



---

Informe Anual 2002

## 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 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2002 ha cumplido su ejercicio social número 76. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el jueves 26 de junio de 2003, 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 2002, 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. Tfnos.: 91-520.72.65. Fax: 91-577.92.09. e-mail: [accionista@bancopopular.es](mailto:accionista@bancopopular.es)). Asimismo puede consultarse en la *web* de Banco Popular: <http://www.bancopopular.es>

Sumario	Páginas
Información general	2
Índice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión	4
El Banco Popular en cifras	5
Estructura de dirección	6
<b>Editorial</b>	7-8
<b>Informe de gestión</b>	9-78
El resultado de la gestión del Grupo	11-54
<p><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. Riesgo de liquidez). Carteras de valores. Fondo de comercio de consolidación. Inmovilizado material. Balance en euros y moneda extranjera.</p> <p><i>Resultados y rentabilidad:</i> La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Medidas finales de rentabilidad. Accionistas. La acción Banco Popular.</p>	
Banco Popular	55-63
<p><i>Recursos y empleos:</i> Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo. Carteras de valores</p> <p><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.</p>	
Bancos filiales	64-72
Filiales financieras y de servicios	73-78
<b>Cuentas anuales</b>	79-138
Informe de auditores independientes	80
Responsabilidad de la información	81
Balances consolidados y cuentas consolidadas de resultados	82-84
Memoria	85-138
<b>Informe de gobierno corporativo</b>	139-149

## Índice de cuadros, recuadros y gráficos del Informe de Gestión

### Cuadros

#### Datos consolidados

- |  |  |
|--|--|
| 1. Balances consolidados resumidos                         | 24. Inmovilizado material  |
| 2. Recursos propios consolidados                           | 25. Balances en euros y en moneda extranjera                     |
| 3. Recursos de clientes                                    | 26. Cuentas de resultados  |
| 4. Nivel de concentración de los depósitos de clientes     | 27. Análisis causal de la variación del margen de intermediación |
| 5. Distribución geográfica de los depósitos de clientes    | 28. Ingresos por servicios                                       |
| 6. Depósitos de clientes por plazos de formalización       | 29. Detalle de gastos generales y tributos varios                |
| 7. Patrimonio de fondos de inversión por modalidades       | 30. Eficiencia operativa   |
| 8. Inversiones crediticias                                 | 31. Resultados y rentabilidad trimestrales                       |
| 9. Matriz de inversiones                                   | 32. Cálculo del impuesto sobre sociedades                        |
| 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias | 33. Datos por acción   |
| 11. Inversiones crediticias por plazos de formalización    | 34. Rendimientos y costes  |
| 12. Riesgos sin inversión                                  | 35. Rendimientos y costes trimestrales                           |
| 13. Concentración del riesgo                               | 36. Rentabilidad de gestión                                      |
| 14. Distribución del riesgo por sectores                   | 37. Evolución de la rentabilidad                                 |
| 15. Gestión del riesgo                                     | 38. Distribución del accionariado                                |
| 16. Cobertura de los deudores morosos                      | 39. Distribución del capital                                     |
| 17. Riesgo-país y provisiones constituidas                 | 40. Acciones controladas por el Consejo de Administración        |
| 18. Riesgo-país por capítulos de balance                   | 41. Evolución del precio de la acción Banco Popular              |
| 19. Gap de vencimientos y reprecitaciones del balance      | 42. Rentabilidad bursátil de la acción 1992-2002                 |
| 20. Valor en Riesgo (VaR)                                  | 43. Medidas de valoración de la acción                           |
| 21. Gap de liquidez  | 44. Volumen de contratación de la acción                         |
| 22. Carteras de valores                                    | 45. Acciones propias   |
| 23. Fondos de comercio de consolidación                    |  |

#### Banco Popular

- |                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| 46. Balances resumidos                | 51. Detalle de las carteras de valores |
| 47. Recursos de clientes              | 52. Resultados resumidos               |
| 48. Inversiones crediticias           | 53. Rendimientos y costes              |
| 49. Gestión del riesgo                | 54. Rentabilidad de gestión            |
| 50. Cobertura de los deudores morosos |  |

#### Bancos filiales

- |  |  |
|--|--|
| 55. Recursos de clientes e inversiones crediticias | 59. Empleados y oficinas                           |
| 56. Gestión del riesgo                             | 60. Volumen de negocio y rentabilidad final        |
| 57. Rentabilidad de gestión                        | Anexo: Estados financieros resumidos de cada banco |
| 58. Datos por acción                               |  |

#### Filiales financieras y de servicios Estados financieros resumidos de cada sociedad

### Recuadros

- |   |   |
|---|---|
| 1. Síntesis de políticas permanentes de gestión | 4. Estrategia comercial                           |
| 2. El <i>rating</i> del Banco Popular           | 5. Calidad de los resultados                      |
| 3. La gestión comercial en el año               | 6. Banco Popular, elegido "mejor banco de España" |

### Gráficos

- |  |   |
|--|---|
| 1. Activos totales gestionados                                       | 13. Eficiencia operativa                                    |
| 2. Nivel de solvencia  | 14. Márgenes trimestrales                                   |
| 3. Recursos de clientes  | 15. Evolución del beneficio                                 |
| 4. Variación de acreedores sector privado residente                  | 16. Beneficio y dividendo por acción. <i>Pay-out</i>        |
| 5. Fondos de inversión   | 17. Margen con clientes                                     |
| 6. Planes de pensiones   | 18. Tipos de interés  |
| 7. Inversiones crediticias   | 19. Margen de intermediación                                |
| 8. Variación de la inversión sector privado residente                | 20. ROA y ROE trimestrales                                  |
| 9. Recursos e inversiones por empleado                               | 21. ROA y ROE   |
| 10. Recursos e inversiones por oficina                               | 22. Popular respecto al mercado: Índices bursátiles en 2002 |
| 11. Evolución de la <i>ratio</i> de morosidad y cobertura de morosos | 23. Capitalización bursátil y valor contable                |
| 12. Productos de servicios   | 24. Liquidez de la acción Banco Popular                     |

## El Banco Popular en cifras (datos consolidados)

(Millones de €, salvo indicación en contrario)

	2002	Variación en %	2001	2000	1999	1998
<b>Volumen de negocio</b>						
Activos totales gestionados	52.006	10,5	47.081	40.651	36.473	34.163
Activos totales en balance	42.005	12,3	37.395	31.357	26.331	24.156
Recursos propios (a)	2.586	12,6	2.296	2.047	1.810	1.831
Recursos de clientes:	39.946	12,4	35.551	31.586	28.658	26.384
En balance	29.945	15,8	25.865	22.292	18.516	16.377
Otros recursos intermediados	10.001	3,3	9.686	9.294	10.142	10.007
Inversiones crediticias	34.322	23,4	27.820	23.308	18.939	16.896
Riesgos sin inversión	5.284	23,5	4.279	3.182	2.694	2.413
<b>Solvencia</b>						
Ratio BIS (%)	11,00		11,33	11,48	10,67	12,08
De la que: Tier 1(%)	8,88		9,15	9,55	9,59	12,08
<b>Gestión del riesgo</b>						
Riesgos totales	39.604	23,4	32.098	26.489	21.632	19.312
Deudores morosos	353	38,0	256	209	196	212
Provisiones para insolvencias	682	34,7	506	384	328	294
Ratio de morosidad (%)	0,89		0,80	0,79	0,91	1,10
Ratio de cobertura de morosos (%)	192,98		197,68	184,03	167,44	138,79
<b>Resultados</b>						
Margen de intermediación	1.591	13,5	1.402	1.127	1.000	954
Margen bancario básico	2.164	9,9	1.969	1.664	1.467	1.366
Margen ordinario	2.193	8,9	2.014	1.784	1.513	1.413
Margen de explotación	1.308	13,1	1.157	1.011	777	687
Beneficio antes de impuestos	1.055	23,8	852	810	705	656
Beneficio neto	688	12,0	614	528	466	439
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	633	12,1	565	491	433	407
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>						
Activos totales medios	40.107	16,0	34.570	28.688	24.141	22.647
Recursos propios medios	2.306	12,8	2.044	1.806	1.739	1.765
ROA (%)	1,71		1,78	1,84	1,93	1,94
ROE (%)	27,47		27,65	27,16	24,88	23,05
Eficiencia operativa (%)	35,69		37,20	39,11	41,90	44,25
<b>Datos por acción (b)</b>						
Número de acciones (miles)	217.154	-	217.154	217.154	217.154	221.550
Última cotización (€)	38,97	5,7	36,88	37,10	32,38	32,16
Valor contable de la acción (€)	11,91	12,6	10,57	9,43	8,33	8,27
Beneficio por acción (€)	2,917	12,1	2,603	2,259	1,965	1,837
Dividendo por acción (€)	1,500	10,3	1,360	1,195	1,075	0,977 (c)
Precio/Valor contable (P/BV)	3,3		3,5	3,9	3,9	3,9
Precio/Beneficio (P/E)	13,4		14,2	16,4	16,5	17,5
<b>Otros datos</b>						
Número de accionistas	70.816	(6,1)	75.379	81.455	87.275	84.137
Número de empleados:	12.464	1,3	12.309	11.943	11.539	11.600
España	12.248	1,0	12.123	11.825	11.419	11.515
Extranjero	216	16,1	186	118	120	85
Número de oficinas:	2.160	0,7	2.144	2.069	2.004	1.966
España	2.133	0,7	2.118	2.055	1.989	1.955
Extranjero	27	3,8	26	14	15	11
Número de cajeros automáticos	3.327	5,9	3.141	2.824	2.377	1.903

(a) Después de la distribución de resultados del ejercicio

(b) Datos ajustados 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  
Angel RON, Consejero Delegado  
Jesús PLATERO, \* Consejero Secretario  
Consejeros:

Francisco APARICIO, (Representante físico de la Sindicatura de Accionistas)  
Asociación de Directivos  
Ildefonso AYALA  
Diethart BREIPOHL  
José María CATÁ  
Francisco DONATE  
Eric GANCEDO \*  
Luis HERRANDO \*  
Manuel LAFFÓN  
Luis MIRALLES

Casimiro MOLINS  
Santos MONTORO  
Luis MONTUENGA \*  
Manuel MORILLO  
Miguel NIGORRA  
Alberto PARERA  
Enrique PÉREZ SALA  
José Ramón RODRÍGUEZ \*  
Miguel Angel de SOLÍS  
Jorge STECHER  
Rafael TERMES

\* Miembro de la Comisión Ejecutiva

### Dirección Ejecutiva

Angel RON, Consejero Delegado

Rafael BERMEJO, Secretaría General Técnica  
Francisco FERNÁNDEZ DOPICO, Red Comercial  
Roberto HIGUERA, Dirección Financiera

Eutimio MORALES, Medios  
Ángel RIVERA, Recursos Humanos

José SARTORIUS, Actividades Internacionales

Fernando de SOTO, Relaciones Institucionales

Jesús ARELLANO, Control, auditoría, seguridad e inmuebles  
Isaac BOTIJA, Banca a distancia  
Juan ECHANOJAUREGUI, Relaciones con Inversores  
José María FERNÁNDEZ, Financiaciones especializadas  
Francisco GÓMEZ, Dirección comercial  
Julio HORTIGÜELA, Gestión de activos  
José María LUCÍA, Inversiones  
Luis Felipe MARCOS, Servicios jurídicos

Tomás PEREIRA, Prevención del riesgo y morosidad  
Antonio RAMÍREZ, Tecnología de la información  
Ernesto REY, Tesorería general  
Rafael ROCA, Intervención general  
Jesús RODRÍGUEZ, Red en Portugal  
Francisco SANCHÁ, Banca comercial internacional  
José María SANZ, Cumplimiento normativo

### Red Operativa

*Banco Popular Español*

Santiago BERROCAL, Madrid

*Directores Delegados:*

Antonio FÉREZ, Andalucía

Francisco J. SAFONT, Cataluña

*Bancos filiales regionales*

José BRAVO, Castilla  
Miguel MOZO, Vasconia  
Francisco PARDO, Andalucía

Antonio PUJOL, Galicia  
Eladio SEBASTIAN, Crédito Balear

*Directores Regionales:*

José Ramón ALONSO, Castilla y León  
Alonso CUETOS, Galicia  
Amadeu FONT, Canarias  
Jesús M. GONZÁLEZ, Andalucía I  
Jorge GOST, Madrid II  
Vicente LÓPEZ, Cataluña I  
José Luis MANSO, Asturias y Cantabria  
Luis MARÍN, Extremadura  
José Fernando MARTINEZ ISACH, Madrid III  
Antonio MINGUEZ, Murcia

Antonio PÉREZ, Andalucía II  
José Manuel PINEIRO, Alicante  
Pablo ROMERO, Aragón, Navarra y La Rioja  
Alfonso RUSPIRA, Cataluña II  
José Luis SANGÜESA, País Vasco  
Antonio SILVA, Castilla-La Mancha  
Francisco SUBIRANA, Cataluña III  
Juan José TORREGLOSA, Valencia  
Carlos VELÁZQUEZ, Madrid I

*Otros Bancos y Sociedades filiales*

Pedro BERLINCHES, Europensiones y Eurovida  
Juan Manuel COBO, Heller Factoring Española  
Manuel FERRER, Gestora Europea de Inversiones  
Javier GEFAELL, Popular Banca Privada  
Gonzalo GÓMEZ, Banco Popular Hipotecario  
Alfonso JORDÁN, Sogeval

Aníbal MARQUES, Heller Factoring Portuguesa  
Juan MARTÍNEZ SAMPEDRO, Popular de Renting  
Susana de MEDRANO, Bancopopular-e  
Juan PÉREZ ENRÍQUEZ, Banco Popular France  
Carlos RAMOS, Popular Bolsa  
Jorge ROSELL, Popular de Participaciones Financieras

*Encontré que la senda del bosque se dividía en dos ramas,  
Tomé la menos transitada  
Y en esto ha consistido la diferencia.*

*Robert Frost - La senda que no tomé - Tiempo en la montaña (1916)*

*El año 2002 que ahora termina se ha caracterizado por un comportamiento negativo de la economía mundial. Si bien el anterior se cerró en un clima de pesimismo, después de los graves acontecimientos de septiembre de 2001 y la caída de expectativas que provocaron, existía un consenso generalizado de que la recesión sería muy corta - la llamada "recesión en V" - y que en pocos meses se produciría una recuperación de la actividad. En este contexto hay que situar las rápidas intervenciones de los bancos centrales a partir de octubre de 2001 para alejar el riesgo de una recesión global, con bajadas sustanciales de los tipos de interés en Europa y en Estados Unidos.*

*Sin embargo, el pronóstico resultó erróneo y las esperanzas de recuperación se desvanecieron rápidamente en los primeros meses de 2002, al tiempo que nuevos factores de pesimismo vinieron a agravar el panorama de la economía. Los principales países europeos, considerados las locomotoras del crecimiento, han seguido mostrando preocupantes signos de debilidad de la demanda, con el temor de una posible deflación. Por otra parte, el descubrimiento de importantes fraudes contables en algunas grandes compañías norteamericanas y europeas, de la nueva y de la vieja economía, han creado un clima de desconfianza sobre la veracidad de la información facilitada a los mercados que en nada favorece el despegue de la actividad. Al tiempo, el incumplimiento de los acuerdos de estabilidad financiera en varios países europeos ha dañado la credibilidad de la política económica de la Unión Monetaria. Por último, en los últimos meses ha tomado fuerza la posibilidad de una guerra en Oriente Medio que, entre otras consecuencias, afectaría seriamente a los precios y suministros de petróleo. Ante este sombrío panorama, los bancos centrales han seguido relajando la política monetaria con nuevas reducciones de los tipos de interés hasta niveles mínimos históricos: 2,75% en el área euro y 1,25% en Estados Unidos. Las principales bolsas del mundo han terminado 2002 con las caídas mayores de los tres últimos años, después de algunos momentos de recuperación que resultaron efímeros, sin que se vislumbre un cambio de tendencia.*

*En definitiva, al cierre del año, el panorama que presenta la economía internacional - y la española, cada vez más integrada en un mundo global - es negativo y, lo más preocupante de todo, incierto, con serias dudas acerca de cuándo y en qué grado se producirá la tantas veces anunciada recuperación.*

*Este es el entorno en el que hay que situar la evolución del Grupo Banco Popular que se resume en el presente Informe anual. En un ejercicio difícil y de escasa visibilidad ha preservado sus irrenunciables señas de identidad y ha ampliado la base de clientes y su cuota de mercado. Al mismo tiempo, ha mantenido sus altos niveles de solvencia, rentabilidad y eficiencia que son referencia obligada dentro de nuestro sistema financiero. El mercado bursátil ha valorado estos resultados de modo contundente con una subida del 5,7% del precio de la acción Popular en un año en el que el índice Ibex-35 ha sufrido una caída del 28,1%.*

*Más allá de los números, 2002 ha supuesto también el reforzamiento de dos áreas prioritarias para el Grupo: el negocio hipotecario y el de banca privada y gestión de activos. Además, en los primeros días del nuevo año ha alcanzado un acuerdo de principio para comprar una entidad bancaria en Portugal con una red de más de 100 sucursales, que será la plataforma para desarrollar el modelo Popular en ese mercado.*

*Después de soportar años de incomprensión acerca de las políticas del Grupo y alejado de las grandes modas del momento, que dictaban la conveniencia de las grandes fusiones bancarias, la entrada en nuevos mercados geográficos - aunque fueran lejanos y poco conocidos - y las grandes inversiones en la nueva economía, Popular ha seguido adelante con sus propios criterios, no por afán de originalidad, sino para intentar hacer mejor el tipo de negocio en el que tiene una experiencia bien contrastada, con sus propios recursos y con su forma de hacer las cosas. No nos hemos dejado llevar por lo que hacen los demás, hemos analizado las nuevas oportunidades de negocio y nuestros medios para entrar en ellas con una razonable seguridad de éxito. En una palabra, hemos tomado la senda menos transitada, sintiéndonos algunas veces "un poco marcianos", aunque guiados por la confianza de que es la más adecuada a nuestra cultura y a nuestras capacidades.*

*Los tiempos de dificultad dejan a la vista las estrategias equivocadas, las debilidades de las organizaciones para ejecutarlas con éxito y, en definitiva, los planes de futuro que no están firmemente asentados en el duro suelo del realismo. Tras un ciclo de exuberancia irracional, como acertadamente se ha descrito el periodo vivido en los últimos años, vemos hoy un retorno de las entidades bancarias hacia los conceptos básicos de nuestro negocio, como volver a potenciar la banca comercial en el mercado doméstico, en especial en la clientela minorista, dar prioridad al crecimiento orgánico y a las compras sobre las fusiones, y otros criterios que para nuestro Grupo constituyen sus señas de identidad desde hace muchos años. En algún caso, la nueva estrategia ha sido definida de modo mucho más directo: tomar a Popular como referencia en modelo de negocio y rentabilidad. Estas afirmaciones nos reafirman en la validez de nuestra cultura empresarial y constituyen un motivo de orgullo para la dirección del Grupo y de todos los que en él trabajan ya que, como dice un refrán inglés, la imitación es la forma más sincera del elogio.*

Enero 2003



## 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 2002

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 2002, comprende además otros nueve bancos en los que ostenta la totalidad o la mayoría del capital y la gestión:

- Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, bancos comerciales que operan en las regiones que les dan su nombre.
- Banco Popular Hipotecario, especializado en la financiación del sector inmobiliario.
- Bancopopular-e, especializado en banca por internet.
- Popular Banca Privada, entidad dedicada a la prestación de servicios de banca privada en España.
- Banco Popular France, banco comercial que opera en Francia.

El Grupo incluye también un total de trece sociedades que cubren la práctica totalidad de los servicios financieros: *factoring*, gestión de fondos de inversión y de pensiones, intermediación de valores mobiliarios, administración de patrimonios, seguros de vida, correduría de seguros, inversiones en capital-riesgo y *renting* de equipos. En algunas de estas sociedades, Popular participa con otros socios de primera fila. Además, el Grupo comprende otras sociedades menores, así como varias más de carácter instrumental de su actividad.

Dada la mayoría de capital y derechos de voto que ostenta Banco

Popular - o en su caso, los acuerdos establecidos con sus socios - el Grupo funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y de apoyo comunes. Cada banco o sociedad actúa como una unidad geográfica o funcional integrada en la organización del Grupo, sin otras particularidades que las derivadas de su diferente personalidad jurídica.

### Principales variaciones en la composición del Grupo en 2002

Durante el ejercicio 2002 se han producido varias modificaciones del perímetro de consolidación del Grupo, entre las que destacan las siguientes:

Adquisición del 50% del capital de Banco Popular Hipotecario propiedad de terceros, realizada en mayo de 2002, de modo que esta entidad ha pasado a ser filial 100% del Grupo.

Adquisición del 35% del capital de Fortior Holding, matriz de Iberagentes Activos, sociedad de valores, y de otras tres sociedades (dos gestoras de fondos de inversión y una de planes de pensiones) en septiembre de 2002, lo que ha elevado la participación del Grupo del 25% al 60%. Asimismo, Iberagentes Activos se ha transformado en banco con el nombre de Popular Banca Privada.

El análisis del negocio y los resultados del Grupo se hace a partir de los estados financieros consolidados en los que se incorporan las cuentas individuales de cada uno de los bancos y sociedades filiales, eliminando las transacciones intragrupo, mediante el método de integración global o

## 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.

proporcional, o por puesta en equivalencia, conforme a su grado de dominio por la entidad matriz y al tipo de actividad.

El presente Informe de gestión evalúa en primer término la evolución del Grupo consolidado en el ejercicio y su comparación con el anterior, analizando en detalle los recursos de capital, el volumen de negocio - empleos y recursos -, la gestión del riesgo, los resultados y la rentabilidad, así como el comportamiento de la acción Banco Popular. A continuación se hace un análisis similar individualizado de la matriz del Grupo, y de sus nueve bancos filiales, más resumido en éstos ya que formulan sus cuentas anuales por separado. Finalmente se incluye la información financiera básica, balance y cuenta de resultados, de las principales sociedades de servicios financieros.

## Recursos y empleos

## Activos totales

Los balances consolidados a 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la distribución de resultados del ejercicio, figuran resumidos en el cuadro 1. En el capítulo de Cuentas Anuales se presentan los balances consolidados de los cinco últimos ejercicios según el modelo público establecido por el Banco de España.

Los activos totales en balance al cierre del ejercicio 2002 ascienden a 42.005 millones de €, con un aumento de 4.610 millones de € respecto a igual fecha de 2001 que significa una tasa interanual de 12,3%. El saldo medio en el ejercicio fue 40.107 millones de €, un 16,0% superior al correspondiente al del año anterior.

El Grupo gestiona además otros recursos de clientes materializados en instrumentos de ahorro fuera del balance que se elevan a 10.001 millones de € a final del ejercicio, con un aumento de 3,3% en el año. La composición de estos activos figura detallada en el capítulo Recursos de clientes.

El volumen total de activos gestionados por el Grupo a final de 2002, suma de los dos conceptos anteriores, alcanza 52.006 millones de €, con un aumento interanual de 10,5%.

La evolución de los activos totales gestionados en el pasado quinquenio, con su desglose en los dos grupos considerados, se refleja en la figura 1.

## Recursos propios

A 31 de diciembre de 2002, los recursos propios consolidados del Grupo alcanzan 2.279 millones de € antes de la distribución de resultados del ejercicio, con un aumento de 12,5% respecto a la misma fecha del año anterior.

El capital social del Banco se eleva a 108,6 millones de €, sin variación en el ejercicio.

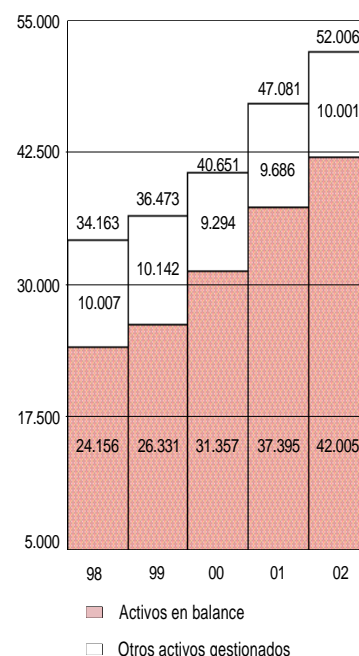
Cuadro 1. Balances consolidados resumidos

(Datos en miles de €)

	31.12.02	31.12.01	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales . . . . .	683.317	1.887.105	(1.203.788)	(63,8)
Deudas del Estado . . . . .	129.346	623.813	(494.467)	(79,3)
Entidades de crédito . . . . .	4.706.692	4.968.925	(262.233)	(5,3)
Créditos sobre clientes . . . . .	33.711.019	27.368.371	6.342.648	23,2
Obligaciones y otros valores de renta fija . . . . .	544.143	495.348	48.795	9,9
Acciones y otros títulos de renta variable . . . . .	390.872	122.590	268.282	>
Participaciones . . . . .	26.599	23.241	3.358	14,4
Participaciones en empresas del grupo . . . . .	22.719	33.282	(10.563)	(31,7)
Activos inmateriales . . . . .	17.938	20.791	(2.853)	(13,7)
Fondo de comercio de consolidación . . . . .	7.253	33.613	(26.360)	(78,4)
Activos materiales . . . . .	568.280	580.594	(12.314)	(2,1)
Cuentas de periodificación . . . . .	297.242	299.970	(2.728)	(0,9)
Otros activos . . . . .	890.345	934.273	(43.928)	(4,7)
Pérdidas en sociedades consolidadas . . . . .	9.355	3.643	5.712	>
<b>Total</b> . . . . .	<b>42.005.120</b>	<b>37.395.559</b>	<b>4.609.561</b>	<b>12,3</b>
<b>Pasivo</b>				
Entidades de crédito . . . . .	6.965.943	6.925.077	40.866	0,6
Débitos a clientes . . . . .	23.690.329	22.615.236	1.075.093	4,8
Débitos representados por valores negociables . . . . .	6.009.968	2.986.466	3.023.502	>
Financiaciones subordinadas . . . . .	245.356	263.469	(18.113)	(6,9)
Otros pasivos . . . . .	923.709	878.951	44.758	5,1
Cuentas de periodificación . . . . .	301.041	301.009	32	-
Provisiones para riesgos y cargas . . . . .	229.471	282.380	(52.909)	(18,7)
Diferencia negativa de consolidación . . . . .	418	444	(26)	(5,9)
Recursos propios . . . . .	2.288.076	2.030.016	258.060	12,7
Intereses minoritarios . . . . .	663.074	498.347	164.727	33,1
Beneficio neto . . . . .	687.735	614.164	73.571	12,0
<b>Total</b> . . . . .	<b>42.005.120</b>	<b>37.395.559</b>	<b>4.609.561</b>	<b>12,3</b>

Fig.1 Activos totales gestionados a fin de año

(Millones de €)



Los principales movimientos de las cuentas de reservas durante el ejercicio, incluyendo las de consolidación, han sido una dotación de 270,0 millones de € que resulta de la distribución de los beneficios del ejercicio 2001, una utilización de reservas de 33,0 millones de € (importe neto de impuestos activados) para financiar un plan extraordinario de prejubilaciones que se detalla en la nota 2 i) de las Cuentas Anuales, un traspaso de 12,8 millones de € de remanente de una operación similar en el año anterior y otros ajustes de consolidación por 2,6 millones de €.

La propuesta de distribución de beneficios formulada por el Consejo de Administración de Banco Popular el 30 de enero de 2003 figura en la nota 4 a las Cuentas Anuales. Supuesto que la Junta General de Accionistas del

Banco, prevista para el 26 de junio de 2003, apruebe esta propuesta, los recursos propios consolidados ascenderán a 2.586,5 millones de €, con un aumento de 290 millones de € en el ejercicio, que supone un crecimiento del 12,6% interanual.

El valor contable por acción resulta 11,91 €, frente a 10,57 € en diciembre del año anterior.

Los recursos propios consolidados al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, así como su composición, figuran en la parte superior del cuadro 2.

### Recursos propios computables

De conformidad con la Ley 13/1992 de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades de crédito, las entidades

**El rating del Banco Popular****Recuadro 2**

El Grupo está calificado por las tres grandes agencias internacionales de crédito con los *ratings* más elevados de todo el sistema financiero español. Banco Popular se sitúa en el puesto número 25 del ranking mundial de bancos según su solvencia, y en el número 7 si en éste se excluyen las entidades de propiedad pública que cuentan con garantía estatal. Los ratings actuales son los siguientes:

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

El último informe de Standard & Poor's, de noviembre de 2002, basa la calificación del Banco "en sus sólidos fundamentos financieros, excelentes resultados, alta calidad de los activos y buena capitalización, así como en la estrategia coherente y conservadora de su dirección".

Igualmente destaca la alta rentabilidad conseguida por Popular en los seis últimos años, a pesar de los cambios sustanciales operados en el sistema financiero español, con una ola de fusiones bancarias y bajos tipos de interés. A continuación añade: "La combinación de una estrategia bien definida, centrada en el negocio minorista doméstico, una acertada política de precios, una base de recursos de bajo coste y una buena eficiencia operativa son sin duda las mayores fortalezas del Banco y la raíz de su gran flexibilidad financiera". Igualmente destaca el aumento de cuota de mercado en créditos y depósitos mediante crecimiento orgánico, preservando al tiempo su solidez financiera. Considera "estable" la perspectiva del Banco, pese al debilitamiento de la economía, ya que, en su opinión, Popular mantendrá su superior rentabilidad, que ha sido puesta a prueba en escenarios muy distintos de crecimiento económico y de tipos de interés.

El pasado 10 de enero, Standard & Poor's ha confirmado el *rating* y la perspectiva estable del Banco, a raíz del anuncio del Banco relativo a un acuerdo de principio para comprar una entidad bancaria en Portugal.

Por su parte, Moody's Investors Service confirmó en febrero de 2002 el *rating* de Banco Popular, que tiene otorgado desde 1998. La agencia sustenta la calificación del Banco en la "excelente base financiera, la elevada capacidad de generación de beneficios y su fuerte capitalización", al tiempo que evalúa como "estable" su perspectiva de *rating*. A continuación subraya que la actividad de Popular se centra en el negocio doméstico minorista lo que, unido a una red de sucursales rentable, le permite obtener unos elevados beneficios recurrentes y una rentabilidad muy superior a la media de la banca española, a su vez una de las mayores de Europa. También destaca que el Banco ha sido capaz de adaptarse con éxito a un entorno de tipos de interés bajos y ganar cuota de mercado, manteniendo al tiempo sus habituales criterios prudentes de riesgo.

Fitch Ratings también confirmó su calificación y la perspectiva "estable" del *rating* de Popular en un informe de marzo de 2002, "que refleja la excelente trayectoria de elevada rentabilidad y generación de ingresos, alta calidad del activo y adecuada capitalización". La agencia añade que el Banco "ha mantenido esta posición a lo largo de varios ciclos económicos, lo que es prueba de su buena gestión".

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

A los efectos de esta Ley se califican como recursos propios, además de los que figuran como tales en el balance consolidado - capital y reservas - otros conceptos: los intereses minoritarios de las filiales consolidadas correspondientes a acciones ordinarias, los mismos relativos a las acciones preferentes y las emisiones de deuda subordinada, si bien los dos últimos conceptos computan solamente hasta un límite. Por el contrario, deben detrarse de este cómputo los activos inmateriales, los fondos de comercio de consolidación y otras partidas menores.

A fin de mantener un nivel de solvencia prudente y adecuado al fuerte crecimiento del balance, el Grupo ha realizado el pasado mes de diciembre una emisión de acciones preferentes por importe de 138 millones de €, que se detalla en la nota 23 a las Cuentas Anuales.

A 31 de diciembre de 2002, los recursos propios computables del Grupo según la normativa del Banco de España, después de la distribución de resultados del ejercicio, suman 3.490 millones de €, con un aumento de 467 millones de € en el ejercicio que significa un 15,5%.

A esa misma fecha, los requerimientos de recursos propios aplicando dicha normativa se elevan a 2.913 millones de €, por lo que el Grupo cuenta con un exceso de 577 millones de €, un 19,8%, sobre el mínimo exigible. El coeficiente de solvencia resultante es de 9,59%, frente al mínimo del 8%.

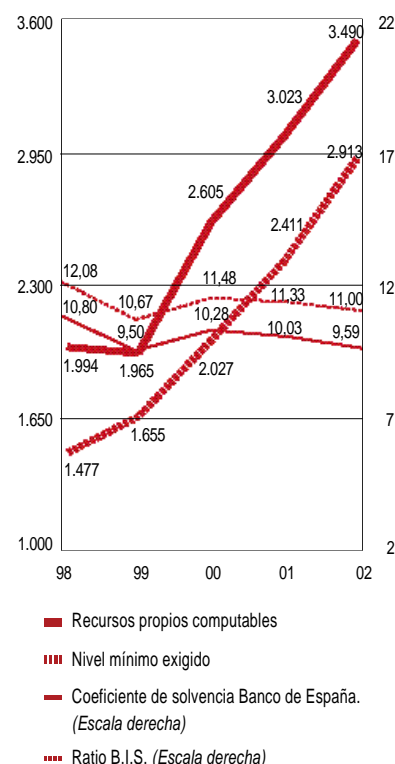
Aplicando el criterio del Bank for International Settlements (BIS) de Basilea, que es el empleado internacionalmente para medir la solvencia de las entidades financieras, los recursos propios computables del Grupo a final de 2002 ascienden a 4.020 millones de € que, comparados

**Cuadro 2. Recursos propios consolidados (\*)**

(Datos en miles de €)	31.12.02	31.12.01	Variación
Capital .....	108.577	108.577	—
Reservas .....	1.354.784	1.208.633	146.151
Reservas de consolidación .....	1.132.474	983.441	149.033
Menos:			
Acciones propias .....	—	—	—
Pérdidas en soc. consolidadas .....	9.355	4.326	5.029
<b>Recursos propios en balance .....</b>	<b>2.586.480</b>	<b>2.296.325</b>	<b>290.155</b>
Intereses de minoritarios .....	683.500	518.177	165.323
Acciones preferentes .....	438.000	300.000	138.000
Otros .....	245.500	218.177	27.323
Financiaciones subordinadas .....	245.356	263.469	(18.113)
A deducir:			
Activos inmateriales .....	(17.938)	(20.791)	2.853
Fondo de comercio .....	(7.253)	(33.613)	26.360
Otros .....	(84)	(742)	658
<b>Recursos propios computables BE .....</b>	<b>3.490.061</b>	<b>3.022.825</b>	<b>467.236</b>
Requerimientos mínimos .....	2.912.631	2.411.253	501.378
Superávit de recursos propios .....	577.430	611.572	(34.142)
Coefficiente de solvencia BE (%) .....	9,59	10,03	
<b>Recursos propios computables BIS .....</b>	<b>4.020.495</b>	<b>3.418.438</b>	<b>602.057</b>
De los que: Recursos propios Tier I .....	3.244.510	2.759.819	484.691
Requerimientos mínimos .....	2.923.789	2.413.388	510.401
Superávit de recursos propios .....	1.096.706	1.005.050	91.656
<b>Ratio BIS (%) .....</b>	<b>11,00</b>	<b>11,33</b>	
De la que: Tier I (%) .....	8,88	9,15	

(\*) Después de la distribución de los resultados del ejercicio.

**Fig.2 Nivel de solvencia**  
(Millones de € y %)



con el nivel mínimo necesario de 2.924 millones de €, dan un excedente de 1.097 millones de €. De estas cifras resulta una ratio BIS de solvencia de 11,00%, muy superior al 8% requerido. Dentro del total, el capital básico (denominado Tier I) se eleva a 3.245 millones de €, y la ratio correspondiente a este tramo, a 8,88%.

La composición de los recursos propios computables del Grupo al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 figura en el cuadro 2, aplicando la normativa del Banco de España y la del BIS, así como las principales medidas de solvencia. La figura 2 muestra las mismas magnitudes referidas a los cinco últimos ejercicios.

### Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2002, los recursos de clientes en balance suman 29.946 millones de €, con un incremento de 15,8% interanual. En saldos medios del año, ascienden a 28.583 millones de €, un 19,6% superiores a los de cierre

del ejercicio anterior. Estos recursos financian el 71% del balance en cifras de final de año e igual porcentaje en saldos medios, frente al 69% en el año precedente.

Los recursos de clientes comprenden los débitos a clientes - los depósitos bancarios y las cesiones temporales de activos - a los que se suman los fondos captados mediante emisiones de valores negociables y las financiaciones subordinadas.

Los débitos a clientes al cierre del ejercicio ascienden a 23.690 millones de €, con aumento de 4,8% respecto a igual fecha del año anterior, mientras los saldos medios mantenidos en el año se elevan a 23.445 millones de €, con un crecimiento de 10,2% en el año. Dentro de este capítulo, los depósitos del sector privado residente, que representan el 86% del total, suman 20.432 millones de €, con un aumento interanual de 5,0%. Su composición por modalidades muestra una progresión del 9,8% en los depósitos a plazo y del 4,7% en cuentas



## La gestión comercial en el año

## Recuadro 3

	31.12.02	31.12.01	Variación	
			Absoluta	%
Número total de clientes (miles)	4.653	4.252	401	9,4
Personas físicas . . . . .	4.302	3.925	377	9,6
Personas jurídicas . . . . .	351	327	24	7,5
<b>Clientela de internet</b>				
Bank-on-line				
Número de clientes (miles)	884	614	270	43,9
Personas físicas . . . . .	726	489	237	48,2
Personas jurídicas . . . . .	158	125	33	26,7
Bancopopular-e				
Número de clientes (miles) . .	77	39	38	97,4
<b>Productividad comercial</b>				
(Productos vendidos por empleado de la red) . . . . .	285	277	8	2,9
<b>Venta cruzada *</b>				
(Productos por cliente) . . . . .	3,02			

\* No comparable con el dato de 2001 debido a un cambio de metodología de cálculo

Los empréstitos y otros valores negociables, que alcanzan 6.010 millones de € al cierre del ejercicio, se componen de dos capítulos de naturaleza muy distinta que se exponen a continuación.

El primer concepto comprende principalmente las emisiones de euronotas a medio plazo realizadas en el euromercado por una sociedad del Grupo con la garantía de Banco Popular, cuyo importe se destina íntegramente a la financiación del sector residente. Su importe asciende a 4.240 millones de € a final del año, frente a 1.968 millones de € un año antes. Este fuerte aumento del 116,7% es consecuencia de la política de alargamiento del plazo medio de los recursos a fin de financiar de forma prudente el balance ante el fuerte crecimiento del crédito a largo plazo, principalmente en hipotecas.

En segundo lugar, incluye las emisiones de pagarés por importe de 1.745 millones de € frente a 1.018 millones de € al cierre del ejercicio anterior, lo que significa un importante crecimiento del 71,4% interanual. Se trata de valores a corto plazo (hasta 18 meses) que se colocan en el mercado interior como instrumento alternativo a los depósitos, motivo por el que deben sumarse a éstos, aun cuando por la normativa contable figuran en capítulos distintos del balance. En consecuencia, el total de recursos captados por el Grupo en el sector privado residente se eleva a 22.177 millones de €, con un incremento de 8,3% en el año.

Las financiaciones subordinadas son títulos de deuda a largo plazo que se sitúan detrás de todos los acreedores comunes a efectos de prelación de créditos. Su importe es de 245 millones de € distribuido en cuatro emisiones denominadas en euros y otras monedas y realizadas por una filial del Grupo con aval de Banco Popular. Todas tienen un plazo de 10 años, si bien el emisor tiene una opción de reembolso anticipado a partir del final del quinto año. Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna emisión, por lo que su variación respecto al cierre del año anterior (-6,9%) es

a la vista (cuentas corrientes y de ahorro), en tanto que las cesiones temporales disminuyen un 22,1%.

En los doce últimos meses, los depósitos del sector privado residente del Grupo han crecido a ritmo mayor que los de la banca, con una ventaja de 2,8 puntos porcentuales en tasas medias de crecimiento, algo menor en comparación con las cajas (-1 punto), y por encima de la suma de bancos y cajas (+0,7 puntos). Estas cifras demuestran que, al igual que en el año 2001, Popular sigue ganando cuota de mercado de depósitos en el mercado doméstico, su ámbito prioritario de actividad.

La figura 4 muestra las tasas de variación del total de acreedores del sector privado residente de la banca y las cajas en el periodo noviembre 2001-noviembre 2002 (último dato disponible del Banco de España) y su comparación con el Grupo. Se observa que Popular ha batido a la banca durante todo el periodo considerado, mientras ha mantenido una posición fluctuante respecto al crecimiento de las cajas.



debida exclusivamente a variaciones del tipo de cambio entre ambas fechas.

El capítulo de recursos intermediados fuera de balance, que se examina a continuación, es la suma de las participaciones en fondos de inversión, los patrimonios administrados, los planes de pensiones, los recursos captados mediante instrumentos de seguro y las ventas a vencimiento de activos financieros. El total de estos recursos gestionados asciende a 10.001 millones de €, con un aumento de 3,3% sobre el año anterior.

El Grupo gestiona un total de 69 fondos de inversión a través de varias filiales, con un patrimonio administrado de 5.939 millones de €, un 2,1% superior al de final del ejercicio anterior. Debido a la toma de control de dos gestoras de fondos (incluidas en Fortior Holding) en el año 2002, la tasa de variación en términos comparables con el ejercicio anterior es -4,7%.

Esta reducción es debida principalmente a la fuerte depreciación sufrida por los patrimonios de los fondos de acciones (-17,2%) y mixtos (-20,4%) si bien menor que la caída de las Bolsas en el año. Los fondos de renta fija y los de activos monetarios (fiamm) tuvieron un buen comportamiento, con aumentos de 30,0% y 9,9% respectivamente, mientras los garantizados se mantuvieron planos (+0,3%).

El análisis causal de las variaciones de patrimonio en el año muestra que el volumen de nuevas aportaciones ha sido prácticamente igual al de reembolsos, mientras el valor de los activos cayó un 4,7%. Al mismo tiempo se produjo un fuerte trasvase entre fondos hacia las modalidades de menor riesgo (activos monetarios y renta fija).

Según los últimos datos disponibles del sector (avance de diciembre), el patrimonio conjunto de los fondos de inversión ha caído en 2002 por tercer año consecutivo, con

una reducción del 4,0%, que es del 26,7% en los fondos de renta variable.

La cuota de mercado del Grupo es de 3,48%, frente a 3,27% en el ejercicio anterior.

Los patrimonios y carteras de valores administrados por el Grupo, que comprenden 37 simcavs, ascienden a 610 millones de €, con aumento del 50,1% en el año. Esta tasa, ajustada del efecto de la integración de las sociedades de Fortior Holding en el Grupo, resulta 1,3%.

Los planes de pensiones gestionados por el Grupo suman 2.433 millones de €, con una tasa de variación de 3,5% interanual. El bajo crecimiento del patrimonio es debido al mal comportamiento de los mercados, comentado más arriba, ya que la entrada neta de aportaciones a planes de pensiones ha crecido un 9,7% respecto al año anterior.

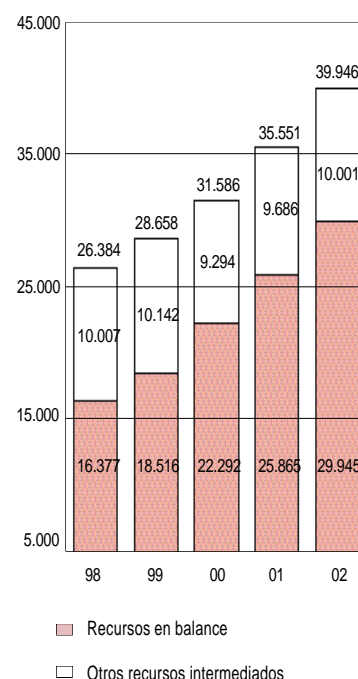
La cuota de mercado del Grupo es de 7,07% en planes individuales (calculada a partir de los últimos datos disponibles del sector, de septiembre de 2002) frente a 7,34% a final del año anterior. Considerando todas las modalidades de planes de pensiones, las cuotas a las mismas fechas son 5,31% y 5,36%, respectivamente.

En conclusión, a 31 de diciembre de 2002, los recursos de clientes del Grupo instrumentados dentro y fuera del balance suman 39.946 millones de €, con un crecimiento del 12,4% sobre la cifra de cierre del ejercicio anterior.

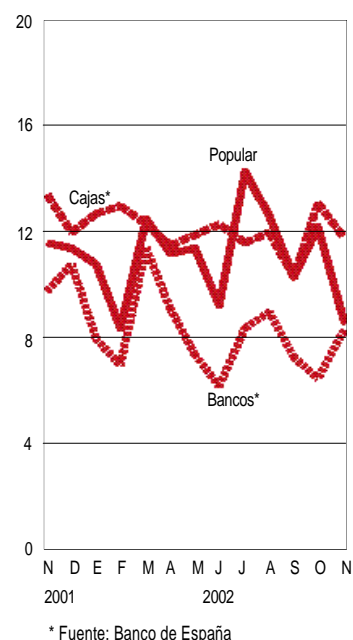
El cuadro 3 muestra la composición de los recursos de clientes por sectores y modalidades en los dos años considerados. La figura 3 presenta su comportamiento en los cinco últimos ejercicios.

**Fig.3 Recursos de clientes**

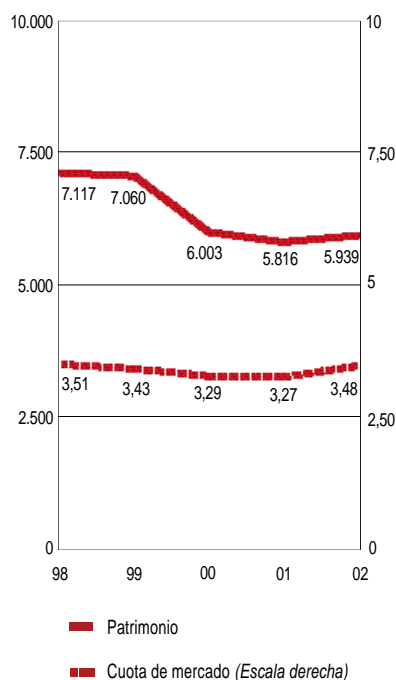
(Millones de €)



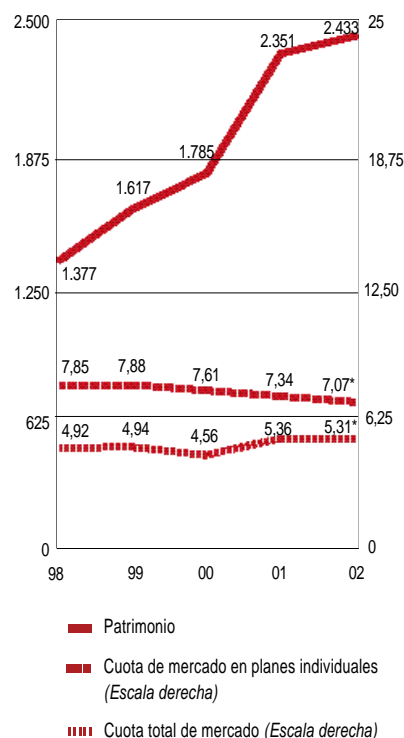
**Fig.4 Variación anual en % del total acreedores del sector privado residente**



**Fig.5 Fondos de inversión**  
(Millones de € y %)



**Fig.6 Planes de pensiones**  
(Millones de € y %)



\* Último dato disponible a 30 de septiembre de 2002

**Cuadro 3. Recursos de clientes**

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
Débitos a clientes:	23.690.329	22.615.236	1.075.093	4,8
<i>Administraciones Públicas:</i>	366.946	311.132	55.814	17,9
Cuentas corrientes	322.498	247.083	75.415	30,5
Cuentas de ahorro	8.708	12.054	(3.346)	(27,8)
Depósitos a plazo	35.684	51.927	(16.243)	(31,3)
Cesión temporal de activos	56	68	(12)	(17,6)
Otras cuentas	—	—	—	—
<i>Otros sectores residentes:</i>	20.432.228	19.458.265	973.963	5,0
Depósitos sector privado residente:	19.446.055	18.192.152	1.253.903	6,9
Cuentas corrientes	7.251.913	7.025.173	226.740	3,2
Cuentas de ahorro	3.723.869	3.453.534	270.335	7,8
Depósitos a plazo	8.470.273	7.713.445	756.828	9,8
Cesión temporal de activos	986.173	1.266.113	(279.940)	(22,1)
Otras cuentas	—	—	—	—
<i>No residentes:</i>	2.891.155	2.845.839	45.316	1,6
Cuentas corrientes	521.167	479.390	41.777	8,7
Cuentas de ahorro	769.318	645.476	123.842	19,2
Depósitos a plazo	1.597.828	1.716.511	(118.683)	(6,9)
Cesión temporal de activos	895	2.568	(1.673)	(65,1)
Otras cuentas	1.947	1.894	53	2,8
Débitos representados por valores negociables:	6.009.968	2.986.466	3.023.502	>
Bonos y obligaciones en circulación	4.264.766	1.968.146	2.296.620	>
Pagarés y otros valores	1.745.202	1.018.320	726.882	71,4
Financiaciones subordinadas	245.356	263.469	(18.113)	(6,9)
Total (a)	29.945.653	25.865.171	4.080.482	15,8
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme				
a clientes (saldo vivo)	559.725	655.584	(95.859)	(14,6)
Fondos de inversión	5.939.233	5.815.695	123.538	2,1
Gestión de patrimonios	609.964	406.336	203.628	50,1
Planes de pensiones	2.433.446	2.350.675	82.771	3,5
Reservas técnicas de seguros de vida	458.336	457.414	922	0,2
Total (b)	10.000.704	9.685.704	315.000	3,3
Total (a+b)	39.946.357	35.550.875	4.395.482	12,4

A continuación, se incluye información más detallada sobre la estructura de los depósitos de clientes.

El cuadro 4 muestra el nivel de concentración de los depósitos de clientes por intervalos de importe.

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

Tramos de saldo por cuenta (miles de €)	Número	Importe
Menos de 1	53,98	0,82
De 1 a 5	23,44	6,58
De 5 a 10	8,98	7,15
De 10 a 20	13,27	48,53
De 20 a 35	0,20	5,69
De 35 a 50	0,05	2,50
De 50 a 100	0,05	4,06
Igual o más de 100	0,03	24,67
Total	100,00	100,00

Los cuadros 5 y 6 reflejan la distribución de los depósitos de clientes por áreas geográficas (información sobre negocios en España) y por plazos de formalización.

