtener en todo momento una amplia información sobre la evolución del Banco a través de la Oficina del Accionista o mediante consulta a la página web de Banco Popular.

19. Amplitud informativa

El Consejo de Administración, excediendo según ha sido tradicional las exigencias impuestas por la normativa vigente, ha continuado en 2001 suministrando a los mercados información rápida, precisa y fiable, respecto a la estructura del accionariado y a las modificaciones de las reglas de gobierno, así como a las operaciones de especial relieve.

20. Fiabilidad informativa

La información financiera periódica que, además de la anual, se ofrece a los mercados sigue elaborándose conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y antes de ser difundida, es verificada por la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones.

21. Independencia de auditores

El Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones ha supervisado a lo largo del ejercicio 2001, a través de diferentes

cauces, el mantenimiento de la independencia de los auditores externos.

La Comisión ha solicitado y obtenido así la asistencia a varias de sus sesiones de los responsables de la auditoría de las entidades del Grupo. Ello ha permitido comprobar que la remuneración satisfecha a los auditores externos por el Banco y las entidades de su grupo, por todos los conceptos, no representa un porcentaje significativo y, en todo caso muy inferior al diez por ciento, sobre el total de los ingresos de la firma auditora, una de las cinco mayores del mundo. También se ha verificado que los honorarios correspondientes a servicios profesionales periódicos o habituales de naturaleza distinta a los de auditoría, contratados con profesionales o compañías relacionados directa o indirectamente con la firma auditora no alcanzasen un nivel relevante, y no afectan nunca ni a la estrategia y ni a la planificación general de la Entidad. En el ejercicio 2001 el Grupo ha satisfecho honorarios de consultoría por importe de 63.000 €.

22. Calidad contable

El Consejo de Administración procura, por sí y a través de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones, que las cuentas por él formuladas se presenten a la Junta General sin reservas y salvedades en el informe de auditoría. En el curso de las reuniones mixtas con los auditores citadas en el apartado anterior se ha procedido a solicitar una revisión exhaustiva de varios sectores de las cuentas con objeto de poder evaluar la calidad del esfuerzo llevado a cabo en los mismos.

23. Continuidad

El Consejo de Administración, que ha adoptado el presente informe para el ejercicio 2001, se compromete a adoptar igualmente un Informe equivalente, como complemento al Informe Público Anual, para el ejercicio del año 2002.

Documento anexo

El perfil de los Consejeros

Asociación de Directivos:

Asociativo. Fundada en 1977, agrupa a los cuadros directivos de la Entidad voluntariamente adheridos a aquélla (2.534 asociados al 31-12-2001).

Ayala, Ildefonso:

Profesional. Ha ocupado diversos puestos en el Banco desde 1946, perteneciendo a su Consejo de Administración desde 1990. Entre 1990 y 1994 desempeñó además las funciones de Consejero-Delegado (32).

Breipohl, Diethart:

Profesional. Especialista en Seguros, ha mantenido importantes puestos en el Grupo Allianz. En la actualidad es miembro de su Consejo de Administración en Munich, este grupo está participado por un 5,37% del capital del Banco. Es el representante físico del Grupo en el Consejo (39).

Catá, José María:

Empresario. Además de su pertenencia al Consejo del Banco desde 1980, su variada trayectoria profesional incluye desde la Presidencia de sociedades mercantiles como Iberpistas, SA, Castellana de Autopistas, SA, Consejero de Avasa, hasta la participación como Consejero en proyectos de contenido cultural, como la Fundación y el Consorcio del Museo de Arte Contemporáneo de Barcelona (28).

Donate, Francisco:

Profesional. Desde 1947 ha desarrollado una intensa actividad en el mundo de la empresa, incluyendo importantes puestos de gestión y en los Consejos de Administración de diversas empresas químicas y financieras ostentando el cargo Director General en RENFE. Desde 1985 es Consejero del Banco (22).

Fernández de la Mora, Gonzalo:

Académico y Diplomático. Miembro de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas, ha desempeñado tareas de primera fila en la Administración del Estado, incluyendo entre otros los puestos de Ministro de Obras Públicas y Director de la Escuela Diplomática, además de varios destinos en las Embajadas de España en Europa y América. Diputado por Pontevedra en 1977, fue Secretario de la Sindicatura de Accionistas BPE entre 1960 y 1964, pasando en

esa fecha a integrarse en el Consejo del Banco. Preside desde 1998 la Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses (24).