**Cuadro 5. Distribución geográfica de los depósitos de clientes**

(Media anual en %)

Comunidad	2002	2001	2000	1999	1998
Andalucía .....	18,18	18,18	17,70	18,16	17,25
Aragón .....	1,20	1,17	1,05	1,07	0,95
Asturias .....	1,98	2,16	2,09	2,16	2,23
Baleares .....	2,89	3,22	3,38	3,82	3,86
Canarias .....	1,95	2,18	2,28	2,43	2,28
Cantabria .....	0,40	0,50	0,43	0,41	0,39
Castilla-La Mancha .....	2,20	2,17	2,12	2,10	2,16
Castilla-León .....	10,40	10,18	10,13	10,59	11,38
Cataluña .....	11,73	12,09	11,87	11,22	11,16
Extremadura .....	1,04	1,11	1,14	1,13	1,15
Galicia .....	8,02	8,55	8,58	9,08	9,41
Madrid .....	23,45	21,14	22,45	20,97	20,71
Murcia .....	2,26	2,37	2,39	2,44	2,48
Navarra .....	2,61	2,67	2,67	2,76	2,87
País Vasco .....	3,17	3,38	3,09	2,93	2,70
Rioja .....	0,85	0,80	0,79	0,77	0,76
Valencia .....	7,67	8,13	7,84	7,96	8,26
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	2002	2001	2000	1999	1998
A la vista .....	42,07	45,86	47,90	54,47	59,44
De 1 a 3 meses .....	16,75	34,43	15,77	12,21	21,20
De 3 meses a 1 año ..	23,64	10,81	19,65	18,71	13,18
De 1 a 5 años .....	14,78	6,27	14,66	11,10	5,74
A más de 5 años .....	2,76	2,63	2,02	3,37	—
Sin clasificar .....	—	—	—	0,14	0,44
Total .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

El cuadro 7 detalla la evolución de los patrimonios de los fondos de inversión gestionados por el Grupo según modalidades en los dos años considerados.

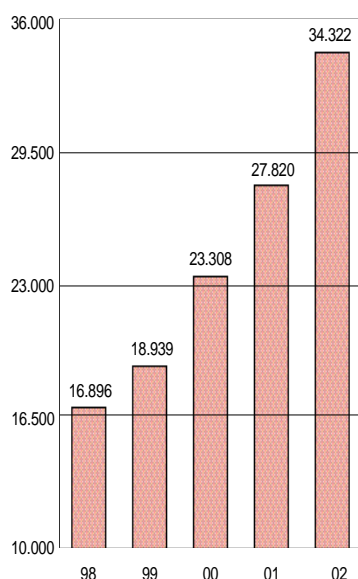
**Cuadro 7. Patrimonio de los fondos de inversión por modalidades**

(Datos en miles de €)

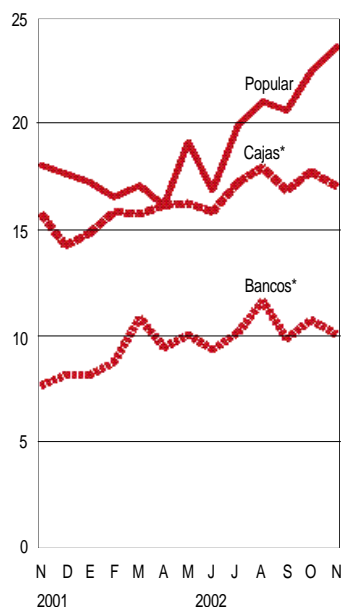
	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
FIAMM .....	1.903.126	1.730.919	172.207	9,9
FIM Renta fija .....	1.150.811	884.949	265.862	30,0
FIM Renta variable .....	537.062	648.920	(111.858)	(17,2)
FIM Mixtos .....	810.768	1.018.292	(207.524)	(20,4)
Garantizados y otros .....	1.537.466	1.532.615	4.851	0,3
Total .....	5.939.233	5.815.695	123.538	2,1

## Inversiones crediticias

**Fig.7 Inversiones crediticias**  
(Millones de €)



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



\* Fuente: Banco de España

Las inversiones crediticias comprenden la financiación otorgada a los clientes en forma de préstamos, créditos, descuentos, deudores a la vista, arrendamientos financieros y otros instrumentos, registrada por su saldo deudor, mientras que la parte que, en su caso, está a disposición del cliente sin utilizar figura en cuentas de orden bajo el concepto Compromisos - Disponible por terceros.

A 31 de diciembre de 2002, el importe de las inversiones crediticias del Grupo asciende a 34.322 millones de €, con un aumento del 23,4% sobre el ejercicio anterior. En mayo de 2002 el Grupo adquirió el 50% del Banco Popular Hipotecario (BPH) que era propiedad de terceros, lo que supuso a esa fecha la adición de 752 millones de € de activos al balance consolidado, en su casi totalidad préstamos hipotecarios. Ajustado de este efecto, la inversión

crediticia creció un 20,5% en el año respecto al cierre del año precedente.

El saldo medio de las inversiones crediticias en el año es 30.959 millones de €, con un crecimiento interanual de 20,0%.

El volumen de inversión crediticia representa al cierre del año el 82% del total de balance y el 115% de los recursos de clientes en balance. En términos de saldos medios, estos porcentajes son el 77% y el 108% respectivamente, con un ligero aumento sobre el ejercicio pasado.

La inversión crediticia neta, después de deducir el saldo de los fondos de insolvencia que cubren la eventual pérdida en caso de no recuperación de estos activos, ha crecido el 23,2% y a final del ejercicio suma 33.711 millones de €. Este es el importe que se refleja en el balance resumido del cuadro 1 del Informe.

**Cuadro 8. Inversiones crediticias**

(Datos en miles de €)

(Datos en miles de €)	Variación			
	2002	2001	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	<i>31.395</i>	<i>30.429</i>	<i>966</i>	<i>3,2</i>
Deudores con garantía real . . . . .	—	—	—	
Otros deudores a plazo . . . . .	31.180	30.383	797	2,6
Deudores a la vista y varios . . . . .	215	46	169	>
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	<i>32.740.751</i>	<i>26.652.900</i>	<i>6.087.851</i>	<i>22,8</i>
Crédito comercial . . . . .	4.474.633	4.201.563	273.070	6,5
Deudores con garantía real . . . . .	16.154.033	11.262.796	4.891.237	43,4
Hipotecaria . . . . .	16.099.676	11.223.590	4.876.086	43,4
Otras . . . . .	54.357	39.206	15.151	38,6
Otros deudores a plazo:	8.869.530	8.325.869	543.661	6,5
Créditos y préstamos . . . . .	8.715.726	8.226.529	489.197	5,9
Adquisiciones temporales . . . . .	153.804	99.340	54.464	54,8
Deudores a la vista y varios . . . . .	1.161.768	1.009.182	152.586	15,1
Arrendamiento financiero. . . . .	2.080.787	1.853.490	227.297	12,3
<i>Crédito a no residentes:</i>	<i>1.204.258</i>	<i>888.822</i>	<i>315.436</i>	<i>35,5</i>
Crédito comercial . . . . .	239.053	191.090	47.963	25,1
Deudores con garantía real . . . . .	424.662	302.389	122.273	40,4
Hipotecaria . . . . .	413.809	296.019	117.790	39,8
Otras . . . . .	10.853	6.370	4.483	70,4
Otros deudores a plazo . . . . .	499.810	348.422	151.388	43,4
Deudores a la vista y varios . . . . .	40.733	46.921	(6.188)	(13,2)
<i>Activos dudosos:</i>	<i>345.387</i>	<i>247.859</i>	<i>97.528</i>	<i>39,3</i>
Administraciones Públicas . . . . .	637	698	(61)	(8,7)
Otros sectores residentes . . . . .	334.544	238.497	96.047	40,3
No residentes . . . . .	10.206	8.664	1.542	17,8
Total . . . . .	34.321.791	27.820.010	6.501.781	23,4

## Estrategia comercial

## Recuadro 4

La gestión comercial del Grupo tiene como punto de partida un conjunto de criterios de aplicación sistemática a todas las áreas de negocio y que se pueden resumir en las pautas siguientes:

**Orientación a la banca de clientes:** Se trata de establecer una relación de conocimiento, de confianza mutua, que vincule estrechamente a la clientela con el Grupo, en la que éste pueda ofrecerle una gama lo más extensa posible de servicios financieros. A diferencia de otras entidades, en Popular, lo primero es atender al cliente, antes que vender productos.

**Servicios personalizados:** El Grupo debe disponer de una oferta de productos suficientemente variada y comercializarlos con la flexibilidad necesaria para adaptarse a las necesidades de una clientela de 350.000 empresas pequeñas, medianas y grandes, y cerca de 4 millones y medio de particulares, con un perfil sociológico y financiero muy diverso, en la que cada cliente requiere una relación distinta, como distintas son sus preferencias acerca de los productos de ahorro e inversión, de financiación, de servicios y de previsión. El concepto de *hacer trajes a medida*, que el Grupo estableció hace ya muchos años, sigue siendo una de las señas de identidad de Popular en el mercado financiero.

**Empleo de múltiples canales de comercialización:** La vinculación de la clientela, un objetivo irrenunciable, puede conseguirse de muchas formas según las características de cada segmento. La sucursal es, y va a seguir siendo, una pieza básica en el negocio de banca comercial para llegar al cliente, aunque no la única. Al tiempo, otros canales como los cajeros automáticos, la banca telefónica y sobre todo internet están llamados a desempeñar un papel creciente en la prestación de servicios, la consulta de operaciones y la información sobre productos.

#### Optimización de la red de sucursales

El Grupo ha realizado en los últimos años un plan de expansión de oficinas buscando una mayor cuota de mercado y la mayor cercanía posible a la clientela potencial en áreas con buenas expectativas de crecimiento. Durante el trienio 1999-2001, la red comercial minorista (Popular y los cinco bancos regionales) aumentó en 157 oficinas, hasta alcanzar 2.110 sucursales a final del año 2001.

En el año 2002, la aplicación de unos criterios más selectivos ha dado como resultado la apertura de 40 nuevas oficinas, principalmente en las grandes áreas metropolitanas y en algunas zonas turísticas, al tiempo que ha producido el cierre de otras 36 cuyo volumen de negocio o escasa rentabilidad no justifican su continuidad. En definitiva, el aumento neto en el año ha sido de 4 sucursales.

Además, el Grupo ha abierto 5 nuevas oficinas de banca privada en el año 2002, de modo que la red especializada en este segmento de negocio alcanza un total de 15 sucursales al cierre del ejercicio.

#### Banca por internet: nuevo portal corporativo del Grupo

Durante el año 2002 ha continuado el fuerte ritmo de crecimiento de *Bank-on-line*, el canal de distribución del Grupo en internet. Al final del ejercicio cuenta con 884 mil clientes, con un aumento de 270 mil en el año, un 44%.

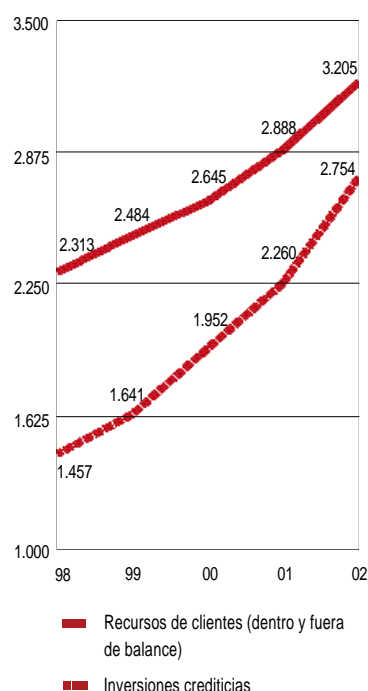
Al tiempo, se ha lanzado un nuevo portal corporativo que incluye una información exhaustiva de los productos de los bancos y sociedades filiales, que en su mayor parte pueden contratarse a través de la *web*, junto con un asistente para clientes que facilita la navegación. El portal, que también ha mejorado su diseño, comprende otros servicios de valor añadido (buscador empresarial, información sobre empresas) y conexiones con otros portales de internet.

La penetración comercial de *Bank-on-line* - número de clientes del Grupo que tienen contratado este servicio, ha aumentado sensiblemente y al cierre del año alcanza el 45% en personas jurídicas y el cerca del 17% en particulares. Estas cifras reflejan la estrecha interrelación de los servicios por internet y los de banca convencional.

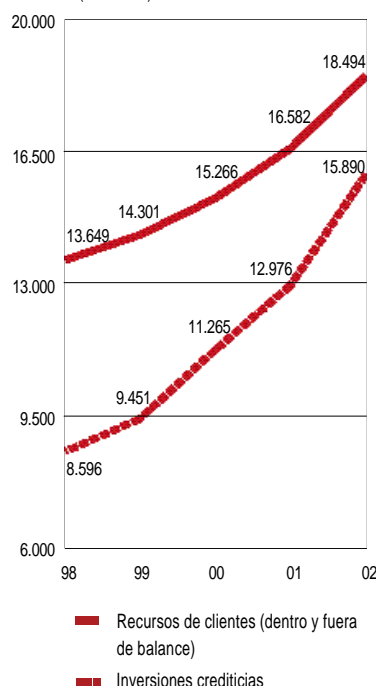
#### Nuevas herramientas de gestión comercial

En el ejercicio 2002 el Grupo se ha dotado de nuevos instrumentos para potenciar su acción comercial, entre los que destaca la implantación de un CRM (*Customer Relationship Management*) analítico y operacional que, a través de un mejor conocimiento de la clientela y de sus preferencias por productos, permite diseñar campañas y procesos de gestión enfocados a segmentos específicos del negocio.

**Fig.9 Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado**  
(Miles de €)



**Fig.10 Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina**  
(Miles de €)



El cuadro 8 presenta la composición de las inversiones crediticias al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, desglosada por sectores y clases de operaciones.

El crédito al sector residente privado ("Otros sectores residentes" en el cuadro) representa el 95% del total y suma 32.741 millones de €, un 22,8% superior al de final del año anterior. El análisis por modalidades muestra que la financiación hipotecaria, en su mayor parte destinada a vivienda, es su componente más dinámica, con un crecimiento del 43,4% interanual (35,3% ajustado de la integración de BPH) y supone cerca del 47% de toda la inversión crediticia del Grupo. El descuento comercial, que incluye también las operaciones de *factoring* y otras, ha crecido el 6,5%, el arrendamiento financiero (*leasing*), el 12,3% y los deudores a la vista, el 15,1%, mientras los créditos y préstamos personales (otros deudores a plazo) han aumentado el 5,9%.

En los doce últimos meses, la inversión crediticia al sector privado residente del Grupo ha crecido a un ritmo muy superior al del sistema

financiero, con una ventaja de 9,2 puntos porcentuales sobre la banca, de 2,5 puntos sobre las cajas y de 6,1 puntos sobre la suma de ambos grupos de entidades. Como ya ocurrió en el año 2001, Popular ha seguido ganando cuota de mercado de crédito en el año en el mercado doméstico, que es su área de actividad prioritaria.

La figura 8 muestra las tasas de variación del crédito al sector privado residente de la banca y de las cajas, comparadas con las del Grupo, en el periodo noviembre 2001-noviembre 2002 (último dato disponible del Banco de España). De su examen se concluye que Popular ha batido a ambos grupos de entidades, sobre todo a la banca, durante todo el periodo analizado.

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

El cuadro 9 muestra la distribución de los créditos por importe unitario y plazo de vencimiento en los años 2002 y 2001. En él se observa

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

Plazos	Importes (miles de €)							
	Hasta 150		Entre 150 y 600		Más de 600		Total	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Hasta 3 meses . . . . .	9,87	13,63	4,01	6,18	4,47	6,29	18,36	26,10
De 3 meses a 1 año . . .	8,23	10,56	3,44	4,34	5,90	5,70	17,57	20,60
De 1 año a 3 años . . . .	8,55	9,34	2,52	2,31	5,27	3,06	16,34	14,71
Mas de 3 años . . . . .	26,11	23,84	8,26	6,71	13,36	8,04	47,73	38,59
Total . . . . .	52,77	57,37	18,23	19,54	29,01	23,09	100,00	100,00

una fuerte dispersión de los riesgos y un desplazamiento gradual hacia los plazos y cuantías mayores, debido a la expansión del crédito hipotecario en los importes pequeños, y al crecimiento de la inversión en empresas, en los medios y grandes.

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.



**Cuadro 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias**

(Media anual en %)

Comunidad	2002	2001	2000	1999	1998
Andalucía .....	20,69	20,46	19,98	19,57	19,18
Aragón .....	1,40	1,52	1,52	1,48	1,46
Asturias .....	1,81	1,63	1,63	1,53	1,54
Baleares .....	2,93	2,74	2,71	2,86	2,65
Canarias .....	3,25	3,17	3,06	2,89	2,58
Cantabria .....	0,43	0,42	0,43	0,44	0,45
Castilla-La Mancha .....	2,11	2,13	2,16	2,14	2,12
Castilla-León .....	8,75	9,16	9,63	10,08	10,35
Cataluña .....	10,97	11,47	12,42	12,33	12,38
Extremadura .....	1,38	1,44	1,51	1,47	1,27
Galicia .....	8,72	8,93	9,15	9,44	9,67
Madrid .....	19,76	18,63	17,42	17,95	17,94
Murcia .....	2,24	2,50	2,70	2,64	2,62
Navarra .....	2,25	2,38	2,64	2,52	2,61
País Vasco .....	4,67	4,73	4,54	4,28	4,50
Rioja .....	0,94	1,01	1,03	1,06	1,15
Valencia .....	7,70	7,68	7,47	7,32	7,53
Total .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

La estructura de la inversión, considerando sus plazos de formalización figura en el cuadro 11, referida a los cinco últimos años. (Los datos correspondientes a 2001 han sido revisados).

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 incluido en el apartado de Gestión del riesgo.

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

(En %)

Plazos	2002	2001	2000	1999	1998
Hasta 1 mes .....	3,79	3,60	3,25	1,94	4,21
De 1 a 3 meses .....	10,85	11,47	11,89	12,39	13,21
De 3 meses a 1 año .....	11,54	12,09	12,36	12,06	23,36
De 1 a 5 años .....	27,15	32,47	36,20	36,74	28,28
A más de 5 años .....	45,76	39,23	35,11	35,69	30,63
Sin clasificar .....	0,91	1,14	1,19	1,18	0,31
Total .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

\* Sin incluir deudores morosos

## Riesgos sin inversión

Este capítulo del balance figura dentro del grupo de cuentas de orden y comprende los riesgos asumidos con la clientela sin desembolso de fondos, llamados también riesgos de firma: avales, cauciones, créditos documentarios y otras garantías.

Al cierre del ejercicio, el importe de los riesgos sin inversión asciende a

5.284 millones de €, que supera en un 23,5% la cifra del año anterior.

La composición de estos riesgos por modalidad de operación se muestra en el cuadro 12 en los dos años considerados. Asimismo presenta el importe de los calificados de dudosa recuperación, junto a los fondos de provisión para insolvencias y riesgo país constituidos para su cobertura.

**Cuadro 12. Riesgos sin inversión**

(Datos en miles de €)

	2002	%	2001	%	Variación
Avales y otras cauciones prestadas:	4.897.752	92,70	3.941.196	92,11	24,3
Créditos dinerarios y de firma	319.043	6,04	317.390	7,42	0,5
Operaciones de comercio exterior	147.002	2,78	103.875	2,43	41,5
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	404.087	7,65	206.620	4,83	95,6
Construcción de viviendas	68.895	1,30	44.474	1,04	54,9
Contratación de obras, servicios o suministros	708.932	13,42	498.563	11,65	42,2
Concurrencia a subastas	86.419	1,64	61.852	1,45	39,7
Obligaciones ante organismos públicos	1.654.151	31,31	1.548.312	36,18	6,8
Otras obligaciones	1.509.223	28,56	1.160.110	27,11	30,1
Créditos documentarios	307.571	5,82	310.717	7,26	(1,0)
Otros pasivos contingentes	78.256	1,48	27.111	0,63	>
Total	5.283.579	100,00	4.279.024	100,00	23,5
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	9.046	0,17	8.917	0,21	1,4
Fondo de provisión para insolvencias y riesgo país	(70.207)	(1,33)	(54.691)	(1,28)	28,4

## Gestión del riesgo

El análisis de la gestión en el año debe incluir un examen pormenorizado de la calidad de los riesgos asumidos por el Grupo dentro y fuera del balance y de las coberturas constituidas para hacer frente a los quebrantos que de ellos puedan derivarse.

La importante progresión del crédito en el ejercicio ha ido en paralelo con el análisis riguroso de las solicitudes de operaciones y con un seguimiento permanente de los riesgos, mayor aún en un entorno como el actual de desaceleración de la economía y menor visibilidad hacia el futuro. Al mismo tiempo, en el año 2002, el Grupo ha reforzado sus criterios de prudencia mediante dotaciones a fondos de provisión que, como es habitual, son superiores a las fijadas por la exigente normativa bancaria española.

Con ello, el Grupo inicia el año 2003 desde una posición de gran solidez, en previsión de que la recuperación económica sea más débil o más tardía de lo esperado.

Para el análisis que sigue, los riesgos se han clasificado en cuatro categorías: riesgo de crédito, riesgo exterior, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

### Riesgo de crédito

Este riesgo se deriva de la posible pérdida causada por la no recuperación de las inversiones crediticias, en cuanto a sus principales, sus productos y demás obligaciones contractuales de los deudores. En el caso de los riesgos de firma, nace del eventual incumplimiento por el cliente de sus compromisos, lo que exige al banco a asumirlos en virtud de la garantía prestada.



Dado que la actividad del Grupo se concentra principalmente en el negocio de banca comercial doméstica, este riesgo es el más importante de los considerados.

El análisis del riesgo de crédito requiere contar con procedimientos sistemáticos para su calificación en distintos supuestos: activos morosos (en caso de incumplimiento de los plazos de reembolso de las operaciones), activos de dudoso cobro (debido a la mala situación patrimonial o financiera de los deudores) o activos litigiosos (cuando existen controversias que hacen problemático su buen fin). En el texto que sigue, el conjunto de estos tres grupos se denomina deudores morosos o deudores en dificultad.

Los riesgos que no se han podido recuperar en un plazo fijado por la normativa pasan a la categoría de deudores fallidos y se amortizan con baja en el balance, utilizando las provisiones constituidas o directamente con cargo a resultados, si bien el banco sigue gestionando su reembolso.

Para la cobertura del riesgo de crédito, el banco dispone de un fondo de provisión para insolvencias, dotado con cargo a sus resultados, que es la suma de tres componentes que se exponen a continuación.

En primer lugar se dispone de un fondo específico que cubre los activos morosos según un calendario establecido en la normativa y, en el caso de los dudosos o en litigio, según una estimación conservadora de su posible recuperación. Además, cuando el saldo calificado en dificultad supera un porcentaje determinado (25%), la norma obliga a aprovisionar el resto de la operación o del riesgo total de ese deudor (las llamadas dotaciones "de arrastre").

La gestión del riesgo requiere por tanto la calificación correcta de todos los activos, traspasando al capítulo de deudores morosos aquellos que reúnen alguna de las condiciones

indicadas y, seguidamente, la constitución de provisiones para su cobertura. Como medida adicional de prudencia, la calificación de moroso implica la suspensión del devengo de los productos correspondientes a esos activos, que solo se reconocen en resultados en caso de que sean percibidos realmente.

En segundo término, existe un fondo genérico para insolvencias que cubre la totalidad de los riesgos no clasificados como morosos. Su dotación asciende al 1% de todo el riesgo en vigor (inversión crediticia, valores de renta fija privada y riesgos de firma). Este porcentaje es 0,5% en el caso de determinados activos hipotecarios considerados de bajo riesgo.

Por último, desde junio de 2000, el Banco de España ha establecido un tercer fondo, denominado de cobertura estadística de insolvencias (fcei) que, al igual que el anterior, se aplica también sobre todos los riesgos en vigor y se calcula con arreglo a unos coeficientes que son función de la naturaleza del riesgo (deudores personales, con garantía real, financiación al consumo, etc).

Conforme a estos criterios, el control de la calidad del riesgo requiere un proceso cuidadoso que comienza con el análisis de las propuestas de operaciones, continúa con el seguimiento de los riesgos ya asumidos y no acaba hasta que finalmente son reembolsados en los términos contractuales previstos.

Para ello, el Grupo dispone de procedimientos formales de concesión y prevención del riesgo que evalúan de modo continuo a los prestatarios en función de un gran número de variables, en especial su evolución económica y financiera y los propios datos que genera su operativa con el banco. A la vista de esta información, se refuerza el seguimiento de determinados deudores (alertas técnicas) o se establecen criterios de reducción o extinción de sus riesgos.

Además de la evaluación individualizada por cliente y operación, el Grupo analiza de modo continuo la estructura de la inversión crediticia, atendiendo a su distribución por importe, plazo, sector de actividad, tipo de operación, área geográfica y otros atributos relevantes, a fin de mantener una adecuada diversificación del riesgo total.

El cuadro 13 presenta la distribución de los acreditados del Grupo al final del ejercicio según el importe de sus riesgos, desglosados en riesgo vivo y deudores morosos en cada intervalo.

**Cuadro 13. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 2002**

(Datos absolutos en miles de €)

Riesgo por cliente	Riesgo total	Distribución (%)	Riesgo vivo		Deudores morosos	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 2001
			Dinerario	De firma			
Superior a 6.000 . . . . .	7.934.676	20,03	5.296.554	2.632.707	5.415	0,07	0,01
Entre 3.000 y 6.000 . . . . .	2.367.374	5,98	1.880.873	486.452	49	0,00	0,04
Entre 1.000 y 3.000 . . . . .	4.156.175	10,49	3.531.802	610.005	14.368	0,35	0,18
Entre 500 y 1.000 . . . . .	3.054.251	7,71	2.669.276	366.069	18.906	0,62	0,50
Entre 250 y 500 . . . . .	3.528.942	8,91	3.193.635	309.183	26.124	0,74	0,49
Entre 125 y 250 . . . . .	4.519.410	11,41	4.220.124	263.290	35.996	0,80	0,71
Entre 50 y 125 . . . . .	6.557.043	16,56	6.261.323	230.063	65.657	1,00	0,97
Entre 25 y 50 . . . . .	2.948.870	7,45	2.802.046	105.063	41.761	1,42	1,18
Inferior a 25 . . . . .	4.537.473	11,46	4.120.771	271.701	145.001	3,20	2,60
Total . . . . .	39.604.214	100,00	33.976.404	5.274.533	353.277	0,89	0,80

La normativa bancaria impone unos límites para evitar una excesiva concentración de riesgos de las entidades de crédito. El máximo riesgo con un solo cliente o grupo no puede superar el 25% de los recursos propios computables a nivel consolidado según normativa Banco de España. Además, la suma de todos los grandes riesgos de una entidad (aquellos que superan el 10%) debe ser inferior a 8 veces la cifra anterior de recursos propios.

Durante el año 2002, al igual que en el ejercicio anterior, el Grupo cumple holgadamente estos límites, ya que sus criterios internos son mucho más rigurosos que los fijados por la norma anterior. En cuanto al primero, ningún acreditado alcanza el anterior límite del 10% para ser calificado como gran riesgo (el mayor no llega al 8%). Por este motivo, el segundo criterio no es de aplicación.

**Cuadro 14. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 2002**

(Datos absolutos en miles de €)

Sector	Riesgo total	Distribución (%)	Riesgo vivo		Deudores morosos	Amortización de fallidos	Porcentajes	
			Dinerario	De firma			Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca . . . . .	1.022.191	2,58	832.004	180.847	9.340	1.488	0,91	0,15
Industria . . . . .	7.091.749	17,91	5.616.636	1.410.738	64.375	24.282	0,91	0,34
Construcción . . . . .	6.685.930	16,88	5.151.230	1.498.790	35.910	10.421	0,54	0,16
Servicios: . . . . .	13.652.165	34,47	11.657.617	1.887.805	106.743	37.351	0,78	0,27
Comercio y hostelería . . . . .	5.683.638	14,35	5.016.760	611.841	55.037	24.130	0,97	0,42
Transporte y comunicaciones . . . . .	1.918.421	4,84	1.553.943	343.677	20.801	3.376	1,08	0,18
Otros servicios . . . . .	6.050.106	15,28	5.086.914	932.287	30.905	9.845	0,51	0,16
Crédito a particulares: . . . . .	10.176.977	25,70	10.084.001		92.976	28.817	0,91	0,28
Vivienda . . . . .	6.721.911	16,97	6.715.877		6.034	1.655	0,09	0,02
Consumo y otros . . . . .	3.455.066	8,73	3.368.124		86.942	27.162	2,52	0,79
Sin clasificar . . . . .	975.202	2,46	634.916	296.353	43.933	1.001	4,51	0,10
Total . . . . .	39.604.214	100,00	33.976.404	5.274.533	353.277	103.360	0,89	0,26

Las cifras anteriores resumen la elevada diversificación de los riesgos del Grupo, que va mucho más allá de los límites impuestos por la normativa.

Como información complementaria, el cuadro 14 muestra la composición del riesgo total por sectores productivos, que incluye los correspondientes a riesgo vivo dinerario y de firma, los deudores morosos y los activos fallidos amortizados en el ejercicio.

La gestión del riesgo de crédito en los dos últimos años se resume en el cuadro 15, que se analiza a continuación.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de deudores morosos, incluyendo los riesgos de firma calificados como tales, suma 353 millones de €, con un crecimiento del 38,0% respecto a igual fecha del año anterior.

**Cuadro 15. Gestión del riesgo**

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	256.035	208.603	47.432	22,7
Aumentos	397.063	268.628	128.435	47,8
Recuperaciones	(196.461)	(123.135)	(73.326)	59,5
Variación neta	200.602	145.493	55.109	37,9
Incremento en %	78,3	69,7	8,6	
Amortizaciones	(103.360)	(98.061)	(5.299)	5,4
Saldo al 31 de diciembre	353.277	256.035	97.242	38,0
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	506.129	383.891	122.238	31,8
Dotación del año:				
Bruta	312.871	253.962	58.909	23,2
Disponibile	(58.650)	(35.294)	(23.356)	66,2
Neta	254.221	218.668	35.553	16,3
Otras variaciones	17.081	1.631	15.450	>
Dudosos amortizados	(95.683)	(98.061)	2.378	(2,4)
Saldo al 31 de diciembre	681.748	506.129	175.619	34,7
Activos adjudicados en pago de deudas	59.788	63.512	(3.724)	(5,9)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	23.864	25.830	(1.966)	(7,6)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	39.604.214	32.098.293	7.505.921	23,4
Activos en suspenso regularizados	748.117	673.167	74.950	11,1
Morosos hipotecarios	14.230	12.462	1.768	14,2
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,89	0,80	0,09	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,26	0,31	(0,05)	
Cobertura de morosos (Provisiones para insolvencias sobre morosos)	192,98	197,68	(4,70)	
Cobertura de activos adjudicados (Provisiones sobre activos)	39,91	40,67	(0,76)	

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

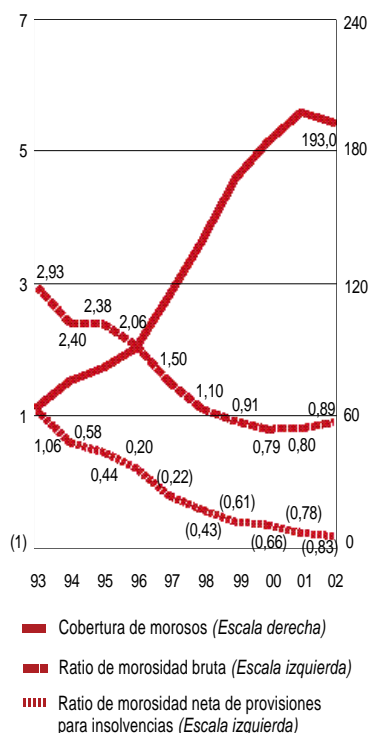
Los movimientos de esta cuenta en el ejercicio han sido los siguientes: se produjeron entradas de operaciones por 397,1 millones de €, las recuperaciones se elevaron a 196,5 millones de € y se amortizaron activos por 103,4 millones de €. El neto resultante es un aumento de 97,2 millones de €.

Del anterior total de los activos amortizados en el ejercicio, 95,7 millones de € lo fueron mediante la utilización de fondos de provisión por el mismo importe, y 7,7 millones de €, directamente contra resultados.

Los deudores morosos a final del ejercicio representan una ratio de

**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)



morosidad del 0,89% de los riesgos totales a esa fecha, con una ligera subida de 9 puntos básicos respecto al año anterior (0,80%).

La ratio de insolvencia, definida como el importe de los fallidos amortizados sobre el riesgo total, es 0,26%, 5 puntos básicos menor que la del año precedente. En consecuencia, la morosidad bruta del ejercicio (antes de amortizaciones) ha aumentado 4 puntos básicos en relación con 2001.

Al final del ejercicio, los fondos de provisión para insolvencias ascienden a 681,7 millones de €, con un crecimiento del 34,7% respecto al año anterior. Este importe es la suma del fondo específico por 151,4 millones de €, del genérico, que asciende a 375,6 millones de €, y del estadístico (fci) con un saldo de 154,7 millones de €.

El importe de los fondos de insolvencia al cierre del ejercicio significa una ratio de cobertura del 193,0% del saldo de los deudores en dificultad, frente a 197,7% un año antes. Asimismo supone el 1,72% del riesgo total (1,58% en el ejercicio anterior).

Considerando los fondos de insolvencia resulta una ratio de morosidad neta de -0,83% del riesgo total, con una mejora de 5 puntos básicos sobre el año anterior (-0,78%).

El cuadro 16 presenta las coberturas necesarias para las distintas clases de activos y su comparación con los fondos de provisión realmente constituidos. Al cierre de 2002, estos fondos presentan un excedente de 26,6 millones de €, muy superior al del ejercicio anterior, que fue de 9,9 millones de €.

Las cifras anteriores reflejan que la calidad de los activos del Grupo sigue manteniéndose en un buen nivel, y ello a pesar de la desaceleración de la economía en el año. También muestran que los riesgos en dificultad están sólidamente cubiertos.

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 deudores morosos.

Además de los fondos de insolvencia, el Grupo cuenta con otras provisiones constituidas exclusivamente por criterios internos de prudencia, no asignadas a riesgos concretos, para reforzar su integridad patrimonial. Estas provisiones cautelares, sumadas a las que figuran como excedente en fondos de insolvencia, suman 94 millones de € a final del ejercicio, después de una utilización de 55 millones de € en el año para amortizar anticipadamente fondos de comercio, según se expone más adelante.

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

	(Datos en miles de €)			
	2002		2001	
	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica . . . . .	333.095	150.505	226.894	109.728
Con carácter general . . . . .	322.187	145.240	213.454	103.464
Con garantía hipotecaria y <i>leasing</i> s/vivienda . . . . .	3.043	1.140	5.051	1.886
Pasivos contingentes dudosos . . . . .	7.865	4.125	8.389	4.378
Riesgos dudosos con cobertura genérica . . . . .	16.975	113	25.889	221
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura . . . . .	3.207		3.252	
Total deudores dudosos . . . . .	353.277	150.618	256.035	109.949
Otras coberturas específicas . . . . .	15.417	886	16.265	1.289
Riesgos con cobertura genérica . . . . .	38.548.256	348.955	31.427.282	287.585
Con cobertura general (1%) . . . . .	31.242.443	312.425	26.098.029	260.937
Con cobertura reducida (0,5%) . . . . .	7.305.813	36.530	5.329.253	26.648
Cobertura estadística . . . . .		154.694		97.365
Total cobertura necesaria . . . . .		655.153		496.188
Saldo del fondo de insolvencias . . . . .		681.748		506.129
Excedente . . . . .		26.595		9.941

Los activos adjudicados en pago de deudas, inmuebles en su práctica totalidad, ascienden a 59,8 millones de €, con una reducción del 5,9% en el año transcurrido. Las provisiones constituidas para hacer frente a las eventuales minusvalías en su venta suman 23,9 millones de €, lo que significa una cobertura del 39,9% sobre su valor contable. El cuadro 15 muestra la evolución de estas magnitudes en los dos años considerados.

#### Riesgo exterior

Esta clase de riesgo, también denominado riesgo-país, se deriva de la dificultad de los prestatarios de determinados países extranjeros para atender a sus obligaciones de pago de deudas. El incumplimiento puede ser imputable a la situación financiera del deudor (en cuyo caso el tratamiento es como riesgo de crédito) o porque, pudiendo reembolsar sus créditos en moneda local, no pueda transferir sus fondos al exterior debido a las dificultades de la economía de su país (riesgo exterior). La normativa establece que estos riesgos deben aprovisionarse aplicando la condición más desfavorable de las dos indicadas.

Los países se clasifican de acuerdo con la normativa en seis grupos según una escala decreciente de solvencia. El primero, que comprende las 22 economías más

desarrolladas del mundo, no tiene riesgo-país. El segundo entra en el cómputo del riesgo, si bien no requiere provisión. Los cuatro restantes grupos de países (calificados con dificultades transitorias, dudosos, muy dudosos y fallidos) deben dotarse según un porcentaje creciente que en determinados casos llega al 100% del riesgo y a su baja del balance.

Al cierre del ejercicio, el riesgo-país del Grupo asciende a 46 millones de €, frente a 32 millones de € en el año anterior, con un aumento del 43,1%. Las cifras anteriores suponen el 0,12% y el 0,10% respectivamente del riesgo total.

Los fondos constituidos para riesgo-país suman 5,8 millones de € (+129,7% sobre el año anterior) aumento debido a la variación de saldos y a la rebaja de calificación que han sufrido algunos países en el año 2002 a causa de sus dificultades financieras. La cobertura del riesgo es del 12,6% del saldo, e incluye provisiones cautelares en ciertos casos. Esta cobertura era del 7,9% en el pasado ejercicio.

El cuadro 17 presenta el riesgo-país por grupos de países según su grado de dificultad, las provisiones correspondientes y su comparación con los riesgos totales.

**Cuadro 17. Riesgo-país y provisiones constituidas**

(Datos en miles de €)

Países	2002		2001	
	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura
Sin necesidad de cobertura . . . . .	35.702	-	24.460	15
Con dificultades transitorias . . . . .	524	70	1.373	196
Dudosos . . . . .	4.092	1.400	5.493	1.608
Muy dudosos . . . . .	5.633	4.338	789	710
Fallidos . . . . .	-	-	-	-
Total . . . . .	45.951	5.808	32.115	2.529
Cobertura (%) . . . . .		12,64		7,87
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales (Miles de €) . . . . .	39.604.214		32.098.293	
Riesgo-país/Riesgo total (%) . . . . .	0,12		0,10	

El cuadro 18 muestra la distribución por capítulos del balance: entidades de crédito, inversión crediticia y pasivos contingentes (avales) junto a sus coberturas.

**Cuadro 18. Riesgo-país por capítulos del balance**

	2002		2001		% de Cobertura	
	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura	En 2002	En 2001
Entidades de crédito *	10.010	4.056	5.220	241	40,52	4,62
Crédito a clientes	27.495	1.255	16.685	1.577	4,56	9,45
Pasivos contingentes	8.446	497	10.210	711	5,88	6,96
<b>Total</b>	<b>45.951</b>	<b>5.808</b>	<b>32.115</b>	<b>2.529</b>	<b>12,64</b>	<b>7,87</b>

\* Incluye títulos de renta fija

#### Riesgo de mercado

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera del balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

Estos riesgos han cobrado una importancia creciente, debida al aumento de volatilidad de los mercados monetarios y cambiarios y también al mayor peso de los activos negociables en el total del balance.

Para el análisis y control de este riesgo, el Grupo dispone de un comité de activos y pasivos (ALCO) que, entre

otras tareas, evalúa la sensibilidad del balance ante variaciones de la curva de tipos de interés y de los tipos de cambio en distintos escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios y las masas de los empleos y recursos.

El cuadro 19 muestra el balance consolidado al cierre del ejercicio descompuesto por la naturaleza sensible o no a los tipos de interés de los activos y pasivos, lo que permite evaluar el desfase o *gap* de vencimientos y reprecitaciones.

La duración del activo sensible a tipos de interés es de 203 días, y la del pasivo sensible, a 90 días. La duración del valor patrimonial es de 496 días. Por otra parte, la sensibilidad del valor patrimonial ante una variación de 1% en

**Cuadro 19. Gap de vencimientos y reprecitaciones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2002**

(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	3.087,1	428,5	407,1	116,3	114,1	93,0	614,4	1,3	682,0	5.543,8
Mercado de créditos	6.340,2	4.039,8	4.039,5	2.405,3	2.321,1	2.421,3	9.809,8	697,7	1.482,5	33.557,2
Mercado de capitales	0,2	18,0	0,7	22,0	1,3	5,2	59,4	566,7	—	673,5
Resto de activo	—	—	—	—	—	—	—	—	2.230,6	2.230,6
<b>Total activo</b>	<b>9.427,5</b>	<b>4.486,3</b>	<b>4.447,3</b>	<b>2.543,6</b>	<b>2.436,5</b>	<b>2.519,5</b>	<b>10.483,6</b>	<b>1.265,7</b>	<b>4.395,1</b>	<b>42.005,1</b>
Mercado monetario	5.227,2	2.514,8	2.233,5	330,7	448,1	527,0	962,0	132,0	342,5	12.717,8
Mercado de depósitos	3.238,3	1.711,0	3.170,9	565,2	417,4	2.230,7	1.242,3	343,0	9.284,4	22.203,2
Mercado de capitales	1.284,7	399,2	574,2	50,6	32,6	43,3	39,7	4,3	—	2.428,6
Resto de pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	4.655,5	4.655,5
<b>Total pasivo</b>	<b>9.750,2</b>	<b>4.625,0</b>	<b>5.978,6</b>	<b>946,5</b>	<b>898,1</b>	<b>2.801,0</b>	<b>2.244,0</b>	<b>479,3</b>	<b>14.282,4</b>	<b>42.005,1</b>
Operaciones fuera de balance	(101,3)	136,8	232,1	8,9	54,0	(62,5)	(182,8)	(85,2)	—	—
<b>Gap</b>	<b>(424,0)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(1.299,2)</b>	<b>1.606,0</b>	<b>1.592,4</b>	<b>(344,0)</b>	<b>8.056,8</b>	<b>701,2</b>	<b>(9.887,3)</b>	<b>—</b>
<b>Gap acumulado</b>	<b>(424,0)</b>	<b>(425,9)</b>	<b>(1.725,1)</b>	<b>(119,1)</b>	<b>1.473,3</b>	<b>1.129,3</b>	<b>9.186,1</b>	<b>9.887,3</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

los tipos de interés es de 1,32%. El impacto en el margen de intermediación frente a igual variación es de 1,42%.

Dada la actividad del Grupo y la estructura de su balance, el riesgo de mercado del Grupo se limita casi en exclusiva al de tipo de interés, ya que los de cambio y de negociación de instrumentos financieros son mínimos, según se expone más adelante.

El indicador utilizado para medir el riesgo de mercado es el denominado Valor en Riesgo o *Value at Risk* (VaR), definido como la pérdida potencial máxima en una posición que resulta de una variación determinada de precio en un periodo de tiempo dado. Para el cálculo se aplica la experiencia histórica de los precios con un nivel de confianza estadístico del 95% y se toma el plazo de 1 día.

El VaR se calcula diariamente para la actividad de tesorería, que comprende las operaciones de corto plazo (depósitos en euro y en divisa, derivados de tipos de interés y activos financieros hasta 18 meses) y las de los mercados de largo plazo (renta fija pública y privada y derivados).

El cuadro 20 presenta la evolución del VaR a lo largo del año 2002 con indicación del valor diario a final de cada mes y su cuantía media, máxima y mínima para cada uno de los grupos citados y el agregado. El VaR agregado asciende a 167 miles de € (valor medio diario en el año) con un máximo de 286 miles de € y un mínimo de 59 miles de €. El correspondiente a operaciones a corto plazo (mercado monetario y activos a corto plazo) es de 136 miles de € en valor medio diario, en su mayor parte en la operativa de depósitos en euros, y

**Cuadro 20. Valor en riesgo (VaR)**

(Datos en miles de €)

	Corto plazo	Largo plazo	Agregado
<b>Datos de fin de mes</b>			
Enero 02 .....	142,85	166,68	262,50
Febrero 02 .....	122,58	82,97	177,71
Marzo 02 .....	85,80	56,26	118,44
Abril 02 .....	46,17	36,06	58,61
Mayo 02 .....	128,07	71,89	164,87
Junio 02 .....	91,10	100,55	150,08
Julio 02 .....	121,57	178,33	122,64
Agosto 02 .....	86,10	153,01	127,19
Septiembre 02 .....	245,41	116,20	209,85
Octubre 02 .....	222,09	88,12	200,76
Noviembre 02 .....	145,56	83,11	160,19
Diciembre 02 .....	123,42	76,66	116,95
Medio diario .....	136,19	98,41	166,87
Máximo. ....	313,64	202,31	285,82
Mínimo .....	43,57	36,06	58,61
<b>Stress testing</b>			
<b>Variación de la curva de tipos:</b>			
+ 50 pb .....	135,32	95,11	164,17
- 50 pb .....	137,21	101,66	169,69
<b>Variación de volatilidad:</b>			
+20% .....	162,99	116,56	198,78
-20% .....	109,41	80,28	135,26

osciló durante el año entre 44 y 314 miles de €. El correspondiente a los mercados de activos financieros a largo plazo es 98 miles de € de media, con unos extremos de 36 y 202 miles de €. Estas cifras muestran que las posiciones son reducidas y la gestión, conservadora.

Además, se realiza un análisis de tensión (*stress testing*) con frecuencia diaria para evaluar la sensibilidad del VaR ante desplazamientos paralelos de la curva de tipos de interés del euro ( $\pm 50$  puntos básicos) y de volatilidad de los tipos del euro y del dólar ( $\pm 20\%$ ).



También se calcula el VaR aumentando el nivel de confianza del 95% al 99%.

Los resultados de este análisis, resumidos en el cuadro 20, muestran que una caída de 50 puntos básicos de los tipos aumenta el VaR un 1,7%, mientras que un aumento de volatilidad del 20% provocaría un incremento de 19,1%.

Como se ha indicado más arriba, la actividad de renta variable del Grupo no produce prácticamente riesgo de mercado ya que, de una cartera que suma 344 millones de €, su casi totalidad, 339 millones de €, están cubiertos con futuros sobre índices o sobre acciones, o son adquisiciones temporales con pacto de recompra.

Por último, la actividad de derivados del Grupo, aparte de las operaciones por cuenta de clientes, se concentra en la cobertura de posiciones propias patrimoniales o de otros derivados, siendo reducida la cartera de negociación, cuyo riesgo está incluido en las cifras de VaR expuestas más arriba. Los importes correspondientes a las operaciones en derivados y su composición por carteras, instrumentos, plazos y mercados figuran en la nota 29 de las Cuentas Anuales.

#### Riesgo de liquidez

Este concepto se deriva de la posible dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en cuantía y

coste adecuados para hacer frente en todo momento a los compromisos de pago.

Como se ha indicado anteriormente, este riesgo está supervisado por el comité de activos y pasivos, que dispone de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez del Grupo, incluidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones de ésta por causas internas o por el comportamiento de los mercados. Para ello se analiza periódicamente la sensibilidad de la liquidez en distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un mes.

El cuadro 21 presenta el balance consolidado al cierre del ejercicio 2002 desagregado según los plazos residuales de vencimiento de los activos y pasivos, lo que determina el *gap* de liquidez.

Para la gestión de la liquidez, el Grupo tiene establecido un límite interno de financiación neta en los mercados monetarios que asciende actualmente a 3.500 millones de €, junto a otros que fijan el importe máximo de vencimientos de operaciones en periodos determinados a fin de evitar su concentración en el tiempo. Además, mantiene posiciones largas del orden de 400 millones de € en valores muy líquidos (deuda, renta fija, bonos de titulización y otros) que son aptos para la cobertura de financiación del Banco de España y del Banco Central Europeo. Por otra parte cuenta con un programa de emisión de euronotas a medio plazo,

**Cuadro 21. Gap de liquidez a 31 de diciembre de 2002**

(Datos en millones de €)	A 1 día	De 2 a 8 días	De 9 a 31 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario .....	888,6	593,9	1.764,1	456,9	249,5	387,3	504,7	16,8	682,0	5.543,8
Mercado de créditos .....	454,4	580,7	2.243,5	2.002,1	1.598,7	2.621,1	3.296,8	19.277,8	1.482,5	33.557,2
Mercado de capitales .....	—	627,9	—	—	—	—	—	45,6	—	673,5
Resto de activo .....	—	—	—	—	—	—	—	—	2.230,6	2.230,6
<b>Total activo .....</b>	<b>1.343,0</b>	<b>1.802,5</b>	<b>4.007,6</b>	<b>2.459,0</b>	<b>1.848,2</b>	<b>3.008,4</b>	<b>3.801,5</b>	<b>19.340,2</b>	<b>4.395,1</b>	<b>42.005,1</b>
Mercado monetario .....	1.590,4	919,1	2.010,0	519,2	658,7	1.043,0	2.871,4	2.763,5	342,5	12.717,8
Mercado de depósitos .....	644,6	2.102,5	4.070,2	3.839,1	3.211,1	3.212,2	1.120,2	2.765,5	1.247,2	22.203,2
Mercado de capitales .....	—	464,4	674,4	290,6	136,2	126,4	35,7	700,9	—	2.428,6
Resto de pasivo .....	—	—	—	—	—	—	—	—	4.655,5	4.655,5
<b>Total pasivo .....</b>	<b>2.235,0</b>	<b>3.486,0</b>	<b>6.754,6</b>	<b>4.648,9</b>	<b>4.006,0</b>	<b>4.381,6</b>	<b>4.027,3</b>	<b>6.220,9</b>	<b>6.245,2</b>	<b>42.005,1</b>
<b>Gap .....</b>	<b>(892,0)</b>	<b>(1.683,5)</b>	<b>(2.747,0)</b>	<b>(2.189,9)</b>	<b>(2.157,8)</b>	<b>(1.373,2)</b>	<b>(225,8)</b>	<b>13.119,3</b>	<b>(1.850,1)</b>	
<b>Gap acumulado .....</b>	<b>(892,0)</b>	<b>(2.575,5)</b>	<b>(5.322,5)</b>	<b>(7.512,4)</b>	<b>(9.670,2)</b>	<b>(11.043,4)</b>	<b>(11.269,2)</b>	<b>1.850,1</b>		
<b>Ratio de iliquidez (%) .....</b>	<b>2,5%</b>	<b>7,2%</b>	<b>14,9%</b>							



(EMTN) con un límite actual de 6.000 millones de \$ USA (4.000 millones de \$ USA en el año anterior). En la nota 2 n) de las Cuentas Anuales se describen las características de este programa y su utilización al cierre del ejercicio.

### Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2002, el saldo de las carteras de valores en el balance consolidado asciende a 1.114 millones de €, con una disminución del 14,2% respecto a igual fecha del año anterior. Este importe resulta de un saldo bruto de 1.127 millones de €, minorado en 13 millones de € de fondo de fluctuación de valores.

Los criterios de valoración aplicados a las carteras de valores y a las coberturas necesarias para sus eventuales minusvalías figuran en la nota 2 d) de las Cuentas Anuales.

La deuda del Estado, compuesta por las letras del Tesoro y la deuda

anotada, ha tenido una reducción sustancial durante el año (-79,3%) y suma 129 millones de € al final del ejercicio.

Los valores de renta fija ascienden a 544 millones de €, con un aumento del 9,9% sobre el año precedente. Su distribución por tipo de cartera (de negociación, de inversión y de inversión a vencimiento) figura en la nota 8 de las Cuentas Anuales. Su componente principal es una cartera de 406 millones de € de bonos de titulización de hipotecas y préstamos a pequeñas empresas.

El capítulo de acciones y otros títulos de renta variable comprende las correspondientes a sociedades sin vinculación con el Grupo, clasificadas en cartera de negociación o de inversión ordinaria según se detalla en la nota 9 de las Cuentas Anuales. Al cierre del ejercicio presenta un saldo de 391 millones de €, frente a 123 millones de € a final del año anterior.

**Cuadro 22. Carteras de valores**

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Deudas del Estado:</b>	<b>129.346</b>	<b>623.813</b>	<b>(494.467)</b>	<b>(79,3)</b>
Letras del Tesoro . . . . .	23.445	414.116	(390.671)	(94,3)
Otras deudas anotadas . . . . .	105.935	209.477	(103.542)	(49,4)
Otros títulos . . . . .	8	261	(253)	(96,9)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto) . . . . .	(42)	(41)	(1)	2,4
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores . . . . .	(42)	(41)	(1)	2,4
Cuenta de periodificación (minusvalías) . . . . .	—	—	—	—
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija:</b>	<b>544.143</b>	<b>495.348</b>	<b>48.795</b>	<b>9,9</b>
De emisión pública . . . . .	53.490	30.288	23.202	76,6
De entidades de crédito . . . . .	27.775	51.391	(23.616)	(46,0)
De otros sectores residentes . . . . .	6.119	5.719	400	7,0
De otros sectores no residentes . . . . .	53.563	84.025	(30.462)	(36,3)
Bonos titulización hipotecaria . . . . .	337.915	231.097	106.818	46,2
Bonos titulización no hipotecaria . . . . .	67.915	95.182	(27.267)	(28,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto) . . . . .	(2.634)	(2.354)	(280)	11,9
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros . . . . .	(2.634)	(2.354)	(280)	11,9
Cuenta de periodificación (minusvalías) . . . . .	—	—	—	—
<b>Acciones y otros títulos de renta variable:</b>	<b>390.872</b>	<b>122.590</b>	<b>268.282</b>	<b>&gt;</b>
Acciones y otros . . . . .	401.844	129.629	272.215	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores . . . . .	(10.972)	(7.039)	(3.933)	55,9
<b>Participaciones:</b>	<b>26.599</b>	<b>23.241</b>	<b>3.358</b>	<b>14,4</b>
Participaciones . . . . .	26.599	23.241	3.358	14,4
Menos: Fondo para fluctuación de valores . . . . .	—	—	—	—
<b>Participaciones en empresas del grupo:</b>	<b>22.719</b>	<b>33.282</b>	<b>(10.563)</b>	<b>(31,7)</b>
Participaciones . . . . .	22.719	35.674	(12.955)	(36,3)
Menos: Fondo para fluctuación de valores . . . . .	—	(2.392)	2.392	(100,0)
<b>Total . . . . .</b>	<b>1.113.679</b>	<b>1.298.274</b>	<b>(184.595)</b>	<b>(14,2)</b>

Finalmente, las carteras de participaciones incluyen las acciones de las sociedades del Grupo, las multigrupo y las asociadas que se consolidan por el método de puesta en equivalencia. Su importe es de 49 millones de €, frente a 57 millones de € en el ejercicio precedente.

Es importante destacar que la cartera de participaciones de Banco Popular tiene importantes plusvalías latentes que, conforme a la normativa no se registran contablemente, y que ascienden a 990 millones de € valorando las sociedades a su valor teórico contable según sus balances a final del ejercicio. Esta plusvalía se eleva a 2.046 millones de € si las sociedades cotizadas -que incluyen entre otras los cinco bancos regionales- se valoran a su precio de Bolsa a la misma fecha.

El cuadro 22 muestra la composición de las carteras de valores al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, en el que figuran también los fondos de fluctuación de valores constituidos a esas fechas de acuerdo con la normativa que les es aplicable.

### Fondo de comercio de consolidación

Este capítulo del activo registra las diferencias positivas producidas en la compra de participaciones en sociedades entre el precio de adquisición y el valor teórico contable de las mismas.

Conforme a la normativa española el fondo de comercio o *goodwill* es un activo amortizable que debe cancelarse en el plazo en que la participación comprada contribuya a la obtención de ingresos para la sociedad adquirente, con un máximo de 20 años. Cuando el periodo aplicado supera 5 años, la sociedad debe justificar tal ampliación en la Memoria.

A 31 de diciembre de 2002, el fondo de comercio de consolidación del Grupo suma 7,3 millones de €, frente a 33,6 millones de € un año antes.

Durante el ejercicio, el Grupo ha destinado 63,4 millones de € para amortizar fondos de comercio. Este importe comprende 54,7 millones de € de amortización anticipada de los fondos de comercio de su filial Fortior Holding (adquirida en 2001 y 2002) y de Bancopopular-e (en 1999), de modo que han quedado cancelados en su totalidad.

La finalidad de este saneamiento anticipado voluntario es contribuir a la mayor sanidad del balance y mejorar la generación de resultados de los próximos años.

El cuadro 23 muestra la evolución del fondo de comercio de consolidación desglosado por sociedades con sus importes en origen y los movimientos en los años 2002 y 2001.

**Cuadro 23. Fondos de comercio de consolidación**

(Datos en miles de €)	En origen						Amortización			
	Año	Importe	31.12.00	Entradas	Amortiz.	31.12.01	Entradas	Amortiz.	extraordinaria	31.12.02
Bancopopular-e .....	1999	526	386	—	105	281	—	105	176	—
Heller Factoring Portuguesa .....	2001	7.073		7.073	1.480	5.593	—	1.723 *	—	3.870
Fortior Holding (1ª compra) .....	2001	26.942		26.942	4.508	22.434	—	5.409	17.025	—
Fortior Holding (2ª compra) .....	2002	37.516					37.516	—	37.516	—
<i>Total sociedades del grupo .....</i> <i>(integración global y proporcional)</i>			386	34.015	6.093	28.308	37.516	7.237	54.717	3.870
Sistema 4B .....	1996	11.171	5.774	—	1.716	4.058	—	1.623	—	2.435
y 1999										
Inmobiliaria Bami. ....	2001	1.496		1.496	249	1.247	—	299	—	948
<i>Total asociadas .....</i> <i>(puesta en equivalencia)</i>			5.774	1.496	1.965	5.305	—	1.922	—	3.383
<i>Total .....</i>			6.160	35.511	8.058	33.613	37.516	9.159	54.717	7.253

\* Incluye 456 miles de € de ajuste en el precio de compra

## Inmovilizado material

Al cierre del ejercicio 2002, el saldo del inmovilizado material, neto de amortización acumulada y de fondos de provisión, asciende a 568 millones de €, con una disminución de 2,1% respecto a igual fecha del año anterior. Este importe comprende 252 millones de € de inmuebles (-2,3% respecto al ejercicio anterior), y 316 millones de € a mobiliario, máquinas e instalaciones, con una variación interanual de -2,0%.

Los inmuebles afectos a la explotación o de uso propio suman 204 millones de €, sin variación en el año. Los resultantes de adjudicaciones en pago de deudas tienen un valor neto de 36 millones de € (valor contable de 60 millones de €, menos provisiones de 24

millones de €) que ha disminuido un 4,7% en el ejercicio. Finalmente, el Grupo posee otros inmuebles cuyo saldo asciende a 11 millones de €, con una reducción de 26,4% en el año.

En el capítulo de mobiliario destaca el aumento de las inversiones realizadas en el ejercicio, con un coste agregado de 40 millones de €, en su mayor parte en tecnologías de la información. El importe de las amortizaciones de mobiliario asciende a 46 millones de €.

El cuadro 24 resume la evolución de los activos materiales en el ejercicio, en comparación con el año anterior, con el detalle de los valores de coste, amortización acumulada y fondos de provisión constituidos.

**Cuadro 24. Inmovilizado material**

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Inmuebles de uso propio</i> .....	204.257	204.289	(32)	—
Valor de coste .....	285.573	280.065	5.508	2,0
Menos: Amortización acumulada .....	(81.316)	(75.776)	(5.540)	7,3
<i>Otros inmuebles</i> .....	11.477	15.600	(4.123)	(26,4)
Valor de coste .....	15.524	19.459	(3.935)	(20,2)
Menos: Amortización acumulada .....	(4.047)	(3.859)	(188)	4,9
<i>Inmuebles adjudicados en pago de deudas</i> ..	35.924	37.682	(1.758)	(4,7)
Inmuebles adjudicados .....	59.788	63.512	(3.724)	(5,9)
Menos: Fondo para activos adjudicados ...	(23.864)	(25.830)	1.966	(7,6)
<i>Total inmuebles</i> .....	251.658	257.571	(5.913)	(2,3)
<i>Mobiliario, máquinas e instalaciones</i> .....	316.622	323.023	(6.401)	(2,0)
Valor de coste .....	799.894	760.101	39.793	5,2
Menos: Amortización acumulada .....	(482.782)	(436.660)	(46.122)	10,6
Menos: Otros fondos de provisión .....	(490)	(418)	(72)	17,2
<i>Total</i> .....	568.280	580.594	(12.314)	(2,1)

## Balance en euros y moneda extranjera

El cuadro 25 presenta el balance consolidado del Grupo al cierre de los dos últimos años desagregado en euros y en moneda extranjera.

Los activos totales denominados en divisas tienen un contravalor de 2.474 millones de €, lo que supone el 5,9% del balance total.

Como se ha comentado más arriba, el riesgo de tipo de cambio es prácticamente inexistente porque, además del reducido peso del balance en moneda extranjera, las posiciones de tesorería y activos financieros en divisas se limitan a invertir en la misma moneda el exceso de fondos que genera la actividad comercial del Grupo.

**Cuadro 25. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera**

(Datos en miles de €)						
	2002			2001		
	€	Moneda extranjera	Total	€	Moneda extranjera	Total
<b>Activo:</b>						
Caja y depósitos en bancos centrales	674.814	8.503	683.317	1.877.951	9.154	1.887.105
Deudas del Estado	129.346	—	129.346	623.813	—	623.813
Entidades de crédito	2.661.959	2.044.733	4.706.692	2.743.855	2.225.070	4.968.925
Créditos sobre clientes	33.364.190	346.829	33.711.019	26.940.349	428.022	27.368.371
Obligaciones y otros valores de renta fija	498.949	45.194	544.143	435.486	59.862	495.348
Acciones y otros títulos de renta variable	386.171	4.701	390.872	116.892	5.698	122.590
Participaciones	26.599	—	26.599	23.241	—	23.241
Participaciones en empresas del grupo	22.719	—	22.719	33.282	—	33.282
Activos inmateriales	17.938	—	17.938	20.791	—	20.791
Fondo de comercio de consolidación	7.253	—	7.253	33.613	—	33.613
Activos materiales	568.280	—	568.280	580.594	—	580.594
Cuentas de periodificación	278.169	19.073	297.242	270.190	29.780	299.970
Otros activos	885.555	4.790	890.345	925.208	9.065	934.273
Pérdidas en sociedades consolidadas	9.355	—	9.355	3.643	—	3.643
<b>Total</b>	<b>39.531.297</b>	<b>2.473.823</b>	<b>42.005.120</b>	<b>34.628.908</b>	<b>2.766.651</b>	<b>37.395.559</b>
<b>Pasivo:</b>						
Entidades de crédito	4.978.758	1.987.185	6.965.943	4.683.225	2.241.852	6.925.077
Débitos a clientes	22.906.813	783.516	23.690.329	21.725.307	889.929	22.615.236
Débitos representados por valores negociables	5.428.243	581.725	6.009.968	2.473.994	512.472	2.986.466
Otros pasivos	911.524	12.185	923.709	851.965	26.986	878.951
Cuentas de periodificación	284.648	16.393	301.041	269.049	31.960	301.009
Provisiones para riesgos y cargas	225.162	4.309	229.471	278.120	4.260	282.380
Diferencia negativa de consolidación	418	—	418	444	—	444
Pasivos subordinados	150.000	95.356	245.356	150.000	113.469	263.469
Recursos propios	2.288.076	—	2.288.076	2.030.016	—	2.030.016
Intereses minoritarios	663.074	—	663.074	498.347	—	498.347
Beneficio consolidado del ejercicio	687.735	—	687.735	614.164	—	614.164
<b>Total</b>	<b>38.524.451</b>	<b>3.480.669</b>	<b>42.005.120</b>	<b>33.574.631</b>	<b>3.820.928</b>	<b>37.395.559</b>
<b>Pro memoria:</b> Riesgos sin inversión	4.865.390	418.189	5.283.579	3.862.497	416.527	4.279.024
Disponibles por terceros	5.375.722	—	5.375.722	4.256.861	—	4.256.861

## Resultados y rentabilidad

### La cuenta de resultados

Las cuentas consolidadas de resultados del Grupo cerradas a 31 de diciembre de 2002 y de 2001 se presentan en el cuadro 26 con el formato vertical o 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 financieros suman 2.387 millones de €, con un aumento de 4,1% sobre el año anterior. De este importe, 2.356 millones de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados y 31 millones de €, a dividendos.

**Cuadro 26. Cuentas de resultados**

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Aumento (Disminución) en %
Intereses y rendimientos asimilados .....	2.355.978	2.284.119	3,1
- Intereses y cargas asimiladas:	795.750	892.578	(10,8)
<i>De recursos ajenos</i> .....	795.750	873.231	(8,9)
<i>Imputables al fondo de pensiones</i> .....	-	19.347	(100,0)
+ Rendimiento de la cartera de renta variable .....	31.153	10.000	>
<b>= Margen de intermediación</b> .....	<b>1.591.381</b>	<b>1.401.541</b>	<b>13,5</b>
+ Productos de servicios:	572.712	567.347	0,9
<i>Comisiones de operaciones activas</i> .....	73.153	74.724	(2,1)
<i>Comisiones de avales y otras cauciones</i> .....	57.042	49.151	16,1
<i>Productos de otros servicios (neto)</i> .....	442.517	443.472	(0,2)
<b>= Margen bancario básico</b> .....	<b>2.164.093</b>	<b>1.968.888</b>	<b>9,9</b>
+ Resultados de operaciones financieras:	28.948	44.984	(35,6)
<i>Negociación de activos financieros</i> .....	1.772	10.151	(82,5)
<i>Menos: Saneamiento de valores y derivados</i> ....	(8.852)	(1.723)	>
<i>Resultados de diferencias de cambio</i> .....	36.028	36.556	(1,4)
<b>= Margen ordinario</b> .....	<b>2.193.041</b>	<b>2.013.872</b>	<b>8,9</b>
- Costes operativos:	782.775	749.208	4,5
<i>Costes de personal</i> .....	552.354	538.666	2,5
<i>Gastos generales</i> .....	197.119	179.305	9,9
<i>Tributos varios</i> .....	33.302	31.237	6,6
- Amortizaciones .....	67.907	68.203	(0,4)
+ Otros productos de explotación .....	1.901	1.474	29,0
- Otras cargas de explotación:	36.157	41.352	(12,6)
<i>Contribución a fondos de garantía</i> .....	12.361	17.389	(28,9)
<i>Atenciones estatutarias y otras</i> .....	22.936	22.976	(0,2)
<i>Otras cargas</i> .....	860	987	(12,9)
<b>= Margen de explotación</b> .....	<b>1.308.103</b>	<b>1.156.583</b>	<b>13,1</b>
± Rdos. de sociedades puestas en equivalencia (neto)	4.745	5.048	(6,0)
- Amortización del fondo de comercio de consolidación .	63.420	8.058	>
+ Resultados por operaciones grupo (neto) .....	108	2.796	(96,1)
- Amortización y provisiones para insolvencias:	235.088	190.617	23,3
<i>Dotación neta del período</i> .....	265.176	218.490	21,4
<i>Menos: Recuperación de fallidos amortizados</i> ...	(30.088)	(27.873)	7,9
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .	9.402	-	
± Resultados extraordinarios (neto):	50.383	(113.558)	
<i>Resultados de enajenación de activos</i> .....	16.829	9.084	85,3
<i>Dotación extraordinaria al fondo de pensiones</i> ...	(18.098)	(39.993)	(54,7)
<i>Dotación a provisiones para otros fines</i> .....	55.220	(79.299)	
<i>Otros resultados varios</i> .....	(3.568)	(3.350)	6,5
<b>= Beneficio antes de impuestos</b> .....	<b>1.055.429</b>	<b>852.194</b>	<b>23,8</b>
- Impuesto sobre sociedades .....	367.694	238.030	54,5
<b>= Beneficio neto consolidado del período</b> .....	<b>687.735</b>	<b>614.164</b>	<b>12,0</b>
- Beneficio atribuido a la minoría:	54.245	48.882	11,0
<i>De acciones ordinarias</i> .....	41.972	40.487	3,7
<i>De acciones preferentes</i> .....	12.273	8.395	46,2
<b>= Beneficio neto atribuible a accionistas BPE</b> .....	<b>633.490</b>	<b>565.282</b>	<b>12,1</b>

Los costes financieros (intereses y cargas asimiladas) ascienden a 796 millones de €, con una disminución de 10,8% respecto al año precedente. Debido a la exteriorización de los compromisos por pensiones del Grupo, realizada en noviembre de 2001, en el año 2002 no existe imputación de coste financiero de los fondos de pensiones ya que han salido del balance. En términos homogéneos con el ejercicio anterior, los costes financieros se redujeron un 8,9%.

El margen de intermediación, diferencia entre los productos y los costes financieros, se eleva a 1.591 millones de €, con un crecimiento de 13,5% sobre el año precedente.

El buen comportamiento de este margen, en un año en el que los tipos de

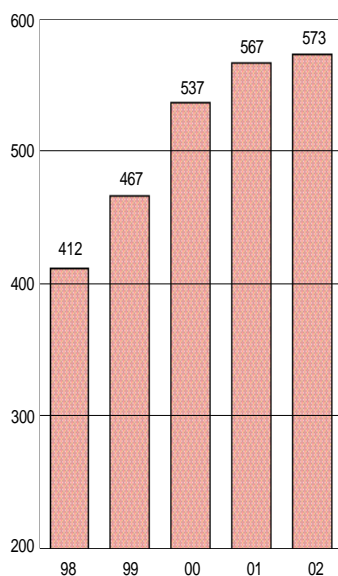
interés han sufrido una importante caída, es consecuencia del fuerte crecimiento del balance. El análisis de la variación del margen de intermediación descompuesto en factores marginales - el efecto de volumen de negocio por una parte, y el de precios por otra - muestra que el aumento total de 190 millones de € respecto al ejercicio 2001 es un neto de 251 millones de € debido al crecimiento de las masas de balance, supuesta la estabilidad de los tipos de interés, menos 61 millones de € detraídos por la bajada de tipos. Estas cifras confirman la estrecha correlación entre el aumento del volumen de negocio y el del margen financiero.

El cuadro 27 muestra los resultados del análisis causal del margen de intermediación en el ejercicio 2002.

**Cuadro 27. 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 .....	(6.725)	(2.384)	(9.109)
Intermediarios financieros .....	11.263	(99.752)	(88.489)
Inversiones crediticias .....	388.362	(206.873)	181.489
Cartera de valores .....	12.198	(3.077)	9.121
Otros activos .....	-	-	-
Total empleos .....	405.098	(312.086)	93.012
Intermediarios financieros .....	32.629	(93.861)	(61.232)
Recursos de clientes:			
Débitos a clientes .....	57.935	(125.047)	(67.112)
Empréstitos y otros valores negociables ....	83.165	(32.302)	50.863
Fondo de pensiones .....	(19.347)	-	(19.347)
Otros recursos .....	-	-	-
Recursos propios .....	-	-	-
Total recursos .....	154.382	(251.210)	(96.828)
Margen de intermediación .....	250.716	(60.876)	189.840

**Fig.12 Productos de servicios**  
(Millones de €)



Los productos de servicios ascienden a 573 millones de € en el año, con una tasa de crecimiento de 0,9% interanual. Este capítulo incluye en primer término las comisiones de operaciones de activo que no se integran en los productos financieros, que han disminuido 2,1% respecto al año anterior; a continuación, las de riesgos sin inversión (avales y otras garantías) que aumentaron el 16,1% y, por último, las de los demás servicios bancarios, que se mantuvieron prácticamente estables respecto al ejercicio pasado (-0,2% de variación). La figura 12 presenta la evolución de los productos de servicios en el pasado quinquenio.

La composición de los productos de servicios se expone en el cuadro 28. Las comisiones netas por mediación (+6,0%), las de avales (+16,1%) y las de administración de cuentas a la vista (+12,8%) presentan una notable evolución positiva sobre el año anterior. Por el contrario, han disminuido las de descuento comercial (-8,2%), las de fondos de inversión (-6,1%), afectadas por la caída de los patrimonios administrados que se ha comentado en el capítulo de Recursos de clientes, y las de gestión de carteras de valores (-17,2%) por el menor volumen de negociación de los mercados de títulos.



Cuadro 28. Ingresos por servicios

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación en %
Servicios inherentes a operaciones activas:	73.153	74.724	(2,1)
<i>Descuento comercial</i> .....	41.132	44.793	(8,2)
<i>Otras operaciones activas</i> .....	32.021	29.931	7,0
Prestación de avales y otras garantías .....	57.042	49.151	16,1
Servicios de gestión:	442.517	443.472	(0,2)
Mediación en cobros y pagos:	242.504	228.779	6,0
<i>Cobro de efectos</i> .....	61.140	58.967	3,7
<i>Cheques</i> .....	22.511	22.491	0,1
<i>Adeudos por domiciliaciones</i> .....	16.684	14.816	12,6
<i>Medios de pago</i> .....	100.396	93.842	7,0
<i>Movilización de fondos</i> .....	41.773	38.663	8,0
Compra-venta de moneda extranjera .....	2.695	8.069	(66,6)
Administración de activos financieros de clientes:	153.155	160.861	(4,8)
<i>Cartera de valores</i> .....	16.469	19.896	(17,2)
<i>Fondos de inversión</i> .....	88.851	94.631	(6,1)
<i>Planes de pensiones</i> .....	47.835	46.334	3,2
Administración de cuentas a la vista .....	45.570	40.407	12,8
Otros .....	(1.407)	5.356	
Total .....	572.712	567.347	0,9

La suma del margen de intermediación y los productos de servicios constituye el margen bancario básico, que asciende a 2.164 millones de €, con un crecimiento del 9,9% respecto al ejercicio pasado.

Los resultados de operaciones financieras incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y productos derivados, menos las dotaciones a los fondos de fluctuación de valores, más los resultados por diferencias de cambio. El importe neto se eleva a 29 millones de €, frente a 45 millones de € en el año anterior, lo que supone una caída de 35,6%, que es debida al comportamiento negativo de los mercados a lo largo del ejercicio. Los resultados de cambios se mantuvieron a un nivel muy cercano al del año precedente (-1,4%).

Los productos bancarios totales, o margen ordinario, suma del margen de intermediación, los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras, ascienden a 2.193 millones de €, con un aumento de 8,9% interanual.

Los costes operativos han tenido un comportamiento muy moderado en el ejercicio, con un crecimiento interanual

del 4,5%, con un importe total de 783 millones de €.

Su principal componente, los costes de personal, ascienden a 552 millones de €, con aumento de 2,5%. En el ejercicio 2001 este capítulo creció el 12,9% que, ajustado del efecto puntual de la exteriorización de pensiones realizado en dicho año, fue del 6,4%. Esta es la tasa relevante a efectos comparativos, por lo que en el año 2002 se ha producido una significativa contención de costes de personal. Dentro de éstos, el concepto de sueldos y salarios se incrementó el 3,6%.

Los gastos generales se elevan a 197 millones de € y son un 9,9% superiores a los del ejercicio anterior. Los gastos de informática son su mayor componente, con 56 millones de € y un aumento interanual de 13,2%, que se deriva de la mayor dotación de medios y del empleo intensivo de tecnologías de la información en el Grupo. Otras partidas con fuerte crecimiento han sido publicidad (+44,6%), servicios de vigilancia y traslado de fondos (+22,7%) y seguros (+17,1%) mientras que bajaron en valor absoluto otros conceptos como comunicaciones (-7,0%) y viajes (-5,5%).

Los tributos varios, que comprenden todos los impuestos a excepción del de sociedades, suman 33 millones de €, con un aumento de 6,6% en el año.

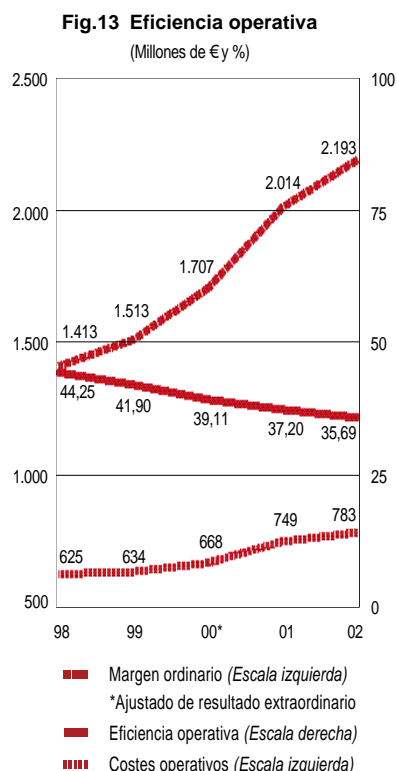
La composición de los capítulos de gastos generales y de tributos en los dos últimos años se presenta en el cuadro 29.

La *ratio* de eficiencia operativa -la parte del margen ordinario o productos totales absorbida por los costes operativos- ha continuado mejorando a lo largo del ejercicio y se sitúa en el 35,7% en el conjunto del año, frente al 37,2% en el anterior. En esta importante materia, el Grupo sigue manteniendo una decisiva ventaja de casi 15 puntos

**Cuadro 29. Detalle de gastos generales y tributos varios**

(Datos en miles de €)	2002	2001	Variación en %
<b>Gastos generales:</b>			
Alquileres y servicios comunes	34.478	31.717	8,7
Comunicaciones	25.547	27.462	(7,0)
Conservación del inmovilizado	15.163	14.739	2,9
Gastos de informática	55.776	49.253	13,2
Impresos y material de oficina	7.186	7.101	1,2
Informes técnicos y gastos judiciales	5.159	4.029	28,0
Publicidad	10.571	7.311	44,6
Seguros	4.618	3.945	17,1
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	15.779	12.857	22,7
Viajes	7.879	8.333	(5,4)
Otros*	14.963	12.558	19,2
<b>Total</b>	<b>197.119</b>	<b>179.305</b>	<b>9,9</b>
<b>Tributos varios:</b>			
Actos jurídicos documentados	—	—	—
Arbitrios municipales	687	698	(1,6)
Impuesto sobre bienes inmuebles	1.439	1.517	(5,1)
Impuesto sobre actividades económicas	5.856	5.468	7,1
Impuesto sobre el valor añadido	24.348	21.916	11,1
Otros	972	1.638	(40,7)
<b>Total</b>	<b>33.302</b>	<b>31.237</b>	<b>6,6</b>

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



porcentuales respecto al conjunto de la banca española, que presenta una *ratio* de 50,6% según los últimos datos disponibles (de septiembre de 2002).

El cuadro 30 y la figura 13 reflejan la evolución de la eficiencia operativa del Grupo en los cinco últimos años.

**Cuadro 30. Eficiencia operativa**

(Datos en % del margen ordinario)	2002	2001	2000*	1999	1998
Margen de intermediación	72,57	69,59	66,01	66,11	67,47
Productos de servicios y resultados de operaciones financieras	27,43	30,41	33,99	33,89	32,53
<b>Margen ordinario</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Costes operativos	(35,69)	(37,20)	(39,11)	(41,90)	(44,25)
Amortizaciones	(3,10)	(3,39)	(3,78)	(4,37)	(4,57)
Otros resultados de explotación	(1,56)	(1,98)	(2,38)	(2,39)	(2,56)
Saneamientos y provisiones	(12,35)	(15,78)	(8,36)	(5,83)	(3,61)
Resultados varios	0,83	0,67	0,77	1,07	1,39
Impuesto sobre sociedades	(16,77)	(11,82)	(16,57)	(15,79)	(15,33)
<b>Beneficio neto</b>	<b>31,36</b>	<b>30,50</b>	<b>30,57</b>	<b>30,79</b>	<b>31,07</b>

\* Ajustada de resultado extraordinario



Las amortizaciones de los activos materiales e inmateriales se elevan a 68 millones de €, con una disminución de 0,4% respecto al año anterior.

Los otros productos y otras cargas de explotación ascienden respectivamente a 1,9 y 36,2 millones de €, lo que supone un cargo neto de 34,3 millones de €, con una reducción del 14,1% frente al ejercicio precedente. Los principales conceptos comprendidos en este capítulo son los siguientes: 12,4 millones de € de contribuciones a los fondos de garantía, 0,1 millones de € de atenciones estatutarias pagadas a los miembros del Consejo de Administración y por último, 22,8 millones de € de aportaciones a fundaciones de carácter social, al amparo de los acuerdos adoptados por los consejos de administración de los bancos del Grupo, con carácter permanente, que implican una reducción de al menos igual importe en las atenciones estatutarias.

El margen de explotación o resultado operativo del ejercicio resulta de detracer de los productos totales (margen ordinario) los costes operativos, las amortizaciones y las otras cargas netas de explotación. Su importe asciende a 1.308 millones de €, con un aumento de 13,1% respecto del año anterior.

Este aumento del resultado operativo del 13,1% en un año en el que el balance ha crecido el 12,3%, resume el éxito de la gestión del Grupo y confirma la validez de su estrategia de crecimiento rentable.

La figura 14 muestra la evolución de los cuatro márgenes considerados (de intermediación, básico bancario, ordinario y de explotación) en los dos últimos años, desglosados por trimestres.

A partir del resultado operativo, se analizan a continuación los conceptos de la parte inferior de la cascada de resultados hasta obtener el beneficio contable del ejercicio.

Los resultados netos de las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia suman 4,7

millones de €, un 6,0% inferiores a los del año precedente. Este importe está ajustado de los dividendos pagados por estas sociedades en el año, 7,8 millones de €, registrados en los productos de empleos.

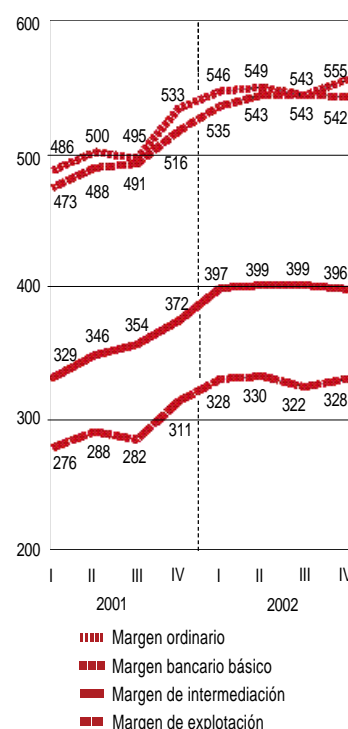
La amortización del fondo de comercio de consolidación asciende a 63,4 millones de €, frente a 8,1 millones de € en el ejercicio 2001. Este concepto refleja el saneamiento del *goodwill* derivado de la compra de participaciones en sociedades (diferencia entre el precio pagado y el valor teórico contable). Su elevado aumento en el año se debe a que el Grupo, dentro de sus criterios de prudencia, ha amortizado anticipadamente en su totalidad el fondo de comercio remanente generado en la adquisición del grupo Fortior, por importe de 54,5 millones de € y otros de cuantía menor. Para ello, el Grupo ha utilizado fondos por igual importe dotados con anterioridad y constituidos en exceso sobre los requeridos por la normativa. Se trata de una medida de carácter voluntario para mantener la máxima fortaleza del balance y despejar la futura generación de resultados de la carga que supondría este saneamiento en los próximos años.

Los resultados por operaciones grupo, que recoge las plusvalías o minusvalías en la negociación de valores de las sociedades del Grupo, han sido de 0,1 millones de €, un 96,1% menos que el año anterior.

Las provisiones para insolvencias, netas de fondos que han quedado disponibles, se elevan a 265 millones de €, con un aumento del 21,4% respecto al ejercicio anterior. Esta cifra es la suma de 119 millones de € de dotaciones específicas para cubrir riesgos en dificultad, 8 millones de € para la amortización de riesgos no aprovisionados, 78 millones de € de provisiones genéricas, 57 millones de € destinados al fondo de cobertura estadística de insolvencias (fpei) y por último, 3 millones de € para el fondo de riesgo-país.

Durante el año se han recuperado 30 millones de € (un 7,9% más que en 2001) de créditos registrados como

Fig.14 Márgenes trimestrales  
(Millones de €)



fallidos, que habían sido dados de baja del balance con anterioridad.

El saneamiento crediticio neto da un total de 235 millones de €, frente a 191 millones de € en el ejercicio pasado, lo que supone un crecimiento del 23,3%.

Adicionalmente, el Grupo ha realizado provisiones cautelares de 9,4 millones de € al fondo para riesgos bancarios generales, que no está asignado a ningún elemento patrimonial ni es requerido por la normativa de provisiones.

**Cuadro 31. Resultados y rentabilidad trimestrales**

	2001				2002			
(Datos en miles de €)	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados .....	555.208	581.919	578.885	578.107	582.888	592.579	602.675	608.989
– Intereses y cargas asimiladas .....	225.956	235.611	225.300	205.711	185.887	193.159	204.057	212.647
<b>= Margen de intermediación .....</b>	<b>329.252</b>	<b>346.308</b>	<b>353.585</b>	<b>372.396</b>	<b>397.001</b>	<b>399.420</b>	<b>398.618</b>	<b>396.342</b>
+ Productos de servicios .....	144.093	141.926	137.569	143.759	138.430	143.574	144.616	146.092
+ Resultados de operaciones financieras .....	13.076	12.004	3.450	16.454	10.403	6.087	(157)	12.615
<b>= Margen ordinario .....</b>	<b>486.421</b>	<b>500.238</b>	<b>494.604</b>	<b>532.609</b>	<b>545.834</b>	<b>549.081</b>	<b>543.077</b>	<b>555.049</b>
– Costes operativos:	183.200	185.545	186.081	194.382	192.754	193.452	195.631	200.938
<i>Personal</i> .....	132.819	133.360	135.501	136.986	136.584	136.199	140.031	139.540
<i>Resto</i> .....	50.381	52.185	50.580	57.396	56.170	57.253	55.600	61.398
– Amortizaciones .....	16.851	17.021	16.974	17.357	16.893	16.685	17.072	17.257
± Otros resultados de explotación (neto) .....	(10.092)	(10.070)	(9.810)	(9.906)	(8.444)	(8.698)	(8.499)	(8.615)
<b>= Margen de explotación .....</b>	<b>276.278</b>	<b>287.602</b>	<b>281.739</b>	<b>310.964</b>	<b>327.743</b>	<b>330.246</b>	<b>321.875</b>	<b>328.239</b>
± Otros resultados (neto) .....	787	6.021	2.426	4.344	8.816	3.367	2.093	3.838
– Provisiones y saneamientos (neto) .....	67.214	83.251	57.376	110.126	74.974	77.059	48.033	70.722
<b>= Beneficio antes de impuestos .....</b>	<b>209.851</b>	<b>210.372</b>	<b>226.789</b>	<b>205.182</b>	<b>261.585</b>	<b>256.554</b>	<b>275.935</b>	<b>261.355</b>
– Impuesto sobre el beneficio .....	60.618	62.435	63.013	51.964	95.593	91.043	92.612	88.446
<b>= Beneficio neto consolidado período .....</b>	<b>149.233</b>	<b>147.937</b>	<b>163.776</b>	<b>153.218</b>	<b>165.992</b>	<b>165.511</b>	<b>183.323</b>	<b>172.909</b>
– Intereses minoritarios .....	12.355	12.211	12.638	11.678	13.593	14.139	14.224	12.289
<b>= Beneficio neto atribuible .....</b>	<b>136.878</b>	<b>135.726</b>	<b>151.138</b>	<b>141.540</b>	<b>152.399</b>	<b>151.372</b>	<b>169.099</b>	<b>160.620</b>
Pro memoria (millones de €):								
Activos totales medios .....	32.427	34.060	35.167	36.626	37.910	39.489	40.473	42.559
Activos totales medios ponderados por riesgo (RWA) .....	26.005	27.650	28.860	29.747	30.794	32.888	34.936	36.370
(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)								
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rendimiento de los empleos .....	6,85	6,83	6,58	6,32	6,15	6,00	5,96	5,73
– Coste de los recursos .....	2,79	2,77	2,56	2,25	1,96	1,95	2,02	2,00
<b>= Margen de intermediación .....</b>	<b>4,06</b>	<b>4,06</b>	<b>4,02</b>	<b>4,07</b>	<b>4,19</b>	<b>4,05</b>	<b>3,94</b>	<b>3,73</b>
+ Rendimiento neto de servicios .....	1,78	1,67	1,56	1,57	1,46	1,45	1,43	1,37
+ Rendimiento neto de operaciones financieras .....	0,16	0,14	0,04	0,18	0,11	0,06	0,00	0,12
<b>= Margen ordinario .....</b>	<b>6,00</b>	<b>5,87</b>	<b>5,62</b>	<b>5,82</b>	<b>5,76</b>	<b>5,56</b>	<b>5,37</b>	<b>5,22</b>
– Costes operativos:	2,26	2,18	2,12	2,12	2,03	1,96	1,93	1,89
<i>Personal</i> .....	1,64	1,57	1,54	1,49	1,44	1,38	1,38	1,31
<i>Resto</i> .....	0,62	0,61	0,58	0,63	0,59	0,58	0,55	0,58
– Amortizaciones .....	0,21	0,20	0,19	0,19	0,18	0,17	0,17	0,16
± Otros resultados de explotación (neto) .....	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,08)
<b>= Rentabilidad de explotación .....</b>	<b>3,41</b>	<b>3,38</b>	<b>3,20</b>	<b>3,40</b>	<b>3,46</b>	<b>3,35</b>	<b>3,18</b>	<b>3,09</b>
± Otros resultados (neto) .....	0,01	0,07	0,03	0,05	0,09	0,03	0,02	0,03
– Provisiones y saneamientos (neto) .....	0,83	0,98	0,65	1,21	0,79	0,78	0,47	0,66
<b>= Rentabilidad antes de impuestos .....</b>	<b>2,59</b>	<b>2,47</b>	<b>2,58</b>	<b>2,24</b>	<b>2,76</b>	<b>2,60</b>	<b>2,73</b>	<b>2,46</b>
– Impuesto sobre el beneficio .....	0,75	0,73	0,72	0,57	1,01	0,92	0,92	0,83
<b>= Rentabilidad neta final (ROA) .....</b>	<b>1,84</b>	<b>1,74</b>	<b>1,86</b>	<b>1,67</b>	<b>1,75</b>	<b>1,68</b>	<b>1,81</b>	<b>1,63</b>
Pro memoria:								
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) .....	2,30	2,14	2,27	2,06	2,16	2,01	2,10	1,90
Rentabilidad neta de los recursos propios (ROE) (%) .....	26,76	26,55	29,56	27,70	26,56	26,02	29,49	27,84
Apalancamiento .....	14,5 x	15,3 x	15,9 x	16,6 x	15,2 x	15,5 x	16,3 x	17,1 x
Eficiencia operativa (%) .....	37,66	37,09	37,62	36,50	35,31	35,23	36,02	36,20

Las cifras anteriores son muestra de los criterios de prudencia aplicados de modo permanente por el Grupo.

Los resultados de enajenación de activos suman 16,8 millones de €, frente a 9,1 millones de € en el año 2001, debido a la venta de algunos inmuebles, en su casi totalidad ajenos a la explotación del Grupo.

Las aportaciones extraordinarias a pensiones ascienden a 18,1 millones de €, con una disminución de 54,7% respecto al año anterior, que comprenden 9,2 millones de € de pagos complementarios a los realizados en el momento de la exteriorización de los compromisos por pensiones (noviembre de 2001). Depurado de este efecto puntual, este capítulo es un 77,8% inferior al del ejercicio pasado.

Las provisiones para otros fines suman 55,2 millones de € de disponible, cuya principal partida es la utilización de fondos por 54,5 millones de € aplicados al saneamiento de fondos de comercio comentado más arriba. El resto comprende los movimientos en los fondos que cubren inmuebles adjudicados, contingencias fiscales y otros conceptos menores.

El capítulo de otros resultados varios asciende a un cargo neto de 3,6

millones de €, frente a 3,4 millones de € en el año precedente (+6,5%). Comprende diversos conceptos ajenos a la explotación del año no recogidos en los apartados anteriores, tales como productos y costes imputables a ejercicios anteriores y otros beneficios o quebrantos de pequeña cuantía.

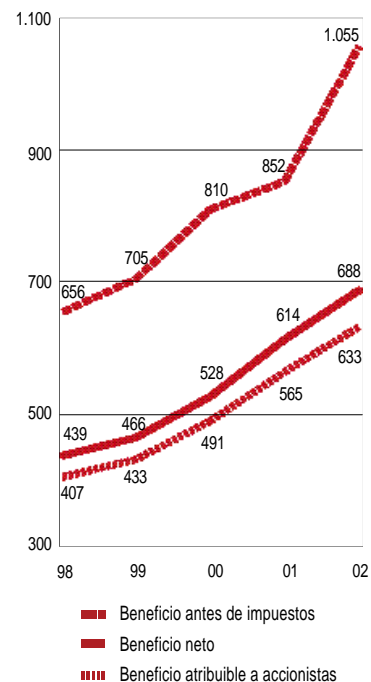
El beneficio bruto (antes de impuestos) se eleva a 1.055 millones de € que, comparado con el correspondiente al año anterior, significa un aumento del 23,8% interanual.

A la cifra anterior debe detrarse el impuesto de sociedades, que suma 368 millones de €, un 54,5% superior al importe de 238 millones de € del ejercicio precedente. Este importante aumento es debido al efecto fiscal favorable que se produjo en 2001 por la exteriorización de los compromisos por pensiones del Grupo.

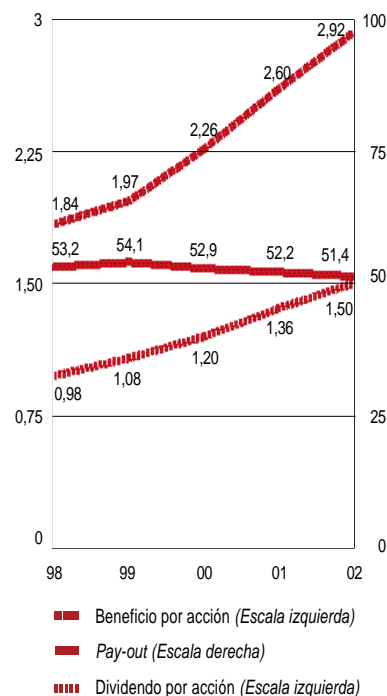
Por este motivo, el tipo impositivo aparente tiene un aumento significativo de casi 7 puntos porcentuales entre los dos años: 34,8% en 2002 frente a 27,9% en el pasado ejercicio.

El cuadro 32 detalla el cálculo del impuesto en los dos últimos ejercicios.

**Fig.15 Evolución del beneficio**  
(Millones de €)



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



**Cuadro 32. Cálculo del impuesto sobre sociedades**

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación en %
Beneficio antes de impuestos	1.055.429	852.194	23,8
Aumentos	277.923	305.344	(9,0)
Disminuciones	192.650	87.702	>
Base imponible	1.140.702	1.069.836	6,6
Cuota (35 %)	399.246	374.443	6,6
Deducciones:			
Por doble imposición	37.795	33.862	11,6
Por bonificaciones	592	631	(6,2)
Por inversiones	3.170	439	>
Cuota líquida	357.689	339.511	5,4
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	10.005	(101.481)	
Impuesto sobre sociedades	367.694	238.030	54,5

El beneficio neto del ejercicio asciende a 688 millones de €, un 12,0% superior al del año anterior. Deducidos los intereses minoritarios de las acciones ordinarias no poseídas por la matriz del Grupo en filiales y de las acciones

preferentes, resulta finalmente el beneficio atribuible a los accionistas de Banco Popular, con un importe de 633 millones de €, con un aumento del 12,1% sobre el ejercicio precedente.

## Calidad de los resultados

## Recuadro 5

Uno de los criterios de gestión del Grupo es la regularidad de la marcha del negocio y de sus beneficios, de modo que reflejen la actividad ordinaria, que sean recurrentes, y no consecuencia de operaciones atípicas de improbable repetición. Cuando se obtienen resultados extraordinarios de consideración, este criterio hace que, en vez de destinarse a incrementar el beneficio del periodo, se empleen en reforzar el balance, bien constituyendo o aumentando los fondos prudenciales que mantiene el Grupo con carácter habitual, o aplicándolos a fines también extraordinarios.

Desde hace varios años, el Grupo dispone de procedimientos de análisis de los resultados para identificar las partidas significativas de carácter no recurrente, que permite elaborar una cuenta de resultados interna, ajustada de extraordinarios, y en definitiva, la *velocidad de crucero* de la explotación del negocio en cada momento. Esta cuenta recurrente, comparada con los resultados contables, da una medida de la sostenibilidad de los márgenes y del beneficio y sirve para calcular el índice de calidad del beneficio en cada ejercicio, definido como el beneficio recurrente respecto al total.

El cuadro adjunto muestra la cuenta de resultados del ejercicio desagregada según los criterios expuestos y su comparación con la misma del año anterior.

(Millones de €)	2002				2001				Variación %	
	R	NR	Total	R/T %	R	NR	Total	R/T %	R	Total
Margen de intermediación . . . .	1.578,9	12,5	1.591,4	99,2	1.403,6	(2,1)	1.401,5	100,2	12,5	13,5
Productos de servicios . . . . .	568,8	3,9	572,7	99,3	556,4	10,9	567,4	98,1	2,2	0,9
Resultados de op. financieras .	44,5	(15,6)	28,9	153,8	45,5	(0,5)	45,0	101,1	(2,1)	(35,6)
Margen ordinario . . . . .	2.192,2	0,8	2.193,0	100,0	2.005,6	8,3	2.013,9	99,6	9,3	8,9
Costes operativos . . . . .	773,5	9,3	782,8	98,8	745,7	3,5	749,2	99,5	3,7	4,5
Amortizaciones . . . . .	67,9		67,9		68,2		68,2		(0,4)	(0,4)
Otros explotación . . . . .	(34,3)		(34,3)		(39,9)		(39,9)		(14,1)	(14,1)
Margen de explotación . . . . .	1.316,6	(8,5)	1.308,1	100,6	1.151,8	4,8	1.156,6	99,6	14,3	13,1
Saneamiento y provisiones . . .	239,8	31,0	270,8	88,5	196,6	121,4	318,0	61,8	21,9	(14,8)
Otros resultados . . . . .	4,8	13,3	18,1	26,4	5,4	8,2	13,6	39,9	(11,5)	33,4
Beneficio antes de impuestos .	1.081,6	(26,2)	1.055,4	102,5	960,6	(108,4)	852,2	112,7	12,6	23,8
Impuesto de sociedades . . . . .	385,0	(17,3)	367,7	104,7	343,8	(105,8)	238,0	144,4	12,0	54,5
Beneficio neto . . . . .	696,6	(8,9)	687,7	<b>101,3</b>	616,8	(2,6)	614,2	<b>100,4</b>	12,9	12,0
R- Resultado recurrente										
NR- Resultado no recurrente										
R/T- Índice de calidad del beneficio (%)										

Su examen muestra que la actividad típica en 2002 produjo un crecimiento del resultado operativo (margen de explotación) y del beneficio neto que superaron en 1,2 y 0,9 puntos porcentuales, respectivamente, sus correspondientes tasas contables. También refleja que las provisiones y saneamientos no recurrentes ascendieron a 31 millones de €, cifra que no incluye el saneamiento anticipado de fondos de comercio por 55 millones de € expuesto en capítulos anteriores de este informe.

El índice de calidad del beneficio es de 101,3% en el ejercicio, frente a 100,4% en el año 2001.

El beneficio por acción asciende a 2,92 € por acción, frente a 2,60 € en el año anterior lo que supone un crecimiento del 12,1%.

De acuerdo con la propuesta de distribución de beneficios formulada por el Consejo de Administración del

Banco en su sesión del 30 de enero de 2003, que figura en las Cuentas Anuales (nota 4) el dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2002 asciende a 1,50 € por acción, un 10,3% mayor que el correspondiente al del año anterior, que fue de 1,36 € por acción.

Esta propuesta significa un *pay-out* - parte del beneficio atribuible que se destina a dividendo - del 51,4%, con una reducción de 0,8 puntos porcentuales respecto al 52,2% del ejercicio anterior.

El cuadro 33 y la figura 16 muestran la evolución del beneficio atribuible y del dividendo por acción, junto al del *pay-out*, en los cinco últimos años.

**Cuadro 33. Datos por acción\***

Año	Nº de acciones medio (miles)	Beneficio (€)	Dividendo (€)	Pay-out (%)
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
2002	217.154	2,917	1,500	51,4

\* Ajustados 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 análisis de la rentabilidad del Grupo en el ejercicio 2002 y su comparación con el año anterior requiere previamente un rápido apunte del comportamiento de la economía de la Unión Monetaria Europea, a la que pertenece España, y en particular, de la evolución de los mercados monetarios en el área euro. Este es el entorno en el que ha operado el Grupo, por lo que constituye el marco de referencia para valorar adecuadamente la gestión realizada.

Los tipos de interés a corto plazo en el área euro, que tuvieron una suave reducción en la primera mitad del año 2001 en línea con la (en aquel momento) ligera desaceleración de la economía, cayeron de forma fulminante a partir del final del tercer trimestre en todo el mundo, a raíz de los graves acontecimientos de septiembre de 2001. El Banco Central Europeo, que en mayo había reducido 25 puntos básicos su tipo de referencia (el llamado tipo principal de financiación), intervino drásticamente a partir de octubre y, siguiendo a su homólogo norteamericano, decidió

otras tres bajadas hasta situar el tipo de referencia en el 3,25% al cierre del ejercicio, con una reducción acumulada de 150 puntos básicos en el año. Tomando el Euribor a 3 meses como referencia del mercado monetario, la caída experimentada en el año 2001 fue de 103 puntos básicos, desde 4,38% a 3,35%.

Durante 2002, la debilidad de la economía en el área euro, que termina el año con un crecimiento del PIB estimado en 0,7%, ha presionado fuertemente en favor de nuevas reducciones de tipos de interés, aun cuando para la economía española y de otros países miembros la oportunidad de tal medida está por demostrar. Finalmente, el Banco Central Europeo decidió una nueva bajada de 50 puntos básicos en el mes de diciembre, de modo que su tipo principal de financiación se sitúa en 2,75% al cierre del ejercicio. El Euribor a 3 meses ha tenido un comportamiento similar: tras un tímido repunte a comienzos del año, ha vuelto a caer, más fuertemente en su segunda mitad, para terminar 2002 en 2,95%, con una bajada en el año de 40 puntos básicos.