Gancedo, Gabriel:

Empresario. Ha desarrollado una intensa actividad en el mundo de la empresa, especialmente en empresas industriales, comerciales y de servicios. Aunque su colaboración con el Grupo data de 1964, es en 1971 cuando accede al Consejo del Banco, desempeñando entre 1974 y 1989 las funciones de Consejero-Secretario, que abandonó en 1989 para convertirse en Vicepresidente del Consejo y miembro de la Comisión Ejecutiva. Es el "lápiz rojo" de la Comisión de Créditos (30).

García Cuéllar, Fulgencio:

Profesional. Profesor entre 1971 y 1978 en las Facultades de Económicas de Málaga y Madrid y en ICADE, simultaneó desde 1974 esa actividad con la de analista de inversiones en el Banco Popular Español. En 1978 fue nombrado Director de Inversiones y Control del Riesgo en el Banco de Castilla, pasando posteriormente a desempeñar otros puestos directivos dentro de la estructura ejecutiva de la entidad (Subdirección Regional de Sevilla, Dirección Regional de Castilla-León, Dirección Regional de Alicante, Dirección de Recursos Humanos y Dirección Delegada de Madrid). En diciembre de 1998 fue nombrado Consejero-Delegado de Banco Popular Español (48).

Herrando Prat de la Riba, Luis:

Doctor ingeniero industrial y economista. Inició su vida profesional en Babcock & Wilcox, incorporándose en el año 1965 a Induban (Banco Vizcaya). Ha participado y participa en el consejo de varias sociedades pertenecientes al entorno del seguro, como la Agrupación de Interés Económico RC Corredores, de la que actualmente es Presidente. Ha presidido la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD) en la zona Norte y vicepresidente en Madrid. Actualmente es Consejero Vitalicio. Miembro del Círculo de Empresarios Vascos. Ha participado en el desarrollo de varios grupos de Capital-Riesgo con las Cajas de Ahorro Vascas. Es Presidente de la Fundación del Instituto de Educación e Investigación (41).

Laffón, Manuel:

Profesional. Licenciado en Derecho y Económicas. Inglés y Francés. Vinculado al Banco desde 1957, donde ha desempeñado importantes cargos. En 1974 accedió a la Presidencia de Eurobank y en 1976 al Consejo de Administración del Banco Popular (31).

Miralles, Luis:

Licenciado en Derecho por La Universidad de Valencia. 1948-49, graduado en Comercio por el London College, 1949, curso de especialización en Derecho Mercantil Marítimo en Londres y Amberes, 1967, Consejero Regional del Banco Popular Español de Valencia. Director de empresas de sectores transporte marítimo. Exportación frutas y conservas. Pertenece al Consejo de Administración de Hoteles Intur Orange. Desde 1983, miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Español (26).

Molins, Casimiro:

Empresario. Además de su actividad en Cementos Molins, SA y en diferentes sociedades del sector inmobiliario y de la construcción en España y América, ha sido entre 1962 y 1983 Presidente del Banco Atlántico. Desde 1987 es Consejero del Banco (20).

Montoro, Santos:

Empresario. Su actividad se ha concentrado en el sector electromecánico y de automoción. Desde 1988 es Consejero del Banco (33).

Montuenga, Luis:

Empresario. Ha ocupado importantes cargos directivos y societarios en empresas químicas y farmacéuticas, habiendo sido fundador y promotor de empresas como Naarden Ibérica, Naarden Internacional y Productos Orgánicos, SA Actualmente es Presidente de Popularinsa, SA y de Unión Europea de Inversiones. Tiene un activo papel en proyectos socio-culturales como la Fundación para la Juventud. Incorporado en 1987 al Consejo del Banco y a su Comisión de Créditos; es también desde 1990, miembro de la Comisión Ejecutiva (26).

Morillo, Manuel

Profesional. Con una larga trayectoria profesional en el mundo de la empresa, especialmente en los sectores textil, inmobiliario y de la construcción, preside actualmente la Fundación Carmen y Mª José Godó, una destacada fundación asistencial de España. Ha desempeñado un relevante papel en el desarrollo de proyectos asistenciales en colaboración con la Generalitat de Cataluña y la Administración del Estado (25).

Nigorra, Miguel:

Empresario y profesional. Registrador de la Propiedad de carrera, ha simultaneado su actividad dentro del Grupo con una intensa actividad en organismos como la Junta de Obras del Puerto de Palma de Mallorca y compañías como Mare Nostrum o Inmobiliaria Urbis. Presidente de Banco de Crédito

Balear y de IMISA desde 1970 y Consejero de Banco Popular Español desde 1974 (29).