**Fig.17 Margen con clientes (%)**

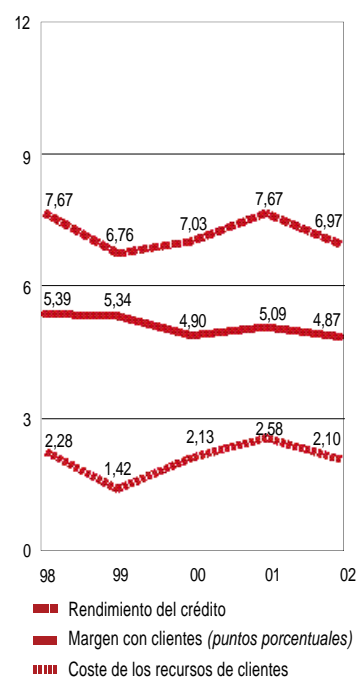
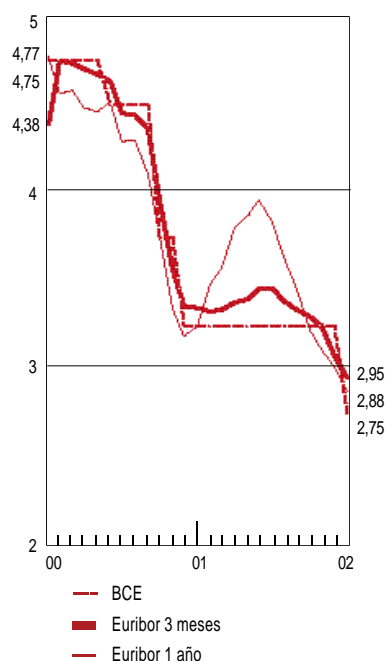


Fig.18 Tipos de interés (%)



En resumen, en los dos últimos años (diciembre 2000-diciembre 2002) el tipo principal del BCE ha caído 200 puntos básicos, mientras los tipos del mercado monetario han bajado 143 puntos básicos (a 3 meses) y 189 puntos básicos (a 1 año), respectivamente.

La figura 18 muestra la evolución de los tipos de interés en los dos años considerados.

El cuadro 34 presenta los saldos medios de los distintos empleos y recursos del balance consolidado con su distribución porcentual, los productos y costes correspondientes y los tipos medios de rendimiento y coste de cada activo y pasivo, referidos a los años 2002 y 2001. Esta información, desglosada por trimestres, figura en el cuadro 35.

Los activos totales medios (atm) del ejercicio ascienden a 40.107 millones de €, frente a 34.570 millones de € en el año anterior, con un crecimiento interanual del 16,0%.

El rendimiento medio del conjunto de los empleos es 5,95% en el año, con una disminución de 68 puntos básicos (pb) frente al ejercicio anterior. El tipo medio de los empleos rentables asciende a 6,28%, inferior en 70 pb al del año precedente, mientras las inversiones crediticias tienen un rendimiento de 6,97%, con la misma reducción de 70 pb.

El coste medio de todos los recursos se sitúa en 1,98%, con una caída de 60 pb respecto al año anterior. El correspondiente a los recursos con

Cuadro 34. Rendimientos y costes

	2002				2001			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES	161.707	0,40	6.258	3,87	343.983	1,00	15.367	4,47
Intermediarios financieros:	5.748.748	14,33	167.312	2,91	5.834.947	16,88	255.801	4,38
En euros	3.586.989	8,94	120.112	3,35	3.716.963	10,75	154.604	4,16
En moneda extranjera	2.161.759	5,39	47.200	2,18	2.117.984	6,13	101.197	4,78
Inversiones crediticias (a):	30.958.529	77,19	2.159.203	6,97	25.799.726	74,63	1.977.714	7,67
En euros	30.553.517	76,18	2.148.441	7,03	25.452.745	73,63	1.960.870	7,70
En moneda extranjera	405.012	1,01	10.762	2,66	346.981	1,00	16.844	4,85
Cartera de valores:	1.154.937	2,88	54.358	4,71	904.786	2,62	45.237	5,00
Deudas del Estado	99.508	0,25	4.672	4,70	142.909	0,41	7.012	4,91
Otros valores de renta fija	526.868	1,31	18.533	3,52	596.901	1,73	28.225	4,73
Acciones y participaciones	528.561	1,32	31.153	5,89	164.976	0,48	10.000	6,06
Total empleos rentables (b)	38.023.921	94,80	2.387.131	6,28	32.883.442	95,13	2.294.119	6,98
Otros activos	2.083.553	5,20	—	—	1.686.655	4,87	—	—
<b>Total empleos</b>	<b>40.107.474</b>	<b>100,00</b>	<b>2.387.131</b>	<b>5,95</b>	<b>34.570.097</b>	<b>100,00</b>	<b>2.294.119</b>	<b>6,63</b>
Intermediarios financieros:	6.680.651	16,66	194.847	2,92	6.006.216	17,37	256.079	4,26
En euros	4.743.289	11,83	159.521	3,36	4.202.616	12,16	178.900	4,26
En moneda extranjera	1.937.362	4,83	35.326	1,82	1.803.600	5,21	77.179	4,28
Recursos de clientes (c):	28.582.782	71,26	600.903	2,10	23.905.706	69,15	617.152	2,58
Débitos a clientes:	23.444.701	58,45	439.692	1,88	21.276.115	61,54	506.804	2,38
En euros:	22.564.289	56,26	426.902	1,89	20.393.987	58,99	476.583	2,34
Cuentas a la vista	11.817.007	29,46	83.769	0,71	10.670.715	30,87	90.780	0,85
Cuentas a plazo	9.249.207	23,07	291.816	3,16	8.257.722	23,88	318.384	3,86
Cesión temporal de activos	1.496.237	3,73	51.317	3,43	1.463.724	4,23	67.419	4,61
Otros	1.838	—	—	—	1.826	0,01	—	—
En moneda extranjera	880.412	2,19	12.790	1,45	882.128	2,55	30.221	3,43
Empréstitos y otros valores negociables	5.138.081	12,81	161.211	3,14	2.629.591	7,61	110.348	4,20
Fondo de pensiones	—	—	—	—	358.678	1,04	19.347	5,39
Total recursos con coste (d)	35.263.433	87,92	795.750	2,26	30.270.600	87,56	892.578	2,95
Otros recursos	2.538.224	6,33	—	—	2.255.262	6,53	—	—
Recursos propios	2.305.817	5,75	—	—	2.044.235	5,91	—	—
<b>Total recursos</b>	<b>40.107.474</b>	<b>100,00</b>	<b>795.750</b>	<b>1,98</b>	<b>34.570.097</b>	<b>100,00</b>	<b>892.578</b>	<b>2,58</b>
Margen con clientes (a-c)				4,87				5,09
Spread (b-d)				4,02				4,03



**Cuadro 35. Rendimientos y costes trimestrales**

(Datos en % y tipos elevados al año)	2001								2002							
	I		II		III		IV		I		II		III		IV	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Letras del Tesoro y CEBES . . . . .	0,70	4,22	0,94	4,80	1,16	4,59	1,15	4,23	0,92	4,19	0,47	3,65	0,22	3,08	0,05	3,86
Intermediarios financieros . . . . .	18,41	4,89	17,17	4,98	15,61	4,09	16,47	3,57	15,31	3,02	15,46	2,74	12,91	2,98	13,77	2,92
Inversiones crediticias (a) . . . . .	73,72	7,77	74,49	7,79	75,60	7,64	74,63	7,48	74,53	7,33	75,88	7,13	79,05	6,86	78,99	6,65
Cartera de valores . . . . .	2,69	7,07	2,46	5,19	2,75	4,20	2,57	3,74	3,23	5,83	3,18	4,76	2,77	5,13	2,40	2,83
<i>Total empleos rentables (b)</i> . . . . .	95,52	7,17	95,06	7,19	95,12	6,92	94,82	6,66	93,99	6,54	94,99	6,32	94,95	6,27	95,21	6,01
Otros activos . . . . .	4,48	—	4,94	—	4,88	—	5,18	—	6,01	—	5,01	—	5,05	—	4,79	—
<b>Total empleos</b> . . . . .	<b>100,00</b>	<b>6,85</b>	<b>100,00</b>	<b>6,83</b>	<b>100,00</b>	<b>6,58</b>	<b>100,00</b>	<b>6,32</b>	<b>100,00</b>	<b>6,15</b>	<b>100,00</b>	<b>6,00</b>	<b>100,00</b>	<b>5,96</b>	<b>100,00</b>	<b>5,73</b>
Intermediarios financieros . . . . .	15,54	5,09	17,26	4,75	17,32	4,00	19,16	3,49	18,08	3,00	17,21	2,69	14,24	3,13	17,18	2,88
Recursos de clientes (c) . . . . .	70,25	2,75	69,80	2,70	68,31	2,64	67,33	2,30	68,16	2,08	69,42	2,15	72,43	2,17	70,10	2,14
Fondo de pensiones . . . . .	1,24	5,33	1,22	5,38	1,23	5,45	0,50	5,43	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Total recursos con coste (d)</i> . . . . .	87,03	3,20	88,28	3,13	86,86	2,95	86,99	2,58	86,24	2,27	86,63	2,26	86,67	2,33	87,28	2,29
Otros recursos . . . . .	6,66	—	5,72	—	7,32	—	7,43	—	7,70	—	7,52	—	7,66	—	7,30	—
Recursos propios . . . . .	6,31	—	6,00	—	5,82	—	5,58	—	6,06	—	5,85	—	5,67	—	5,42	—
<b>Total recursos</b> . . . . .	<b>100,00</b>	<b>2,79</b>	<b>100,00</b>	<b>2,77</b>	<b>100,00</b>	<b>2,56</b>	<b>100,00</b>	<b>2,25</b>	<b>100,00</b>	<b>1,96</b>	<b>100,00</b>	<b>1,95</b>	<b>100,00</b>	<b>2,02</b>	<b>100,00</b>	<b>2,00</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i> . . . . .	5,02	—	5,09	—	5,00	—	5,18	—	5,25	—	4,98	—	4,69	—	4,51	—
<i>Spread (b-d)</i> . . . . .	3,97	—	4,06	—	3,97	—	4,08	—	4,27	—	4,06	—	3,94	—	3,72	—

coste resulta 2,26%, que es 69 pb inferior al del ejercicio precedente. El coste de los recursos de clientes (depósitos y emisiones de títulos) asciende a 2,10%, con bajada de 48 pb frente al periodo anterior.

Los márgenes resultantes de estos tipos de rendimiento y coste se exponen a continuación.

El margen con clientes, diferencia entre el rendimiento de las inversiones crediticias y el coste de los recursos de clientes, es 4,87%, con una reducción de 22 pb en el año.

El *spread*, definido como el diferencial entre el tipo de rendimiento de los activos rentables y el de los recursos onerosos, es 4,02%, que es 1 pb inferior al del año anterior.

El mejor comportamiento del *spread* respecto al margen con clientes se debe a que los tipos de los recursos del mercado monetario se han ajustado a la baja más rápidamente que los de los recursos de clientes.

Por último, el margen de intermediación, que compara los tipos de rendimiento y de coste de todos los activos y pasivos del balance, asciende

a 3,97%, con una disminución de 8 pb en el ejercicio.

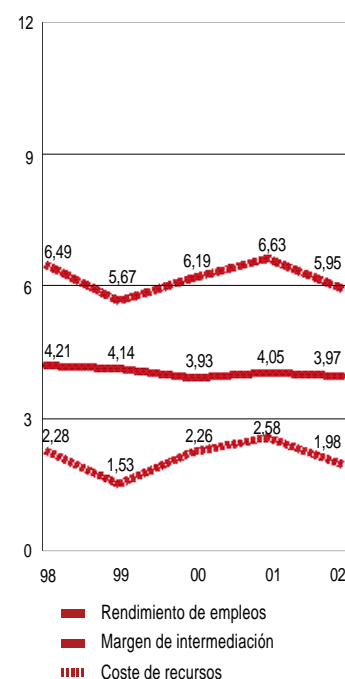
Las cifras anteriores son muestra de que, en un entorno fuertemente bajista de tipos de interés, el efecto en los márgenes de negocio ha sido muy limitado, gracias a una gestión muy prudente de los precios de los activos y pasivos contratados y del *mix* de masas de empleos y recursos. Todo ello es tanto más notable si se tiene en cuenta que se comparan dos ejercicios en que los tipos de interés de mercado cayeron cerca de 200 puntos básicos al tiempo que el balance en saldos medios creció el 16%.

Las figuras 17 y 19 muestran la evolución del margen con clientes y del margen de intermediación en los cinco últimos años junto con los tipos de rendimiento y coste que los componen.

### Rentabilidad de gestión

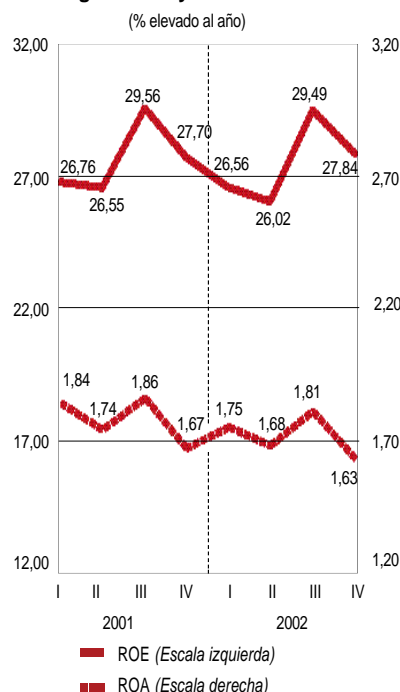
El cuadro 36 presenta la cuenta de resultados consolidada, expresada en porcentaje de los activos totales medios (atm), correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001. Esta misma información, desagregada por trimestres, figura en el cuadro 31.

**Fig.19 Margen de intermediación**  
(En % de los activos totales medios)

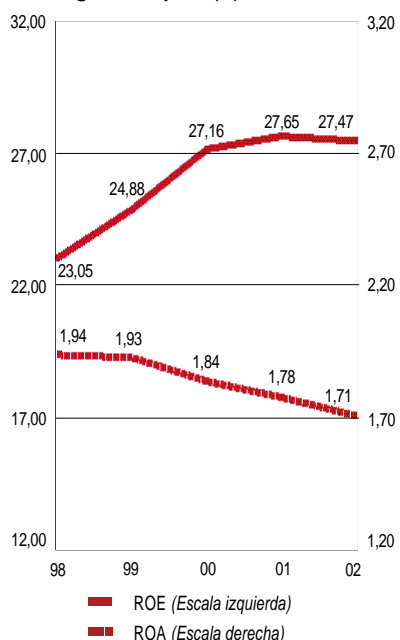




**Fig.20 ROA y ROE trimestrales**



**Fig.21 ROA y ROE (%)**



**Cuadro 36. Rentabilidad de gestión**

(Datos en % de los activos totales medios)

	2002	2001	Diferencia
Rendimiento de los empleos .....	5,95	6,63	(0,68)
Coste de los recursos .....	1,98	2,58	(0,60)
<i>Margen de intermediación</i> .....	3,97	4,05	(0,08)
Rendimiento neto de servicios .....	1,43	1,65	(0,22)
Rendimiento neto de operaciones financieras .....	0,07	0,13	(0,06)
<i>Margen ordinario</i> .....	5,47	5,83	(0,36)
Costes operativos:	1,95	2,17	(0,22)
Personal .....	1,38	1,56	(0,18)
Resto .....	0,57	0,61	(0,04)
Amortizaciones .....	0,17	0,20	(0,03)
Otros resultados de explotación (neto) .....	(0,09)	(0,11)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i> .....	3,26	3,35	(0,09)
Otros resultados (neto) .....	0,05	0,04	0,01
Provisiones y saneamientos (neto) .....	0,68	0,92	(0,24)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i> .....	2,63	2,47	0,16
Impuesto sobre el beneficio .....	0,92	0,69	0,23
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i> .....	1,71	1,78	(0,07)
Pro memoria:			
Activos totales medios (Millones de €) .....	40.107	34.570	16,0%
Activos totales medios ponderados por riesgo (RWA) (Millones de €) .....	33.747	28.066	20,2%
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) .....	2,04	2,19	(0,15)
Rentabilidad neta de los recursos propios (ROE) (%) .....	27,47	27,65	(0,18)
Apalancamiento .....	16,1 x	15,5 x	0,6
Eficiencia operativa (%) .....	35,69	37,20	(1,51)

La rentabilidad de explotación se eleva a 3,26% de los activos totales medios, con una reducción de 9 puntos básicos (pb) respecto al año anterior.

La rentabilidad neta del balance (*Return on Assets* - ROA) definida como el beneficio neto anual en porcentaje de los activos totales medios, asciende a 1,71% en 2002, frente a 1,78% en el año precedente (-7 pb). El análisis del cuadro 36 muestra que el principal factor de mejora de rentabilidad en el año ha sido la contención de los costes, que ha aportado 22 pb, en tanto que han reducido su contribución los productos de servicios (-22 pb) y en mucho menor grado, el margen de intermediación (-8 pb) y los resultados de operaciones financieras (-6 pb).

La rentabilidad referida a los activos totales medios ponderados por riesgo (*Return on Risk-weighted Assets* - RORWA) es de 2,04% y 2,19% en el año 2002 y en el anterior, respectivamente.

## Medidas finales de rentabilidad

La rentabilidad final de los recursos propios (*Return on Equity* - ROE) que se define como el beneficio atribuible a la matriz del ejercicio respecto a los recursos propios medios, asciende a 27,47%, prácticamente igual a la del ejercicio anterior, que fue 27,65%.

El coeficiente de apalancamiento financiero, cociente entre los recursos totales y los fondos propios, debidamente ajustados, es de 16,1, frente a 15,5 en el año precedente.

La *ratio* de eficiencia operativa, que mide la parte de los productos totales que es absorbida por los costes operativos, continúa su favorable evolución y se sitúa en 35,69%, frente al 37,20% del ejercicio anterior.

La rentabilidad sobre los recursos propios puede desagregarse en dos componentes que explican por una parte

**Banco Popular, elegido "mejor banco de España"**
**Recuadro 6**

El pasado mes de julio, la publicación financiera británica Euromoney calificó a Popular como "mejor banco de España" en la edición 2002 de los premios *Awards for Excellence*.

Según Euromoney, el Banco Popular ha podido dedicarse plenamente a atender a su clientela, con un aumento significativo de cuota de mercado y un crecimiento del crédito cercano al 20%, sin las preocupaciones de otras entidades con inversiones en América Latina. Destaca su dedicación prioritaria al sector de las pequeñas y medianas empresas, que representa el 80% de su cartera de crédito y subraya el éxito de Popular en la venta cruzada de servicios, que califica de "impresionante", como resultado de una estrecha relación con los clientes en la que el Banco desempeña el papel de asesor financiero, no de vendedor de productos poco diferenciados.

las decisiones de inversión del balance, y por otra, las relativas al modo en el que éste se financia. La primera determina la rentabilidad de los fondos invertidos (*Return on Invested Funds* - ROIF) y es el beneficio neto más los costes financieros, netos de impuestos, sobre los activos totales. La segunda es la rentabilidad debida al apalancamiento financiero (*Return on Financial Leverage* - ROFL) que mide el grado en que el balance se financia con recursos ajenos. En el ejercicio 2002, el ROIF y el ROFL

han sido 3,02 y 24,45, con una disminución de 40 pb y un aumento de 22 pb respectivamente en relación con el año anterior,

El cuadro 37 muestra las principales medidas de rentabilidad final y apalancamiento en los cinco últimos años. Las figuras 20 y 21 presentan la evolución del ROA, RORWA y ROE de los dos últimos ejercicios, por trimestres, y en el quinquenio, respectivamente.

**Cuadro 37. Evolución de la rentabilidad**

(Datos absolutos en miles de €)

Año	Beneficio neto	Beneficio atribuible	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
						De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	ROIF	ROFL
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
2002	687.735	633.490	40.107.474	2.305.817	16,1	1,71	27,47	3,02	24,45

## Accionistas

A 31 de diciembre de 2002, el Banco Popular Español cuenta con 70.816 accionistas, frente a 75.379 a igual fecha del año anterior.

La composición del accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos ejercicios figura en los cuadros 38 y 39.

**Cuadro 38. Distribución del accionariado**

Número de acciones poseídas por accionista	Número		Accionistas %		Participación en el capital (%)	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Hasta 200 .....	34.746	36.946	49,07	49,01	1,27	1,38
De 201 a 800 .....	22.049	23.947	31,14	31,77	4,05	4,37
De 801 a 2.000 .....	7.784	8.075	10,99	10,71	4,63	4,79
De 2.001 a 4.000 .....	3.045	3.117	4,30	4,13	4,03	4,13
De 4.001 a 8.000 .....	1.553	1.588	2,19	2,11	4,07	4,13
De 8.001 a 40.000 .....	1.242	1.287	1,75	1,71	9,54	9,88
De 40.001 a 80.000 .....	168	200	0,24	0,27	4,36	5,05
De 80.001 a 160.000 .....	98	95	0,14	0,13	5,05	4,97
Más de 160.000 .....	131	124	0,18	0,16	63,00	61,30
Total .....	70.816	75.379	100,00	100,00	100,00	100,00

La estructura del cuerpo accionarial ha variado ligeramente respecto al año 2001, con un aumento del peso de la inversión institucional al igual que en ejercicios anteriores. Los accionistas con más de 160.000 títulos suman el 63% del capital, frente al 61,3% en el pasado ejercicio.

institucionales agrupa cerca del 6,8% del capital.

Los accionistas que son a la vez empleados del Grupo suponen el 1,77% del total con una participación agregada del 0,61% del capital, sin variación apreciable respecto al año 2001.

El mayor accionista individual posee el 0,18% del capital. En personas jurídicas, un grupo es titular del 9,52% y una entidad financiera no residente que gestiona un amplio número de carteras

Los inversores no residentes poseen el 50,58% del capital, con una pequeña disminución respecto al año anterior (51,75%).

**Cuadro 39. Distribución del capital**

(Datos en %)	Inversores españoles		Inversores extranjeros		Total	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Representado por el Consejo de Administración*	21,89	21,48	9,49	10,11	31,38	31,59
Resto: Inversores institucionales .....	11,50	10,34	40,78	41,32	52,28	51,66
Inversores individuales** .....	16,03	16,43	0,31	0,32	16,34	16,75
Total .....	49,42	48,25	50,58	51,75	100,00	100,00

\* Directa o indirectamente

\*\* Más de 65.000 accionistas en 2002 y de 70.000 en 2001 con menos de 4.000 acciones cada uno.

El Consejo de Administración del Banco controla el 31,38% del capital, incluyendo las acciones de propiedad directa o indirecta de los administradores y las representadas.

El detalle individualizado se muestra en el cuadro 40.

**Cuadro 40. Acciones controladas por el Consejo de Administración al cierre del ejercicio**

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas <sup>(1)</sup>	Total	% sobre capital
Asociación de Directivos de BPE .....	5.000	—	248.036	253.036	0,12
Ayala, Ildefonso .....	4.008	—	124.691	128.699	0,06
Breipohl, Diethart .....	2.000	—	20.662.132 <sup>(2)</sup>	20.664.132	9,52
Catá, José María .....	8.000	176.000	—	184.000	0,08
Donate, Francisco .....	528	2.672	713.636	716.836	0,33
Gancedo, Eric * .....	45.800	27.080	—	72.880	0,03
Gancedo, Gabriel .....	17.000	39.400	94.665	151.065	0,07
Herrando, Luis .....	750	800	1.619.581 <sup>(3)</sup>	1.621.131	0,75
Laffón, Manuel .....	18.040	—	404.532	422.572	0,19
Miralles, Luis .....	155.936	58.508	380.519	594.963	0,27
Molins, Casimiro .....	4.400	92.000	2.250.384	2.346.784	1,08
Montoro, Santos .....	10	104.440	746	105.196	0,05
Montuenga, Luis .....	16.440	—	4.114.730 <sup>(4)</sup>	4.131.170	1,90
Morillo, Manuel .....	10	—	744.035 <sup>(5)</sup>	744.045	0,34
Nigorra, Miguel .....	43.488	8.800	—	52.288	0,02
Parera, Alberto .....	8.000	—	330.000	338.000	0,16
Pérez Sala, Enrique .....	3.800	—	457.361	461.161	0,21
Platero, Jesús .....	8.040	—	568	8.608	0,00
Rodríguez, José Ramón .....	5.000	643.000	41.776	689.776	0,32
Ron, Angel Carlos ** .....	40	—	—	40	0,00
Sindicatura de Accionistas de BPE *** .....	1.564.184	22.392.286	5.331.848	29.288.318	13,49
Solís, Miguel Angel de .....	157.337	—	1.897.069 <sup>(6)</sup>	2.054.406	0,95
Stecher, Jorge .....	10.800	—	—	10.800	0,00
Termes, Rafael .....	4.000	161.733	158.816	324.549	0,15
Valls, Javier .....	35.000	6.830	2.642.055	2.683.885	1,24
Valls, Luis .....	100.258	—	—	100.258	0,05
<b>Total .....</b>	<b>2.217.869</b>	<b>23.713.549</b>	<b>42.217.180</b>	<b>68.148.598</b>	<b>31,38</b>

\* Alta como consejero el 20 de junio de 2002

\*\* Alta como consejero el 14 de marzo de 2002

\*\*\* De las acciones indirectas se deducen 1.056.661 correspondientes a directas, indirectas y representadas de consejeros

(1) En la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2002

(2) Acciones correspondientes a Allianz AG

(3) De las que 1.549.581 corresponden al Instituto de Educación e Investigación

(4) De las que 2.370.000 corresponden a Popularinsa y 339.700 a Naarden International

(5) Acciones correspondientes a la Fundación Carmen y María José Godó

(6) Acciones correspondientes al grupo familiar Solís

## La acción Banco Popular

El capital social de Banco Popular Español está representado por 217.154.116 acciones ordinarias de 0,5 € de valor nominal cada una, que están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

La acción Banco Popular 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 treinta y cinco valores más líquidos del mercado español, con un peso de 3,06%. Dentro de este índice, forma parte del Ibex financiero, con un 8,46% del total.

El precio de la acción al cierre del ejercicio 2002 ascendió a 38,97 €. Comparado con el de final del año anterior, que fue 36,88 €, supone una revalorización de 5,7%. La cotización tuvo un fuerte crecimiento durante el primer semestre hasta alcanzar 47,95 € en junio, su precio máximo histórico, seguido de una corrección apreciable hasta septiembre, con una nueva subida en octubre y una bajada en diciembre para terminar el año en el citado nivel de 38,97 €.

En el año 2002, al igual que ocurrió en el ejercicio anterior, la acción Banco Popular batió al mercado por una gran diferencia. Mientras su cotización subió un 5,7%, las Bolsas sufrieron una

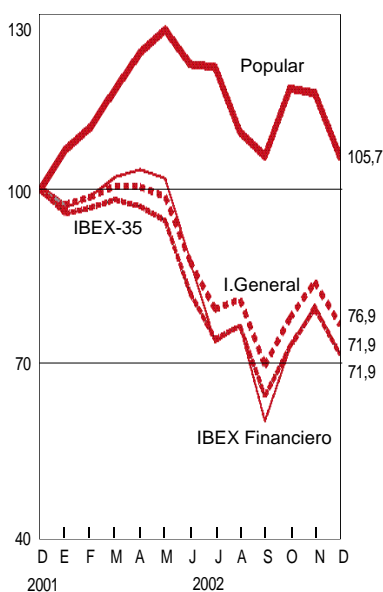
**Cuadro 41. Evolución del precio de la acción Banco Popular**

Año	Precio (€)			Ind.BPE	IGBM	IBEX-35	IBEX Financiero
	Máximo	Mínimo	Final				
31.12.00 *			37,10	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>2001</b>							
Enero	37,80	34,50	36,60	98,65	109,30	111,05	106,03
Febrero	39,30	35,90	38,51	103,80	103,04	104,85	100,48
Marzo	38,94	35,58	37,35	100,67	100,36	102,18	95,00
Abril	40,28	36,31	40,24	108,46	106,25	107,15	100,72
Mayo	41,45	38,50	38,80	104,58	103,80	104,29	100,92
Junio	42,10	38,77	41,29	111,29	97,80	97,46	96,85
Julio	42,42	39,62	41,45	111,73	93,99	93,09	90,76
Agosto	42,50	39,85	40,36	108,79	91,84	91,34	90,92
Septiembre	40,48	30,65	38,00	102,43	81,97	80,29	75,48
Octubre	40,47	36,35	37,30	100,54	86,62	85,34	78,99
Noviembre	38,62	36,40	36,65	98,79	93,62	91,82	86,16
Diciembre	37,35	35,50	36,88	99,41	93,61	92,18	86,13
<b>2002</b>							
Enero	40,80	36,01	39,38	106,15	91,17	88,37	83,52
Febrero	41,80	39,55	40,80	109,97	92,39	89,30	85,04
Marzo	43,20	39,17	43,20	116,44	94,16	90,56	87,97
Abril	46,05	41,03	45,51	122,67	94,02	89,51	89,05
Mayo	47,00	43,39	46,95	126,55	92,48	87,27	87,76
Junio	47,95	41,80	44,77	120,67	82,06	75,89	75,71
Julio	45,20	37,32	44,60	120,22	74,43	68,60	63,65
Agosto	45,12	40,04	40,49	109,14	76,03	70,65	66,05
Septiembre	41,35	37,00	38,98	105,07	65,42	59,62	52,01
Octubre	43,64	37,03	43,24	116,55	73,03	67,39	62,80
Noviembre	44,62	41,05	42,95	115,77	78,76	73,39	69,09
Diciembre	42,45	38,20	38,97	105,04	71,99	66,27	61,92

\* Índices a 31.12.00: Índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM): 880,71 puntos, IBEX-35: 9.109,8 puntos, IBEX financiero: 10.400,3 puntos

**Fig.22 Popular respecto al mercado  
Índices bursátiles en 2002**

(Datos a fin de cada mes)



importante caída, que fue del 23,1% en el índice general de la Bolsa de Madrid y del 28,1% en el Ibex-35 y el Ibex Financiero.

Si se consideran los cuatro dividendos percibidos en el año - tres con cargo al ejercicio 2001 y el primero a cuenta del 2002 - que sumaron 1,393 €, resulta una rentabilidad por dividendo del

3,78%, lo que eleva al 9,44% la rentabilidad total de la acción en el año 2002.

La evolución del precio de la acción en los dos últimos ejercicios, comparada con la de los índices considerados, se muestra en el cuadro 41 y en la figura 22.

**Cuadro 42. Rentabilidad bursátil de la acción Banco Popular 1992-2002\***

(Tasa anual acumulativa en %)

Año de entrada	Año de salida									
	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
1992	55,0	25,6	32,8	28,8	36,4	30,3	26,0	25,0	22,2	20,8
1993		1,7	22,9	21,1	32,1	25,9	21,8	21,2	18,6	17,5
1994			48,4	32,1	44,1	32,8	26,2	24,8	21,2	19,6
1995				17,6	42,0	27,9	21,2	20,5	17,2	16,0
1996					71,5	33,4	22,4	21,2	17,1	15,7
1997						3,8	3,4	8,0	6,5	6,9
1998							3,0	10,2	7,4	7,7
1999								17,8	9,7	9,3
2000									2,0	5,3
2001										8,7

\* 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

La rentabilidad de mercado de la acción, definida como la plusvalía (o minusvalía) más los dividendos percibidos en cada año, respecto al precio inicial, en los diez últimos años se presenta en el cuadro 42 en diferentes supuestos temporales de compra y venta del valor. Así, un inversor que adquirió acciones de Popular a final de 1992 y reinvertió los dividendos percibidos, consiguió una rentabilidad de su inversión de 20,8% anual acumulativo en el decenio. El cuadro muestra también que la rentabilidad fue siempre positiva en todas las posibles fechas de entrada y salida entre 1992 y 2002.

La cotización de Popular al cierre de 2002 (38,97 €) significa un múltiplo de 13,4 sobre el beneficio atribuible del ejercicio (P/E), y de 6,0 respecto al *cash flow*. Asimismo supone 3,3 veces el valor contable de la acción.

El cuadro 43 muestra estas medidas de valoración de la acción en el quinquenio 1998-2002. Además incluye la rentabilidad sobre el dividendo del ejercicio, la tasa de capitalización del beneficio y la rentabilidad de mercado definida anteriormente.

**Cuadro 43. Medidas de valoración de la acción Banco Popular\***

Año	Precio** último (€)	Precio como múltiplo de			Rentabilidad en dividendo %	Tasa de capitalización del beneficio %	Rentabilidad de mercado**** %
		Cash flow P/CF	Beneficio Atribuible P/E	Valor contable P/BV			
1998	32,16	8,6 x	17,5 x	3,9 x	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
2002	38,97	6,0	13,4	3,3	3,85	7,49	9,4

\* Ratios calculadas sobre precio último

\*\* Ajustado 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 capitalización bursátil de Banco Popular a 31 de diciembre de 2002 asciende a 8.462 millones de €, frente a 8.009 millones de € un año antes, con

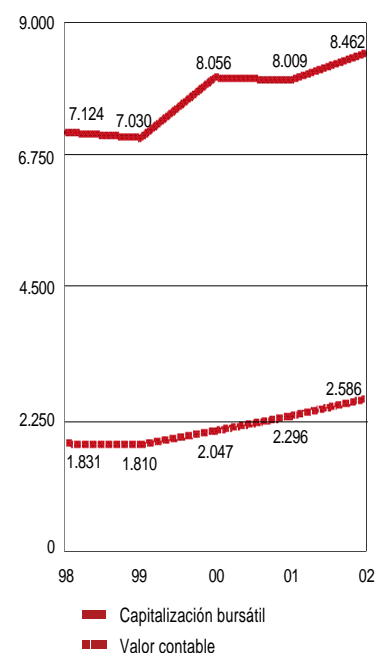
aumento del 5,7% en el ejercicio. La figura 23 presenta su evolución, junto con la del valor contable, en los últimos cinco ejercicios.

**Cuadro 44. Volumen de contratación de la acción Banco Popular**

(Datos en miles de acciones)				
Año	Número medio en circulación (a)	Acciones contratadas (b)	Contratación media diaria	Liquidez de la acción b/a (%)
1998	221.550	206.429	835,8	93,18
1999	220.212	183.678	734,8	83,41
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
2002				
Primer trimestre	217.154	70.946	1.144,3	32,67
Segundo trimestre	217.154	78.069	1.239,2	35,95
Tercer trimestre	217.154	82.676	1.271,9	38,07
Cuarto trimestre	217.154	84.600	1.410,0	38,96
Total 2002	217.154	316.291	1.265,2	145,65

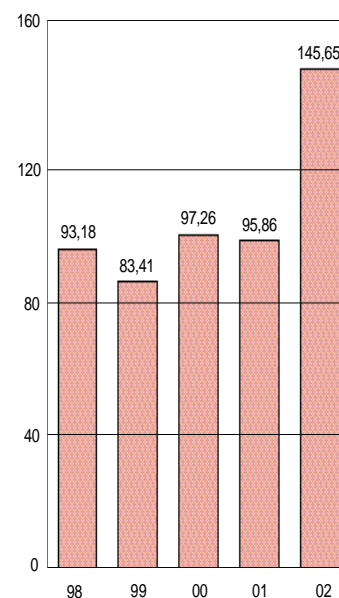
**Fig.23 Capitalización bursátil y valor contable**

(Millones de €)



**Fig.24 Liquidez de la acción Banco Popular**

(Contratación en % del capital)



La contratación de Popular en el año ha superado ampliamente las cifras de ejercicios anteriores, aumentando aún más la elevada liquidez de que goza el valor. La acción cotizó las 250 sesiones del año, con un volumen negociado de 316 millones de acciones (el 145,7% del total en circulación) que supone una media diaria de 1.265.000 títulos contratados. Las cifras correspondientes a 2001 fueron 208 millones de acciones en el año y 833.000 en media diaria.

El cuadro 44 y la figura 24 reflejan la evolución de la contratación y la liquidez de la acción en el pasado quinquenio.

Durante el año 2002, el Grupo ha realizado transacciones con acciones propias que suman 2.919.897 títulos, el 0,92% del total negociado, con un importe agregado de 117,5 millones de € y un precio medio de 40,23 €. La existencia máxima ascendió a 1.645.542 acciones en septiembre (0,76% del total

**Cuadro 45. Acciones propias**

(Datos en miles de acciones)

	Media	Existencia			Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
		Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
<b>2001</b>								
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
<b>2002</b>								
Primer trimestre . . . . .	102	200	-	-	217.154	70.946	0,05	0,14
Segundo trimestre . . . .	72	102	-	-	217.154	78.069	0,03	0,09
Tercer trimestre . . . . .	589	1.646	-	-	217.154	82.676	0,27	0,71
Cuarto trimestre . . . . .	70	90	-	-	217.154	84.600	0,03	0,08

\* Calculadas sobre la existencia media del trimestre

en circulación), en tanto que la media fue 209.220 acciones (0,10%) y la mínima, cero.

A 31 de diciembre de 2002, igual que un año antes, el Banco, ni ninguna

sociedad consolidable o no del Grupo, poseen acciones de Banco Popular.

El total de acciones propias en los dos últimos ejercicios, desglosadas por trimestres, figura en el cuadro 45.



## BANCO POPULAR

## Recursos y empleos

## Activos totales

El presente capítulo constituye el Informe de gestión de Banco Popular Español, SA, individualmente considerado como entidad cabecera del grupo. En él se analiza la evolución de su actividad, resultados y rentabilidad en el ejercicio 2002, 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 2002, junto con los correspondientes a los cuatro ejercicios anteriores, figuran en las Cuentas Anuales adjuntas (Nota 3).

Al cierre del ejercicio 2002, los activos totales en balance ascendían a 31.329 millones de € frente a 27.265 millones de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 14,9%. En términos de activos medios mantenidos en el año se elevaron a 28.284 millones de €, un 18,1% más que en 2001.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o volumen total de negocio alcanzaron 37.646 millones de € a final del ejercicio, con un aumento de 11,3% en el año.

Cuadro 46. Balances resumidos

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2002	2001	Absoluta	En %
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	387.067	1.247.225	(860.158)	(69,0)
Deudas del Estado	75.987	539.063	(463.076)	(85,9)
Entidades de crédito	8.301.503	6.644.715	1.656.788	24,9
Créditos sobre clientes	19.977.255	16.512.934	3.464.321	21,0
Obligaciones y otros valores de renta fija	301.163	319.189	(18.026)	(5,6)
Acciones y otros títulos de renta variable	363.623	88.664	274.959	>
Participaciones	32.340	101.972	(69.632)	(68,3)
Participaciones en empresas del grupo	620.282	499.374	120.908	24,2
Activos inmateriales	14.516	15.946	(1.430)	(9,0)
Activos materiales	369.452	380.551	(11.099)	(2,9)
Cuentas de periodificación	196.246	181.574	14.672	8,1
Otros activos	689.795	733.423	(43.628)	(5,9)
<b>Total</b>	<b>31.329.229</b>	<b>27.264.630</b>	<b>4.064.599</b>	<b>14,9</b>
<b>Pasivo</b>				
Entidades de crédito	7.038.288	6.793.344	244.944	3,6
Débitos a clientes	19.412.193	16.500.779	2.911.414	17,6
Débitos representados por valores negociables	1.420.728	813.006	607.722	74,8
Otros pasivos	648.047	599.907	48.140	8,0
Cuentas de periodificación	262.947	252.136	10.811	4,3
Provisiones para riesgos y cargas	126.139	186.233	(60.094)	(32,3)
Pasivos subordinados	682.848	562.961	119.887	21,3
Recursos propios	1.246.092	1.109.661	136.431	12,3
Beneficio neto	491.947	446.603	45.344	10,2
<b>Total</b>	<b>31.329.229</b>	<b>27.264.630</b>	<b>4.064.599</b>	<b>14,9</b>
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	7.856	7.839	17	0,2
Nº de oficinas	1.259	1.254	5	0,4

El cuadro 46 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2002 y de 2001, 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 1.261 millones de € a 31 de diciembre de 2001, después de la distribución de los resultados del ejercicio.

En diciembre de 2002 se han traspasado 34 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 19 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 11,9 millones de €.

Adicionalmente, se ha registrado en reservas en 2002 un importe de 7,3 millones de €, por no utilizarse en el plan de prejubilaciones iniciado en diciembre de 2001 que vuelven a su cuenta de origen, neto de impuestos anticipados.

Supuesto que la Junta General de Accionistas prevista para el 26 de junio de

2003 apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2002, que figura en las Cuentas Anuales (Nota 4), los recursos propios del Banco ascenderán a 1.412 millones de €, con un aumento de 12,0% sobre la cifra del año anterior.

En diciembre de 2001 se traspasaron de reservas a una cuenta específica para un plan de prejubilaciones 44 millones de €, reconociendo en reservas 15 millones de € por los impuestos anticipados correspondientes a esa operación.

Además, en ese 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.

## Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2002, los recursos de clientes en balance sumaban 21.516 millones de €, con un aumento de 20,4% en el año. La cifra de

**Cuadro 47. Recursos de clientes**

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2002	2001	Absoluta	En %
<b>Débitos a clientes:</b>				
<i>Administraciones Públicas:</i>	<i>195.461</i>	<i>135.680</i>	<i>59.781</i>	<i>44,1</i>
Cuentas corrientes	162.023	111.340	50.683	45,5
Cuentas de ahorro	2.788	2.685	103	3,8
Depósitos a plazo	30.650	21.643	9.007	41,6
Cesión temporal de activos	—	12	(12)	(100,0)
<i>Otros sectores residentes:</i>	<i>13.473.355</i>	<i>12.914.893</i>	<i>558.462</i>	<i>4,3</i>
Depósitos sector privado residente:				
Cuentas corrientes	5.223.212	5.087.641	135.571	2,7
Cuentas de ahorro	2.097.355	1.927.397	169.958	8,8
Depósitos a plazo	5.189.719	4.706.855	482.864	10,3
Cesión temporal de activos	963.069	1.193.000	(229.931)	(19,3)
<i>No residentes:</i>	<i>5.743.377</i>	<i>3.450.206</i>	<i>2.293.171</i>	<i>66,5</i>
Cuentas corrientes	227.995	211.595	16.400	7,8
Cuentas de ahorro	389.802	310.458	79.344	25,6
Depósitos a plazo	5.124.898	2.927.039	2.197.859	75,1
Cesión temporal de activos	682	1.114	(432)	(38,8)
Débitos representados por valores negociables	1.420.728	813.006	607.722	74,8
Pasivos subordinados	682.848	562.961	119.887	21,3
<b>Total (a)</b>	<b>21.515.769</b>	<b>17.876.746</b>	<b>3.639.023</b>	<b>20,4</b>
<b>Otros recursos intermediados:</b>				
Activos financieros vendidos en firme				
a clientes (saldo vivo)	543.274	595.192	(51.918)	(8,7)
Fondos de inversión	3.558.166	3.789.274	(231.108)	(6,1)
Gestión de patrimonios	298.840	292.025	6.815	2,3
Planes de pensiones	1.589.690	1.552.832	36.858	2,4
Reservas técnicas de seguros de vida	326.392	323.387	3.005	0,9
<b>Total (b)</b>	<b>6.316.362</b>	<b>6.552.710</b>	<b>(236.348)</b>	<b>(3,6)</b>
<b>Total (a+b)</b>	<b>27.832.131</b>	<b>24.429.456</b>	<b>3.402.675</b>	<b>13,9</b>

recursos medios mantenidos durante el ejercicio fue de 19.714 millones de €, un 25,2% superior a la de 2001.

Los recursos de clientes representan el 68,68% de los activos totales a final del ejercicio 2002.

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 6.316 millones de € a final de 2002, con una disminución del 3,6% en el año.

El total de recursos de clientes gestionados ascendió a 27.832 millones de €, con un crecimiento de 13,9% en el ejercicio.

El cuadro 47 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2002 y 2001.

### Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2002, la inversión total bruta en créditos y descuentos a sus clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 20.316 millones de €, frente a 16.777 millones de € a final del año anterior, con un aumento de 21,1%. Estas cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvencias correspondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

El cuadro 48 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

Cuadro 48. Inversiones crediticias				
(Datos en miles de €)				
	31 de diciembre		Variación	
	2002	2001	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	9.428	5.363	4.065	75,8
Deudores con garantía real	—	—	—	
Otros deudores a plazo	9.352	5.328	4.024	75,5
Deudores a la vista y varios	76	35	41	>
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	19.518.530	16.205.458	3.313.072	20,4
Crédito comercial	2.910.133	2.743.581	166.552	6,1
Deudores con garantía real:	8.886.532	6.313.285	2.573.247	40,8
Hipotecaria	8.870.344	6.301.744	2.568.600	40,8
Otras	16.188	11.541	4.647	40,3
Otros deudores a plazo	5.646.875	5.283.096	363.779	6,9
Deudores a la vista y varios	757.210	662.086	95.124	14,4
Arrendamiento financiero	1.317.780	1.203.410	114.370	9,5
<i>Crédito a no residentes:</i>	583.797	411.148	172.649	42,0
Crédito comercial	6.506	2.840	3.666	>
Deudores con garantía real:	158.341	118.635	39.706	33,5
Hipotecaria	157.024	117.023	40.001	34,2
Otras	1.317	1.612	(295)	(18,3)
Otros deudores a plazo	409.880	277.142	132.738	47,9
Deudores a la vista y varios	9.070	12.531	(3.461)	(27,6)
<i>Activos dudosos:</i>	204.367	155.159	49.208	31,7
Administraciones Públicas	618	674	(56)	(8,3)
Otros sectores residentes	200.301	151.491	48.810	32,2
No residentes	3.448	2.994	454	15,2
<b>Total</b>	<b>20.316.122</b>	<b>16.777.128</b>	<b>3.538.994</b>	<b>21,1</b>

La cifra de inversión crediticia media en el ejercicio ascendió a 18.250 millones de €, con aumento de 18,4% en el año.

Banco sumaba 210 millones de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,73% sobre los riesgos totales, frente al 0,71% al cierre del año anterior.

### Gestión del riesgo

El cuadro 49 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2002, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sanidad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de los deudores morosos y dudosos del

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 237 millones de €, un 45,7% más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 118 millones de €, un 74,0% más que en 2001. El aumento neto del saldo en el año ascendió a 119 millones de €, superior en un 25,4% a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

**Cuadro 49. Gestión del riesgo**

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2002	2001	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	161.042	129.775	31.267	24,1
Aumentos	237.581	163.026	74.555	45,7
Recuperaciones	(118.405)	(68.017)	(50.388)	74,1
Variación neta	119.176	95.009	24.167	25,4
Incremento en %	74,0	73,2		
Amortizaciones	(70.181)	(63.742)	(6.439)	10,1
Saldo al 31 de diciembre	210.037	161.042	48.995	30,4
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	301.636	236.780	64.856	27,4
Dotación del año:				
Bruta	182.382	150.801	31.581	20,9
Disponibles	(32.687)	(20.975)	(11.712)	55,8
Neta	149.695	129.826	19.869	15,3
Otras variaciones	(1.354)	(1.228)	(126)	10,3
Dudosos amortizados	(63.915)	(63.742)	(173)	0,3
Saldo al 31 de diciembre	386.062	301.636	84.426	28,0
Activos adjudicados en pago de deudas	33.090	36.396	(3.306)	(9,1)
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	13.989	15.608	(1.619)	(10,4)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	28.965.656	22.530.922	6.434.734	28,6
Activos en suspenso regularizados	461.560	408.486	53.074	13,0
Morosos hipotecarios	7.535	6.708	827	12,3
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,73	0,71	0,02	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,24	0,28	(0,04)	
Cobertura de morosos (Provisiones para insolvencias sobre morosos)	183,81	187,30	(3,49)	
Cobertura de activos adjudicados (Provisiones sobre activos)	42,28	42,88	(0,60)	

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

Asimismo, en el año 2002 se dieron de baja en el balance 70 millones de € de deudores morosos, por haber cumplido el 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 64 millones de € y 6 millones con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,24% de los riesgos totales, frente al 0,28% del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2002 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 386 millones de €, resultando una *ratio* de cobertura de 183,81%, frente a 187,30% a final de 2001. Si además se considera que los créditos morosos hipotecarios están a la vez cubiertos por garantías hipotecarias, esta *ratio* se eleva a 187,39%.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2002 excede en 4,7 millones de € de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España.

Durante el año 2002 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron

150 millones de €, con aumento de 15,3% sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 6 millones de €.

Adicionalmente, el cuadro presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 33 millones de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 14 millones de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando una *ratio* de cobertura de estos activos de 42,28% en 2002, frente a 42,88% en el año anterior.

**Cuadro 50. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre**

(Datos en miles de €)	2002		2001	
	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica . . . . .	199.175	87.557	142.669	68.324
Con carácter general . . . . .	192.085	83.417	134.065	63.822
Con garantía hipotecaria y leasing s/vivienda . . . . .	1.624	725	2.663	886
Pasivos contingentes dudosos. . . . .	5.466	3.415	5.941	3.616
Riesgos dudosos con cobertura genérica . . . . .	9.179	63	16.480	145
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura. . . . .	1.683		1.893	
Total deudores dudosos . . . . .	210.037	87.620	161.042	68.469
Otras coberturas específicas. . . . .		886		1.289
Riesgos con cobertura genérica . . . . .	23.373.807	213.901	19.379.667	179.141
Con cobertura general (1%). . . . .	19.406.529	194.065	16.448.362	164.484
Con cobertura reducida (0,5%) . . . . .	3.967.278	19.836	2.931.305	14.657
Cobertura estadística . . . . .		78.944		51.148
Total cobertura necesaria . . . . .		381.351		300.047
Saldo del fondo de insolvencias . . . . .		386.062		301.636
Excedente . . . . .		4.711		1.589

## Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2002, el saldo de las carteras de valores en el balance del Banco suma 1.393 millones de €, inferior en un 10,0% a la del año 2001. 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 51 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.

El incremento en participaciones en empresas del grupo se debe básicamente a la incorporación en esta categoría de Banco Popular Hipotecario y Fortior Holding al aumentar la participación, disminuyendo en Participaciones.

Las participaciones en empresas del grupo tienen plusvalías latentes no registradas por un importe de 990 millones de €, si se comparan con su valor teórico contable, del que 837

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 1.054 millones de €

**Cuadro 51. Carteras de valores**

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudas del Estado:</i>	75.987	539.063	(463.076)	(85,9)
Letras del Tesoro .....	9.326	370.054	(360.728)	(97,5)
Otras deudas anotadas .....	66.660	169.049	(102.389)	(60,6)
Otros títulos .....	1	1	—	
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto) .....	—	(41)	41	(100,0)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores .....	—	(41)	41	(100,0)
Cuenta de periodificación (minusvalías) ..	—	—	—	—
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija:</i>	301.163	319.189	(18.026)	(5,6)
De emisión pública .....	22.762	27.995	(5.233)	(18,7)
De entidades de crédito .....	9.017	13.973	(4.956)	(35,5)
De otros sectores residentes .....	225.131	221.790	3.341	1,5
De otros sectores no residentes .....	45.555	56.694	(11.139)	(19,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto) ..	(1.302)	(1.263)	(39)	3,1
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(1.302)	(1.263)	(39)	3,1
Cuenta de periodificación (minusvalías) ..	—	—	—	—
<i>Acciones y otros títulos de renta variable:</i>	363.623	88.664	274.959	>
Acciones y otros títulos .....	369.750	90.341	279.409	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	(6.127)	(1.677)	(4.450)	>
<i>Participaciones:</i>	32.340	101.972	(69.632)	(68,3)
Participaciones .....	44.389	116.714	(72.325)	(62,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	(12.049)	(14.742)	2.693	(18,3)
<i>Participaciones en empresas del grupo:</i>	620.282	499.374	120.908	24,2
Participaciones en empresas del grupo:	685.387	503.868	181.519	36,0
Bancos .....	511.879	399.785	112.094	28,0
Otras .....	173.508	104.083	69.425	66,7
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	(65.105)	(4.494)	(60.611)	>
<i>Total</i> .....	1.393.395	1.548.262	(154.867)	(10,0)

## Resultados y rentabilidad

### La cuenta de resultados

El cuadro 52 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2002 comparada con la del año anterior.

### Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 28.284 millones de €, un 18,1% más que en el año anterior.

Los productos de empleos se elevaron a 1.668 millones de €, con un crecimiento de 2,4% sobre el año anterior. De esta cifra, 1.548 millones de € corresponden a intereses y

rendimientos asimilados, y 120 millones de € a dividendos, con tasas de variación de 1,6% y 13,4% respectivamente.

El tipo medio de rendimiento de los empleos fue 5,90% frente a 6,80% en 2001, lo que supone una disminución de 0,90 puntos.

Los costes financieros de los recursos ajenos ascendieron a 626 millones de €, con una disminución de 9,0% sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir en 2001 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 para ese ejercicio sumaron 703 millones de €.

**Cuadro 52. Resultados comparados**

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos .....	1.668.486	1.629.141	39.345	2,4
Costes de recursos .....	626.413	702.513	(76.100)	(10,8)
<i>Margen de intermediación .....</i>	<i>1.042.073</i>	<i>926.628</i>	<i>115.445</i>	<i>12,5</i>
Productos de servicios .....	343.498	341.677	1.821	0,5
Resultados de operaciones financieras .....	21.958	36.165	(14.207)	(39,3)
<i>Margen ordinario .....</i>	<i>1.407.529</i>	<i>1.304.470</i>	<i>103.059</i>	<i>7,9</i>
Costes operativos:	498.038	479.047	18.991	4,0
Personal .....	352.003	346.869	5.134	1,5
Resto .....	146.035	132.178	13.857	10,5
Amortizaciones .....	46.623	46.900	(277)	(0,6)
Otros resultados de explotación (neto) .....	(20.324)	(23.739)	3.415	(14,4)
<i>Margen de explotación .....</i>	<i>842.544</i>	<i>754.784</i>	<i>87.760</i>	<i>11,6</i>
Amortización y provisiones para insolvencias .....	141.691	112.990	28.701	25,4
Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	58.394	8.044	50.350	>
Resultados extraordinarios (neto) .....	53.814	(75.811)	129.625	
<i>Beneficio antes de impuestos .....</i>	<i>696.273</i>	<i>557.939</i>	<i>138.334</i>	<i>24,8</i>
Impuesto sobre sociedades .....	204.326	111.336	92.990	83,5
<i>Beneficio neto .....</i>	<i>491.947</i>	<i>446.603</i>	<i>45.344</i>	<i>10,2</i>

El tipo medio de coste ascendió a 2,22%, con una reducción de 0,71 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 53 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

**Cuadro 53. Rendimientos y costes**

(Datos absolutos en miles de €)

	2002				2001			
	Saldo medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldo medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros ..	7.563.399	26,74	231.949	3,07	6.399.487	26,73	297.596	4,65
Inversiones crediticias (a) .....	18.249.770	64,52	1.302.154	7,14	15.409.085	64,35	1.205.874	7,83
Cartera de valores .....	1.596.442	5,65	134.383	8,42	1.331.308	5,56	125.671	9,44
<i>Total empleos rentables (b) .....</i>	<i>27.409.611</i>	<i>96,91</i>	<i>1.668.486</i>	<i>6,09</i>	<i>23.139.880</i>	<i>96,64</i>	<i>1.629.141</i>	<i>7,04</i>
Otros activos .....	874.230	3,09	—	—	804.028	3,36	—	—
<b>Total empleos .....</b>	<b>28.283.841</b>	<b>100,00</b>	<b>1.668.486</b>	<b>5,90</b>	<b>23.943.908</b>	<b>100,00</b>	<b>1.629.141</b>	<b>6,80</b>
Intermediarios financieros .....	6.099.495	21,57	175.687	2,88	5.714.249	23,87	242.223	4,24
Recursos de clientes (c) .....	19.714.184	69,70	450.726	2,29	15.748.549	65,77	445.913	2,83
Fondo para pensiones .....	10.712	0,04	—	—	266.152	1,11	14.377	5,40
<i>Total recursos con coste (d) .....</i>	<i>25.824.391</i>	<i>91,31</i>	<i>626.413</i>	<i>2,43</i>	<i>21.728.950</i>	<i>90,75</i>	<i>702.513</i>	<i>3,23</i>
Otros recursos .....	1.191.258	4,21	—	—	1.097.418	4,58	—	—
Recursos propios .....	1.268.192	4,48	—	—	1.117.540	4,67	—	—
<b>Total recursos .....</b>	<b>28.283.841</b>	<b>100,00</b>	<b>626.413</b>	<b>2,22</b>	<b>23.943.908</b>	<b>100,00</b>	<b>702.513</b>	<b>2,93</b>
<i>Margen con clientes (a-c) .....</i>				<i>4,85</i>				<i>5,00</i>
<i>Spread (b-d) .....</i>				<i>3,66</i>				<i>3,81</i>



### 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 1.042 millones de €, con un crecimiento de 12,5% sobre el año anterior.

La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,09%) y el tipo medio de los recursos con coste (2,43%) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido de 3,66 puntos, inferior en 0,15 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 3,68 puntos, frente a 3,87 puntos en el año 2001.

Los productos de servicios netos del ejercicio sumaron 343 millones de €, con un aumento de 0,5% 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 22 millones de € frente a 36 millones de € en el año anterior.

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 1.407 millones de € frente a 1.304 millones de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 7,9%.

### Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los costes de personal sumaron 352 millones de €, un 1,5% superiores a los de 2001. Los gastos generales ascendieron a 125 millones de €, con un aumento de 11,6% en relación con el año anterior. Los tributos varios fueron 21 millones de €, con incremento de 5,0% en el ejercicio.

Sumando estos tres capítulos se obtienen los costes operativos totales, que se elevaron a 498 millones de €, lo que supone un crecimiento anual de 4,0%.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 47 millones de €, con una disminución de 0,6% sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de otros resultados de explotación asciende a un cargo neto de 20 millones de €, un 14,4% inferior a la del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (8 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 2002 alcanzó la cifra de 843 millones de € frente a 755 millones de € en el año anterior, con un aumento de 11,6% en el año.

**Cuadro 54. Rentabilidad de gestión**

(Datos en % de los activos totales medios)	2002	2001	Diferencia
Rendimiento de los empleos .....	5,90	6,80	(0,90)
Coste de los recursos .....	2,22	2,93	(0,71)
<i>Margen de intermediación .....</i>	<i>3,68</i>	<i>3,87</i>	<i>(0,19)</i>
Rendimiento neto de servicios .....	1,22	1,42	(0,20)
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,08	0,15	(0,07)
<i>Margen ordinario .....</i>	<i>4,98</i>	<i>5,44</i>	<i>(0,46)</i>
Costes operativos:	1,76	2,00	(0,24)
Personal .....	1,24	1,45	(0,21)
Resto .....	0,52	0,55	(0,03)
Amortizaciones .....	0,17	0,19	(0,02)
Otros resultados de explotación (neto) .....	(0,07)	(0,10)	0,03
<i>Rentabilidad de explotación .....</i>	<i>2,98</i>	<i>3,15</i>	<i>(0,17)</i>
Otros resultados (neto) .....	0,01	0,02	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto) .....	0,53	0,84	(0,31)
<i>Rentabilidad antes de impuestos .....</i>	<i>2,46</i>	<i>2,33</i>	<i>0,13</i>
Impuesto sobre el beneficio .....	0,72	0,47	0,25
<i>Rentabilidad neta final (ROA) .....</i>	<i>1,74</i>	<i>1,86</i>	<i>(0,12)</i>

Las provisiones para insolvencias netas del ejercicio fueron superiores en 25,4% a las del año precedente, ascendiendo a 142 millones de € (dotaciones por 153 millones de €, menos 17 millones de € de recuperación de fallidos amortizados y 6 millones de € por amortización directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 28 millones de €.

El saneamiento de inmovilizaciones financieras sumó 58 millones de €, frente a 8 millones en 2001. Del importe anterior 55 millones de € corresponden a amortización extraordinaria del fondo de comercio por Fortior Holding (54,5) y por Popular-e (0,2).

Dentro del capítulo de resultados extraordinarios se incluye disponible de provisiones para otros fines, en su mayor parte destinado a la amortización extraordinaria de fondo de comercio de consolidación detallado en el párrafo anterior, por 65 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 13 millones de €, resultados de enajenación de activos por 4 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 696 millones de €, un 24,8% 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 492 millones de €, con un aumento de 10,2% sobre el ejercicio 2001. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,74% sobre los activos totales medios, frente a 1,86% en el año anterior.

El cuadro 54 resume las cuentas de resultados de 2002 y 2001 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

## BANCOS FILIALES

El Grupo que encabeza Banco Popular comprende un total de nueve bancos filiales: cinco de ámbito regional - los Bancos de Andalucía, Castilla, de Crédito Balear, Galicia y Vasconia - , Banco Popular Hipotecario, especializado en financiación inmobiliaria, Bancopopular-e, para la prestación de servicios financieros por internet, Popular Banca Privada, dedicado a particulares de nivel económico alto (banca privada) y Banco Popular France, una entidad de banca comercial que opera en el mercado francés.

Estos nueve bancos están gobernados por un criterio de unidad de gestión común al Grupo, debido a la mayoría de capital que posee Banco Popular, con el que consolidan por el método de integración global, por lo que les son aplicables todas las consideraciones hechas a lo largo de este Informe. A final del ejercicio 2002, Banco Popular Hipotecario, Bancopopular-e y Banco Popular France son filiales al 100%. La participación en Popular Banca Privada es el 60%, ostentando el otro 40% el banco belgo-luxemburgués Dexia-BIL. En los cinco bancos

regionales, Popular es titular también de la mayoría del capital - entre el 65% y el 97% - estando el resto de las acciones, a través de la Bolsa, en manos de numerosos accionistas.

El presente capítulo resume la información financiera de estos nueve bancos, incluyendo en anexo los estados financieros de cada uno correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

La evolución de los recursos de clientes y de las inversiones crediticias al cierre del ejercicio y su comparación con el anterior se presenta en el cuadro 55.

La gestión del riesgo de estos bancos en el ejercicio, con el mismo formato empleado para el conjunto del Grupo, figura en el cuadro 56. En él se indica la evolución de los deudores morosos, provisión para insolvencias, activos adjudicados en pago de deudas y sus fondos de cobertura, así como las principales medidas de calidad del riesgo.

Las cuentas de resultados de las entidades, expresadas en porcentajes sobre sus activos totales medios, se muestran en el cuadro 57.

**Cuadro 55. Recursos de clientes e inversiones crediticias a fin de año**

(Datos en miles de €)

Bancos	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias		
	2002	2001	Variación en %	2002	2001	Variación en %
Andalucía .....	3.873.556	3.696.966	4,8	4.459.609	3.769.780	18,3
Castilla .....	2.824.408	2.711.492	4,2	2.367.762	2.049.890	15,5
Crédito Balear .....	941.663	955.646	(1,5)	1.027.808	832.068	23,5
Galicia .....	1.886.398	1.867.010	1,0	2.099.878	1.735.257	21,0
Vasconia .....	1.621.063	1.590.562	1,9	1.686.911	1.418.557	18,9
Popular Hipotecario** .....	70.215	3.691	>	1.638.051	1.342.560	22,0
Bancopopular-e .....	111.747	33.320	>	234.221	159.713	46,7
Popular Banca Privada** .....	244.393			11.009		
Popular France .....	305.384	273.370	11,7	100.354	57.144	75,6
<i>Total .....</i>	<i>11.878.827</i>	<i>11.132.057</i>	<i>6,7</i>	<i>13.625.603</i>	<i>11.364.969</i>	<i>19,9</i>

\* Débitos a clientes y otros recursos intermediados

\*\* En 2001 estos bancos se consolidaban por integración proporcional

Cuadro 56. Gestión del riesgo en 2002

(Datos en miles de €)	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia
<b>Deudores morosos*:</b>					
Saldo al 1 de enero	41.842	17.029	3.446	13.656	10.007
Aumentos	70.456	30.059	10.139	24.490	14.663
Recuperaciones	(39.471)	(14.696)	(4.942)	(11.807)	(6.097)
Variación neta	30.985	15.363	5.197	12.683	8.566
Incremento en %	74,1	90,2	150,8	92,9	85,6
Amortizaciones	(13.556)	(6.600)	(2.641)	(3.274)	(4.577)
Saldo al 31 de diciembre	59.271	25.792	6.002	23.065	13.996
<b>Provisión para insolvencias:</b>					
Saldo al 1 de enero	67.204	35.763	11.863	32.979	25.979
Dotación del año:					
Bruta	43.289	20.554	11.353	17.403	16.016
Disponible	(8.314)	(2.823)	(843)	(1.836)	(1.670)
Neta	34.975	17.731	10.510	15.567	14.346
Otras variaciones	(335)	(404)	—	(361)	(54)
Dudosos amortizados	(12.371)	(6.481)	(2.635)	(3.248)	(4.502)
Saldo al 31 de diciembre	89.473	46.609	19.738	44.937	35.769
Activos adjudicados en pago de deudas	10.770	5.925	920	3.739	3.446
Provisiones para minusvalías act. adjudicados	3.921	2.329	607	875	1.205
<b>Pro memoria:</b>					
Riesgos totales	5.378.858	2.657.113	1.078.445	2.408.534	1.931.371
Activos en suspenso regularizados	120.871	62.748	17.801	35.799	45.297
Morosos hipotecarios	1.963	2.104	237	912	421
<b>Medidas de calidad del riesgo (%):</b>					
Morosos sobre riesgos totales	1,10	0,97	0,56	0,96	0,72
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,25	0,25	0,24	0,14	0,24
Provisiones para insolvencias sobre morosos	150,96	180,71	328,86	194,83	255,57
Provisiones sobre activos adjudicados	36,41	39,31	65,98	23,40	34,97
	Popular Hipotecario	Bancopopular-e	Popular Banca Privada	Popular France	
<b>Deudores morosos*:</b>					
Saldo al 1 de enero	863	2.595	—	453	
Aumentos	2.673	5.814	—	127	
Recuperaciones	(384)	(412)	—	(189)	
Variación neta	2.289	5.402	—	(62)	
Incremento en %	265,2	208,2	—	(13,7)	
Amortizaciones	(757)	(1.172)	—	(8)	
Saldo al 31 de diciembre	2.395	6.825	—	383	
<b>Provisión para insolvencias:</b>					
Saldo al 1 de enero	17.870	2.956	—	318	
Dotación del año:					
Bruta	14.426	4.728	143	106	
Disponible	(9.614)	—	—	(108)	
Neta	4.812	4.728	143	(2)	
Otras variaciones	17.869	—	—	—	
Dudosos amortizados	(757)	(1.172)	—	(8)	
Saldo al 31 de diciembre	39.794	6.512	143	308	
Activos adjudicados en pago de deudas	1.898	—	—	—	
Provisiones para minusvalías act. adjudicados	938	—	—	—	
<b>Pro memoria:</b>					
Riesgos totales	1.829.384	234.403	11.471	113.965	
Activos en suspenso regularizados	559	2.149	21	—	
Morosos hipotecarios	1.058	—	—	—	
<b>Medidas de calidad del riesgo (%):</b>					
Morosos sobre riesgos totales	0,13	2,91	—	0,34	
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,04	0,50	—	0,01	
Provisiones para insolvencias sobre morosos	1.661,54	95,41	—	80,42	
Provisiones sobre activos adjudicados	49,42	—	—	—	

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

**Cuadro 57 . Rentabilidad de gestión de los bancos filiales**

(Datos en % de los activos totales medios)

	Andalucía		Castilla		Crédito Balear		Galicia		Vasconia	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Rendimiento de los empleos .....	6,85	7,56	6,34	6,85	6,87	7,17	6,57	7,31	5,98	6,75
Coste de los recursos .....	1,67	2,04	1,72	2,12	1,69	1,96	1,82	2,27	2,11	2,59
<i>Margen de intermediación .....</i>	<i>5,18</i>	<i>5,52</i>	<i>4,62</i>	<i>4,73</i>	<i>5,18</i>	<i>5,21</i>	<i>4,75</i>	<i>5,04</i>	<i>3,87</i>	<i>4,16</i>
Rendimiento neto de servicios .....	1,46	1,69	1,31	1,40	1,89	2,36	1,28	1,43	1,41	1,64
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	0,09	0,10	0,04	0,04	0,13	0,17	0,06	0,07	0,06	0,08
<i>Margen ordinario .....</i>	<i>6,73</i>	<i>7,31</i>	<i>5,97</i>	<i>6,17</i>	<i>7,20</i>	<i>7,74</i>	<i>6,09</i>	<i>6,54</i>	<i>5,36</i>	<i>5,88</i>
Costes operativos .....	2,04	2,26	2,09	2,26	2,80	3,38	2,00	2,15	1,91	2,20
Amortizaciones .....	0,16	0,18	0,16	0,17	0,24	0,28	0,14	0,16	0,15	0,19
Otros resultados de explotación (neto) .....	(0,11)	(0,15)	(0,14)	(0,18)	(0,08)	(0,12)	(0,13)	(0,17)	(0,11)	(0,14)
<i>Rentabilidad de explotación .....</i>	<i>4,42</i>	<i>4,72</i>	<i>3,58</i>	<i>3,56</i>	<i>4,08</i>	<i>3,96</i>	<i>3,82</i>	<i>4,06</i>	<i>3,19</i>	<i>3,35</i>
Otros resultados (neto) .....	–	0,01	(0,02)	0,01	(0,01)	–	(0,02)	–	(0,02)	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto) .....	0,78	1,14	0,69	0,76	1,03	1,56	0,67	0,83	1,08	1,10
<i>Rentabilidad antes de impuestos .....</i>	<i>3,64</i>	<i>3,59</i>	<i>2,87</i>	<i>2,81</i>	<i>3,04</i>	<i>2,40</i>	<i>3,13</i>	<i>3,23</i>	<i>2,09</i>	<i>2,24</i>
Impuesto sobre el beneficio .....	1,35	1,19	1,03	0,89	1,22	0,54	1,12	1,05	0,62	0,62
<i>Rentabilidad neta final (ROA) .....</i>	<i>2,29</i>	<i>2,40</i>	<i>1,84</i>	<i>1,92</i>	<i>1,82</i>	<i>1,86</i>	<i>2,02</i>	<i>2,18</i>	<i>1,47</i>	<i>1,62</i>

	Popular Hipotecario *		Bancopopular-e		Popular Banca Privada *		Popular France	
	2002	2001	2002	2001	2002	2002	2001	2001
Rendimiento de los empleos .....	5,51	6,38	7,09	8,96	3,95	3,86	4,57	
Coste de los recursos .....	3,36	4,25	3,23	3,45	1,28	1,62	1,96	
<i>Margen de intermediación .....</i>	<i>2,15</i>	<i>2,13</i>	<i>3,86</i>	<i>5,51</i>	<i>2,67</i>	<i>2,24</i>	<i>2,61</i>	
Rendimiento neto de servicios .....	0,01	(0,08)	0,05	(1,61)	22,62	1,60	1,54	
Rendimiento neto de operaciones financieras ..	–	–	(0,01)	–	0,02	0,02	0,01	
<i>Margen ordinario .....</i>	<i>2,16</i>	<i>2,05</i>	<i>3,90</i>	<i>3,90</i>	<i>25,31</i>	<i>3,86</i>	<i>4,16</i>	
Costes operativos .....	0,13	0,20	1,73	2,60	26,39	2,87	2,93	
Amortizaciones .....	–	0,03	0,05	0,11	1,75	0,27	0,30	
Otros resultados de explotación (neto) .....	–	–	(0,01)	–	(0,35)	(0,07)	(0,12)	
<i>Rentabilidad de explotación .....</i>	<i>2,03</i>	<i>1,82</i>	<i>2,11</i>	<i>1,19</i>	<i>(3,18)</i>	<i>0,64</i>	<i>0,81</i>	
Otros resultados (neto) .....	0,03	(0,75)	(0,04)	0,04	(0,17)	0,11	0,06	
Provisiones y saneamientos (neto) .....	0,94	0,14	2,19	1,71	0,33	(0,02)	(0,04)	
<i>Rentabilidad antes de impuestos .....</i>	<i>1,12</i>	<i>1,21</i>	<i>(0,12)</i>	<i>(0,48)</i>	<i>(3,68)</i>	<i>0,77</i>	<i>0,83</i>	
Impuesto sobre el beneficio .....	0,58	0,59	(0,44)	–	(0,47)	0,26	0,31	
<i>Rentabilidad neta final (ROA) .....</i>	<i>0,54</i>	<i>0,62</i>	<i>0,32</i>	<i>(0,48)</i>	<i>(3,21)</i>	<i>0,51</i>	<i>0,52</i>	

\* Entidad multigrupo en 2001

A continuación, el cuadro 58 resume los principales datos por acción de cada banco: beneficio neto, dividendo, valor

contable y, en el caso de los bancos cotizados, su precio bursátil.

**Cuadro 58. Datos por acción**

(Datos en €)

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable*		Cotización última	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Andalucía . . . . .	4,84	4,34	1,82	1,62	28,77	25,74	52,70	37,50
Castilla . . . . .	1,07	1,00	0,47	0,43	7,93	7,38	11,81	11,12
Crédito Balear . . . . .	1,36	1,19	0,61	0,54	8,48	7,85	14,01	12,50
Galicia . . . . .	1,39	1,33	0,56	0,52	8,95	8,14	15,40	14,00
Vasconia . . . . .	0,78	0,73	0,32	0,29	4,27	3,86	8,50	8,99
Popular Hipotecario . . . . .	56,86	55,37			888,26	831,39		
Bancopopular-e . . . . .	0,03	(0,03)			1,01	0,97		
Popular Banca Privada . . . . .	(65,45)				938,52			
Popular France . . . . .	13,90	13,85			287,59	273,70		

\* Después de la distribución de beneficios de cada año

El cuadro 59 comprende la evolución de la plantilla de personal y número de sucursales de cada banco.

**Cuadro 59. Empleados y oficinas a fin de año**

Banco	Nº de empleados		Nº de oficinas	
	2002	2001	2002	2001
Andalucía . . . . .	1.596	1.557	298	299
Castilla . . . . .	852	877	199	206
Crédito Balear . . . . .	391	426	102	103
Galicia . . . . .	680	677	140	136
Vasconia . . . . .	518	515	127	123
Popular Hipotecario . . . . .	23	26	1	1
Bancopopular-e . . . . .	51	49	2	1
Popular Banca Privada . . . . .	158		15	
Popular France . . . . .	125	120	14	14

**Cuadro 60. 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)	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Andalucía . . . . .	4.584.821	3.933.799	563.095	503.962	2,29 %	2,40 %	18,67 %	18,71 %
Castilla . . . . .	2.518.765	2.273.713	320.754	298.215	1,84	1,92	14,44	14,60
Crédito Balear . . . . .	1.056.659	903.844	111.863	104.152	1,82	1,86	17,17	16,14
Galicia . . . . .	2.095.633	1.853.954	248.883	224.894	2,02	2,18	16,98	17,96
Vasconia . . . . .	1.706.890	1.445.368	123.799	110.550	1,47	1,62	20,21	21,17
Popular Hipotecario . . . . .	1.485.729	1.161.986	116.543	103.699	0,54	0,62	6,84	6,99
Bancopopular-e . . . . .	212.586	115.472	20.466	19.571	0,32	(0,48)	3,28	(2,82)
Popular Banca Privada . . . . .	37.600		18.465		(3,21)		(6,54)	
Popular France . . . . .	343.543	335.586	34.245	32.078	0,51	0,52	5,08	5,40

## Anexo

### Estados financieros resumidos de los bancos filiales

(Datos en miles de €)

#### Banco de Andalucía

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	118.174	264.384
Deudas del Estado	2.619	5.737
Entidades de crédito	181.794	266.057
Créditos sobre clientes	4.379.886	3.710.995
Obligaciones y otros valores de renta fija	110.442	40.992
Acciones y otros títulos de renta variable	509	90
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	361
Activos inmateriales	307	427
Activos materiales	71.704	72.614
Cuentas de periodificación	25.887	22.491
Otros activos	86.146	85.545
<b>Total</b>	<b>4.977.468</b>	<b>4.469.693</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	1.059.719	838.505
Débitos a clientes	2.974.613	2.810.516
Débitos representados por valores negociables	126.654	66.012
Otros pasivos	78.367	90.098
Cuentas de periodificación	28.969	25.990
Provisiones para riesgos y cargas	42.982	42.381
Fondo para riesgos bancarios generales	1.492	1.492
Recursos propios	559.515	500.387
Beneficio neto	105.157	94.312
<b>Total</b>	<b>4.977.468</b>	<b>4.469.693</b>
Avales y otras cauciones	845.098	782.440
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>772.289</i>	<i>820.438</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	314.122	297.251
– Costes de recursos	76.735	80.269
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>237.387</b>	<b>216.982</b>
+ Productos de servicios	67.075	66.533
+ Resultados de operaciones financieras	4.033	4.102
<b>= Margen ordinario</b>	<b>308.495</b>	<b>287.617</b>
– Costes operativos	93.530	89.069
– Amortizaciones	7.209	7.000
+ Otros resultados de explotación (neto)	(4.982)	(5.707)
<b>= Margen de explotación</b>	<b>202.774</b>	<b>185.841</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	29.629	27.505
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(6.238)	(17.286)
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>166.907</b>	<b>141.050</b>
– Impuesto sobre beneficios	61.750	46.738
<b>= Beneficio neto</b>	<b>105.157</b>	<b>94.312</b>
Dividendo	39.547	35.288
+ Beneficio retenido	65.610	59.024

#### Banco de Castilla

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	61.195	128.743
Deudas del Estado	46.562	63.122
Entidades de crédito	38.279	96.945
Créditos sobre clientes	2.324.240	2.016.210
Obligaciones y otros valores de renta fija	18.069	20.169
Acciones y otros títulos de renta variable	382	100
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	270
Activos inmateriales	205	247
Activos materiales	33.882	34.563
Cuentas de periodificación	11.727	11.643
Otros activos	37.832	37.299
<b>Total</b>	<b>2.572.373</b>	<b>2.409.311</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	144.339	120.569
Débitos a clientes	1.967.290	1.843.296
Débitos representados por valores negociables	30.585	32.400
Otros pasivos	32.309	39.686
Cuentas de periodificación	16.364	17.600
Provisiones para riesgos y cargas	14.466	14.323
Fondo para riesgos bancarios generales	2.560	2.560
Recursos propios	318.154	295.327
Beneficio neto	46.306	43.550
<b>Total</b>	<b>2.572.373</b>	<b>2.409.311</b>
Avales y otras cauciones	274.056	209.655
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>826.533</i>	<i>835.796</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	159.727	155.775
– Costes de recursos	43.352	48.150
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>116.375</b>	<b>107.625</b>
+ Productos de servicios	32.969	31.836
+ Resultados de operaciones financieras	1.035	917
<b>= Margen ordinario</b>	<b>150.379</b>	<b>140.378</b>
– Costes operativos	52.709	51.354
– Amortizaciones	3.916	3.982
+ Otros resultados de explotación (neto)	(3.608)	(4.092)
<b>= Margen de explotación</b>	<b>90.146</b>	<b>80.950</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	15.865	12.930
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(2.055)	(4.044)
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>72.276</b>	<b>63.976</b>
– Impuesto sobre beneficios	25.970	20.426
<b>= Beneficio neto</b>	<b>46.306</b>	<b>43.550</b>
Dividendo	20.481	18.746
+ Beneficio retenido	25.825	24.804



## Banco de Crédito Balear

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	29.121	73.136
Deudas del Estado	233	285
Entidades de crédito	27.311	27.357
Créditos sobre clientes	1.008.786	820.861
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.140	14.848
Acciones y otros títulos de renta variable	170	72
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	90
Activos inmateriales	93	11
Activos materiales	21.253	22.745
Cuentas de periodificación	4.927	4.875
Otros activos	27.194	28.865
<b>Total</b>	<b>1.134.228</b>	<b>993.145</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	255.614	115.913
Débitos a clientes	709.439	713.752
Débitos representados por valores negociables	6.054	5.337
Otros pasivos	13.158	16.918
Cuentas de periodificación	5.564	5.658
Provisiones para riesgos y cargas	15.085	16.097
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169
Recursos propios	108.943	101.490
Beneficio neto	19.202	16.811
<b>Total</b>	<b>1.134.228</b>	<b>993.145</b>
Avales y otras cauciones	48.131	45.410
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>226.170</i>	<i>236.557</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	72.587	64.789
– Costes de recursos	17.879	17.728
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>54.708</b>	<b>47.061</b>
+ Productos de servicios	19.949	21.348
+ Resultados de operaciones financieras	1.432	1.516
<b>= Margen ordinario</b>	<b>76.089</b>	<b>69.925</b>
– Costes operativos	29.643	30.551
– Amortizaciones	2.493	2.553
+ Otros resultados de explotación (neto)	(851)	(1.069)
<b>= Margen de explotación</b>	<b>43.102</b>	<b>35.752</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	9.929	5.271
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1.089)	(8.760)
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>32.084</b>	<b>21.721</b>
– Impuesto sobre beneficios	12.882	4.910
<b>= Beneficio neto</b>	<b>19.202</b>	<b>16.811</b>
Dividendo	8.571	7.612
+ Beneficio retenido	10.631	9.199

## Banco de Galicia

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	46.450	106.390
Deudas del Estado	377	889
Entidades de crédito	82.519	92.401
Créditos sobre clientes	2.058.528	1.704.760
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.114	15.065
Acciones y otros títulos de renta variable	231	45
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	177
Activos inmateriales	101	202
Activos materiales	27.333	26.390
Cuentas de periodificación	10.020	9.033
Otros activos	31.718	35.294
<b>Total</b>	<b>2.272.391</b>	<b>1.990.646</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	386.139	149.351
Débitos a clientes	1.419.532	1.450.682
Débitos representados por valores negociables	116.427	62.001
Otros pasivos	37.469	41.317
Cuentas de periodificación	12.897	13.140
Provisiones para riesgos y cargas	10.735	10.504
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	246.933	223.266
Beneficio neto	42.259	40.385
<b>Total</b>	<b>2.272.391</b>	<b>1.990.646</b>
Avales y otras cauciones	286.015	218.536
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>350.439</i>	<i>354.327</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	137.673	135.532
– Costes de recursos	38.152	42.150
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>99.521</b>	<b>93.382</b>
+ Productos de servicios	26.696	26.620
+ Resultados de operaciones financieras	1.318	1.291
<b>= Margen ordinario</b>	<b>127.535</b>	<b>121.293</b>
– Costes operativos	41.917	39.916
– Amortizaciones	2.957	2.893
+ Otros resultados de explotación (neto)	(2.672)	(3.161)
<b>= Margen de explotación</b>	<b>79.989</b>	<b>75.323</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	14.201	11.405
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(113)	(4.058)
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>65.675</b>	<b>59.860</b>
– Impuesto sobre beneficios	23.416	19.475
<b>= Beneficio neto</b>	<b>42.259</b>	<b>40.385</b>
Dividendo	16.919	15.823
+ Beneficio retenido	25.340	24.562

## Banco de Vasconia

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	32.246	60.371
Deudas del Estado	351	5.996
Entidades de crédito	67.119	476.014
Créditos sobre clientes	1.654.149	1.394.815
Obligaciones y otros valores de renta fija	51.319	15.863
Acciones y otros títulos de renta variable	590	400
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	180
Activos inmateriales	94	102
Activos materiales	21.624	22.114
Cuentas de periodificación	7.362	6.638
Otros activos	24.787	25.680
<b>Total</b>	<b>1.859.641</b>	<b>2.008.173</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	565.418	816.096
Débitos a clientes	1.004.814	956.757
Débitos representados por valores negociables	51.549	39.564
Otros pasivos	62.401	40.464
Cuentas de periodificación	12.025	10.651
Provisiones para riesgos y cargas	16.568	11.782
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	121.849	109.451
Beneficio neto	25.017	23.408
<b>Total</b>	<b>1.859.641</b>	<b>2.008.173</b>
Avales y otras cauciones	199.193	174.422
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>564.700</i>	<i>594.241</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	102.074	97.544
– Costes de recursos	35.936	37.429
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>66.138</b>	<b>60.115</b>
+ Productos de servicios	24.124	23.649
+ Resultados de operaciones financieras	1.162	1.176
<b>= Margen ordinario</b>	<b>91.424</b>	<b>84.940</b>
– Costes operativos	32.628	31.855
– Amortizaciones	2.567	2.636
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.753)	(1.996)
<b>= Margen de explotación</b>	<b>54.476</b>	<b>48.453</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	12.879	10.747
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(5.967)	(5.261)
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>35.630</b>	<b>32.445</b>
– Impuesto sobre beneficios	10.613	9.037
<b>= Beneficio neto</b>	<b>25.017</b>	<b>23.408</b>
Dividendo	10.112	9.344
+ Beneficio retenido	14.905	14.064

## Banco Popular Hipotecario

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	1.343	4
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	—	—
Créditos sobre clientes	1.601.553	1.308.404
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	1.285	1.515
Cuentas de periodificación	6.753	5.907
Otros activos	7.870	5.049
<b>Total</b>	<b>1.618.804</b>	<b>1.320.879</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	1.397.200	1.184.462
Débitos a clientes	68.659	1.943
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	4.372	4.044
Cuentas de periodificación	11.361	12.183
Provisiones para riesgos y cargas	3.296	1.703
Fondo para riesgos bancarios generales	9.402	—
Recursos propios	116.543	109.298
Beneficio neto	7.971	7.246
<b>Total</b>	<b>1.618.804</b>	<b>1.320.879</b>
Avales y otras cauciones	191.333	83.188
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>1.556</i>	<i>1.748</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	81.789	74.092
– Costes de recursos	49.920	49.336
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>31.869</b>	<b>24.756</b>
+ Productos de servicios	261	(910)
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
<b>= Margen ordinario</b>	<b>32.130</b>	<b>23.846</b>
– Costes operativos	1.855	2.305
– Amortizaciones	72	315
+ Otros resultados de explotación (neto)	(57)	(52)
<b>= Margen de explotación</b>	<b>30.146</b>	<b>21.174</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	4.392	8.750
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	9.402	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	284	1.599
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>16.636</b>	<b>14.023</b>
– Impuesto sobre beneficios	8.665	6.777
<b>= Beneficio neto</b>	<b>7.971</b>	<b>7.246</b>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	7.971	7.246

## Bancopopular-e

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	1.336	440
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	6.656	3.124
Créditos sobre clientes	227.709	156.759
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	106
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	233	199
Activos materiales	546	215
Cuentas de periodificación	640	598
Otros activos	4.587	1.319
<b>Total</b>	<b>241.707</b>	<b>162.760</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	105.811	107.565
Débitos a clientes	111.035	33.065
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	751	371
Cuentas de periodificación	2.972	1.292
Provisiones para riesgos y cargas	—	2
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	20.466	21.017
Beneficio neto	672	(551)
<b>Total</b>	<b>241.707</b>	<b>162.760</b>
Avales y otras cauciones	16	—
<i>Pro memoria: Otros recursos intermediados</i>	<i>712</i>	<i>255</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	15.070	10.344
– Costes de recursos	6.855	3.981
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>8.215</i>	<i>6.363</i>
+ Productos de servicios	107	(1.861)
+ Resultados de operaciones financieras	(25)	—
= <i>Margen ordinario</i>	<i>8.297</i>	<i>4.502</i>
– Costes operativos	3.674	3.001
– Amortizaciones	122	122
+ Otros resultados de explotación (neto)	(24)	(1)
= <i>Margen de explotación</i>	<i>4.477</i>	<i>1.378</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	4.649	1.977
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(79)	48
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>(251)</i>	<i>(551)</i>
– Impuesto sobre beneficios	(923)	—
= <i>Resultado neto</i>	<i>672</i>	<i>(551)</i>

## Popular Banca Privada

Balances de situación	31.12.02
<b>Activo</b>	
Caja y depósitos en bancos centrales	404
Deudas del Estado	—
Entidades de crédito	49.094
Créditos sobre clientes	10.872
Obligaciones y otros valores de renta fija	—
Acciones y otros títulos de renta variable	36
Participaciones	—
Participaciones en empresas del grupo	—
Activos inmateriales	312
Activos materiales	4.089
Cuentas de periodificación	1.654
Otros activos	311
<b>Total</b>	<b>66.772</b>
<b>Pasivo</b>	
Entidades de crédito	1.581
Débitos a clientes	44.865
Débitos representados por valores negociables	—
Otros pasivos	566
Cuentas de periodificación	1.408
Provisiones para riesgos y cargas	18
Fondo para riesgos bancarios generales	—
Recursos propios	19.542
Resultado neto	(1.208)
<b>Total</b>	<b>66.772</b>
Avales y otras cauciones	462
<i>Pro memoria: Patrimonios gestionados</i>	<i>199.528</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>
Productos de empleos	1.483
– Costes de recursos	480
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>1.003</i>
+ Productos de servicios	8.506
+ Resultados de operaciones financieras	7
= <i>Margen ordinario</i>	<i>9.516</i>
– Costes operativos	9.921
– Amortizaciones	656
+ Otros resultados de explotación (neto)	(133)
= <i>Margen de explotación</i>	<i>(1.194)</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	143
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(45)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>(1.382)</i>
– Impuesto sobre beneficios	(174)
= <i>Resultado neto</i>	<i>(1.208)</i>

## Banco Popular France

<b>Balances de situación</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales .....	5.960	6.397
Deudas del Estado .....	—	—
Entidades de crédito .....	204.955	204.007
Créditos sobre clientes .....	100.046	56.826
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	8.008	13.332
Acciones y otros títulos de renta variable .....	—	—
Participaciones .....	—	—
Participaciones en empresas del grupo .....	8	8
Activos inmateriales .....	18.553	18.553
Activos materiales .....	7.943	8.166
Cuentas de periodificación .....	4.389	3.798
Otros activos .....	3.067	5.884
<i>Total</i> .....	<i>352.929</i>	<i>316.971</i>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito .....	4.481	3.057
Débitos a clientes .....	305.384	273.370
Débitos representados por valores negociables ..	—	—
Otros pasivos .....	3.117	2.066
Cuentas de periodificación .....	3.963	4.206
Provisiones para riesgos y cargas .....	—	27
Fondo para riesgos bancarios generales .....	—	—
Recursos propios .....	34.245	32.078
Beneficio neto .....	1.739	2.167
<i>Total</i> .....	<i>352.929</i>	<i>316.971</i>
Avales y otras cauciones .....	12.494	7.056
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos .....	13.269	19.117
— Costes de recursos .....	5.573	8.106
= <i>Margen de intermediación</i> .....	<i>7.696</i>	<i>11.011</i>
+ Productos de servicios .....	5.501	6.510
+ Resultados de operaciones financieras .....	72	11
= <i>Margen ordinario</i> .....	<i>13.269</i>	<i>17.532</i>
— Costes operativos .....	9.875	12.145
— Amortizaciones .....	932	1.209
+ Otros resultados de explotación (neto) .....	(249)	(650)
= <i>Margen de explotación</i> .....	<i>2.213</i>	<i>3.528</i>
— Amortización y provisiones para insolvencias ..	(32)	296
— Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	—	—
— Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto) .....	399	209
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	<i>2.644</i>	<i>3.441</i>
— Impuesto sobre beneficios .....	905	1.274
= <i>Beneficio neto</i> .....	<i>1.739</i>	<i>2.167</i>
Dividendo .....	—	—
+ Beneficio retenido .....	1.739	2.167

## FILIALES FINANCIERAS Y DE SERVICIOS

El Grupo Banco Popular comprende otras sociedades especializadas que cubren la práctica totalidad de los servicios financieros y de previsión.

Las más importantes son dos sociedades de factoring (Heller Factoring Española y Heller Factoring Portuguesa), que operan en los mercados que les dan su nombre, otra de renting de bienes de equipo (Popular de Renting), dos gestoras de fondos de inversión (Sogeval y Popular Gestión Privada), una sociedad de administración de carteras (Gestora Europea de Inversiones), una sociedad de valores miembro de Bolsa (Popular Bolsa), dos gestoras de planes de pensiones (Europensiones e Iberagentes Previsión), una compañía de seguros de vida (Eurovida) y una sociedad de capital-riesgo (Popular de Participaciones Financieras).

Estas entidades son filiales al 100% de Banco Popular con las siguientes excepciones: la participación del Grupo en las dos sociedades de factoring es del 50% y el 49,8% respectivamente junto con GE Capital, en Popular Gestión Privada y Popular Previsión Privada es del 60%, ostentando el banco Dexia-BIL el resto del capital y en Europensiones y Eurovida posee el 51% y el 49% respectivamente, siendo titular del resto del capital el grupo asegurador alemán Allianz.

Debido a la mayoría de control que posee Popular o, en su caso, en virtud de los acuerdos existentes con los socios externos, estas sociedades están regidas con el criterio de unidad de gestión del Grupo, por lo que les son aplicables las consideraciones hechas a lo largo de este Informe.

A continuación se presentan los estados financieros resumidos de estas sociedades a 31 de diciembre de 2002 y de 2001 (Datos en miles de €).

### Heller Factoring Española

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	30	30
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	3.929	8.012
Créditos sobre clientes	290.001	299.078
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	44	56
Activos materiales	460	533
Cuentas de periodificación	153	27
Otros activos	567	583
<b>Total</b>	<b>295.184</b>	<b>308.319</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	237.959	248.206
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	24.581	28.672
Cuentas de periodificación	2.812	3.367
Provisiones para riesgos y cargas	254	324
Fondo para riesgos bancarios generales	376	376
Recursos propios	27.374	24.938
Beneficio neto	1.828	2.436
<b>Total</b>	<b>295.184</b>	<b>308.319</b>
Avales y otras cauciones	25.388	32.407
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	10.696	9.937
– Costes de recursos	7.702	7.261
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>2.994</b>	<b>2.676</b>
+ Productos de servicios	4.911	4.721
+ Resultados de operaciones financieras	(1)	(1)
<b>= Margen ordinario</b>	<b>7.904</b>	<b>7.396</b>
– Costes operativos	2.557	2.395
– Amortizaciones	95	104
+ Otros resultados de explotación (neto)	174	138
<b>= Margen de explotación</b>	<b>5.426</b>	<b>5.035</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	2.131	1.517
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(243)	(215)
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>3.052</b>	<b>3.303</b>
– Impuesto sobre beneficios	1.224	867
<b>= Beneficio neto</b>	<b>1.828</b>	<b>2.436</b>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	1.828	2.436

## Heller Factoring Portuguesa

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	1	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	2	11
Créditos sobre clientes	219.354	191.236
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	—	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	49	103
Activos materiales	2.819	2.933
Cuentas de periodificación	66	94
Otros activos	189	111
<b>Total</b>	<b>222.480</b>	<b>194.488</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	142.129	111.422
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	24.940	24.940
Otros pasivos	24.042	29.176
Cuentas de periodificación	833	1.050
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	27.819	25.827
Beneficio neto	2.717	2.073
<b>Total</b>	<b>222.480</b>	<b>194.488</b>

Cuentas de resultados	2002	2001
Productos de empleos	8.668	9.462
– Costes de recursos	5.398	6.049
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>3.270</i>	<i>3.413</i>
+ Productos de servicios	3.841	4.271
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= <i>Margen ordinario</i>	<i>7.111</i>	<i>7.684</i>
– Costes operativos	2.638	2.672
– Amortizaciones	167	185
+ Otros resultados de explotación (neto)	57	52
= <i>Margen de explotación</i>	<i>4.363</i>	<i>4.879</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	272	1.949
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	7	269
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>4.098</i>	<i>3.199</i>
– Impuesto sobre beneficios	1.381	1.126
= <i>Beneficio neto</i>	<i>2.717</i>	<i>2.073</i>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	2.717	2.073

## Popular de Renting

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Accionistas	1.442	1.442
Inmovilizaciones materiales	78.758	26.886
Inmovilizaciones inmateriales	55	49
Deudores	9.533	3.426
Tesorería	4	4
Cuentas de periodificación	103	96
Otros activos	2	1
<b>Total</b>	<b>89.897</b>	<b>31.904</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	78.839	22.194
Acreedores comerciales	3.451	3.993
Otros pasivos	1.634	2.079
Cuentas de periodificación	1.947	150
Provisiones para riesgos	—	—
Recursos propios	3.488	3.155
Beneficio neto	538	333
<b>Total</b>	<b>89.897</b>	<b>31.904</b>

Cuentas de resultados	2002	2001
Ingresos de explotación	17.247	8.333
– Gastos de explotación	14.147	6.911
= <i>Margen de explotación</i>	<i>3.100</i>	<i>1.422</i>
+ Resultados financieros (neto)	(2.281)	(927)
+ Resultados extraordinarios (neto)	9	17
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>828</i>	<i>512</i>
– Impuesto sobre beneficios	290	179
= <i>Beneficio neto</i>	<i>538</i>	<i>333</i>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	538	333

## Sogeval

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	85.072	37.032
Créditos sobre clientes	6.644	7.922
Obligaciones y otros valores de renta fija	20.751	49.945
Acciones y otros títulos de renta variable	4.984	14.691
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	41	33
Activos materiales	2.597	2.762
Cuentas de periodificación	852	1.526
Otros activos	35	34
<b>Total</b>	<b>120.976</b>	<b>113.945</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	9.003	9.276
Cuentas de periodificación	25	27
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	104.401	95.591
Beneficio neto	7.547	9.051
<b>Total</b>	<b>120.976</b>	<b>113.945</b>
<i>Pro memoria: Patrimonios gestionados</i>	<i>5.518.191</i>	<i>5.735.880</i>

Cuentas de resultados	2002	2001
Productos de empleos	3.717	4.012
– Costes de recursos	2	8
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>3.715</b>	<b>4.004</b>
+ Productos de servicios	11.821	13.526
+ Resultados de operaciones financieras	(910)	(636)
<b>= Margen ordinario</b>	<b>14.626</b>	<b>16.894</b>
– Costes operativos	3.115	2.956
– Amortizaciones	220	266
+ Otros resultados de explotación (neto)	160	117
<b>= Margen de explotación</b>	<b>11.451</b>	<b>13.789</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	32	(17)
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>11.483</b>	<b>13.772</b>
– Impuesto sobre beneficios	3.936	4.721
<b>= Beneficio neto</b>	<b>7.547</b>	<b>9.051</b>
Dividendo	240	241
+ Beneficio retenido	7.307	8.810

## Popular Gestión Privada

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	2	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	4.218	3.584
Créditos sobre clientes	628	776
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	18	196
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	18	—
Activos materiales	79	76
Cuentas de periodificación	75	112
Otros activos	1	—
<b>Total</b>	<b>5.039</b>	<b>4.744</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	24
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	481	464
Cuentas de periodificación	503	556
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	3.704	3.196
Beneficio neto	351	504
<b>Total</b>	<b>5.039</b>	<b>4.744</b>
<i>Pro memoria: Patrimonios gestionados</i>	<i>543.797</i>	<i>597.825</i>

Cuentas de resultados	2002	2001
Productos de empleos	131	168
– Costes de recursos	—	—
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>131</b>	<b>168</b>
+ Productos de servicios	2.103	2.412
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
<b>= Margen ordinario</b>	<b>2.234</b>	<b>2.580</b>
– Costes operativos	1.666	1.772
– Amortizaciones	24	24
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
<b>= Margen de explotación</b>	<b>544</b>	<b>784</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(3)	(8)
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>541</b>	<b>776</b>
– Impuesto sobre beneficios	190	272
<b>= Beneficio neto</b>	<b>351</b>	<b>504</b>
Dividendo	315	—
+ Beneficio retenido	36	504



## Gestora Europea de Inversiones

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	915	2.453
Créditos sobre clientes	136	186
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.684	583
Acciones y otros títulos de renta variable	11	406
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	5	8
Activos materiales	7	8
Cuentas de periodificación	17	22
Otros activos	5	5
<b>Total</b>	<b>3.780</b>	<b>3.671</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	65	22
Cuentas de periodificación	4	—
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	3.649	3.493
Beneficio neto	62	156
<b>Total</b>	<b>3.780</b>	<b>3.671</b>
<i>Pro memoria: Patrimonios gestionados</i>	<i>304.709</i>	<i>302.852</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
Productos de empleos	121	136
– Costes de recursos	—	—
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>121</b>	<b>136</b>
+ Productos de servicios	482	651
+ Resultados de operaciones financieras	92	31
<b>= Margen ordinario</b>	<b>695</b>	<b>818</b>
– Costes operativos	592	583
– Amortizaciones	9	7
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
<b>= Margen de explotación</b>	<b>94</b>	<b>228</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	3	—
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1)	—
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>90</b>	<b>228</b>
– Impuesto sobre beneficios	28	72
<b>= Beneficio neto</b>	<b>62</b>	<b>156</b>
Dividendo	—	—
+ Beneficio retenido	62	156

## Popular Bolsa

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	6.351	9.190
Créditos sobre clientes	26	31
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.499	—
Acciones y otros títulos de renta variable	491	2.007
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	65	86
Cuentas de periodificación	9	53
Otros activos	10	605
<b>Total</b>	<b>11.451</b>	<b>11.972</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	2.562	3.114
Cuentas de periodificación	553	522
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	7.023	7.015
Beneficio neto	1.313	1.321
<b>Total</b>	<b>11.451</b>	<b>11.972</b>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	602	837
– Costes de recursos	—	—
<b>= Margen de intermediación</b>	<b>602</b>	<b>837</b>
+ Productos de servicios	3.217	2.861
+ Resultados de operaciones financieras	(208)	(67)
<b>= Margen ordinario</b>	<b>3.611</b>	<b>3.631</b>
– Costes operativos	1.607	1.629
– Amortizaciones	48	55
+ Otros resultados de explotación (neto)	(13)	(13)
<b>= Margen de explotación</b>	<b>1.943</b>	<b>1.934</b>
– Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	—
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.943</b>	<b>1.934</b>
– Impuesto sobre beneficios	630	613
<b>= Beneficio neto</b>	<b>1.313</b>	<b>1.321</b>
Dividendo	1.313	1.313
+ Beneficio retenido	—	8

## Europensiones

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Deudas del Estado	3.217	8.480
Entidades de crédito	26.749	16.336
Créditos sobre clientes	2.775	2.851
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.864	6.984
Acciones y otros títulos de renta variable	1.267	2.612
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	62	78
Activos materiales	216	254
Cuentas de periodificación	308	857
Otros activos	17	27
<b>Total</b>	<b>38.475</b>	<b>38.479</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	3.342	3.204
Cuentas de periodificación	961	146
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	18.795	18.795
Beneficio neto	15.377	16.334
<b>Total</b>	<b>38.475</b>	<b>38.479</b>
<i>Pro memoria: Patrimonios gestionados</i>	<i>2.418.097</i>	<i>2.346.378</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	1.229	1.669
– Costes de recursos	—	—
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>1.229</i>	<i>1.669</i>
+ Productos de servicios	26.384	26.388
+ Resultados de operaciones financieras	294	213
= <i>Margen ordinario</i>	<i>27.907</i>	<i>28.270</i>
– Costes operativos	4.194	3.113
– Amortizaciones	107	128
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= <i>Margen de explotación</i>	<i>23.606</i>	<i>25.029</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	35	8
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>23.641</i>	<i>25.037</i>
– Impuesto sobre beneficios	8.264	8.703
= <i>Beneficio neto</i>	<i>15.377</i>	<i>16.334</i>
Dividendo	15.377	16.334
+ Beneficio retenido	—	—

## Iberagentes Previsión

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	1	—
Deudas del Estado	—	—
Entidades de crédito	1.039	996
Créditos sobre clientes	26	28
Obligaciones y otros valores de renta fija	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable	1	—
Participaciones	—	—
Participaciones en empresas del grupo	—	—
Activos inmateriales	—	—
Activos materiales	—	—
Cuentas de periodificación	1	—
Otros activos	—	—
<b>Total</b>	<b>1.068</b>	<b>1.024</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	—	—
Débitos a clientes	—	—
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	29	20
Cuentas de periodificación	57	60
Provisiones para riesgos y cargas	—	—
Fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Recursos propios	940	884
Beneficio neto	42	60
<b>Total</b>	<b>1.068</b>	<b>1.024</b>
<i>Pro memoria: Patrimonios gestionados</i>	<i>15.349</i>	<i>17.187</i>
<b>Cuentas de resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Productos de empleos	32	40
– Costes de recursos	—	—
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>32</i>	<i>40</i>
+ Productos de servicios	147	160
+ Resultados de operaciones financieras	—	—
= <i>Margen ordinario</i>	<i>179</i>	<i>200</i>
– Costes operativos	114	108
– Amortizaciones	—	—
+ Otros resultados de explotación (neto)	—	—
= <i>Margen de explotación</i>	<i>65</i>	<i>92</i>
– Amortización y provisiones para insolvencias	—	—
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
+ Resultados extraordinarios (neto)	—	—
= <i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>65</i>	<i>92</i>
– Impuesto sobre beneficios	23	32
= <i>Beneficio neto</i>	<i>42</i>	<i>60</i>
Dividendo	38	—
+ Beneficio retenido	4	60

## Eurovida

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Inmovilizado .....	212	305
Inversiones .....	504.264	506.457
Provisiones técnicas reaseguro .....	3.407	3.592
Créditos .....	215	1.027
Cuentas de ajuste y periodificación .....	7.881	6.913
Efectivo en bancos, cajas y cheques .....	837	1.301
<b>Total .....</b>	<b>516.816</b>	<b>519.595</b>
<b>Pasivo</b>		
Provisiones técnicas .....	477.863	476.564
Provisión de responsabilidades y gastos .....	259	255
Depósitos recibidos y reaseguros cedidos .....	3.407	3.592
Deudas .....	5.173	9.796
Cuentas de ajuste y periodificación .....	663	578
Recursos propios .....	16.789	16.208
Beneficio neto .....	12.662	12.602
<b>Total .....</b>	<b>516.816</b>	<b>519.595</b>

Cuentas de resultados	2002	2001
Primas adquiridas .....	126.694	167.029
+ Otros ingresos financieros (neto) .....	(10.170)	(1.478)
- Prestaciones pagadas .....	84.669	95.463
- Incremento de provisiones .....	665	41.915
- Comisiones y otros gastos (neto) .....	7.608	6.825
- Gastos de administración .....	2.368	2.399
= <b>Resultado técnico negocio directo</b> .....	<b>21.214</b>	<b>18.949</b>
- Resultado del reaseguro cedido .....	963	(693)
= <b>Resultado cuenta técnica</b> .....	<b>20.251</b>	<b>18.256</b>
+ Ingresos financieros del patrimonio .....	(840)	993
+ Otros ingresos .....	54	2
- Gastos extraordinarios .....	-	-
= <b>Beneficio antes de impuestos</b> .....	<b>19.465</b>	<b>19.251</b>
- Impuesto de sociedades .....	6.803	6.649
= <b>Beneficio neto</b> .....	<b>12.662</b>	<b>12.602</b>
Dividendo .....	12.100	12.020
+ Beneficio retenido .....	562	582

## Popular de Participaciones Financieras

Balances de situación	31.12.02	31.12.01
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales .....	-	-
Deudas del Estado .....	-	-
Entidades de crédito .....	19.056	25.252
Créditos sobre clientes .....	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable .....	16.488	11.345
Participaciones .....	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	-	-
Activos inmateriales .....	-	-
Activos materiales .....	-	-
Cuentas de periodificación .....	18	20
Otros activos .....	74	-
<b>Total .....</b>	<b>35.636</b>	<b>36.617</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito .....	-	-
Débitos a clientes .....	-	-
Débitos representados por valores negociables ..	-	-
Otros pasivos .....	194	158
Cuentas de periodificación .....	67	64
Provisiones para riesgos y cargas .....	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
Recursos propios .....	36.395	36.044
Resultado neto .....	(1.020)	351
<b>Total .....</b>	<b>35.636</b>	<b>36.617</b>

Cuentas de resultados	2002	2001
Productos de empleos .....	702	918
- Costes de recursos .....	-	-
= <b>Margen de intermediación</b> .....	<b>702</b>	<b>918</b>
+ Productos de servicios .....	(60)	(60)
+ Resultados de operaciones financieras .....	(1.645)	(290)
= <b>Margen ordinario</b> .....	<b>(1.003)</b>	<b>568</b>
- Costes operativos .....	17	27
- Amortizaciones .....	-	-
+ Otros resultados de explotación (neto) .....	-	-
= <b>Margen de explotación</b> .....	<b>(1.020)</b>	<b>541</b>
- Amortización y provisiones para insolvencias ..	-	-
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto) .....	-	(1)
= <b>Resultado antes de impuestos</b> .....	<b>(1.020)</b>	<b>540</b>
- Impuesto sobre beneficios .....	-	189
= <b>Resultado neto</b> .....	<b>(1.020)</b>	<b>351</b>

Cuentas Anuales

## Informe de auditores independientes



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 2002 y 2001, 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 incluyen 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 2002 y 2001, los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes a los tres ejercicios anteriores, 2000, 1999 y 1998. Nuestra opinión se refiere únicamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001. Los ejercicios 2000, 1999 y 1998 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 2002 el traspaso de 54 millones de euros de reservas voluntarias a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas", para realizar un plan extraordinario de prejubilaciones 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 13 de diciembre de 2002, 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 18,9 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 2002 y 2001 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 2002, 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 2002. 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.