Parera, Alberto:

Ingeniero Químico-Empresario. Fue Presidente de la Agrupación de miembros del IESE, Presidente de Perfumería Parera, SA, Consejero de Banco Atlántico y Consejero de Banco Comercial de Cataluña, SA. Actualmente es Presidente de Grupo Parera y desde 1987 Consejero del Banco (24).

Pérez Sala, Enrique:

Profesional. Su actividad, se desarrolla en el sector inmobiliario con la mirada puesta en la salud y la sostenibilidad. Desde 1983 es Consejero del Banco (49).

Platero, Jesús:

Abogado. Especialista en Derecho de Empresas en ejercicio libre entre 1964 y 1975. A partir de 1975 y hasta su designación en 1990 como representante físico de la Sindicatura de Accionistas BPE en el Consejo del Banco, desempeñó diversos cargos jurídicos y directivos en empresas y entidades financieras españolas y americanas. En esa calidad se integró en 1991 en la Comisión Ejecutiva, siendo designado en 1998 Secretario del Consejo y sus Comisiones Delegadas, de conformidad con el Informe Olivencia (38).

Rodríguez, José Ramón:

Ingeniero y Empresario. Además de su actividad profesional como Ingeniero de Caminos, ha desempeñado diversos puestos ejecutivos y como Consejero en empresas del sector textil, alimentario y de construcción. Pertenece al Consejo de Administración del Banco desde 1987, habiéndose incorporado a la Comisión Ejecutiva dos años más tarde. Es Presidente de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones (47).

Schüller, Stephan:

Profesional. MBA por la Universidad de Münster. Ha desempeñado diversos cargos directivos desde 1984 en Vereins- und Westabank AG, siendo nombrado para su Consejo de Administración en julio de 1993. Desde abril de 1997 es Administrador de Bayerische Vereinsbank AG y Director Ejecutivo de Banca Privada. En enero de 2000 fue nombrado miembro del Consejo de Administración de Banco Popular Español, cargo que desempeña en representación del accionista Hypo-und Vereinsbank, titular del 4,79% del capital social (52).

Sindicatura de Accionistas BPE:

Asociativo. Agrupa a pequeños accionistas del Banco, permitiéndoles disponer de

representatividad suficiente en el Consejo de Administración. Su incorporación al Consejo de Administración del Banco se produjo en 1988, siendo desde 1998 su representante persona física D. Eric Gancedo Holmer (07-12-1959). En 1998 se le designó miembro de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones. También forma parte de la Comisión Ejecutiva.

Solís y Martínez-Campos, Miguel Angel de:
Empresario. Dentro de su intensa actividad empresarial destacan, entre otras, su pertenencia al Consejo de Guadacorte, SA Entre 1992 y 1996 fue Consejero del Banco de Castilla, y a partir de esa fecha, Presidente del Banco de Andalucía y Consejero de Banco Popular Español. Es miembro de la Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses (47).

Stecher, Jorge:
Profesional. Ha desempeñado importantes cargos en Europa y América dentro del Grupo Allianz. Banquero en Brasil de 1958 a 1973. Miembro del International Council del INSEAD. Consejero del Comité Económico y Social de las Comunidades Europeas (Bruselas) en representación de la Asociación Española de Banca, en el que preside el grupo de trabajo permanente para la Unión Económica y Monetaria. Es miembro del comité de la Unión Monetaria de la CEOE. En 1974 se incorporó al Consejo del Banco Popular Español (22).

Termes, Rafael:
Académico. Doctor Ingeniero Industrial por la Escuela de Barcelona y Doctor Honoris Causa por la Universidad Francisco Marroquín de Guatemala. Académico de número de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas y de la Real Academia de Ciencias Económicas y Financieras, Presidente de Honor del Instituto Español de Analistas Financieros. Profesor del IESE desde 1958, Director del Centro de Madrid desde 1991, del que posteriormente se le nombra Presidente de Honor. Se incorporó en 1964 al Consejo de Administración del Banco, ocupando entre 1966 y 1977 el puesto de Consejero-Delegado. Desde 1977 a 1990 fue Presidente de la Asociación Española de Banca Privada (18).

Valls, Javier:
Empresario. Ha ocupado importantes cargos en diversas empresas en el sector del seguro (AGF, AXA, Unión Popular de Seguros), industriales y comerciales (Henninger, La Seda de Barcelona, Gas Natural). Consejero del Banco Popular Español desde 1966, Vicepresidente entre 1972 y 1989 y Presidente desde 1989 (30).

Valls, Luis:

Empresario y profesional. Entre 1948 y 1956 desarrolló actividad académica en las facultades de Derecho de las Universidades de Barcelona y Madrid, y profesional en el Departamento de Publicaciones del Consejo Superior de Investigaciones Científicas. Consejero del Banco Popular Español desde 1957, ha desempeñado dentro del mismo los cargos de Vicepresidente Ejecutivo (1957-1972), Presidente (1972-1989) y Copresidente (a partir de 1989) (26).