Antonio Greño Hidalgo  
Socio-Auditor de Cuentas  
30 de enero de 2003

## 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 €

31 de diciembre

Activo	2002	2001	2000	1999	1998
Caja y depósitos en bancos centrales	683.317	1.887.105	412.106	565.729	274.873
<i>Caja</i>	363.890	347.096	270.284	275.066	176.835
<i>Banco de España</i>	314.313	1.530.168	131.612	287.258	91.180
<i>Otros bancos centrales</i>	5.114	9.841	10.210	3.405	6.858
Deudas del Estado (Nota 5)	129.346	623.813	302.689	498.333	517.213
Entidades de crédito (Nota 6)	4.706.692	4.968.925	5.466.607	4.701.077	4.771.976
<i>A la vista</i>	182.830	253.897	178.243	204.161	91.468
<i>Otros créditos</i>	4.523.862	4.715.028	5.288.364	4.496.916	4.680.508
Créditos sobre clientes (Nota 7)	33.711.019	27.368.371	22.962.523	18.640.575	16.629.068
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	544.143	495.348	591.920	466.415	494.200
<i>De emisión pública</i>	53.490	30.288	23.842	1.519	24.443
<i>Otros emisores</i>	490.653	465.060	568.078	464.896	469.757
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	—	—	—	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	390.872	122.590	59.944	45.957	79.304
Participaciones (Nota 10)	26.599	23.241	4.897	4.378	2.819
<i>En entidades de crédito</i>	—	—	—	—	—
<i>Otras participaciones</i>	26.599	23.241	4.897	4.378	2.819
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	22.719	33.282	32.581	30.151	27.472
<i>En entidades de crédito</i>	—	—	—	—	—
<i>Otras</i>	22.719	33.282	32.581	30.151	27.472
Activos inmateriales (Nota 13)	17.938	20.791	13.615	13.500	10.908
<i>Gastos de constitución y de primer establecimiento</i>	184	55	68	237	6
<i>Otros gastos amortizables</i>	17.754	20.736	13.547	13.263	10.902
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	7.253	33.613	6.160	8.501	1.316
<i>Por integración global y proporcional</i>	3.870	28.308	386	491	—
<i>Por puesta en equivalencia</i>	3.383	5.305	5.774	8.010	1.316
Activos materiales (Nota 14)	568.280	580.594	571.172	589.775	619.000
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	204.257	204.289	193.768	194.364	191.404
<i>Otros inmuebles</i>	47.401	53.282	64.005	99.439	132.583
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	316.622	323.023	313.399	295.972	295.013
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—	—	—
<i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsados</i>	—	—	—	—	—
<i>Resto</i>	—	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	—	—	—
<i>Pro memoria: nominal</i>	—	—	—	—	—
Otros activos (Nota 15)	890.345	934.273	583.053	528.839	509.123
Cuentas de periodificación (Nota 16)	297.242	299.970	349.480	237.473	218.943
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 26)	9.355	3.643	1.047	353	138
<i>Por integración global y proporcional</i>	9.195	3.505	871	228	12
<i>Por puesta en equivalencia</i>	156	138	176	125	126
<i>Por diferencias de conversión</i>	4	—	—	—	—
Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—	—	—	—
<i>Del grupo</i>	—	—	—	—	—
<i>De minoritarios</i>	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>42.005.120</b>	<b>37.395.559</b>	<b>31.357.794</b>	<b>26.331.056</b>	<b>24.156.353</b>



31 de diciembre

Pasivo	2002	2001	2000	1999	1998
Entidades de crédito (Nota 17)	6.965.943	6.925.077	4.888.588	4.444.183	4.442.904
<i>A la vista</i> . . . . .	290.351	276.854	202.174	195.905	164.744
<i>A plazo o con preaviso</i> . . . . .	6.675.592	6.648.223	4.686.414	4.248.278	4.278.160
Débitos a clientes (Nota 18)	23.690.329	22.615.236	20.424.975	17.304.101	15.551.302
<i>Depósitos de ahorro</i>	22.701.258	21.344.593	18.571.635	16.070.278	14.408.448
<i>A la vista</i> . . . . .	12.597.473	11.862.710	10.678.088	10.086.844	9.060.588
<i>A plazo</i> . . . . .	10.103.785	9.481.883	7.893.547	5.983.434	5.347.860
<i>Otros débitos</i>	989.071	1.270.643	1.853.340	1.233.823	1.142.854
<i>A la vista</i> . . . . .	—	—	—	—	12
<i>A plazo</i> . . . . .	989.071	1.270.643	1.853.340	1.233.823	1.142.842
Débitos representados por valores negociables (Nota 19)	6.009.968	2.986.466	1.659.162	1.212.083	825.388
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i> . . . . .	4.264.766	1.968.146	1.161.888	1.028.330	825.388
<i>Pagarés y otros valores</i> . . . . .	1.745.202	1.018.320	497.274	183.753	—
Otros pasivos (Nota 15)	923.709	878.951	695.844	595.378	576.659
Cuentas de periodificación (Nota 16)	301.041	301.009	274.261	193.226	177.479
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	229.471	282.380	506.697	340.640	348.431
<i>Fondo de pensionistas</i> . . . . .	—	—	396.966	295.847	310.633
<i>Provisiones para impuestos</i> . . . . .	24.263	12.207	9.904	9.479	9.177
<i>Otras provisiones</i> . . . . .	205.208	270.173	99.827	35.314	28.621
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 21)	—	—	—	—	—
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	418	444	570	552	553
<i>Por integración global y proporcional</i> . . . . .	282	18	18	18	18
<i>Por puesta en equivalencia</i> . . . . .	136	426	552	534	535
Beneficio consolidado del ejercicio	687.735	614.164	527.509	465.782	439.129
<i>Del Grupo</i> . . . . .	633.490	565.282	490.557	432.727	406.963
<i>De minoritarios</i> . . . . .	54.245	48.882	36.952	33.055	32.166
Pasivos subordinados (Nota 22)	245.356	263.469	207.469	—	—
Intereses minoritarios (Nota 23):	663.074	498.347	355.908	163.616	153.715
<i>De acciones ordinarias</i> . . . . .	225.074	198.347	175.908	163.616	153.715
<i>De acciones preferentes</i> . . . . .	438.000	300.000	180.000	—	—
Capital suscrito (Nota 24)	108.577	108.577	108.577	108.577	83.222
Primas de emisión (Nota 25)	21.164	21.164	21.164	21.164	48.718
Reservas (Nota 25)	1.167.403	1.036.194	910.035	805.195	907.787
Reservas de revalorización (Nota 25)	—	—	—	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	990.931	864.080	777.034	676.556	601.060
<i>Por integración global y proporcional</i> . . . . .	983.404	848.354	761.730	659.990	585.241
<i>Por puesta en equivalencia</i> . . . . .	6.631	14.807	14.394	15.674	14.923
<i>Por diferencias de conversión</i> . . . . .	896	919	910	892	896
Resultados de ejercicios anteriores	1	1	1	3	6
<b>Total</b> . . . . .	<b>42.005.120</b>	<b>37.395.559</b>	<b>31.357.794</b>	<b>26.331.056</b>	<b>24.156.353</b>
<b>Cuentas de orden</b>					
Pasivos contingentes	5.283.579	4.279.024	3.181.783	2.693.669	2.413.310
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i> . . . . .	—	—	—	—	—
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i> . . . . .	604	578	12.999	24.671	28.945
<i>Fianzas, avales y cauciones</i> . . . . .	4.897.752	3.941.196	2.899.003	2.438.318	2.159.298
<i>Otros pasivos contingentes</i> . . . . .	385.223	337.250	269.781	230.680	225.067
Compromisos	6.121.536	5.015.418	4.464.278	4.086.788	3.281.676
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i> . . . . .	—	—	—	—	—
<i>Disponibles por terceros</i> . . . . .	5.375.722	4.256.861	3.708.572	3.341.086	3.096.949
<i>Otros compromisos</i> . . . . .	745.814	758.557	755.706	745.702	184.727

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 31.b)	2.355.978	2.284.119	1.768.400	1.362.862	1.460.676
De los que: de la cartera de renta fija	29.463	50.604	53.548	34.325	36.716
Intereses y cargas asimiladas (Nota 31.b)	795.750	892.578	649.593	368.663	516.323
Rendimientos de la cartera de renta variable	31.153	10.000	8.002	5.923	9.171
De acciones y otros títulos de renta variable	23.376	1.786	1.270	2.238	3.275
De participaciones	1.353	1.096	768	162	1.172
De participaciones en el grupo	6.424	7.118	5.964	3.523	4.724
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.591.381</b>	<b>1.401.541</b>	<b>1.126.809</b>	<b>1.000.122</b>	<b>953.524</b>
Comisiones percibidas (Nota 31.b)	729.678	703.301	653.375	560.010	497.007
Comisiones pagadas (Nota 31.b)	156.966	135.954	115.954	93.155	84.695
Resultados de operaciones financieras (Nota 31.c)	28.948	44.984	119.491	45.837	47.324
<b>Margen ordinario</b>	<b>2.193.041</b>	<b>2.013.872</b>	<b>1.783.721</b>	<b>1.512.814</b>	<b>1.413.160</b>
Otros productos de explotación (Nota 31.e)	1.901	1.474	1.474	1.333	1.094
Gastos generales de administración	782.775	749.208	667.660	633.923	625.377
De personal (Nota 31.d)	552.354	538.666	477.021	461.650	455.525
- de los que: sueldos y salarios	407.342	393.024	369.109	356.640	351.448
cargas sociales	133.866	132.391	97.059	93.371	91.600
- de las que: pensiones	27.681	29.304	-	-	-
Otros gastos administrativos	230.421	210.542	190.639	172.273	169.852
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	67.907	68.203	67.474	66.135	64.465
Otras cargas de explotación (Nota 31.e)	36.157	41.352	39.144	37.430	37.221
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.308.103</b>	<b>1.156.583</b>	<b>1.010.917</b>	<b>776.659</b>	<b>687.191</b>
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	4.745	5.048	5.771	6.258	6.647
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	13.194	13.300	12.539	9.943	12.543
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	672	38	35	-	-
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(7.777)	(8.214)	(6.733)	(3.685)	(5.896)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	63.420	8.058	2.351	1.459	703
Beneficios por operaciones grupo	3.313	3.283	6.355	353	4.628
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	139	97	808	19	1.569
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	132	-	-	3.047
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	3.174	3.054	5.547	334	12
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-	-	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	3.205	487	-	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	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	3.205	478	-	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	235.088	190.617	101.905	65.403	45.527
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	9.402	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 31.f)	103.174	32.698	28.361	33.823	36.205
Quebrantos extraordinarios (Nota 31.f)	52.791	146.256	136.734	45.605	32.701
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.055.429</b>	<b>852.194</b>	<b>810.414</b>	<b>704.626</b>	<b>655.740</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 27)	365.259	235.461	282.056	238.844	216.052
Otros impuestos	2.435	2.569	849	-	559
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>687.735</b>	<b>614.164</b>	<b>527.509</b>	<b>465.782</b>	<b>439.129</b>
Resultado atribuido a la minoría:	54.245	48.882	36.952	33.055	32.166
De acciones ordinarias	41.972	40.487	35.771	33.055	32.166
De acciones preferentes	12.273	8.395	1.181	-	-
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE</b>	<b>633.490</b>	<b>565.282</b>	<b>490.557</b>	<b>432.727</b>	<b>406.963</b>

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 €.

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 2002 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, las sociedades multigrupo no financieras 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 2002 y 2001, 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.

## 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

Miles de €	Banco Popular	Reservas en sociedades consolidadas	Total
<b>Saldo al 31.12.1997</b>	<b>1.197.264</b>	<b>636.634</b>	<b>1.833.898</b>
Variaciones:			
Traspaso a fondo para pensionistas	(90.152)	(30.856)	(121.008)
Dividendo con cargo a reservas	(86.552)	—	(86.552)
Traspaso de fondo para pensionistas	16.185	9.027	25.212
Operaciones de consolidación (neto)	2.988	(13.883)	(10.895)
Beneficio neto de 1998	313.229	93.734	406.963
Dividendo correspondiente a 1998	(216.376)	—	(216.376)
<b>Saldo al 31.12.1998</b>	<b>1.136.586</b>	<b>694.656</b>	<b>1.831.242</b>
Variaciones:			
Traspaso a fondo para pensionistas	(69.002)	(19.515)	(88.517)
Amortización de capital	(147.893)	—	(147.893)
Traspaso de fondo para pensionistas	15.596	5.767	21.363
Operaciones de consolidación (neto)	(348)	(4.705)	(5.053)
Beneficio neto de 1999	323.788	108.939	432.727
Dividendo correspondiente a 1999	(234.041)	—	(234.041)
<b>Saldo al 31.12.1999</b>	<b>1.024.686</b>	<b>785.142</b>	<b>1.809.828</b>
Variaciones:			
Por activación de impuestos	7.212	2.195	9.407
Operaciones de consolidación (neto)	7.879	(11.350)	(3.471)
Beneficio neto de 2000	376.290	114.267	490.557
Dividendo correspondiente a 2000	(259.499)	—	(259.499)
<b>Saldo al 31.12.2000</b>	<b>1.156.568</b>	<b>890.254</b>	<b>2.046.822</b>
Variaciones:			
Traspaso para prejubilaciones (neto)	(28.600)	(15.556)	(44.156)
Activación impuestos prejubilaciones de años anteriores	20.598	5.696	26.294
Operaciones de consolidación (neto)	17.370	(19.957)	(2.587)
Beneficio neto de 2001	446.604	118.678	565.282
Dividendo correspondiente a 2001	(295.330)	—	(295.330)
<b>Saldo al 31.12.2001</b>	<b>1.317.210</b>	<b>979.115</b>	<b>2.296.325</b>
Variaciones:			
Remanente prejubilaciones	7.257	5.529	12.786
Traspaso para prejubilaciones (neto)	(22.100)	(10.898)	(32.998)
Operaciones de consolidación (neto)	(5.222)	7.830	2.608
Beneficio neto de 2002	491.947	141.543	633.490
Dividendo correspondiente a 2002	(325.731)	—	(325.731)
<b>Saldo al 31.12.2002</b>	<b>1.463.361</b>	<b>1.123.119</b>	<b>2.586.480</b>

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 2002, 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 577.430 miles de €. El exceso referido a fin de año de 2001 era de 611.572 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 2002 y 2001**

En el año 2002 no ha habido ninguna modificación de la normativa contable digna de mención que afecte a las cuentas anuales.

La única norma destacable en el año 2001 fue 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.

### **Auditoría externa**

Las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, SA y su Grupo a 31 de diciembre de 2002, al igual que las individuales correspondientes a Banco Popular Español, SA, han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers, que también auditó las del ejercicio anterior.

Conforme a lo dispuesto por la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, se facilita la siguiente información adicional:

En el mes de junio de 2002, el Grupo y PricewaterhouseCoopers acordaron la rotación de los miembros del equipo de auditores, que ha sido aplicada para el trabajo correspondiente al ejercicio 2002.

Los honorarios pagados por el Grupo a PricewaterhouseCoopers en el año 2002 en concepto de trabajos de auditoría y revisión contable ascendieron a 873 miles de €. Asimismo el Grupo pagó honorarios por importe de 85 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales.

### **(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 modificaciones. 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 minuyendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias, las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

- 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 provisionados y por los trasposos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando los Bancos adquieren activos en pago de deudas. Adicionalmente, cuando un asunto se amortiza por incobrable no estando cubierto en su totalidad por este fondo, el importe no cubierto se registra como amortización directa con cargo a los resultados del ejercicio.

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 triplo 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 minoran por la amortización de deudas consideradas como incobrables, por la recuperación de importes disponibles al desaparecer las causas del riesgo y por la mejora de la calificación de los países.

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 influenciada 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 período 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 y valores. 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, Banco de Andalucía y Banco de Castilla son las únicas entidades del grupo que han tenido cartera de inversión a vencimiento durante los ejercicios 2001 y 2002, manteniéndola a fin de este último ejercicio en los bancos de Andalucía y de Castilla. 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 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, en empresas multigrupo no financieras 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 de consolidación 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". Excepcionalmente, en el ejercicio 2002 se ha amortizado la totalidad del fondo de comercio de consolidación de Fortior Holding, 37.516 miles de € por la adquisición del 35 por ciento en este ejercicio, y extraordinariamente 17.025 miles de € por el saldo pendiente de la compra inicial. Asimismo, en este ejercicio se han amortizado 176 miles de € adicionales del fondo de comercio de consolidación de Bancopopular-e para cancelar el citado saldo.

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 2002 y 2001, 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 568.145 miles de € en 2002 y 516.295 miles en 2001.

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 los años 2002 y 2001, el Grupo intervino en el 0,92 y 1,1 por ciento, respectivamente, de las transacciones como comprador y en igual cuantía

como vendedor para facilitar la liquidez de la acción. La autocartera máxima mantenida en cualquier momento ha sido de 1.645.542 acciones en 2002 y 613.224 en 2001, el 0,76 y 0,28 por ciento, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2002, 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 2002 y 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 quedaron desembolsadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

De este modo quedaron 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 devengados por pensiones a dicha fecha, calculados 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 2002 y 2001, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 447.651 y 417.776 miles de € respectivamente para los seguros de los planes de pensiones y 60.210 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 2002 asciende a 3.311 miles de € y 3.710 miles de € al año 2001. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 3.037 miles de € en 2002. El saldo pendiente de amortizar es de 31.148 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 37.496 un año antes.

#### 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 se adaptaron a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2002, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 603.046 miles de €. Esta cifra era de 630.517 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2001.

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 2002, 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 162 empleados aproximadamente (cerca del 60 por ciento pertenecen a la plantilla de los servicios centrales y el resto a la red de sucursales).

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 54 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 13 de diciembre de 2002.

A 31 de diciembre de 2002 figuran contabilizados en los Bancos los traspasos de reservas por un importe agregado de 54 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 18,9 millones de € en "Otros activos" con abono a reservas.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2003.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2001 por los mismos Bancos del grupo antes indicados, finalizó en el primer trimestre de 2002. De los 73 millones de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 14 millones de € se han devuelto a sus cuentas de origen, netas de impuestos anticipados, por no haberse utilizado para el fin para el que fueron constituidos.

#### 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 es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2002, año en el que se ha incorporado en la misma el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados. En 2001, supuso el 1 por mil de la base de cálculo que no incluía la novedad indicada. Para los bancos del grupo ha supuesto, en conjunto, 12.348 y 17.348 miles de € en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

La aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por las sociedades consolidadas a las que les es de aplicación esa normativa supuso en 2001, año de implantación, 41 miles de €, el 2 por mil de la base de cálculo. En 2002 ha supuesto 13 miles de € a Popular Bolsa, única sociedad a la que le es de aplicación en el grupo.

#### *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 6.000 millones de \$ USA (anteriormente 4.000 millones). Los títulos son emitidos por las filiales instrumentales creadas para este fin dependientes al cien por cien de Banco Popular, BPE Finance International, para la emisión de empréstitos, y BPE Capital International 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 11 de octubre del presente año, incrementando el límite de emisión hasta 6.000 millones de \$ USA.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo vivo de las emisiones en circulación es de 4.239.826 miles de €. A fin de 2001, el saldo vivo era de 1.943.206 miles de €.



El importe en balance a fin de 2002 de los pasivos subordinados es de 245.356 miles de €, frente a 263.469 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), Aa1 (Moody's) y AA (S&P) para la deuda a largo plazo y AA- (Fitch-IBCA), Aa2 (Moody's) y AA- (S&P) para la deuda subordinada.

#### 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 agosto de 2002 para la última emisión de Banco Popular Español y en febrero de 2002 para los Bancos filiales. Las características de este programa de emisión son las siguientes: El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 2.200 millones de € (1.600 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 3.200 millones de €; 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 2001 el límite máximo era de 1.200 millones de € para el conjunto de los Bancos, ampliable a 2.400 millones de €.

#### ñ) Acciones preferentes

El grupo Banco Popular ha realizado en 2002 una emisión de acciones preferentes por un importe de 138 millones de € (serie C), y de 120 millones de € en 2001 (serie B), a través de su filial BPE Preference International. Estos títulos, no acumulativos, garantizados por Banco Popular y 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 2002 y 2001, el importe de intereses minoritarios de balance recoge 438 y 300 millones de € y en resultados la parte correspondiente al dividendo devengado para estas acciones asciende a 12.273 y 8.395 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.

Los *ratings* concedidos a las emisiones de acciones preferentes son los siguientes: aa2 (Moody's), A (S&P) y A+ (Fitch-IBCA) para la serie A, A+ (S&P) para la serie B y A+ (Fitch-IBCA) para la serie C.

#### o) Titulización de activos

En los ejercicios 2002 y 2001 el Grupo Banco Popular no ha realizado operaciones de titulización de activos. Al 31 de diciembre de 2002 mantienen saldos vivos de las operaciones de titulización de activos realizadas en 2000 y 1998, respectivamente, comentadas en las correspondientes cuentas anuales.

### (3) Grupo Banco Popular

#### Banco Popular Español

El Banco Popular es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 61 por ciento del balance y resultados agregados de 2002, 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. 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 €

	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Activo</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales .....	387.067	1.247.225	237.786	357.056	153.012
Deudas del Estado .....	75.987	539.063	130.017	413.494	372.249
Entidades de crédito .....	8.301.503	6.644.715	5.980.522	4.745.183	5.048.965
Créditos sobre clientes .....	19.977.255	16.512.934	14.100.266	11.474.999	10.377.572
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	301.163	319.189	431.932	272.057	292.512
Acciones y otros títulos de renta variable .....	363.623	88.664	30.094	18.699	38.032
Participaciones .....	32.340	101.972	50.314	49.554	43.357
Participaciones en empresas del Grupo .....	620.282	499.374	442.699	403.443	381.865
Activos inmateriales .....	14.516	15.946	9.969	9.051	8.883
Activos materiales .....	369.452	380.551	373.365	375.718	391.746
Capital suscrito no desembolsado .....	—	—	—	—	—
Acciones propias .....	—	—	—	—	—
Otros activos .....	689.795	733.423	478.062	421.694	390.712
Cuentas de periodificación .....	196.246	181.574	205.627	116.819	91.751
Pérdidas del ejercicio .....	—	—	—	—	—
<b>Total activo .....</b>	<b>31.329.229</b>	<b>27.264.630</b>	<b>22.470.653</b>	<b>18.657.767</b>	<b>17.590.656</b>
<b>Pasivo</b>					
Entidades de crédito .....	7.038.288	6.793.344	4.774.499	4.635.065	5.196.256
Débitos a clientes .....	19.412.193	16.500.779	14.334.162	11.795.269	10.293.011
Débitos representados por valores negociables ..	1.420.728	813.006	497.274	190.281	—
Otros pasivos .....	648.047	599.907	488.251	403.535	391.234
Cuentas de periodificación .....	262.947	252.136	230.120	162.206	137.109
Provisiones para riesgos y cargas .....	126.139	186.233	381.716	243.710	251.457
Fondo para riesgos bancarios generales .....	—	—	—	—	—
Beneficio del ejercicio .....	491.947	446.603	376.290	323.788	313.229
Pasivos subordinados .....	682.848	562.961	387.469	—	—
Capital suscrito .....	108.577	108.577	108.577	108.577	83.222
Primas de emisión .....	21.164	21.164	21.164	21.164	48.718
Reservas .....	1.116.350	979.919	871.130	774.169	876.414
Reservas de revalorización .....	—	—	—	—	—
Resultados de ejercicios anteriores .....	1	1	1	3	6
<b>Total pasivo .....</b>	<b>31.329.229</b>	<b>27.264.630</b>	<b>22.470.653</b>	<b>18.657.767</b>	<b>17.590.656</b>
<b>Cuentas de orden</b>					
Pasivos contingentes .....	8.650.332	5.754.380	3.993.650	2.858.939	2.437.856
Compromisos .....	3.353.168	3.200.877	3.076.218	2.809.168	2.356.785



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

Miles de €

	2002	2001	2000	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	1.547.796	1.522.737	1.193.131	894.140	972.960
Intereses y cargas asimiladas	626.413	702.513	529.015	301.209	415.480
Rendimiento de la cartera de renta variable	120.690	106.404	85.522	75.648	76.587
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.042.073</b>	<b>926.628</b>	<b>749.638</b>	<b>668.579</b>	<b>634.067</b>
Comisiones percibidas	450.797	436.541	407.165	339.974	300.668
Comisiones pagadas	107.299	94.864	82.932	66.238	60.955
Resultados de operaciones financieras	21.958	36.165	107.824	31.469	38.280
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.407.529</b>	<b>1.304.470</b>	<b>1.181.695</b>	<b>973.784</b>	<b>912.060</b>
Otros productos de explotación	1.084	667	614	528	439
Gastos generales de administración	498.038	479.047	424.323	402.964	394.962
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	46.623	46.900	45.180	42.475	41.175
Otras cargas de explotación	21.408	24.406	23.099	22.213	21.991
<b>Margen de explotación</b>	<b>842.544</b>	<b>754.784</b>	<b>689.707</b>	<b>506.660</b>	<b>454.371</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	141.691	112.990	63.374	43.897	24.701
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	58.394	8.044	3.004	1.691	559
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios	93.718	23.455	21.046	18.479	23.800
Quebrantos extraordinarios	39.904	99.266	113.489	33.815	26.553
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>696.273</b>	<b>557.939</b>	<b>530.886</b>	<b>445.736</b>	<b>426.358</b>
Impuesto sobre beneficios	204.177	110.930	154.596	121.948	113.129
Otros impuestos	149	406	—	—	—
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>491.947</b>	<b>446.603</b>	<b>376.290</b>	<b>323.788</b>	<b>313.229</b>

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

Miles de €

	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Origen de fondos</b>					
Beneficio neto del ejercicio	491.947	446.603	376.290	323.788	313.229
Importes que minoran el beneficio, pero que no suponen aplicación de fondos:					
<i>Dotación neta a provisiones:</i>					
Para insolvencias	149.695	129.826	82.270	58.749	42.293
Para riesgo-país	3.170	(395)	(247)	1.459	409
Para pensiones	—	61.714	57.135	22.550	16.624
Para otros fines	(64.749)	43.716	52.802	2.940	(1.617)
Saneamiento de la cartera de valores	62.000	8.590	3.248	2.032	1.989
Amortizaciones	46.623	46.900	45.180	42.475	41.175
Beneficio en venta de activos permanentes (—)	(3.936)	(6.074)	(10.640)	(8.443)	(5.518)
Fondos procedentes de las operaciones	684.750	730.880	606.038	445.550	408.584
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	—	387.570	—	—	1.024.611
Recursos de clientes	3.634.057	2.663.976	3.220.235	1.691.170	818.398
Disminución neta en:					
Valores de renta fija	481.104	23.429	123.578	—	—
Acciones y participaciones no permanentes	—	—	—	20.473	—
Venta de activos permanentes	51.242	25.956	41.321	49.637	54.524
<b>Total</b>	<b>4.851.153</b>	<b>3.831.811</b>	<b>3.991.172</b>	<b>2.206.830</b>	<b>2.306.117</b>
<b>Aplicación de fondos</b>					
Dividendo correspondiente al año anterior	295.330	259.499	234.041	216.376	196.405
Reducción de capital	—	—	—	147.893	—
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	546.192	—	978.444	392.669	—
Inversiones crediticias	3.597.774	2.530.744	2.685.708	1.153.962	1.417.126
Valores de renta fija	—	—	—	21.305	315.453
Acciones y participaciones no permanentes	279.976	59.545	11.818	—	20.338
Otros activos y pasivos (neto)	(59.434)	467.638	(42.328)	174.784	229.867
Adquisición de activos permanentes	191.315	514.385	123.489	99.841	126.928
<b>Total</b>	<b>4.851.153</b>	<b>3.831.811</b>	<b>3.991.172</b>	<b>2.206.830</b>	<b>2.306.117</b>

## Sociedades del Grupo

En los anexos I a VI se presentan informaciones de las sociedades que a 31 de diciembre de 2002 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.

Las variaciones producidas en las sociedades del grupo en los ejercicios 2002 y 2001 han sido las siguientes:

Variaciones en el año 2002:			
Banco Popular Hipotecario	Alta	Adquisición adicional del 50%	Consolidado (I.G.)
Fortior Holding	Alta	Adquisición adicional del 35%	Consolidado (I.G.)
Popular Banca Privada	Alta	Participación a través de Fortior Holding	Consolidado (I.G.)
Popular Gestión Privada	Alta	Participación a través de Fortior Holding	Consolidado (I.G.)
Iberagentes Previsión	Alta	Participación a través de Fortior Holding	Consolidado (I.G.)
Gestión Premier Fund	Alta	Participación a través de Fortior Holding	Consolidado (I.G.)
Iberagentes Servicios	Alta	Participación a través de Fortior Holding	Consolidado (I.G.)
Urbanizadora Española	Reclasificación	En función de su actividad	Consolidado (I.G.)
Panorama Ibicenca	Alta	Adquisición adicional del 50%	No consolidable (P.E)
Variaciones en el año 2001:			
Heller Factoring Portuguesa	Alta	Adquisición del 49,76%	Consolidado (I.G.)
Banco Popular France	Alta	Escisión, participación del 100%	Consolidado (I.G.)
Proassurances	Alta	Escisión, participación del 100%	No consolidable (P.E)
Popular de Comunicaciones	Alta	Constitución	No consolidable (P.E)
Popular de Informática	Alta	Constitución	No consolidable (P.E)
Compañía de Gestión Inmobiliaria	Baja	Liquidación	No consolidable (P.E)
Proseguros Popular	Baja	Liquidación	No consolidable (P.E)
Correduría Bética de Seguros	Baja	Liquidación	No consolidable (P.E)
I.G.: Integración global; P.E.: Puesta en equivalencia			

En 2002, Popular Banca Privada (anteriormente Iberagentes Popular Banca Privada) absorbió a Iberagentes Activos, e Iberagentes Gestión Colectiva cambió su denominación por Popular Gestión Colectiva.

## 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.

a nivel individual, del conjunto de estas entidades.

Las variaciones producidas en los años 2002 y 2001 correspondientes a estas sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación han sido:

En los anexos de estas Cuentas Anuales aparecen recogidos los datos más significativos,

Variaciones en el año 2002:			
Sociedad conjunta para la emisión y gestión de medios de pago	Alta	Constitución	Asociada (P.E.)
Banco Popular Hipotecario	Baja	Aumento de participación	Multigrupo (I.P.)
Fortior Holding	Baja	Aumento de participación	Multigrupo (I.P.)
Panorama Ibicenca	Baja	Aumento de participación	Asociada (P.E.)
Consorcio Iberión	Baja	Liquidación	Asociada (P.E.)
Variaciones en el año 2001:			
Fortior Holding	Alta	Adquisición del 25%	Multigrupo (I.P.)
Dieznet Comercio Electrónico	Alta	Constitución	Multigrupo (P.E.)
Inmobiliaria Bami	Alta	Adquisición del 7,28%	Asociada (P.E.)
Soc.preparatoria medios de pago	Alta	Constitución	Multigrupo (P.E.)
Banco Popular France	Baja	Escisión	Multigrupo (I.P.)
Servicio de Información Bancaria	Baja	Liquidación	Asociada (P.E.)
I.P.: Integración proporcional; P.E.: Puesta en equivalencia			

#### (4) Distribución de resultados y retribuciones al Consejo

##### Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de 2002, de Banco Popular Español es la siguiente:

	€
Beneficio neto del ejercicio	491.946.576
Remanente del ejercicio anterior	937
Total distribuible	491.947.513
Dividendo activo	325.731.174
Fondos de reserva:	
Voluntario	163.816.000
Para inversiones en Canarias	2.400.000
Remanente a cuenta nueva	339

En 2002, 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 2.400 miles de € ha supuesto reducir los impuestos a pagar en 2002 en 840 miles de €, importe que se incluye en el capítulo "cuentas de periodificación" del pasivo del balance y que disminuye el gasto por impuesto de sociedades a medida que se vayan materializando las inversiones que afecten a la reserva creada. El plazo de materialización finaliza el 31 de diciembre de 2005. Por otra parte, la dotación efectuada en 2001 fue de 3.750 miles de €. Las inversiones materializadas en 2002 han ascendido a 1.813 miles de €, lo que ha supuesto una reducción del gasto por impuesto de sociedades de 635 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 (%)
<b>Ejercicio 2001</b> . . . . .			
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
<b>Ejercicio 2002 (*)</b> . . . . .			
1º- A cuenta . . . . .	01/10/02	0,360	10,1
2º- A cuenta . . . . .	02/01/03	0,365	9,9
3º- A cuenta . . . . .	01/04/03	0,385	11,0
4º- Complementario . . . . .	01/07/03	0,390	10,2
Total . . . . .		1,500	10,3

(\*) Acuerdo del Consejo de Administración de 30 de enero de 2003, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas de 26 de junio de 2003

A continuación se detallan los dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2002 comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de €	Septiembre 2002	Diciembre 2002
Beneficio neto acumulado	362.186	491.947
Dividendos a cuenta pagados	78.175	79.261

##### 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 2002, 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 20 miles de € en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

De la cifra total de los riesgos directos e indirectos de los consejeros, 34,7 millones de € corresponden a créditos y descuentos, 9,5 millones de € a avales y 7,4 millones de € son riesgos indirectos como avalista.

Los tipos de interés de los créditos oscilan entre el 3,25% y el 6,50% y las comisiones de avales varían entre 0,10% y 0,75% trimestral.

Los datos correspondientes al año 2001 fueron los siguientes: 183 miles de € de atenciones estatutarias, 1.746 miles de € de retribuciones y 54.151 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	—	—	115	—
Breipohl, Diethart	—	—	—	—
Catá, José María	—	—	—	33.670 (1)
Donate, Francisco	57	—	—	—
Gancedo, Eric	—	—	—	—
Gancedo, Gabriel	—	—	—	—
Herrando, Luis	—	—	—	—
Laffón, Manuel	—	—	—	—
Miralles, Luis	—	—	118	—
Molins, Casimiro	—	—	—	—
Montoro, Santos	—	—	—	4.459
Montuenga, Luis	—	—	—	231
Morillo, Manuel	—	—	—	—
Nigorra, Miguel	56	—	—	5.944
Parera, Alberto	—	—	—	—
Pérez Sala, Enrique	—	45	—	45
Platero, Jesús	—	291	—	—
Rodríguez, José Ramón	—	—	—	—
Ron, Angel Carlos	—	301	—	—
Sindicatura de Accionistas de BPE	—	—	—	—
Solís, Miguel Angel de	—	—	—	7.058
Stecher, Jorge	—	—	—	—
Termes, Rafael	—	—	—	—
Valls, Javier	—	510	—	—
Valls, Luis	—	477	—	—
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>1.624</b>	<b>233</b>	<b>51.407</b>

(1) Riesgos de Autopista Vasco Aragonesa Concesionaria Española, S.A., de la que es Vicepresidente.

## (5) Deudas del Estado

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

En el ejercicio 2002 se han traspasado 43.951 miles de € de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria. En 2001 se produjeron traspasos por 494 miles de €.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
Certificados de Banco de España	—	—	—	138.642	266.429
Deuda del Estado:					
<i>Letras del Tesoro</i>	23.445	414.116	232.626	345.035	197.264
<i>Otras deudas anotadas</i>	105.935	209.477	69.913	14.471	53.244
<i>Otros títulos</i>	8	261	278	281	282
<b>Total</b>	<b>129.388</b>	<b>623.854</b>	<b>302.817</b>	<b>498.429</b>	<b>517.219</b>
Detalle por carteras:					
<i>De negociación</i>	68.610	117.167	23.803	—	38.152
<i>De inversión ordinaria</i>	25.861	187.313	238.365	489.322	445.717
<i>De inversión a vencimiento</i>	34.917	319.374	40.649	9.107	33.350
<b>Total</b>	<b>129.388</b>	<b>623.854</b>	<b>302.817</b>	<b>498.429</b>	<b>517.219</b>
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	42	41	128	96	6

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 18.171 miles de € en 2002 y 18.275 miles de € en 2001.

## (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.

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).

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Por naturaleza:</b>					
Bancos operantes en España	359.830	729.396	406.701	510.603	726.912
Cajas de ahorro	395.700	368.775	394.974	382.344	210.769
Cooperativas de crédito	—	2	66	325	505
Entidades de crédito no residente	1.650.760	2.025.307	1.897.553	1.887.401	2.041.013
Adquisición temporal de activos	2.047.690	1.698.170	2.539.231	1.819.010	1.602.875
Otros	256.768	147.516	228.460	101.947	190.245
<b>Total</b>	<b>4.710.748</b>	<b>4.969.166</b>	<b>5.466.985</b>	<b>4.701.630</b>	<b>4.772.319</b>
<b>Por moneda:</b>					
En euros	2.662.019	2.743.878	3.835.225	3.330.908	3.630.647
En moneda extranjera	2.048.729	2.225.288	1.631.760	1.370.722	1.141.672
<b>Total</b>	<b>4.710.748</b>	<b>4.969.166</b>	<b>5.466.985</b>	<b>4.701.630</b>	<b>4.772.319</b>
<b>Por sociedades:</b>					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España	—	—	—	—	—
Entidades de crédito residentes	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo	80.007	413.048	230.318	193.216	178.182
Empresas asociadas	—	—	—	—	—
Otras	4.630.741	4.556.118	5.236.667	4.508.414	4.594.137
<b>Total</b>	<b>4.710.748</b>	<b>4.969.166</b>	<b>5.466.985</b>	<b>4.701.630</b>	<b>4.772.319</b>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>					
Hasta 3 meses	3.658.134	3.839.703	4.292.124	3.807.828	3.911.586
De 3 meses a 1 año	556.109	555.927	635.316	422.171	638.052
De 1 año a 5 años	298.621	307.353	347.729	255.594	130.672
A más de 5 años	10.998	12.045	13.195	11.323	198
<b>Total</b>	<b>4.523.862</b>	<b>4.715.028</b>	<b>5.288.364</b>	<b>4.496.916</b>	<b>4.680.508</b>
<b>Deudores morosos y su cobertura:</b>					
Deudores morosos	4.480	117	209	—	—
Provisión para insolvencias y riesgo-país	4.056	241	378	553	343

## (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.

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.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Por modalidad:</b>					
Crédito comercial	4.713.686	4.392.653	4.111.975	3.297.945	3.045.947
Créditos con garantía real	16.578.695	11.565.185	8.758.365	6.952.321	5.812.388
Otros créditos a plazo	9.246.716	8.605.334	7.117.432	6.479.190	6.019.755
Deudores a la vista y varios	1.356.520	1.155.489	942.094	735.896	764.386
Arrendamiento financiero	2.080.787	1.853.490	1.576.885	1.283.357	1.046.825
Deudores morosos	345.387	247.859	200.750	190.671	206.574
<b>Total</b>	<b>34.321.791</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.307.501</b>	<b>18.939.380</b>	<b>16.895.875</b>
<b>Por sectores:</b>					
Administraciones Públicas	31.395	30.429	32.656	25.440	30.291
Otros sectores residentes	32.740.751	26.652.900	22.657.246	18.427.732	16.485.311
No residentes	1.204.258	888.822	416.849	295.537	173.699
Dudosos	345.387	247.859	200.750	190.671	206.574
<b>Total</b>	<b>34.321.791</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.307.501</b>	<b>18.939.380</b>	<b>16.895.875</b>
<b>Por moneda:</b>					
En euros	33.971.413	27.387.459	23.029.149	18.702.810	16.718.451
En moneda extranjera	350.378	432.551	278.352	236.570	177.424
<b>Total</b>	<b>34.321.791</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.307.501</b>	<b>18.939.380</b>	<b>16.895.875</b>
<b>Por sociedades:</b>					
Empresas del grupo	78.474	22.153	10.894	3.355	—
Empresas asociadas	180.731	73.479	—	—	—
Otras	34.062.586	27.724.378	23.296.607	18.936.025	16.895.875
<b>Total</b>	<b>34.321.791</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.307.501</b>	<b>18.939.380</b>	<b>16.895.875</b>

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>(Continuación)</i>					
<b>Por plazo:</b>					
Hasta 3 meses .....	8.906.469	8.301.769	7.030.370	5.650.368	5.954.588
De 3 meses a 1 año .....	5.981.057	5.404.025	4.623.378	3.773.132	3.017.994
De 1 año a 5 años .....	10.055.395	7.816.108	6.617.650	5.303.510	4.535.340
A más de 5 años .....	9.378.870	6.298.108	5.036.103	4.212.370	3.387.953
De duración indeterminada .....	—	—	—	—	—
<b>Total .....</b>	<b>34.321.791</b>	<b>27.820.010</b>	<b>23.307.501</b>	<b>18.939.380</b>	<b>16.895.875</b>

**Fondos de cobertura:**

Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país ..	610.772	451.639	344.978	298.805	266.807
--	---------	---------	---------	---------	---------

**(8) Obligaciones y otros valores de renta fija**

de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente.

Los criterios de asignación de los títulos a las diferentes clases de carteras se detallan en la nota 2.d). El saldo

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Por emisores:</b>					
De emisión pública .....	53.490	30.288	23.842	1.519	24.443
De entidades de crédito:	27.775	51.391	30.660	34.888	43.273
Títulos propios .....	—	—	—	—	—
Otros emisores .....	27.775	51.391	30.660	34.888	43.273
De otros sectores residentes .....	411.949	331.998	456.449	337.669	395.176
De otros sectores no residentes .....	53.563	84.025	84.437	95.234	33.315
<b>Total .....</b>	<b>546.777</b>	<b>497.702</b>	<b>595.388</b>	<b>469.310</b>	<b>496.207</b>
<b>Por cotización:</b>					
Cotizados .....	546.777	493.898	588.023	456.685	476.283
No cotizados .....	—	3.804	7.365	12.625	19.924
<b>Total .....</b>	<b>546.777</b>	<b>497.702</b>	<b>595.388</b>	<b>469.310</b>	<b>496.207</b>
<b>Por moneda:</b>					
En euros .....	501.222	437.401	537.426	420.576	472.293
En moneda extranjera .....	45.555	60.301	57.962	48.734	23.914
<b>Total .....</b>	<b>546.777</b>	<b>497.702</b>	<b>595.388</b>	<b>469.310</b>	<b>496.207</b>
<b>Por clases de títulos:</b>					
Títulos españoles .....	475.822	364.283	504.804	372.918	462.893
Títulos extranjeros .....	70.955	133.419	90.584	96.392	33.314
<b>Total .....</b>	<b>546.777</b>	<b>497.702</b>	<b>595.388</b>	<b>469.310</b>	<b>496.207</b>
<b>Por clases de cartera:</b>					
De negociación .....	5.337	11.588	20.475	31.257	3.516
De inversión ordinaria .....	511.550	486.114	574.913	438.053	492.691
De inversión a vencimiento .....	29.890	—	—	—	—
<b>Total .....</b>	<b>546.777</b>	<b>497.702</b>	<b>595.388</b>	<b>469.310</b>	<b>496.207</b>
<b>Por sociedades:</b>					
Empresas del Grupo .....	—	—	—	—	—
Otras .....	546.777	497.702	595.388	469.310	496.207
<b>Total .....</b>	<b>546.777</b>	<b>497.702</b>	<b>595.388</b>	<b>469.310</b>	<b>496.207</b>
<b>Por vencimientos:</b>					
Vencimiento en el año siguiente .....	26.187	35.667	16.085	29.154	19.334
Otros vencimientos .....	520.590	462.035	579.303	440.156	476.873
<b>Total .....</b>	<b>546.777</b>	<b>497.702</b>	<b>595.388</b>	<b>469.310</b>	<b>496.207</b>
<b>Por valoración:</b>					
Total valor de mercado .....	559.454	499.452	596.202	469.904	498.660
Total valor contable .....	546.777	497.702	595.388	469.310	496.207
Diferencia .....	12.677	1.750	814	594	2.453
Plusvalías tácitas .....	12.800	2.017	1.722	1.134	2.459
Minusvalías tácitas .....	123	267	908	540	6
<b>Fondos de cobertura:</b>					
De fluctuación de valores con cargo a resultados ..	113	267	917	540	6
De insolvencias .....	2.521	2.087	2.551	2.355	2.001
<b>Total .....</b>	<b>2.634</b>	<b>2.354</b>	<b>3.468</b>	<b>2.895</b>	<b>2.007</b>
<b>Tasas de rentabilidad por emisores (en %):</b>					
De emisión pública .....	5,62	5,85	5,79	4,37	5,96
De entidades de crédito .....	4,36	6,17	5,09	4,83	4,80
De otros sectores residentes .....	3,88	4,76	4,46	3,09	3,36
De otros sectores no residentes .....	3,55	5,01	5,87	6,48	6,74
<b>Total .....</b>	<b>3,96</b>	<b>4,88</b>	<b>4,71</b>	<b>3,46</b>	<b>4,30</b>



A fin de 2002 y 2001, el total de este capítulo recoge en "De otros sectores residentes" 252.993 (185.078 miles de € de bonos de titulización hipotecaria y 67.915 miles de activos no hipotecarios) y 326.279 miles de €, respectivamente, de bonos

correspondientes a las titulizaciones realizadas por el Grupo en ejercicios anteriores. El movimiento que se ha producido en el saldo de obligaciones y otros valores de renta fija se muestra a continuación.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Saldo al inicio del ejercicio . . .</i>	<i>495.348</i>	<i>591.920</i>	<i>466.415</i>	<i>494.200</i>	<i>94.401</i>
Aumentos . . . . .	2.567.654	1.104.519	579.522	381.791	1.496.279
Disminuciones . . . . .	2.518.579	1.202.205	453.444	408.688	1.094.581
Fondos de cobertura (neto)	280	(1.114)	573	888	1.899
<i>Saldo al cierre del ejercicio . .</i>	<i>544.143</i>	<i>495.348</i>	<i>591.920</i>	<i>466.415</i>	<i>494.200</i>

### (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 €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Por cotización:</b>					
Cotizadas . . . . .	374.534	107.213	60.036	39.586	72.200
No cotizadas . . . . .	27.310	22.416	7.975	11.071	11.335
<i>Total . . . . .</i>	<i>401.844</i>	<i>129.629</i>	<i>68.011</i>	<i>50.657</i>	<i>83.535</i>
<b>Por moneda:</b>					
En euros . . . . .	397.143	123.284	68.011	50.594	82.411
En moneda extranjera . . . . .	4.701	6.345		63	1.124
<i>Total . . . . .</i>	<i>401.844</i>	<i>129.629</i>	<i>68.011</i>	<i>50.657</i>	<i>83.535</i>
<b>Por clases de cartera:</b>					
De negociación . . . . .	344.429	63.871	—	—	—
De inversión ordinaria . . . . .	57.415	65.758	68.011	50.657	83.535
<i>Total . . . . .</i>	<i>401.844</i>	<i>129.629</i>	<i>68.011</i>	<i>50.657</i>	<i>83.535</i>
<b>Por valoración:</b>					
Total valor de mercado . . . . .	394.823	127.918	63.955	107.072	148.877
Total valor contable . . . . .	401.844	129.629	68.011	50.657	83.535
Diferencia . . . . .	(7.021)	(1.711)	(4.056)	56.415	65.342
Plusvalías tácitas . . . . .	3.951	5.328	4.011	61.115	69.573
Minusvalías tácitas . . . . .	10.972	7.039	8.067	4.700	4.231
<b>Fondo de fluctuación de valores . . . . .</b>	<b>10.972</b>	<b>7.039</b>	<b>8.067</b>	<b>4.700</b>	<b>4.231</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta de los balances de situación consolidados se indica en el cuadro siguiente.

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

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Saldo al inicio del ejercicio . . . . .</i>	<i>122.590</i>	<i>59.944</i>	<i>45.957</i>	<i>79.304</i>	<i>28.007</i>
Aumentos . . . . .	2.273.903	297.887	104.443	55.840	133.076
Disminuciones . . . . .	2.001.688	236.269	87.089	88.718	77.879
Fondo fluctuación de valores (neto) . . . . .	3.933	(1.028)	3.367	469	3.900
<i>Saldo al cierre del ejercicio . . . . .</i>	<i>390.872</i>	<i>122.590</i>	<i>59.944</i>	<i>45.957</i>	<i>79.304</i>



## (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.

Durante el año 2002 se han traspasado a Participaciones en empresas del Grupo las sociedades Banco Popular Hipotecario, Fortior Holding y Panorama Ibicenca.

En el año 2001 se incorporaron 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.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
Empresas multigrupo	465	—	—	—	—
Empresas asociadas	26.134	23.241	4.897	4.378	2.819
Cotizadas	21.040	18.699	—	—	—
No cotizadas	5.094	4.542	4.897	4.378	2.819
Total	26.599	23.241	4.897	4.378	2.819
Fdo. fluctuación valores	—	—	—	—	—

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.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
No consolidables:					
Cotizadas	—	—	—	—	—
No cotizadas	22.719	35.674	34.973	32.693	30.014
Total	22.719	35.674	34.973	32.693	30.014
Fondo de fluctuación de valores	—	2.392	2.392	2.542	2.542

## (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.

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. En 2002 se han incorporado en este capítulo Banco Popular Hipotecario, Fortior Holding y Panorama Ibicenca al aumentar las participaciones de dominio y ejercer el control sobre las mismas. Además, Urbanizadora Española se ha reclasificado de sociedad no consolidable a sociedad consolidada, por su actividad. A fin del año 2001 se constituyeron Popular de Comunicaciones y Popular de Informática, habiéndose rebajado, por liquidación Compañía de Gestión Inmobiliaria, Proseguros Popular y Correduría Bética de Seguros. A continuación figura el desglose de estas participaciones según coticen o no sus acciones.

## (12) Fondo de comercio de consolidación 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 €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Sociedades del grupo y multigrupo:</b>					
Bancopopular-e .....	—	281	386	491	—
Fortior Holding .....	—	22.434			
Heller Factoring Portuguesa .....	3.870	5.593			
<i>Total integración global y proporcional .....</i>	<i>3.870</i>	<i>28.308</i>	<i>386</i>	<i>491</i>	<i>—</i>
<b>Empresas asociadas:</b>					
Inmobiliaria Bami .....	948	1.247			
Sistema 4B .....	2.435	4.058	5.774	8.010	1.316
Otras sociedades .....	—	—	—	—	—
<i>Total por puesta en equivalencia .....</i>	<i>3.383</i>	<i>5.305</i>	<i>5.774</i>	<i>8.010</i>	<i>1.316</i>
<b>Total .....</b>	<b>7.253</b>	<b>33.613</b>	<b>6.160</b>	<b>8.501</b>	<b>1.316</b>

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 63.420 miles de € en 2002 y de 8.058 miles de € en 2001. El importe de 2002 recoge, además de las amortizaciones ordinarias, las amortizaciones de carácter extraordinario de 54.541 miles de € por Fortior Holding y 176 miles de € por Bancopopular-e, quedando cancelados los fondos de comercio de consolidación correspondientes a esas sociedades.

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 importe de 2002 de Panorama Ibicenca por 106 miles de € es el neto de la Diferencia negativa de consolidación por 132 miles de € menos 26 miles de € de fondo de comercio de consolidación surgido en la adquisición en este ejercicio del 50 por ciento restante de la sociedad.

El detalle por sociedades es el siguiente:

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Consolidadas (Por integración global y proporcional)</b>					
Aula 2000 .....	18	18	18	18	18
Urbanizadora Española .....	264	—	—	—	—
<i>Total por integración global y proporcional .....</i>	<i>282</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>18</i>
<b>Grupo no consolidable</b>					
Desarrollo Aplicaciones Especiales .....	12	12	12	12	12
Panorama Ibicenca .....	106	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas .....	18	18	18	—	—
Otras sociedades .....	—	—	390	390	391
<b>Empresas asociadas</b>					
Otras .....	—	132	132	132	132
<i>Total por puesta en equivalencia .....</i>	<i>136</i>	<i>162</i>	<i>552</i>	<i>534</i>	<i>535</i>
<b>Total .....</b>	<b>418</b>	<b>180</b>	<b>570</b>	<b>552</b>	<b>553</b>

## (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 €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Saldo inicial</i> .....	20.791	13.615	13.500	10.908	4.045
Aumentos .....	9.977	17.554	16.767	29.390	10.686
Disminuciones .....	12.675	10.012	16.288	26.458	3.522
Amortizaciones del año .....	155	366	364	340	301
<i>Saldo final</i> .....	17.938	20.791	13.615	13.500	10.908

#### (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.

Miles de €	Inmuebles			
	Mobiliario e instalaciones	Uso propio	Otros	Total
<i>Saldo al 31.12.97</i> .....	277.758	189.036	148.264	615.058
Variación neta en 1998 .....	76.070	7.404	(15.368)	68.106
Amortizaciones del año .....	58.815	5.036	313	64.164
<i>Saldo al 31.12.98</i> .....	295.013	191.404	132.583	619.000
Variación neta en 1999 .....	61.267	8.170	(32.867)	36.570
Amortizaciones del año .....	60.308	5.210	277	65.795
<i>Saldo al 31.12.99</i> .....	295.972	194.364	99.439	589.775
Variación neta en 2000 .....	78.963	4.736	(35.192)	48.507
Amortizaciones del año .....	61.536	5.332	242	67.110
<i>Saldo al 31.12.00</i> .....	313.399	193.768	64.005	571.172
Variación neta en 2001 .....	71.729	16.144	(10.615)	77.258
Amortizaciones del año .....	62.105	5.623	108	67.836
<i>Saldo al 31.12.01</i> .....	323.023	204.289	53.282	580.594
Variación neta en 2002 .....	55.470	5.699	(5.731)	55.438
Amortizaciones del año .....	61.871	5.731	150	67.752
<i>Saldo al 31.12.02</i> .....	316.622	204.257	47.401	568.280

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

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

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>					
Valor contable .....	75.312	82.971	100.770	137.960	175.375
Amortización acumulada .....	4.047	3.859	3.994	3.855	4.508
Fondo activos adjudicados .....	23.864	25.830	32.771	34.666	38.284
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio .	1.696	1.302	1.351	1.138	998
Importe primas anuales seguro del inmovilizado . . .	139	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.

Miles de €

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.97 .....	172.840	49.890	122.950
Variación neta en 1998 .....	(25.922)	(11.606)	(14.316)
Saldo al 31.12.98 .....	146.918	38.284	108.634
Variación neta en 1999 .....	(33.640)	(3.618)	(30.022)
Saldo al 31.12.99 .....	113.278	34.666	78.612
Variación neta en 2000 .....	(32.643)	(1.895)	(30.748)
Saldo al 31.12.00 .....	80.635	32.771	47.864
Variación neta en 2001 .....	(17.123)	(6.941)	(10.182)
Saldo al 31.12.01 .....	63.512	25.830	37.682
Variación neta en 2002 .....	(3.724)	(1.966)	(1.758)
Saldo al 31.12.02 .....	59.788	23.864	35.924

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 2002, representan el 16,14 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la

distribución de beneficios del año. Un año antes ese porcentaje era del 19,04 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 €

	2002	2001	2000	1999	1998
Cheques a cargo de entidades de crédito .....	179.398	188.831	86.124	119.267	192.666
Operaciones en camino .....	44.372	80.476	40.269	36.132	46.404
Dividendos activos a cuenta .....	97.040	85.537	68.853	63.158	57.895
Impuestos anticipados .....	342.277	339.343	215.972	175.461	144.039
Otros .....	227.258	240.086	171.835	134.821	68.119
<b>Total .....</b>	<b>890.345</b>	<b>934.273</b>	<b>583.053</b>	<b>528.839</b>	<b>509.123</b>

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

Miles de €

	2002	2001	2000	1999	1998
Obligaciones a pagar .....	63.132	66.196	47.646	36.679	41.302
Acreedores por <i>factoring</i> .....	29.666	37.778	15.726	14.468	10.325
Operaciones en camino .....	14.036	46.574	16.869	15.987	25.092
Cuentas de recaudación .....	449.500	454.935	383.299	340.030	316.974
Cuentas especiales .....	80.784	66.379	158.650	130.408	133.052
Otros .....	286.591	207.089	73.654	57.806	49.914
<b>Total .....</b>	<b>923.709</b>	<b>878.951</b>	<b>695.844</b>	<b>595.378</b>	<b>576.659</b>

### (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 €

	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Activo:</b>					
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento .	115.610	111.190	127.473	99.594	96.505
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento . . . . .	167.027	166.733	157.590	110.357	109.006
Otras periodificaciones deudoras . . . . .	67.560	62.229	101.982	43.682	21.930
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento . . . . .	(52.955)	(40.182)	(37.565)	(16.160)	(8.498)
<b>Total . . . . .</b>	<b>297.242</b>	<b>299.970</b>	<b>349.480</b>	<b>237.473</b>	<b>218.943</b>
<b>Pasivo:</b>					
Productos anticipados de operaciones activas a descuento . . . . .	84.466	80.065	77.682	55.065	54.500
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento . . . . .	144.682	157.084	141.075	92.848	77.164
Otras periodificaciones acreedoras . . . . .	112.574	102.786	93.449	72.561	73.035
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento . . . . .	(40.681)	(38.926)	(37.945)	(27.248)	(27.220)
<b>Total . . . . .</b>	<b>301.041</b>	<b>301.009</b>	<b>274.261</b>	<b>193.226</b>	<b>177.479</b>

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 este capítulo 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 €

	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Por naturaleza:</b>					
Banco de España . . . . .	—	82.796	184.001	—	3.173
Bancos operantes en España . . . . .	833.517	922.177	615.195	696.821	623.268
Cajas de ahorro . . . . .	574.108	663.576	896.115	579.838	815.537
Cooperativas de crédito . . . . .	72.874	83.714	107.254	114.351	95.110
Instituto de Crédito Oficial . . . . .	767.221	684.933	620.961	562.206	519.695
Entidades de crédito en el extranjero . . . . .	3.431.868	3.478.022	1.621.477	1.368.526	662.868
Cesión temporal de activos . . . . .	1.187.952	954.497	767.720	1.106.698	1.709.585
Otros . . . . .	98.403	55.362	75.865	15.743	13.668
<b>Total . . . . .</b>	<b>6.965.943</b>	<b>6.925.077</b>	<b>4.888.588</b>	<b>4.444.183</b>	<b>4.442.904</b>
<b>Por moneda:</b>					
En euros . . . . .	4.978.758	4.683.225	3.682.183	3.482.368	3.799.295
En moneda extranjera . . . . .	1.987.185	2.241.852	1.206.405	961.815	643.609
<b>Total . . . . .</b>	<b>6.965.943</b>	<b>6.925.077</b>	<b>4.888.588</b>	<b>4.444.183</b>	<b>4.442.904</b>
<b>Por sociedades:</b>					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España . . . . .	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito residentes . . . . .	—	—	—	—	—
Entidades de crédito no residentes . . . . .	—	—	—	—	—
Empresas multigrupo . . . . .	15	8.881	10.280	9.583	21.516
Empresas asociadas . . . . .	—	—	—	—	—
Otras . . . . .	6.965.928	6.916.196	4.878.308	4.434.600	4.421.388
<b>Total . . . . .</b>	<b>6.965.943</b>	<b>6.925.077</b>	<b>4.888.588</b>	<b>4.444.183</b>	<b>4.442.904</b>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>					
Hasta 3 meses . . . . .	3.439.832	4.576.236	3.250.276	2.980.528	3.175.303
De 3 meses a 1 año . . . . .	2.210.312	1.118.543	772.986	559.189	620.725
De 1 año a 5 años . . . . .	953.880	814.092	566.862	615.140	349.278
A más de 5 años . . . . .	71.568	139.352	96.290	93.421	132.854
<b>Total . . . . .</b>	<b>6.675.592</b>	<b>6.648.223</b>	<b>4.686.414</b>	<b>4.248.278</b>	<b>4.278.160</b>

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Por naturaleza:</b>					
Cuentas corrientes .....	8.095.578	7.751.646	6.880.501	6.228.919	5.600.441
Cuentas de ahorro .....	4.501.895	4.111.064	3.797.587	3.857.925	3.460.147
Depósitos a plazo .....	10.103.785	9.481.883	7.893.547	5.983.434	5.347.860
Cesión temporal de activos .....	987.124	1.268.749	1.852.542	1.232.160	1.142.067
Otras cuentas .....	1.947	1.894	798	1.663	787
<b>Total</b> .....	<b>23.690.329</b>	<b>22.615.236</b>	<b>20.424.975</b>	<b>17.304.101</b>	<b>15.551.302</b>
<b>Por sectores:</b>					
Administraciones Públicas .....	366.946	311.132	355.111	338.721	234.160
Otros sectores residentes .....	20.432.228	19.458.265	17.463.529	14.472.581	12.905.190
No residentes .....	2.891.155	2.845.839	2.606.335	2.492.799	2.411.952
<b>Total</b> .....	<b>23.690.329</b>	<b>22.615.236</b>	<b>20.424.975</b>	<b>17.304.101</b>	<b>15.551.302</b>
<b>Por moneda:</b>					
En euros .....	22.906.813	21.725.307	19.569.236	16.483.659	14.710.019
En moneda extranjera .....	783.516	889.929	855.739	820.442	841.283
<b>Total</b> .....	<b>23.690.329</b>	<b>22.615.236</b>	<b>20.424.975</b>	<b>17.304.101</b>	<b>15.551.302</b>
<b>Por sociedades:</b>					
Empresas del grupo:					
Consolidado .....	—	—	—	—	—
No consolidable .....	11.753	25.004	21.936	18.885	16.756
Empresas multigrupo .....	—	1.919	—	—	—
Empresas asociadas .....	14.046	23	147	27	66
Otras .....	23.664.530	22.588.290	20.402.892	17.285.189	15.534.480
<b>Total</b> .....	<b>23.690.329</b>	<b>22.615.236</b>	<b>20.424.975</b>	<b>17.304.101</b>	<b>15.551.302</b>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>					
Hasta 3 meses .....	5.399.617	6.737.106	6.093.492	5.000.770	5.060.419
De 3 meses a 1 año .....	4.374.731	3.097.989	2.840.175	1.423.352	1.011.059
De 1 año a 5 años .....	1.312.933	914.471	811.830	790.538	419.104
A más de 5 años .....	5.575	2.960	1.390	2.597	120
<b>Total</b> .....	<b>11.092.856</b>	<b>10.752.526</b>	<b>9.746.887</b>	<b>7.217.257</b>	<b>6.490.702</b>

### (19) Débitos representados por valores negociables

El importe de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2002 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 de empresas 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	Datos en miles			
	2002	2001	2002	2001
	Divisa	€	Divisa	€
En euros .....	3.658.101	3.658.101	1.430.734	1.430.734
En otras monedas:				
Dólar USA .....	544.000	518.738	444.000	503.801
Dólar Singapur .....	100.000	54.948	—	—
Yen japonés .....	1.000.000	8.039	1.000.000	8.671
<b>Total bonos y obligaciones en circulación . .</b>		<b>4.239.826</b>		<b>1.943.206</b>



divisas de emisión y su contravalor en miles de € a fin de 2002 y 2001, respectivamente.

La distribución conjunta por vencimientos contractuales y monedas de emisión del saldo a fin de 2002 se recoge a continuación.

Miles de €	Moneda	2003	2004	2005	2006	2007	Posterior	Total
En euros		1.975.214	895.337	338.067	9.672	14.331	425.480	3.658.101
En otras monedas:								
Dólar USA		95.356	308.955	—	114.427	—	—	518.738
Dólar Singapur		—	54.948	—	—	—	—	54.948
Yen japonés		—	—	—	—	—	8.039	8.039
<b>Total</b>		<b>2.070.570</b>	<b>1.259.240</b>	<b>338.067</b>	<b>124.099</b>	<b>14.331</b>	<b>433.519</b>	<b>4.239.826</b>

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 2002 y 2001, en función de las características del tipo de la emisión, ha sido el siguiente:

(En %)	2002	2001
Emisiones con tipo fijo	3,43	4,61
Emisiones con tipo variable	3,43	4,41
Emisiones cupón cero:		
Con tipo fijo	3,38	4,54
Con tipo variable	3,38	4,35
Tipo medio de las emisiones	3,42	4,44

Heller Factoring Portuguesa tiene emitidos al 31 de diciembre de 2002 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 2002, el saldo vivo de pagarés de empresa emitidos por los Bancos del grupo al amparo del programa descrito en esta Memoria es de 1.745.202 miles de €, con un vencimiento medio de 39 días y un tipo medio de coste del 3,08 por ciento. Esos datos correspondientes a 2001 eran de 1.018.320 miles de €, 58 días y 3,44 por ciento, respectivamente.

## (20) Provisiones para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance consolidado en "Fondo para pensionistas", "Provisiones 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 €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	—	396.966	295.847	310.633	307.838
Variaciones:					
Dotaciones netas	—	72.070	68.042	27.713	23.878
Utilizaciones:					
Por pago de primas de seguros	—	(3.872)	(8.129)	(132.579)	(146.046)
Por pago por exteriorización	—	(465.164)	—	—	—
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)
Otras variaciones y traspasos	—	—	—	(340)	222
Periodificaciones	—	—	41.206	—	—
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	—	—	396.966	295.847	310.633



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				
	2002	2001	2000	1999	1998	2002	2001	2000	1999	1998
Entidades de crédito . . . . .	—	—	—	—	—	4.056	241	378	553	343
Créditos sobre clientes . . . . .	609.517	450.062	344.202	296.990	265.839	1.255	1.577	776	1.815	968
Obligaciones y valores de renta fija . . . . .	2.521	2.087	2.551	2.355	2.001	—	—	—	—	—
Pasivos contingentes . . . . .	69.710	53.980	37.138	28.856	26.439	497	711	1.555	420	—
<b>Total . . . . .</b>	<b>681.748</b>	<b>506.129</b>	<b>383.891</b>	<b>328.201</b>	<b>294.279</b>	<b>5.808</b>	<b>2.529</b>	<b>2.709</b>	<b>2.788</b>	<b>1.311</b>

Adicionalmente, el grupo ha amortizado asuntos directamente con cargo a resultados, por no estar cubiertos en su totalidad en el fondo específico, por 7.677 miles de € en el ejercicio 2002.

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

Miles de €	Para insolvencias					Para riesgo país				
	2002	2001	2000	1999	1998	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Saldos al inicio del ejercicio . . . . .</b>	<b>506.129</b>	<b>383.891</b>	<b>328.201</b>	<b>294.279</b>	<b>295.320</b>	<b>2.529</b>	<b>2.709</b>	<b>2.788</b>	<b>1.311</b>	<b>901</b>
Variaciones:										
Dotaciones netas . . . . .	254.221	218.668	133.664	95.764	80.522	3.278	(178)	(79)	1.478	416
Utilizaciones . . . . .	(95.683)	(98.061)	(77.515)	(61.771)	(81.491)	—	—	—	—	—
Otras variaciones y traspasos . . . . .	17.081	1.631	(459)	(71)	(72)	1	(2)	(1)	(1)	(6)
<b>Saldos al cierre del ejercicio . . . . .</b>	<b>681.748</b>	<b>506.129</b>	<b>383.891</b>	<b>328.201</b>	<b>294.279</b>	<b>5.808</b>	<b>2.529</b>	<b>2.709</b>	<b>2.788</b>	<b>1.311</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y

estadístico, así como sus movimientos en cada ejercicio, es el siguiente:

Miles de €	Fondos para Insolvencias							
	Específico		Genérico		Estadístico		Total	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Créditos sobre clientes . . . . .	147.270	106.884	323.353	254.124	138.894	89.054	609.517	450.062
Obligaciones y valores de renta fija . . . . .	—	—	2.176	1.861	345	226	2.521	2.087
Pasivos contingentes . . . . .	4.128	4.374	50.127	41.519	15.455	8.087	69.710	53.980
<b>Total . . . . .</b>	<b>151.398</b>	<b>111.258</b>	<b>375.656</b>	<b>297.504</b>	<b>154.694</b>	<b>97.367</b>	<b>681.748</b>	<b>506.129</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio . . . . .</b>	<b>111.258</b>	<b>106.515</b>	<b>297.504</b>	<b>245.566</b>	<b>97.367</b>	<b>31.810</b>	<b>506.129</b>	<b>383.891</b>
Dotaciones netas . . . . .	138.051	102.345	65.913	50.855	50.257	65.468	254.221	218.668
Utilizaciones . . . . .	(95.683)	(98.061)	—	—	—	—	(95.683)	(98.061)
Otras variaciones y traspasos . . . . .	(2.228)	459	12.239	1.083	7.070	89	17.081	1.631
<b>Saldo al cierre del ejercicio . . . . .</b>	<b>151.398</b>	<b>111.258</b>	<b>375.656</b>	<b>297.504</b>	<b>154.694</b>	<b>97.367</b>	<b>681.748</b>	<b>506.129</b>

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Deudas del Estado .....	42	41	128	96	6
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	113	267	917	540	6
Acciones y otros títulos de renta variable .....	10.972	7.039	8.067	4.700	4.231
Participaciones .....	—	—	—	—	—
Participaciones en empresas del grupo .....	—	2.392	2.392	2.542	2.542
Futuros financieros (cuentas de orden) .....	403	1.297	1.530	1.709	228
<i>Total .....</i>	<i>11.530</i>	<i>11.036</i>	<i>13.034</i>	<i>9.587</i>	<i>7.013</i>

El movimiento de estos fondos se recoge a continuación.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Saldo al inicio del ejercicio .....</i>	<i>11.036</i>	<i>13.034</i>	<i>9.587</i>	<i>7.013</i>	<i>3.173</i>
Variaciones:					
Dotaciones netas .....	8.852	1.723	4.442	3.395	3.973
Utilizaciones .....	(5.894)	(3.723)	(995)	(841)	(144)
Periodificaciones .....	—	—	—	—	—
Otras variaciones y traspasos .....	(2.464)	2	—	20	11
<i>Saldo al cierre del ejercicio .....</i>	<i>11.530</i>	<i>11.036</i>	<i>13.034</i>	<i>9.587</i>	<i>7.013</i>

El **resto de fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: 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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Para activos materiales .....	24.354	26.248	33.049	35.035	38.994
Para impuestos .....	24.263	12.207	9.904	9.479	9.177
Otros fondos .....	134.598	214.185	59.604	4.329	1.954
<i>Suma .....</i>	<i>183.215</i>	<i>252.640</i>	<i>102.557</i>	<i>48.843</i>	<i>50.125</i>

Otros fondos recoge 54 y 73 millones de € en 2002 y 2001, respectivamente, correspondientes al traspaso de reservas para los planes de jubilación

anticipados aprobados en cada uno de esos años. El movimiento en los últimos cinco años se presenta a continuación.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Saldo al inicio del ejercicio .....</i>	<i>252.640</i>	<i>102.557</i>	<i>48.843</i>	<i>50.125</i>	<i>65.187</i>
Variaciones:					
Dotaciones netas .....	(55.220)	79.299	61.468	(5.792)	(4.808)
Utilizaciones .....	(1.182)	(1.259)	(3.301)	(3.328)	(4.159)
Otras variaciones y traspasos .....	(13.023)	72.043	(4.453)	(3.746)	(6.095)
<i>Saldo al cierre del ejercicio .....</i>	<i>183.215</i>	<i>252.640</i>	<i>102.557</i>	<i>48.843</i>	<i>50.125</i>

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
En fondos de insolvencias:					
Por pasivos contingentes .....	70.207	54.691	38.693	29.276	26.439
En fondo de fluctuación de valores:					
Por futuros financieros .....	403	1.297	1.530	1.709	228
En otros fondos específicos:					
Otros fondos .....	134.598	214.185	59.604	4.329	1.954
<i>Total .....</i>	<i>205.208</i>	<i>270.173</i>	<i>99.827</i>	<i>35.314</i>	<i>28.621</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 2002 y 2001 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 2002:

Nº	Moneda	Fecha emisión	Importe (en miles)	Vto.	Tipo de interés vigente
1	EUR	27.04.00	100.000	27.04.10	Euribor 3m+55pb
2	USD	30.05.00	50.000	30.05.10	Libor 3m+50pb
3	USD	15.06.00	50.000	15.06.10	Libor 3m+54pb
4	EUR	24.09.01	50.000	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 2002 y 2001 han sido de 10.247 y 11.221 miles de €, corregido en

las emisiones cubiertas por swaps, lo que supone el coste real para el grupo de 3,97 y 5,06 por ciento, respectivamente.

### (23) Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios que aparecen en los balances consolidados de 2002 y 2001 corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente, al Grupo Banco Popular.

De acciones ordinarias:

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 2002 y 2001, respecto a las acciones ordinarias 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 prejubilaciones, y las disminuciones por la aplicación del plan de jubilaciones anticipadas, 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 atribuidos a las sociedades accionistas. En las sociedades multigrupo, incorporadas por integración proporcional, no pueden aparecer intereses minoritarios.

Los planes de jubilación anticipada han supuesto una disminución de 3.234 y 5.054 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente. Para estos ejercicios, los impuestos activados han incrementado los intereses minoritarios en 1.132 y 3.060 miles de €. Además, en el ejercicio 2002 se han registrado 1.293 miles de € como importe neto de los fondos no utilizados en el plan de prejubilaciones aprobado en 2001.

La evolución de este concepto ha sido la siguiente:

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Saldo inicial</b> .....	<b>218.177</b>	<b>191.928</b>	<b>178.393</b>	<b>169.928</b>	<b>164.094</b>
<b>Variaciones:</b>					
Incorporación de sociedades .....	10.310	12.975	—	—	—
Plan prejubilación (neto) .....	(2.102)	(3.286)	—	—	—
Remanente de prejubilaciones (neto) .....	1.293	—	—	—	—
Por ampliación de capital .....	—	—	—	1.178	1.178
Activación de impuestos .....	—	1.291	492	—	—
Traspaso a fondo para pensionistas .....	—	—	—	(4.484)	(8.210)
Traspaso del fondo para pensionistas .....	—	—	—	1.634	2.452
Operaciones de consolidación (neto) .....	(2.604)	(4.561)	(2.977)	(4.640)	(5.799)
Beneficio neto del ejercicio .....	41.972	40.487	35.771	33.055	32.166
Dividendo correspondiente al ejercicio .....	(21.546)	(20.657)	(19.751)	(18.278)	(15.953)
<b>Saldo final, después de la distribución del resultado</b> ..	<b>245.500</b>	<b>218.177</b>	<b>191.928</b>	<b>178.393</b>	<b>169.928</b>

#### De acciones preferentes:

El importe que figura en BPE Preference International se corresponde exactamente con las emisiones realizadas de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular y 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.

El detalle del saldo de acciones preferentes a fin de 2002 es el siguiente:

Serie	Moneda	Fecha emisión	Importe (en miles)	Tipo de interés vigente
A	EUR	16.11.00	180.000	Euribor 3m+5pb
B	EUR	21.12.01	120.000	Euribor 3m+5pb
C	EUR	27.12.02	138.000	Euribor 3m+5pb

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 5 puntos básicos, si bien durante los tres primeros años de la emisión, el tipo mínimo de interés anual será del 2,25 por ciento del nominal para las emisiones de 2002 y 2001 y del 4,50 por ciento para la de 2000. La evolución anual ha sido la siguiente:

Miles de €	2002	2001	2000
<b>Saldo inicial</b> .....	<b>300.000</b>	<b>180.000</b>	<b>—</b>
<b>Variaciones:</b>			
Emisión de acciones preferentes .....	138.000	120.000	180.000
Beneficio neto del ejercicio atribuible a acciones preferentes .....	12.273	8.395	1.181
Dividendo correspondiente a acciones preferentes .....	(12.273)	(8.395)	(1.181)
<b>Saldo final, después de la distribución del resultado</b> .....	<b>438.000</b>	<b>300.000</b>	<b>180.000</b>

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 31.12.01	Movimientos en 2002		Saldo al 31.12.02
		Aumentos	Disminuciones	
<b>Entidades de depósito:</b>				
Banco de Andalucía .....	102.400	12.778	1.924	113.254
Banco de Castilla .....	14.524	1.238	222	15.540
Banco de Crédito Balear .....	36.649	3.699	1.180	39.168
Banco de Galicia .....	18.638	2.133	1.047	19.724
Banco de Vasconia .....	3.839	501	482	3.858
Bancopopular-e .....	—	—	—	—
Banco Popular France .....	—	—	—	—
Banco Popular Hipotecario .....	—	—	—	—
Popular Banca Privada .....	—	699	—	699
<b>Entidades de Financiación:</b>				
Heller Factoring Español .....	—	—	—	—
Heller Factoring Portuguesa .....	12.975	916	—	13.891

Miles de €	Saldo al 31.12.01	Movimientos en 2002		Saldo al 31.12.02
		Aumentos	Disminuciones	
<i>(Continuación)</i>				
<b>Sociedades de cartera y servicios:</b>				
Europensiones .....	9.210	—	—	9.210
Fortior Holding .....	—	8.732	—	8.732
Gestión Premier Fund .....	—	173	—	173
Gestora Europea de Inversiones .....	—	—	—	—
Gestora Popular .....	—	—	—	—
Iberagentes Previsión .....	—	40	—	40
Popular Bolsa .....	—	—	—	—
Popular de Participaciones Financieras .....	—	—	—	—
Popular Gestión Privada .....	—	378	—	378
Sogeval .....	—	—	—	—
<b>Instrumentales:</b>				
Aliseda .....	—	—	—	—
Aula 2000 .....	—	—	—	—
BPE Finance International .....	—	—	—	—
BPE Capital International .....	—	—	—	—
Finespa .....	—	—	—	—
Iberagentes Servicios .....	—	1	—	1
Inmobiliaria Viagrancia .....	—	—	—	—
Inmobiliaria Vivesa .....	—	—	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos .....	—	—	—	—
Popular Asia Trade .....	—	—	—	—
Urbanizadora Española .....	—	287	—	287
<i>Subtotal por integración global .....</i>	<i>198.235</i>	<i>31.575</i>	<i>4.855</i>	<i>224.955</i>
<b>No consolidables</b>				
Desarrollo Aplicaciones Especiales .....	—	—	—	—
Eurocorredores .....	—	—	—	—
Eurovida .....	112	7	—	119
Inversiones Inmobiliarias Alprosa .....	—	—	—	—
Panorama Ibicenca .....	—	—	—	—
Popular de Comunicaciones .....	—	—	—	—
Popular de Informática .....	—	—	—	—
Popular de Renting .....	—	—	—	—
Proassurances .....	—	—	—	—
Promoción Social de Viviendas .....	—	—	—	—
Sicomi .....	—	—	—	—
Otras .....	—	—	—	—
<b>Sociedades multigrupo no consolidables</b>				
Dieznet .....	—	—	—	—
Sociedad preparatoria de medios de pago .....	—	—	—	—
<b>Empresas asociadas</b>				
Inmobiliaria Bami .....	—	—	—	—
Sistema 4B .....	—	—	—	—
Sdad. conjunta para la emisión y gestión de medios de pago .....	—	—	—	—
<i>Subtotal por puesta en equivalencia .....</i>	<i>112</i>	<i>7</i>	<i>—</i>	<i>119</i>
<b>Total acciones ordinarias .....</b>	<b>198.347</b>	<b>31.582</b>	<b>4.855</b>	<b>225.074</b>
BPE Preference International .....	300.000	138.000	—	438.000
<b>Total acciones preferentes .....</b>	<b>300.000</b>	<b>138.000</b>	<b>—</b>	<b>438.000</b>
<b>Total .....</b>	<b>498.347</b>	<b>169.582</b>	<b>4.855</b>	<b>663.074</b>

## (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 miles de € en 1999 ha sido el siguiente:

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Saldos al inicio del ejercicio</i> . . . .	—	—	—	—	—
Aumentos . . . . .	117.464	85.341	134.061	17.289	763
Disminuciones . . . . .	117.464	85.341	134.061	17.289	763
<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 2002 y 2001 se han utilizado 34.000 y 44.000 miles de €, respectivamente, 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 2002 y 2001 se han traspasado a reservas voluntarias 11.900 y 35.998 miles de € relativos a los impuestos anticipados derivados de los planes de jubilación efectuados en 2002 y ejercicios anteriores. En el ejercicio 2002 se han registrado 7.257 miles de € en reservas como importe neto de los fondos no utilizados del plan de 2001 finalizado en marzo de 2002.

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Reservas restringidas:</i>					
Reserva legal . . . . .	35.696	35.696	35.696	35.696	35.696
Reservas para acciones propias:					
Por adquisición . . . . .	—	—	—	—	—
Por garantía . . . . .	8.775	10.829	11.298	8.951	6.756
Por ctos. para su adquisición . . . .	84	742	946	739	401
Otras reservas restringidas . . . . .	9.303	5.553	27.015	27.015	27.015
<i>Reservas de libre disposición:</i>					
Estatutaria . . . . .	54.289	54.289	54.289	41.611	41.611
Primas de emisión de acciones . . . .	21.164	21.164	21.164	21.164	48.717
Voluntarias y otras . . . . .	1.059.256	929.085	780.791	691.183	796.309
<b>Total</b> . . . . .	<b>1.188.567</b>	<b>1.057.358</b>	<b>931.199</b>	<b>826.359</b>	<b>956.505</b>

El detalle de las variaciones del conjunto de las Reservas en cada año es el siguiente.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<i>Aumentos:</i>					
Distribución beneficio año anterior . . . .	151.274	116.791	89.749	96.856	92.604
Traspaso activación impuestos . . . . .	11.900	35.998	7.212	—	—
Remanente prejubilaciones . . . . .	7.257	—	—	—	—
Traspaso de fondo para pensionistas . . . .	—	—	—	15.596	16.185
Ajustes en consolidación . . . . .	—	17.370	7.879	—	2.982
<i>Disminuciones:</i>					
Ampliación de capital . . . . .	—	—	—	27.553	—
Amortización de capital . . . . .	—	—	—	145.695	—
Traspaso a fondo para pensionistas . . . .	—	—	—	69.002	90.152
Traspaso a fondo para prejubilaciones . . .	34.000	44.000	—	—	—
Distribución de reservas . . . . .	—	—	—	—	86.552
Ajustes en consolidación . . . . .	5.222	—	—	348	—
<b>Variación neta en el año</b> . . . . .	<b>131.209</b>	<b>126.159</b>	<b>104.840</b>	<b>(130.146)</b>	<b>(64.933)</b>



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 31.12.01	Movimientos en 2002		Saldo al 31.12.02
		Aumentos	Disminuciones	
<b>Reservas restringidas:</b>				
Reserva legal .....	35.696	—	—	35.696
Reservas para acciones propias:				
<i>Por adquisición</i> .....	—	76.839	76.839	—
<i>Por garantía</i> .....	10.828	10.950	13.003	8.775
<i>Por créditos</i> .....	742	9	667	84
Otras reservas restringidas .....	5.553	3.750	—	9.303
<b>Reservas de libre disposición:</b>				
Estatutaria .....	54.289	—	—	54.289
Primas de emisión de acciones .....	21.164	—	—	21.164
Voluntarias y otras .....	929.086	257.190	127.020	1.059.256
<b>Total</b> .....	<b>1.057.358</b>	<b>348.738</b>	<b>217.529</b>	<b>1.188.567</b>
<b>Causas de las variaciones:</b>				
Distribución beneficio ejercicio anterior .....		151.274	—	
Trasposos entre reservas .....		178.307	178.307	
Traspaso por activación de impuestos .....		11.900	—	
Ajustes en consolidación .....		—	5.222	
Traspaso por prejubilaciones .....		7.257	34.000	
<b>Total</b> .....		<b>348.738</b>	<b>217.529</b>	

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	2002	2001	2000	1999	1998
Importe en balance de Banco Popular .....	1.137.514	1.001.083	892.294	795.333	925.132
Ajustes en consolidación:					
Por dividendos .....	51.053	56.275	38.905	31.026	31.373
Por otros (neto) .....	57.170	68.032	51.294	42.926	42.041
Por otros (neto) .....	(6.117)	(11.757)	(12.389)	(11.900)	(10.668)
Importe en balance consolidado .....	1.188.567	1.057.358	931.199	826.359	956.505

## (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, multigrupo no financieras 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 2002 y 2001 de 16.766 y 23.934 miles de €. Estas reservas se han incrementado en 5.868 y 8.378 miles de € por la devolución a la cuenta de origen de los impuestos anticipados en los años indicados, incorporando, en la cifra de 2001, impuestos anticipados realizados en ejercicios anteriores por 2.682 miles de €. (Véase Nota 2.i).

Además, en el ejercicio 2002 se han registrado 5.529 miles de € como importe neto de los fondos no utilizados en el plan de 2001 finalizado en marzo de 2002.

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Entidades de depósito:</b>					
Banco de Andalucía.....	288.549	242.586	208.596	178.333	159.136
Banco de Castilla.....	235.072	213.420	196.666	178.885	165.963
Banco de Crédito Balear.....	41.221	36.506	33.856	28.210	22.057
Banco de Galicia.....	172.306	151.351	133.413	116.475	102.340
Banco de Vasconia.....	85.778	74.279	63.360	52.566	45.707
Bancopopular-e.....	—	—	—	—	—
Banco Popular France.....	2.249	737	14.003	13.880	12.850
Banco Popular Hipotecario.....	20.906	12.583	9.925	7.799	6.106
Popular Banca Privada.....	111	—	—	—	—
<b>Entidades de Financiación:</b>					
Heller Factoring Española.....	9.060	7.842	6.772	5.749	4.940
Heller Factoring Portuguesa.....	—	—	—	—	—
<b>Sociedades de cartera y servicios:</b>					
Europensiones.....	1.617	1.617	1.617	1.372	1.124
Fortior Holding.....	—	—	—	—	—
Gestión Premier Fund.....	16	—	—	—	—
Gestora Europea de Inversiones.....	2.932	2.770	2.364	1.409	1.310
Gestora Popular.....	426	718	663	850	643
Iberagentes Previsión.....	13	—	—	—	—
Popular Bolsa.....	923	915	857	718	571
Popular de Participaciones Financieras.....	395	44	—	—	—
Popular Gestión Privada.....	104	—	—	—	—
Sogeval.....	101.479	92.596	79.667	64.994	54.008
<b>Instrumentales:</b>					
Aliseda.....	1.544	1.609	1.610	1.601	1.605
Aula 2000.....	1	1	1	1	—
BPE Finance International.....	—	—	—	—	—
BPE Capital International.....	—	—	—	4	—
BPE Preference International.....	—	—	—	—	—
Finespa.....	1.738	1.795	1.769	2.010	1.821
Iberagentes Servicios.....	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagrancia.....	5.472	5.492	5.110	5.273	5.205
Inmobiliaria Vivesa.....	1.452	1.452	1.452	1.452	1.454
Intermediación y Servicios Tecnológicos.....	59	41	29	10	6
Popular Asia Trade.....	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española.....	9.981	—	—	—	—
<i>Total por integración global y proporcional (a)</i> .....	<b>983.404</b>	<b>848.354</b>	<b>761.730</b>	<b>659.990</b>	<b>585.241</b>
<b>Grupo no consolidable</b>					
Desarrollo Aplicaciones Especiales.....	313	313	313	313	313
Eurocorredores.....	16	18	20	17	18
Eurovida.....	3.760	3.482	3.116	3.007	2.560
Inversiones Inmobiliarias Alprosa.....	409	381	164	3	—
Panorama Ibicenca.....	—	—	—	—	—
Popular de Comunicaciones.....	—	—	—	—	—
Popular de Informática.....	—	—	—	—	—
Popular de Renting.....	483	150	58	19	—
Proassurances.....	42	28	—	—	—
Promoción Social de Viviendas.....	122	65	—	3	6
Sicomi.....	3	3	2	2	—
Otras sociedades.....	—	9.984	10.338	11.928	11.641
<i>Subtotal sociedades no consolidables (b)</i> .....	<b>5.148</b>	<b>14.424</b>	<b>14.011</b>	<b>15.292</b>	<b>14.538</b>
<b>Sociedades multigrupo no consolidables</b>					
Dieznet.....	—	—	—	—	—
Sociedad preparatoria de medios de pago.....	—	—	—	—	—
<i>Subtotal multigrupo no consolidable (c)</i> .....	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Empresas asociadas</b>					
Inmobiliaria Bami.....	1.100	—	—	—	—
Sistema 4B.....	383	383	383	382	385
Sdad. Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago.....	—	—	—	—	—
<i>Subtotal empresas asociadas (d)</i> .....	<b>1.483</b>	<b>383</b>	<b>383</b>	<b>382</b>	<b>385</b>
<b>Total por puesta en equivalencia (b)+(c)+(d)</b> .....	<b>6.631</b>	<b>14.807</b>	<b>14.394</b>	<b>15.674</b>	<b>14.923</b>
<b>Por diferencias de conversión</b>					
BPE Finance International.....	2	11	8	—	—
BPE Capital International.....	2	11	8	—	—
BPE Preference International.....	—	5	2	—	—
Banco Popular France.....	892	892	892	892	896
Popular Asia Trade.....	—	—	—	—	—
Otras sociedades.....	—	—	—	—	—
<i>Total por diferencias de conversión (e)</i> .....	<b>896</b>	<b>919</b>	<b>910</b>	<b>892</b>	<b>896</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (a)+(b)+(c)+(d)+(e)</b> ..	<b>990.931</b>	<b>864.080</b>	<b>777.034</b>	<b>676.556</b>	<b>601.060</b>

El desglose por sociedades de pérdidas en sociedades consolidadas se indica a continuación:

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Por integración global y proporcional</b>					
Bancopopular-e .....	4.161	3.505	860	224	—
BPE Finance International .....	—	—	—	—	6
BPE Capital International .....	—	—	11	4	6
BPE Preference International .....	1	—	—	—	—
Fortior Holding .....	4.460	—	—	—	—
Heller Factoring Portuguesa .....	573	—	—	—	—
Subtotal por integración global y proporcional .....	9.195	3.505	871	228	12
<b>Por puesta en equivalencia</b>					
Dieznet .....	34	—	—	—	—
Panorama Ibicenca .....	95	94	94	93	96
Popular de Comunicaciones .....	1	—	—	—	—
Popular de Informática .....	1	—	—	—	—
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago .....	25	—	—	—	—
Otras sociedades .....	—	44	82	32	30
Subtotal por puesta en equivalencia .....	156	138	176	125	126
<b>Por diferencias de conversión</b>					
BPE Preference International .....	4	—	—	—	—
Subtotal por diferencias de conversión .....	4	—	—	—	—
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas .....</b>	<b>9.355</b>	<b>3.643</b>	<b>1.047</b>	<b>353</b>	<b>138</b>

## (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 años por los impuestos que son de aplicación.

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 2002, 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 e inversiones, reinversión y aportaciones a planes de pensiones, se considera como un menor importe del

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
Beneficio antes de impuestos .....	1.055.429	852.194	810.414	704.626	655.740
Aumentos en Base Imponible (según detalle) .....	277.923	305.344	255.198	120.837	114.018
Disminuciones en Base Imponible (según detalle) .....	191.589	87.623	108.932	78.420	73.924
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores .....	1.061	79	—	—	—
Base Imponible (Resultado Fiscal) .....	1.140.702	1.069.836	956.680	747.043	695.834
Cuota (35%) .....	399.246	374.443	334.838	261.465	243.542
Deducciones:					
Por doble imposición .....	37.795	33.862	52.123	27.620	32.821
Por bonificaciones .....	592	631	665	672	685
Por inversiones .....	362	439	815	863	902
Por reinversión .....	1.784	—	—	—	—
Por aportaciones a planes de pensiones .....	1.024	—	—	—	—
Cuota líquida .....	357.689	339.511	281.235	232.310	209.134
Impuesto por diferencias temporales (neto) .....	16.424	(9.458)	14.302	23.681	17.189
Otros ajustes (neto) .....	(8.854)	(94.592)	(13.481)	(17.147)	(10.271)
Impuesto sobre beneficios .....	365.259	235.461	282.056	238.844	216.052

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 11.877 y 99.197 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente.

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Aumentos .....	277.923	305.344	255.198	120.837	114.018
Diferencia permanente .....	220.690	211.684	223.700	119.626	110.406
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual .....	55.123	91.039	30.975	1.211	1.539
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores .....	2.110	2.621	523	—	2.073
Disminuciones .....	191.589	87.623	108.932	78.420	73.924
Diferencia permanente .....	88.611	20.983	36.571	9.542	21.192
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual .....	—	6.950	8.451	15.118	9.171
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores .....	102.978	59.690	63.910	53.760	43.561

Hasta el ejercicio 2001 las sociedades del Grupo se acogieron 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.

De acuerdo con la Disposición Transitoria 3ª de la Ley 24/2001, en el ejercicio 2001 se incluyeron en la declaración del impuesto sobre sociedades las rentas pendientes de integrar en la base imponible por haberse acogido al diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36 ter de la Ley del Impuesto sobre sociedades, por importe de 7.229 miles de €.

En el ejercicio 2002 se han producido plusvalías susceptibles de acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, estando pendiente en parte la reinversión necesaria para aplicar la correspondiente deducción.

En el siguiente cuadro se detallan las plusvalías acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios.

(Miles de €)

Año	Plusvalías acogidas	Deducción practicada
1998	7.409	1.260
1999	10.895	1.852
2000	7.714	1.311
2001	6.938	1.179
2002	15.398	1.784

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 4.596 y 98.814 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles las aportaciones efectuadas al fondo externo para pensionistas. También se han activado impuestos por dotaciones del ejercicio por importe de 4.118 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 35.647 miles de € en 2002. Como consecuencia de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 15.454 y 21.393 miles de €, en 2002 y 2001, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Se han activado otras diferencias temporales por 78 miles de € en 2002 y 5 miles en 2001, habiéndose utilizado 51 miles de euros en 2002.

Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 25.884 miles de € e impuestos anticipados por importe de 12.938 miles de € que, relativos a pensiones, no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 2002 y 2001 se han pagado y diferido respectivamente, impuestos por 738 y 325 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.

En el ejercicio 2001 se integraron rentas por el diferimiento de plusvalías vigente hasta 2001 por importe de 45.055 miles de €.

Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 316.393 y 3.465 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 2002 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 2.436 miles de €, reconocidos en la cuantía de pérdidas y ganancias en "Otros impuestos".