* El año de nacimiento de cada Consejero se indica al final de su perfil.



BANCO POPULAR ESPAÑOL

Velázquez 34. 28001 Madrid. Teléfono 91 520 70 00. Fax 91 577 92 08
www.bancopopular.es

Resumen del quinquenio

<i>(Miles de €, salvo indicación en contrario)</i>	2001	2000	1999	1998	1997
	Ptas. (Millones)				
Activos totales gestionados	7.833.057	47.077.620	40.650.740	36.473.098	34.163.535
Activos en balance	6.221.491	37.391.916	31.356.747	26.330.703	24.156.215
Recursos de clientes:					
En balance	5.915.168	35.550.875	31.585.599	28.658.579	26.384.010
Otros recursos intermediados	4.303.602	25.865.171	22.291.606	18.516.184	16.376.690
Inversiones crediticias	1.611.566	9.685.704	9.293.993	10.142.395	8.609.468
Riesgos sin inversión	4.628.860	27.820.010	23.307.501	18.939.380	16.895.875
Ratio de morosidad,neta de provisiones (%)	711.970	4.279.024	3.181.783	2.693.669	2.413.310
Recursos propios	(0,78)	(0,66)	(0,61)	(0,43)	(0,22)
Coeficiente de solvencia (%)	382.075	2.296.325	2.046.822	1.809.828	1.831.242
Nº de empleados	10,03	10,28	9,50	10,80	12,11
Nº de oficinas	12.309	11.943	11.539	11.600	11.742
	12.309	11.943	11.539	11.600	11.742
	2.144	2.069	2.004	1.966	1.936
Resultados:					
Productos de empleos	381.709	2.294.119	1.776.402	1.368.785	1.469.847
– Costes de recursos	148.512	892.578	649.593	368.663	516.323
= Margen de intermediación	233.197	1.401.541	1.126.809	1.000.122	953.524
+ Productos de servicios	94.399	567.347	537.421	466.855	412.312
+ Resultados de operaciones financieras	7.484	44.984	119.491	45.837	47.323
= Margen ordinario	335.080	2.013.872	1.783.721	1.512.814	1.413.159
– Costes operativos	124.658	749.208	667.660	633.923	625.377
– Amortizaciones	11.348	68.203	67.474	66.135	64.465
± Otros resultados de explotación	(6.635)	(39.878)	(37.670)	(36.097)	(36.127)
= Margen de explotación	192.439	1.156.583	1.010.917	776.659	687.190
+ Resultados varios	2.259	13.578	13.138	16.220	19.587
– Provisiones y saneamientos	52.905	317.967	213.641	88.253	51.037
= Beneficio antes de impuestos	141.793	852.194	810.414	704.626	655.740
– Impuesto sobre sociedades	39.605	238.030	282.905	238.844	216.611
= Beneficio neto	102.188	614.164	527.509	465.782	439.129
– Intereses minoritarios	8.133	48.882	36.952	33.055	32.166
= Beneficio neto atribuible a accionistas	94.055	565.282	490.557	432.727	406.963
Activos totales medios en balance	5.751.980	34.570.097	28.688.050	24.141.096	22.647.087
Recursos propios medios	340.132	2.044.235	1.806.494	1.738.980	1.765.365
Rentabilidad:					
De los activos totales (ROA) (%)		1,78	1,84	1,93	1,94
De los recursos propios (ROE) (%)		27,65	27,16	24,88	23,05
Apalancamiento		15,5	14,8	12,9	11,9
Datos por acción (€*):					
Cash flow		6,06	5,29	4,12	3,73
Beneficio		2,60	2,26	1,97	1,84
Dividendo		1,360	1,195	1,075	0,977
Valor contable		10,57	9,43	8,33	8,27
Cotización: Máxima		42,50	39,50	36,70	46,34
Mínima		30,65	26,55	28,48	22,24
Última		36,88	37,10	32,38	32,16
Cotización como múltiplo**					
Del cash flow		6,1	7,0	7,9	8,6
Del beneficio		14,2	16,4	16,5	17,5
Del valor contable		3,5	3,9	3,9	3,9
Rentabilidad en dividendo** (%)		3,69	3,22	3,32	3,04
Tasa de capitalización del beneficio** (%)		7,06	6,09	6,06	5,71

* Datos ajustados al split (4x1) hecho en 1997 y al split (2x1) hecho en 2000

** De la cotización última