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
Impuesto sobre beneficios:					
Resultados ordinarios	372.943	245.610	282.615	238.977	214.826
Resultados extraordinarios	(7.684)	(10.149)	(559)	(133)	1.226
Total	365.259	235.461	282.056	238.844	216.052

## (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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Títulos emitidos por el sector público	18.171	18.275	18.052	25.289	34.985
Inmuebles propios hipotecados	66	67	68	214	240
Otros activos afectos a garantías	408.424	242.230	252.812	121.115	28.945
Total	426.661	260.572	270.932	146.618	64.170
Fondo de cobertura	8	7	130	246	289

## (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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Compraventa de divisas a plazo:					
Compras	1.824.840	1.606.154	792.439	680.177	2.264.169
Ventas	812.212	545.171	456.051	467.302	1.794.857
Futuros financieros en divisa	—	—	—	—	—
Compraventa de activos financieros a plazo:					
Compras	—	415	—	61.162	29.173
Ventas	—	26	—	61.150	24.323
Futuros sobre valores y tipos de interés:					
Compras	9.786	223.738	2.511.887	136.800	408.316
Ventas	114.221	95.150	2.445.618	151.500	441.269
Opciones:					
Sobre valores:					
Compras	923.153	681.708	38.220	—	—
Ventas	921.871	846.375	37.932	—	—
Sobre tipos de interés:					
Compras	—	—	—	—	—
Ventas	—	—	—	—	—
Sobre divisas:					
Compras	73.871	—	2.192	2.187	19.305
Ventas	73.871	—	2.192	2.187	19.305
Otras operaciones sobre tipos de interés:					
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	—	—	—	150.000	132.535
Permutas financieras	6.913.435	3.124.769	3.743.448	3.962.230	2.538.369
Otras	—	—	—	—	—
Operaciones de futuros sobre mercaderías	—	—	—	—	—
Valores a crédito pendientes de liquidar	—	—	—	—	—
Cobertura de operaciones de futuro:					
Fondo de provisión por futuros	403	1.297	1.530	1.709	228

El detalle de la cartera de negociación y operaciones de cobertura es el siguiente:

	Cobertura de					
	Negociación		Patrimoniales		Otros derivados	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Compraventa de activos financ. . .	—	441	—	—	—	—
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés . . . . .	30.059	253.957	—	—	93.948	64.931
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés	—	—	—	—	1.845.024	1.528.083
Sobre divisas . . . . .	—	—	—	—	147.742	—
FRAS . . . . .	—	—	—	—	—	—
Permutas Financieras . . . . .	1.198.987	501.819	2.762.006	1.651.428	2.952.442	971.522

En el siguiente cuadro se presenta la información atendiendo a su negociación en mercados organizados y no organizados (OTC):

	Negociados en mercados					
	Organizados				No organizados	
	Nacionales		Extranjeros			
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Compraventa de activos financ. . .	—	—	—	—	—	441
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés . . . . .	115.538	79.221	8.469	239.667	—	—
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés	6.124	78.083	—	3.602	1.838.900	1.446.388
Sobre divisas . . . . .	—	—	—	—	147.742	—
FRAs . . . . .	—	—	—	—	—	—
Permutas Financieras . . . . .	—	—	—	—	6.913.435	3.124.769

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:

	Saldos según plazos					
	< 1 año		hasta 2 años		> 2 años.	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
FRAs . . . . .	—	—	—	—	—	—
Permutas financieras . . . . .	4.026.149	990.700	572.990	58.000	2.314.296	2.076.069

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 107.972 y 58.417 miles de €, en 2002 y 2001

respectivamente, lo que supone una exigencia de recursos propios mínimos por este tipo de operaciones de 8.638 y 4.673 miles de €, en esas fechas.



Miles de €

	Contrapartes			
	Entidades de credito		Sector privado	
	2002	2001	2002	2001
FRAs .....	—	—	—	—
Permutas financieras .....	6.555.215	3.111.547	358.220	13.222

### (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 €

	2002	2001	2000	1999	1998
Corresponden a beneficios generados:					
En el año .....	—	183	228	107	2.626
En años anteriores .....	7.777	8.031	6.504	3.578	3.270
<b>Total .....</b>	<b>7.777</b>	<b>8.214</b>	<b>6.732</b>	<b>3.685</b>	<b>5.896</b>

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			
			No consolidables		Asociadas	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
<b>Balance</b>						
<b>Activo:</b>						
Entidades de crédito .....	80.007	413.048	—	—	—	—
Créditos sobre clientes .....	—	—	78.474	22.153	180.731	73.479
Ctas. de periodificación .....	354	3.294	386	116	1.514	332
<b>Pasivo:</b>						
Entidades de crédito .....	15	8.881	—	—	—	—
Débitos a clientes .....	—	1.919	11.753	25.004	14.046	23
Ctas. de periodificación .....	—	4	19	102	42	—
<b>Cuentas de orden:</b>						
Pasivos contingentes .....	—	219	202	26.904	5.695	8.506
Compromisos .....	143.620	26.106	9.252	12.916	5.808	3.739
<b>Pérdidas y Ganancias:</b>						
Intereses y rendimientos asimilados .....	2.992	13.854	2.137	939	8.877	4.121
Intereses y cargas asimiladas .....	—	197	160	504	104	—
Comisiones percibidas .....	1.085	2.054	17.952	15.249	—	288
Comisiones pagadas .....	—	193	8.046	7.284	—	—

### (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, BPE Preference International en Islas Caimán y Popular Asia Trade en Hong Kong.

A continuación se detallan los importes de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias de los últimos cinco ejercicios, según la zona geográfica en que están localizadas las sociedades del Grupo que generan los mismos.

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>					
España .....	2.326.851	2.250.713	1.754.408	1.351.581	1.445.807
Resto de Europa .....	29.127	33.406	13.992	11.281	14.869
América .....	—	—	—	—	—
<b>Productos de servicios (neto)</b>					
España .....	565.034	558.627	534.116	464.152	410.269
Resto de Europa .....	7.517	8.533	3.305	2.703	2.043
América .....	—	(1)	—	—	—
Asia .....	161	188	—	—	—
<b>Resultados de operaciones financieras</b>					
España .....	28.880	44.974	119.471	45.719	46.596
Resto de Europa .....	67	10	20	118	727
América .....	1	—	—	—	—
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>					
España .....	675.679	799.354	579.397	317.842	480.323
Resto de Europa .....	10.425	12.996	5.799	5.492	10.980
América .....	109.646	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 €	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>					
De Banco de España y otros bancos centrales ..	17.811	18.522	14.642	8.478	156
De entidades de crédito .....	149.501	237.279	222.496	141.204	199.782
De la cartera de renta fija .....	29.463	50.604	53.548	34.325	36.716
De créditos sobre clientes .....	2.159.203	1.977.714	1.477.714	1.178.855	1.224.022
<i>Total</i> .....	2.355.978	2.284.119	1.768.400	1.362.862	1.460.676
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>					
De acciones y otros títulos de renta variable ...	23.376	1.786	1.270	2.238	3.275
De participaciones .....	1.353	1.096	768	162	1.172
De participaciones en el grupo .....	6.424	7.118	5.964	3.523	4.724
<i>Total</i> .....	31.153	10.000	8.002	5.923	9.171
<b>Productos de servicios (neto)</b>					
De pasivos contingentes .....	57.042	49.151	41.692	36.857	34.841
De servicios de cobros y pagos .....	242.504	228.779	198.034	165.608	148.078
De servicios de valores .....	153.155	160.861	175.011	169.179	150.626
De otras operaciones .....	120.011	128.556	122.684	95.211	78.767
<i>Total</i> .....	572.712	567.347	537.421	466.855	412.312
<b>Resultados de operaciones financieras</b>					
Renta fija española y extranjera .....	6.676	3.365	5.730	6.925	7.898
Renta variable .....	(79.505)	(10.464)	81.233	12.286	372
Cambios y derivados .....	98.025	49.206	30.588	19.311	38.158
De titulizaciones de activos .....	3.752	2.877	1.940	7.315	896
<i>Total</i> .....	28.948	44.984	119.491	45.837	47.324
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>					
De Banco de España .....	1.818	3.241	10.431	3.799	12.946
De entidades de crédito .....	193.029	252.838	182.488	96.600	112.762
De acreedores .....	438.928	506.301	368.486	232.103	353.467
De empréstitos y subordinados .....	161.211	110.348	67.658	23.679	22.484
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos .....	—	19.347	20.125	12.114	14.262
Otros intereses .....	764	503	405	368	402
<i>Total</i> .....	795.750	892.578	649.593	368.663	516.323

### 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 €

	2002	2001	2000	1999	1998
<b>De diferencias de cambio</b> .....	36.028	36.556	32.826	20.681	36.998
<b>De la cartera de renta fija</b>					
Resultado de negociación .....	6.600	2.772	6.139	7.545	7.886
Saneamiento de la cartera de renta fija .....	(76)	(593)	409	620	(12)
Subtotal .....	6.676	3.365	5.730	6.925	7.898
<b>De la cartera de renta variable</b>					
Resultado de negociación .....	(69.683)	(7.915)	85.445	13.580	4.291
Saneamiento de la cartera de renta variable .....	9.822	2.549	4.212	1.294	3.919
Subtotal .....	(79.505)	(10.464)	81.233	12.286	372
<b>De la cartera de derivados</b>					
Resultado de negociación .....	61.103	12.417	(2.417)	111	1.226
Saneamiento de operaciones de futuro .....	(894)	(233)	(179)	1.481	66
Subtotal .....	61.997	12.650	(2.238)	(1.370)	1.160
<b>De titulizaciones de activos</b>	3.752	2.877	1.940	7.315	896
<b>Total</b> .....	28.948	44.984	119.491	45.837	47.324

### 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 €

	2002	2001	2000	1999	1998
Remuneraciones .....	407.342	393.024	369.109	356.640	351.448
Cargas sociales: .....	133.866	132.391	97.059	93.371	91.600
Cuotas de la Seguridad Social .....	106.185	103.087	97.059	93.371	91.600
Aportación al fondo de pensiones externo .....	27.681	29.304	—	—	—
Otros gastos de personal .....	11.146	13.251	10.853	11.639	12.477
<b>Total</b> .....	552.354	538.666	477.021	461.650	455.525
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales) ..	—	—	—	—	—

La remuneración bruta de la alta dirección del Grupo, que comprende a los 19 directivos que tienen categoría igual o superior a Subdirector General, asciende a un importe agregado de 4.006 miles de € en el ejercicio 2002.

Este importe comprende 3.778 miles de € de remuneraciones dinerarias y 228 miles de € de retribuciones en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda).

Durante el año 2002, las aportaciones realizadas por el Grupo al fondo de pensiones y contrato de seguro complementario a favor de este colectivo suman 2.111 miles de €.

El Grupo no tiene ningún sistema de remuneración de sus directivos que esté relacionado directa o indirectamente con la valoración de la acción Banco Popular ni otros valores del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

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 2002. 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				
	2002	2001	2000	1999	1998	2002	2001	2000	1999	1998
Técnicos . . . . .	7.715	7.492	7.130	6.843	6.730	7.595	7.352	6.997	6.825	6.665
Administrativos . . . . .	4.710	4.775	4.772	4.650	4.799	4.785	4.792	4.814	4.750	5.006
Servicios generales . . . . .	39	42	41	46	71	41	38	42	50	79
<b>Total . . . . .</b>	<b>12.464</b>	<b>12.309</b>	<b>11.943</b>	<b>11.539</b>	<b>11.600</b>	<b>12.421</b>	<b>12.182</b>	<b>11.853</b>	<b>11.625</b>	<b>11.750</b>

Datos en %

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 . . . . .	0,02	24,35	3,93	0,62	0,31	0,01	29,24
De 6 a 10 . . . . .	—	1,17	6,81	0,32	0,30	0,01	8,61
De 11 a 20 . . . . .	—	0,03	9,85	2,56	0,61	0,01	13,06
De 21 a 30 . . . . .	—	—	0,10	19,64	9,32	0,07	29,13
De 31 a 40 . . . . .	—	—	—	4,91	14,08	0,23	19,22
De 41 a 50 . . . . .	—	—	—	—	0,65	0,09	0,74
Más de 50 años . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
Distribución por edades . . . . .	0,02	25,55	20,69	28,05	25,27	0,42	100,00

Tramo (€)	Personas %	Remuneración %	Media por tramo (€)
Hasta 20.000 . . . . .	13,54	7,60	17.766
De 20.001 a 26.000 . . . . .	14,31	10,94	24.195
De 26.001 a 32.000 . . . . .	36,20	32,67	28.568
De 32.001 a 38.000 . . . . .	16,41	17,97	34.655
De 38.001 a 50.000 . . . . .	13,49	18,23	42.776
De 50.001 a 80.000 . . . . .	5,32	9,78	58.220
De 80.001 a 120.000 . . . . .	0,47	1,37	92.200
De 120.001 a 180.000 . . . . .	0,16	0,75	148.027
Más de 180.000 . . . . .	0,10	0,69	216.615
<b>Sumas . . . . .</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>31.651</b>

#### 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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Beneficios netos explotación fincas en renta . . . . .	1.696	1.302	1.351	1.138	998
Otros productos diversos . . . . .	205	172	123	195	96
<b>Total . . . . .</b>	<b>1.901</b>	<b>1.474</b>	<b>1.474</b>	<b>1.333</b>	<b>1.094</b>

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Pérdidas netas por explotación de fincas de renta .	—	—	—	—	—
Contribución a fondos de garantía . . . . .	12.361	17.389	15.278	13.830	13.108
Atenciones estatutarias . . . . .	163	202	253	247	246
Aportación a fundaciones de carácter social . . . . .	22.773	22.774	22.774	22.774	22.772
Otros conceptos . . . . .	860	987	839	579	1.095
<i>Total . . . . .</i>	<i>36.157</i>	<i>41.352</i>	<i>39.144</i>	<i>37.430</i>	<i>37.221</i>

#### f. Beneficios y quebrantos extraordinarios

más significativos que forman los beneficios extraordinarios de las cuentas de resultados de los últimos cinco años.

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos

Miles de €	2002	2001	2000	1999	1998
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado . . . . .	17.401	9.566	11.333	18.794	13.487
Rendimientos por prestación de servicios atípicos . . . . .	952	700	1.471	689	980
Beneficios de ejercicios anteriores . . . . .	15.995	8.625	9.780	10.239	12.261
Otros productos . . . . .	13.606	10.221	5.777	4.101	4.669
Recuperación otros fondos específicos . . . . .	55.220	3.586	—	—	4.808
<i>Total . . . . .</i>	<i>103.174</i>	<i>32.698</i>	<i>28.361</i>	<i>33.823</i>	<i>36.205</i>

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 €	2002	2001	2000	1999	1998
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	572	482	1.482	1.976	1.887
Dotación a otros fondos específicos (neto) . . . . .	—	82.885	61.468	5.792	—
Quebrantos de ejercicios anteriores . . . . .	13.081	9.112	12.129	12.286	11.065
Otros quebrantos . . . . .	21.040	13.784	13.738	9.952	10.133
Aportaciones o dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones	18.098	39.993	47.917	15.599	9.616
<i>Total . . . . .</i>	<i>52.791</i>	<i>146.256</i>	<i>136.734</i>	<i>45.605</i>	<i>32.701</i>

### (32) Cuadro de financiación

Miles de €

	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Origen de fondos</b>					
Beneficio neto del ejercicio . . . . .	687.735	614.164	527.509	465.782	439.129
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:					
Dotación neta a provisiones:					
Para insolvencias . . . . .	254.221	218.668	133.664	95.764	80.522
Para riesgo-país . . . . .	3.278	(178)	(79)	1.478	416
Para pensiones . . . . .	—	72.072	68.042	27.713	23.878
Para otros fines . . . . .	(55.220)	79.299	61.468	5.792	(4.808)
Saneamiento de la cartera de valores . . . . .	8.852	1.723	4.442	3.395	3.973
Amortizaciones . . . . .	131.327	76.261	69.825	67.594	65.168
Beneficio en venta de activos permanentes (-) . . . . .	(16.937)	(11.880)	(16.206)	(17.171)	(16.228)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-) . . . . .	(8.542)	(9.347)	(8.720)	(6.977)	(9.051)
<i>Fondos procedentes de operaciones . . . . .</i>	<i>1.004.714</i>	<i>1.040.782</i>	<i>839.945</i>	<i>643.370</i>	<i>582.999</i>
Incremento neto en:					
Títulos subordinados emitidos . . . . .	—	56.000	207.469	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito (neto) . . . . .	1.519.307	1.135.922	—	—	1.498.107
Recursos de clientes . . . . .	4.094.175	3.533.848	3.540.074	2.136.405	906.051
Otros activos y pasivos (neto) . . . . .	197.172	—	250.534	—	—
Disminución neta en:					
Valores de renta fija . . . . .	445.391	96.317	69.281	45.691	—
Acciones y participaciones no permanentes . . . . .	—	—	—	32.053	—
Venta de activos permanentes . . . . .	80.369	39.973	50.322	84.576	102.605
<i>Total . . . . .</i>	<i>7.341.128</i>	<i>5.902.842</i>	<i>4.957.625</i>	<i>2.942.095</i>	<i>3.089.762</i>
<b>Aplicación de fondos</b>					
Dividendo correspondiente al año anterior . . . . .	324.382	280.431	252.319	227.122	211.088
Reducción de capital . . . . .	—	—	—	147.893	—
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto) . . . . .	—	—	171.966	120.262	—
Inversiones crediticias . . . . .	6.572.912	4.599.878	4.427.718	2.105.178	2.082.291
Valores de renta fija . . . . .	—	—	—	—	323.573
Acciones y participaciones no permanentes . . . . .	272.215	61.616	17.354	—	55.215
Otros activos y pasivos (neto) . . . . .	—	478.077	—	222.494	264.193
Disminución neta en:					
Títulos subordinados emitidos . . . . .	18.113	—	—	—	—
Adquisición de activos permanentes . . . . .	153.506	482.840	88.268	119.146	153.402
<i>Total . . . . .</i>	<i>7.341.128</i>	<i>5.902.842</i>	<i>4.957.625</i>	<i>2.942.095</i>	<i>3.089.762</i>



### **(33) Acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2002**

Con fecha 9 de enero de 2003, el Banco ha suscrito un acuerdo de principio con el grupo empresarial portugués que lidera el Sr. Américo Amorim para comprar a éste la participación del 75,1% que posee en el capital del Banco Nacional de Crédito Imobiliário (BNC). Asimismo el Sr. Amorim tomará una participación en el capital de Banco Popular Español cercana al 4,5% y será propuesto su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

Los acuerdos anteriores están sujetos a un conjunto de condiciones suspensivas, y en particular, a la conformidad de las autoridades respectivas de Portugal y España.

Una vez materializada la compra de la mayoría del capital de BNC, Banco Popular se propone lanzar una oferta pública de adquisición sobre el resto de las acciones de BNC en los mismos términos acordados con el Sr. Amorim.

BNC es un banco portugués fundado en 1991. Cuenta con una red de 111 sucursales que cubren la totalidad del país. Según los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2001, últimos aprobados por su Junta de Accionistas, presenta 3.280 millones de € de activos totales, 2.633 millones de € en créditos sobre clientes y 2.658 millones de € de recursos de clientes.

## Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo consolidado, el grupo no consolidable y sociedades multigrupo al 31 de diciembre de 2002

*Sede social, actividad y método de integración en consolidación*

	Domicilio		Actividad	Método de Consolidación
<b>Entidades de depósito:</b>				
Banco Popular Español	Velázquez, 34	Madrid	Banca	Integ. Global
Banco de Andalucía	Fernández y González, 4	Sevilla	Banca	Integ. Global
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Salamanca	Banca	Integ. Global
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	P.Mallorca	Banca	Integ. Global
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Vigo	Banca	Integ. Global
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona	Banca	Integ. Global
Bancopopular-e	Velázquez, 34	Madrid	Banca	Integ. Global
Banco Popular France	8, Rue D´Anjou	París	Banca	Integ. Global
Banco Popular Hipotecario	Velázquez, 64-66	Madrid	Banca	Integ. Global
Popular Banca Privada	Pº Castellana, 95	Madrid	Banca	Integ. Global
<b>Entidades de Financiación:</b>				
Heller Factoring Española	María de Molina, 4	Madrid	Factoring	Integ. Proporcional
Heller Factoring Portuguesa	Rua Castilho, 39	Lisboa	Factoring	Integ. Global
<b>Sociedades de cartera y servicios:</b>				
Europensiones	María de Molina, 34	Madrid	Gestión de planes de pensiones	Integ. Global
Fortior Holding	Pº Castellana, 95	Madrid	Tenencia de acciones	Integ. Global
Gestión Premier Fund	Boulevard Royal, 261	Luxemburgo	Gestión de fondos de inversión	Integ. Global
Gestora Europea de Inversiones	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de carteras	Integ. Global
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones	Integ. Global
Iberagentes Previsión	Pº Castellana, 95	Madrid	Gestión de planes de pensiones	Integ. Global
Popular Bolsa	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	Integ. Global
Popular de Participaciones Financieras	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de capital riesgo	Integ. Global
Popular Gestión Privada	Pº Castellana, 95	Madrid	Gestión de fondos de inversión	Integ. Global
Sogeval	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de fondos de inversión	Integ. Global
<b>Instrumentales:</b>				
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos	Integ. Global
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios	Integ. Global
BPE Finance International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera	Integ. Global
BPE Capital International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera	Integ. Global
BPE Preference International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera	Integ. Global
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria	Integ. Global
Iberagentes Servicios	Pº Castellana, 95	Madrid	Instrumental de servicios	Integ. Global
Inmobiliaria Viagrancia	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria	Integ. Global
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria	Integ. Global
Intermediación y Servicios Tecnológicos	J.Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios	Integ. Global
Popular Asia Trade	13/F Tim Mei Avenue	Hong Kong	Instrumental financiera	Integ. Global
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria	Integ. Global
<b>Grupo no consolidable</b>				
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Capitán Haya, 38	Madrid	Tratamiento de datos	Puesta equivalencia
Eurocorredores	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros	Puesta equivalencia
Eurovida	María de Molina, 34	Madrid	Seguros	Puesta equivalencia
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Promociones inmobiliarias	Puesta equivalencia
Panorama Ibicenca	Santa Eulalia del Río	Ibiza	Tenencia de activos	Puesta equivalencia
Popular de Comunicaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios de comunicaciones	Puesta equivalencia
Popular de Informática	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios informáticos	Puesta equivalencia
Popular de Renting	Velázquez, 64-66	Madrid	Renting	Puesta equivalencia
Proassurances	8, Rue D´Anjou	París	Correduría de seguros	Puesta equivalencia
Promoción Social de Viviendas	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos	Puesta equivalencia
Sicomi	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Sin actividad	Puesta equivalencia
<b>Sociedades multigrupo no consolidables</b>				
Dieznet Comercio Electrónico	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Comercio electrónico	Puesta equivalencia
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago	Velázquez, 130	Madrid	Medios de pago	Puesta equivalencia

## ANEXO II

**Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo y multigrupo al 31 de diciembre de 2002***Porcentajes de dominio - directo e indirecto - y valor contable de las participaciones*

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de €)
	Directa	Indirecta	Total	
<b>Entidades de depósito:</b>				
Banco de Andalucía .....	79,81	0,02	79,83	162.739
Banco de Castilla .....	95,16	—	95,16	71.047
Banco de Crédito Balear .....	64,44	0,03	64,47	30.458
Banco de Galicia .....	92,01	0,01	92,02	55.332
Banco de Vasconia .....	96,82	0,02	96,84	32.460
Bancopopular-e .....	100,00	—	100,00	24.908
Banco Popular France .....	100,00	—	100,00	9.538
Banco Popular Hipotecario .....	99,94	0,06	100,00	106.476
Popular Banca Privada .....	—	60,00	60,00	11.721
<b>Entidades de Financiación:</b>				
Heller Factoring Española .....	50,00	—	50,00	4.815
Heller Factoring Portuguesa .....	49,76	—	49,76	19.469
<b>Sociedades de cartera y servicios:</b>				
Europensiones .....	51,00	—	51,00	7.968
Fortior Holding .....	52,50	7,50	60,00	79.341
Gestión Premier Fund .....	—	60,00	60,00	77
Gestora Europea de Inversiones .....	100,00	—	100,00	651
Gestora Popular .....	100,00	—	100,00	6.805
Iberagentes Previsión .....	—	60,00	60,00	522
Popular Bolsa .....	100,00	—	100,00	6.100
Popular de Participaciones Financieras .....	100,00	—	100,00	36.000
Popular Gestión Privada .....	—	60,00	60,00	1.803
Sogeval .....	100,00	—	100,00	3.002
<b>Instrumentales:</b>				
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 .....	—	60,00	60,00	36
Inmobiliaria Viagrancia .....	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	—
Urbanizadora Española .....	97,54	—	97,54	10.381
<b>Grupo no consolidable</b>				
Desarrollo Aplicaciones Especiales .....	50,67	—	50,67	47
Eurocorredores .....	90,00	10,00	100,00	62
Eurovida .....	37,00	10,47	47,47	4.276
Inversiones Inmobiliarias Alprosa .....	—	100,00	100,00	3.453
Panorama Ibicenca .....	—	100,00	100,00	357
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
<b>Sociedades multigrupo no consolidables</b>				
Dieznet Comercio Electrónico .....	50,00	—	50,00	500
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago .....	20,00	—	20,00	180

**Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 2002**

*Porcentajes de dominio - directo e indirecto - y valor contable de las participaciones*

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de €)
	Directa	Indirecta	Total	
<b>Empresas asociadas</b>				
Inmobiliaria Bami . . . . .	6,98	—	6,98	20.247
Sistema 4B . . . . .	20,45	—	20,45	17.027
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago . .	20,00	—	20,00	1.619
<b>Otras participaciones significativas</b>				
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.

**Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2002**
*Capital, reservas, resultados y dividendos percibidos*
*(Datos en miles de €, salvo indicación en contrario)*

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio		Dividendos percibidos en el ejercicio
			Total	Extraordinarios	
<b>Entidades de depósito:</b>					
Banco Popular Español . . . . .	108.577	1.137.514	491.947	53.814	120.690
Banco de Andalucía . . . . .	16.297	543.217	105.157	(6.238)	488
Banco de Castilla . . . . .	26.036	292.118	46.306	(2.005)	368
Banco de Crédito Balear . . . . .	10.572	98.371	19.202	(1.089)	127
Banco de Galicia . . . . .	9.129	237.804	42.259	(113)	254
Banco de Vasconia . . . . .	9.600	112.248	25.017	(5.967)	247
Bancopopular-e . . . . .	21.000	(534)	672	(79)	—
Banco Popular France . . . . .	19.100	15.145	1.739	399	—
Banco Popular Hipotecario . . . . .	84.250	32.293	7.971	284	—
Popular Banca Privada . . . . .	19.535	7	(1.208)	(45)	—
<b>Entidades de Financiación:</b>					
Heller Factoring Española (1) . . . . .	6.912	20.462	1.828	(243)	—
Heller Factoring Portuguesa . . . . .	12.500	15.400	2.717	7	—
<b>Sociedades de cartera y servicios:</b>					
Europensiones . . . . .	15.626	3.169	15.377	35	58
Fortior Holding . . . . .	4.485	19.976	(2.828)	2	—
Gestión Premier Fund . . . . .	124	367	69	2	—
Gestora Europea de Inversiones . . . . .	100	3.549	62	(1)	2
Gestora Popular . . . . .	3.744	3.778	338	615	56
Iberagentes Previsión . . . . .	870	70	42	—	—
Popular Bolsa . . . . .	4.515	2.508	1.313	—	285
Popular de Participaciones Financieras . . . . .	36.000	395	(1.020)	—	—
Popular Gestión Privada . . . . .	3.006	698	351	(3)	—
Sogeval . . . . .	962	103.439	7.547	32	239
<b>Instrumentales:</b>					
Aliseda . . . . .	2.043	1.899	448	417	—
Aula 2000 . . . . .	6	19	4	—	—
BPE Finance International (2) . . . . .	50	—	—	—	—
BPE Capital International (2) . . . . .	50	—	—	—	—
BPE Preference International (2) . . . . .	50	(1)	12.822	—	—
Finespa . . . . .	1.292	8.607	1.365	11.457	57
Iberagentes Servicios . . . . .	60	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagrancia . . . . .	4.688	22.607	1.612	141	824
Inmobiliaria Vivesa . . . . .	902	268	6	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos . . . . .	1.202	59	33	(1)	—
Popular Asia Trade (3) . . . . .	1	—	—	—	—
Urbanizadora Española . . . . .	240	11.411	101	—	—

(1) Sociedades consolidadas por integración proporcional.

(2) Datos en miles de \$ USA (1 Dólar USA = 0,9536 € al 31.12.02)

(3) Datos en miles de \$ HK (1 Dólar HK = 0,1223 € al 31.12.02)

**Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo no consolidables al 31 de diciembre de 2002**

*Capital, reservas y resultados*

(Datos en miles de €, salvo indicación en contrario)

	Resultados ejercicio			
	Capital	Reservas	Total	Extraordinarios
Desarrollo Aplicaciones Especiales . . .	90	645	1.067	15
Eurocorredores . . . . .	60	18	96	10
Eurovida . . . . .	9.015	7.774	12.662	—
Inversiones Inmobiliarias Alprosa . . . .	3.005	448	13	—
Panorama Ibicenca . . . . .	60	308	—	—
Popular de Comunicaciones . . . . .	61	(1)	—	—
Popular de Informática . . . . .	61	(1)	—	—
Popular de Renting . . . . .	3.005	483	538	9
Proassurances . . . . .	8	42	5	—
Promoción Social de Viviendas . . . . .	270	295	72	65
Sicomi . . . . .	12	(2)	—	—

**Grupo Banco Popular. Sociedades multigrupo no consolidables al 31 de diciembre de 2002**

*Capital y reservas*

(Datos en miles de €, salvo indicación en contrario)

	Capital	Reservas
Dieznet Comercio Electrónico . . . . .	2.000	(69)
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago . . .	60	716

**Grupo Banco Popular. Empresas asociadas al 31 de diciembre de 2002**

*Capital y reservas*

(Datos en miles de €, salvo indicación en contrario)

	Domicilio	Capital	Reservas
<b>Empresas asociadas</b>			
Inmobiliaria Bami . . . . .	Recoletos, 20. Madrid	180.305	104.094
Sistema 4B . . . . .	Francisco Sancha, 12. Madrid	2.565	14.150
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago . . . . .	Velázquez, 130. Madrid	5.200	2.894



## ANEXO IV

**Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo no consolidables al 31 de diciembre de 2002***Desglose por conceptos del valor contable en los balances consolidados**(Datos en miles de €)*

	Saldo al 31.12.01	Saldo al 31.12.02
Valor contable .....	13.619	9.961
Diferencia primera consolidación .....	294	136
Variaciones de valor:	21.761	12.622
En reservas de consolidación .....	14.227	5.051
En intereses minoritarios .....	107	119
Por resultados imputados en el ejercicio .....	7.420	7.464
Por ajustes en consolidación .....	(195)	(12)
Por actualización de balances RD Ley 7/1996 art.17 ...	202	—
<i>Suma</i> .....	<i>35.674</i>	<i>22.719</i>
Fondo de fluctuación de valores .....	(2.392)	—
<i>Total</i> .....	<i>33.282</i>	<i>22.719</i>

**Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo no consolidables al 31 de diciembre de 2002***Desglose por sociedades de los importes y movimientos de los valores contables en los balances consolidados**(Datos en miles de €)*

	Saldo al 31.12.01	Movimientos en 2002		Saldo al 31.12.02
		Aumentos	Disminuciones	
Desarrollo Aplicaciones Especiales .....	785	596	468	913
Eurocorredores .....	144	96	66	174
Eurovida .....	14.117	6.205	5.890	14.432
Inversiones Inmobiliarias Alprosa .....	3.458	13	—	3.471
Panorama Ibicenca .....	—	368	—	368
Popular de Comunicaciones .....	60	—	—	60
Popular de Informática .....	60	—	—	60
Popular de Renting .....	2.046	538	—	2.584
Proassurances .....	50	5	—	55
Promoción Social de Viviendas .....	690	54	152	592
Sicomi .....	10	—	—	10
Otras .....	11.862	—	11.862	—
<i>Total consolidado</i> .....	<i>33.282</i>	<i>7.875</i>	<i>18.438</i>	<i>22.719</i>

**Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2002**
**Resultado neto**

(Datos en miles de €)

	Correspondiente a					
	Resultado neto		Accionistas BPE		Minoritarios	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
<b>Consolidadas:</b>						
<b>Entidades de depósito:</b>						
Banco Popular Español	491.947	446.603	491.947	446.603	—	—
Banco de Andalucía	105.157	94.312	83.947	75.091	21.210	19.221
Banco de Castilla	46.306	43.550	44.065	41.429	2.241	2.121
Banco de Crédito Balear	19.202	16.811	12.380	10.816	6.822	5.995
Banco de Galicia	42.259	40.385	38.887	37.017	3.372	3.368
Banco de Vasconia	25.017	23.408	24.226	22.589	791	819
Bancopopular-e	672	(551)	672	(551)	—	—
Banco Popular France	1.739	2.167	1.739	2.167	—	—
Banco Popular Hipotecario	7.971	3.623	7.971	3.623	—	—
Popular Banca Privada	(1.208)	140	(725)	140	(483)	—
<b>Entidades de financiación:</b>						
Heller Factoring Española	914	1.218	914	1.218	—	—
Heller Factoring Portuguesa	2.717	2.073	1.352	1.032	1.365	1.041
<b>Sociedades de cartera y servicios:</b>						
Europensiones	15.377	16.334	7.842	8.330	7.535	8.004
Fortior Holding	(2.828)	1.661	(1.697)	1.661	(1.131)	—
Gestión Premier Fund	69	22	41	22	28	—
Gestora Europea de Inversiones	62	156	62	156	—	—
Gestora Popular	338	744	338	744	—	—
Iberagentes Previsión	42	15	25	15	17	—
Popular Bolsa	1.313	1.321	1.313	1.321	—	—
Popular de Participaciones Financieras	(1.020)	351	(1.020)	351	—	—
Popular Gestión Privada	351	126	211	126	140	—
Sogeval	7.547	9.051	7.547	9.051	—	—
<b>Instrumentales:</b>						
Aliseda	448	41	448	41	—	—
Aula 2000	4	5	4	5	—	—
BPE Finance International	—	—	—	—	—	—
BPE Capital International	—	—	—	—	—	—
BPE Preference International	12.227	8.393	(46)	(2)	12.273	8.395
Finespa	1.365	727	1.365	727	—	—
Iberagentes Servicios	—	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Viagracia	1.612	2.764	1.612	2.764	—	—
Inmobiliaria Vivesa	6	13	6	13	—	—
Intermediación y Servicios Tecnológicos	33	17	33	17	—	—
Popular Asia Trade	—	—	—	—	—	—
Urbanizadora Española	101	—	99	—	2	—
<b>Subtotal integración global y proporcional</b>	<b>779.740</b>	<b>715.480</b>	<b>725.558</b>	<b>666.516</b>	<b>54.182</b>	<b>48.964</b>

## ANEXO V

(continuación)

### Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables y empresas asociadas al 31 de diciembre de 2002

#### Resultado neto

(Datos en miles de €)

	Correspondiente a					
	Resultado neto		Accionistas BPE		Minoritarios	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
<b>No consolidables</b>						
<b>Del grupo</b>						
Desarrollo Aplicaciones Especiales	1.067	1.176	541	596	—	—
Eurocorredores	96	64	96	64	—	—
Eurovida	12.662	12.602	6.011	5.979	194	196
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	13	30	13	30	—	—
Panorama Ibicenca	—	—	—	—	—	—
Popular de Comunicaciones	—	(1)	—	(1)	—	—
Popular de Informática	—	(1)	—	(1)	—	—
Popular de Renting	538	333	538	333	—	—
Proasurancas	5	14	5	14	—	—
Promoción Social de Viviendas	72	76	66	69	—	—
Sicomi	—	—	—	—	—	—
Otras	—	183	—	179	—	—
<i>Subtotal Sociedades grupo no consolidable puesta en equivalencia</i>	<i>14.453</i>	<i>14.476</i>	<i>7.270</i>	<i>7.262</i>	<i>194</i>	<i>196</i>
Soc. multigrupo por puesta en equivalencia	(231)	(69)	(156)	(35)	—	—
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	17.263	19.147	1.246	1.939	—	—
Imputable a terceros ajenos al grupo de soc. puestas en equivalencia	(22.931)	(24.192)	—	—	—	—
<i>Subtotal por puesta en equivalencia</i>	<i>8.554</i>	<i>9.362</i>	<i>8.360</i>	<i>9.166</i>	<i>194 *</i>	<i>196 *</i>
<b>Suma</b>	<b>788.294</b>	<b>724.842</b>	<b>733.918</b>	<b>675.682</b>	<b>54.376</b>	<b>49.160</b>
Ajustes y eliminaciones	(100.559)	(110.678)	(100.428)	(110.400)	(131)	(278)
<b>Total</b>	<b>687.735</b>	<b>614.164</b>	<b>633.490</b>	<b>565.282</b>	<b>54.245</b>	<b>48.882</b>

\* Resultados generados por las sociedades indicadas atribuibles a minoritarios de las entidades accionistas.

---

**Grupo Banco Popular. Información sobre autorizaciones de ampliación de capital al 31 de diciembre de 2002**

	Autorizaciones de ampliación de capital		Número de acciones cotizadas
	Miles de €	Fecha límite	
Banco Popular .....	54.289	19.06.2007	217.154.116
Banco de Andalucía .....	8.148	11.04.2007	21.729.240
Banco de Castilla .....	13.018	18.04.2007	43.392.900
Banco de Crédito Balear .....	5.286	25.04.2007	14.096.448
Banco de Galicia .....	4.564	2.05.2007	30.429.000
Banco de Vasconia .....	4.800	18.04.2007	32.000.000

---

# Informe de Gobierno Corporativo

## SECCION PRIMERA: INTRODUCCION AL GOBIERNO CORPORATIVO EN EL GRUPO

### A. Presentación:

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, 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.

En este Informe se recogen los criterios y principios en materia de gobierno corporativo que orientan la actuación de Banco Popular y de sus Filiales y que constituyen los perfiles de identidad de la entidad que se han venido gestando a lo largo de los años, actualizándose día a día, en un decidido proceso de ajuste de su política corporativa para adaptarse a las mejoras e innovaciones que se generan en el mercado.

### B. Novedades en 2002

En el presente ejercicio se ha creado la Oficina de Cumplimiento Normativo que vela por la adecuación permanente de la entidad al ordenamiento legal vigente, estableciendo procedimientos de control internos que aseguren la detección y corrección de aquellos comportamientos que pongan en riesgo el buen nombre y la reputación de la entidad.

En este sentido, colabora con el Órgano de Vigilancia del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los mercados de valores para asegurar el cumplimiento por parte de los empleados y directivos del Grupo de las normas internas de actuación en los mercados de valores, vigilando que las mismas se realicen de acuerdo con la legalidad, con criterios éticos y con los principios de gobierno fijados por el Consejo de Administración.

Asimismo, contribuye a la implementación de los procedimientos internos establecidos para garantizar el tratamiento adecuado de las bases de datos de carácter personal gestionadas por el Grupo.

Configurada básicamente como una Oficina de supervisión y control, funciones propias del Consejo de Administración según criterios de

Gobierno Corporativo del Grupo, la Oficina de Cumplimiento Normativo depende orgánicamente de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones.

Asimismo, en cuanto a las 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), una vez cumplido el plazo de un año por el que se prorrogó su mandato, el Consejo de Administración acordó en su reunión de 22 de octubre de 2002 reelegir por un nuevo periodo de un año a los actuales Presidentes y miembros de ambas Comisiones Delegadas.

## SECCION SEGUNDA: GOBIERNO CORPORATIVO EN EL POPULAR

### *Principios de Gobierno Corporativo en el Popular*

Los criterios de gobierno han venido marcando, actualizados día a día, la personalidad del Popular en este terreno durante casi cinco décadas y constituyen los perfiles de la identidad del gobierno corporativo del Popular traspasado el 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.
8. Defender la viabilidad a largo plazo del Banco y proteger los intereses generales de la sociedad.

### Juntas Generales

Para conciliar las exigencias legales en materia de información periódica con la política de transparencia, prontitud, objetividad y profundidad informativa practicada por el Banco, la Junta se inicia con la información hecha pública a finales de enero y se cierra formalmente con el acto de la junta de finales de junio. En este sentido, los mecanismos establecidos permiten disponer de la información relevante por parte de los accionistas durante un largo espacio de tiempo.

La realidad de la comunicación entre el Banco y los accionistas se desarrolla a través de la Oficina del Accionista (C/ José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid. Tfno.: 91.5207265. Fax: 91.5779209, Correo electrónico: [accionista@bancopopular.es](mailto:accionista@bancopopular.es)), en dos planos distintos aunque interrelacionados: el de la información y el de la participación en la gestión, en ambos casos con la frecuencia y profundidad que cada uno desee. También está a disposición de los accionistas, como cauce de comunicación, la página en internet [www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es).

En esta línea, la información que se facilita, que va más allá de la legalmente exigible, se concreta en los siguientes documentos:

-Folleto Informativo: en el que se recoge el organigrama, la estructura funcional y las oficinas administrativas.

-Repertorio de Temas: en el que como contrapunto del Informe Anual y la Memoria, donde se exponen con detalle los resultados económicos obtenidos durante el año, se reflejan con fidelidad y total transparencia pequeños incidentes que son también parte de la marcha del Banco. El accionista tiene derecho a conocer todo lo que sucede en el Banco, incluidas las desgracias, los errores y los fracasos.

-Libro de Estilo: compendio de voces a través de cuya definición se pretende exponer los principios y normas propios del Banco, establecidos a lo largo de años; eso que comúnmente se denomina "cultura empresarial".

En cualquier momento, los accionistas pueden ejercitar el derecho que les reconoce la Ley a examinar toda la documentación en el domicilio social o pedir que se les envíe gratuitamente; hacer las consultas u observaciones que estimen convenientes, en persona, por escrito, telefónica o telemáticamente; manifestarse formalmente a favor o en contra de cada propuesta; ejercer discriminada o selectivamente su derecho al voto, no ejercerlo si es ese su deseo, o sumarse a la decisión de otros.

Las Juntas Generales se compondrán por los accionistas que posean, como mínimo, el 1 por 1.000 del capital social. Los accionistas que posean menor cantidad podrán hacerse representar por otro accionista con derecho de asistencia, o por cualquiera de los que al agruparse integren el mínimo antes fijado.

Ello, por supuesto, no impide el ejercicio del derecho de voto por parte de todos los accionistas

a través de los proxies, en los que se recoge información suficiente relativa a los asuntos que se proponen para su adopción por la Junta General.

El número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo es el 10 por 100 de los votos a emitir en la Junta General de que se trate.

#### La separación estricta entre administración y gestión.

Posiblemente sea éste el criterio que lleva más tiempo aplicándose en el Popular; sus casi cinco décadas de vigencia ininterrumpida así lo atestiguan. Fue entonces 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 ya hace años, "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 administración 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 mediatizada su actuación con injerencias.

Las diferentes competencias que incumben al Consejo se dividen por áreas, de cuyo seguimiento y control se responsabiliza al Consejero o a la Comisión que, de acuerdo con sus características y cualidades, mejor pueda desempeñar la misión de supervisión encomendada.

Por otro lado, la Dirección General, órgano técnico y ejecutivo de gobierno presidido por el Consejero Delegado, está compuesta por un mínimo de tres y un máximo de siete miembros, nombrados por el Consejo de Administración de entre los componentes de la Alta Dirección del Banco.

#### 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 de antiguo la norma de "no especular".

#### La no retribución de Consejeros.

Históricamente se ha dejado sentado ese criterio, en la medida en la que se insiste en que los Consejeros no perciben emolumentos como tales; solamente los que se dedican en exclusividad al Banco, los Presidentes, el Consejero Delegado y el Secretario del Consejo, reciben haberes, y los demás no tienen establecida asignación alguna. Solo algunos jubilados que no tienen ingresos significativos perciben una pequeña cantidad por su dedicación en la labor de asesoramiento.

#### La composición del Consejo.

La composición del Consejo tiene en cuenta la estructura del capital social, procurando dar entrada a las distintas sensibilidades del accionariado, con el fin de que represente el mayor porcentaje de capital posible y se protejan los intereses generales de la sociedad.

Hay Consejeros y Grupos de Consejeros que año tras año tienen la representación "permanente" de distintos grupos de accionistas, familiares, societarios, de fundaciones, etc.

En la actualidad, la composición del Consejo refleja un equilibrio adecuado entre los consejeros internos y el resto de los consejeros, que constituyen una amplia mayoría, equilibrio que se ha venido configurando a través del tiempo hasta el alcanzado en la actualidad.

En la Memoria Anual se informa con detalle de las participaciones en el capital social de los miembros del Consejo de Administración y de los accionistas más significativos representados.

#### La transparencia informativa.

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.

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.

#### Delegación en la Comisión Ejecutiva.

La Comisión Ejecutiva se creó inicialmente con seis consejeros, estando compuesta en la actualidad por ocho miembros, los cuales se reúnen con asiduidad, asisten a la Comisión de Créditos y se sienten responsables de la actividad de control, supervisión y estrategia.

Es un órgano delegado que sustituye y auxilia al Consejo de Administración en el desempeño de sus cometidos.

En 2002 la Comisión Ejecutiva se ha reunido en más de 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, 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, evaluación y desarrollo de los directivos; vigila que los estilos y comportamientos se ajusten a la cultura de la empresa manifestada a través de un libro de estilo y los textos anuales de los Repertorios de temas.

- 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

En el Consejo de Administración de la Sociedad se integran el Consejero Delegado, vinculado a la línea ejecutiva, los Consejeros representantes de accionistas significativos (Grupo Allianz, Sindicatura de accionistas, y personas físicas en nombre propio y en representación de otros), otros no vinculados con el equipo de gestión ni con accionistas significativos, con una histórica participación accionarial que sin ser significativa tiene relevancia y por aquellos otros que careciendo de una participación relevante en el capital, desvinculados del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos, aportan su prestigio y experiencia profesional.

## 3. Representatividad

En la composición del Consejo de Administración del Popular son una amplia mayoría los consejeros no vinculados a la línea ejecutiva del Banco sobre los que pueden considerarse vinculados. La proporción 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.

## 5. Desconcentración.

El Consejo de Administración considera que su criterio tradicional de no acumular en el Presidente una concentración de poder, constituye una cautela básica para reducir los riesgos que comporta, de ahí que tradicionalmente se considera al Consejero Delegado como primer ejecutivo, reafirmandose una vez más en 2002 en el mantenimiento de dicha línea de actuación iniciada desde hace años.

## 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 los deberes de velar por la observancia de los principios o criterios de gobierno corporativo de la sociedad, la correcta información de los Consejeros sobre las materias de su competencia y facilitar el buen desarrollo de las sesiones del Consejo. En coherencia con lo anterior, desde junio de 1998, y a lo largo de todo el ejercicio 2002, dichas funciones han sido desarrolladas por un profesional del Derecho.

## 7. Autocontrol

En el seno del Consejo de Administración del Popular, además de la Comisión de Créditos, existen las siguientes Comisiones Especializadas:

### 1.- Comisión Ejecutiva:

Creada para darle mayor operatividad al Consejo en sus funciones de seguimiento de la gestión día a día. Se trata de un órgano delegado que sustituye y auxilia al Consejo de Administración en el desempeño de sus cometidos, pudiendo proponer igualmente al Consejo decisiones estratégicas que sean relevantes para la Sociedad.

La Comisión Ejecutiva procura reflejar el equilibrio que se da en el seno del Consejo de Administración, evitando que formen parte de la misma aquellos consejeros que puedan tener negocios con la compañía que puedan dar lugar a conflictos de interés.

Las relaciones entre ambos órganos están presididas por el principio de transparencia, teniendo el Consejo de Administración conocimiento completo de todos los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Ejecutiva.

Reglamentariamente corresponden a esta Comisión las facultades de representación, administración, gestión y disposición, y en general todas las que legal y estatutariamente correspondan al Consejo, excepto las indelegables, a fin de que pueda tomar las decisiones precisas con la agilidad necesaria, sin esperar a las reuniones formales del Consejo. Por eso las reuniones de la Comisión tienen una periodicidad semanal, sin perjuicio de las que puedan celebrarse con carácter extraordinario si las circunstancias así lo requieren.

Los miembros de la Comisión Ejecutiva y del Consejo (salvo el consejero delegado) no tienen poderes generales del Banco.

En 2002, 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
Vocal:	D. Luis Herrando Prat de la Riba
Secretario:	D. Jesús Platero Paz

## 2.- Comisión de Créditos:

Analiza y decide sobre las peticiones de crédito y avales que supongan elevar a más de nueve millones de euros el límite de riesgo asumido por el Banco con una sola firma o grupo de firmas, o a más de tres millones de euros cuando nuestra financiación a dicha firma o grupo de firmas suponga más del 50% de su endeudamiento en el sistema.

Habitualmente, por delegación de los presidentes, está presidida por el vicepresidente del Consejo de Administración, quien ejerce la función de "lápiz rojo", vetando aquellas operaciones que por su volumen, plazo, tipos o naturaleza puedan suponer un riesgo extraordinario.

En su composición entran consejeros y directivos de la línea ejecutiva y en sus reuniones, celebradas con periodicidad semanal, se discuten también las políticas de riesgos, tanto generales como sectoriales. Dado el carácter de foro abierto de discusión que tiene esta Comisión, en ocasiones se incorporan a la misma otros consejeros y directivos, cuando así lo aconsejan los asuntos a tratar.

En general, le corresponde el análisis y seguimiento de los riesgos de negocio.

## 3.- Comisiones Delegadas Especiales:

Desde 1998 existen dos Comisiones Delegadas Especiales, que a lo largo de 2002 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. 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 2002 ha superado ese número. El Secretario cuida de que cada Comisión se ajuste en su funcionamiento a lo acordado por el Consejo de Administración. 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 2002, cumplido el plazo de un año por el que se prorrogó su mandato, se acordó reelegir por un nuevo 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  
Secretario: D. Jesús Platero Paz

#### Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses

Presidente: D. Luis Herrando Prat de la Riba  
Vocal: D. Miguel Angel de Solís y  
Martínez-Campos  
Secretario: D. Jesús Platero Paz

#### 8. 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.

#### 9. 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.

Las reuniones de la Comisión Ejecutiva, órgano delegado del Consejo, tienen una periodicidad semanal, sin perjuicio de las que puedan celebrarse con carácter extraordinario si las circunstancias así lo requieren.

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 anualmente la calidad y eficiencia de sus trabajos, reflejándose el resultado de su análisis en el Informe de gobierno corporativo.

#### 10. 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 para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta, cuya intervención se atiene a una absoluta transparencia.

El nombramiento de los nuevos Consejeros D. Eric Gancedo Holmer y D. Ángel Carlos Ron Güimil (consejero delegado) por la Junta General de Accionistas de 20 de junio de 2002, el nombramiento de D. Francisco Aparicio Valls como representante físico del consejero Sindicatura de Accionistas en el Consejo de Administración celebrado el día 22 de octubre de 2002, así como todos los nombramientos de Altos Directivos del Banco en 2002 han sido examinados e informados por la Comisión Delegada a lo largo de sus sucesivas reuniones.

#### 11. 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 de alguna de las entidades de su Grupo.

#### 12. 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.

### 13. 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, que actuará facilitándoles directamente la información, ofreciéndoles los interlocutores apropiados o arbitrando las medidas para que puedan practicar in situ las diligencias de examen.

### 14. 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 profesionalmente se dedican en exclusiva al Banco (los Presidentes, el Consejero Delegado y el Secretario del Consejo). 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.

En la Memoria figuran las retribuciones globales de los directivos que componen la alta dirección del Grupo (con categoría de Subdirector General o superior).

El Grupo no tiene establecido ningún sistema de remuneración consistente en la entrega de acciones de sociedades del Grupo, opciones sobre acciones o cualquier otro tipo de remuneración referenciada a dichas acciones.

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.

### 15. Lealtad del Consejero

El Informe de Gobierno Corporativo y el Reglamento Interno de Conducta del Popular detallan las obligaciones que dimanar de los deberes generales de diligencia y lealtad de los consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de intereses, el deber de confidencialidad, la no explotación de oportunidades de negocio y el uso de activos sociales.

### 16. Lealtad del Accionista significativo y de la alta dirección

El Consejo de Administración promueve la adopción de las medidas oportunas para extender

a los accionistas significativos, integrados o no en el Consejo, así como a la alta dirección del Banco los mismos deberes de lealtad, sometiendo a máxima transparencia y estricto control las transacciones que, en su caso, se realicen entre unos u otros con la Sociedad, de la que se da información puntual en la Memoria. En la actualidad, tan sólo se mantienen negocios comunes con el accionista Allianz.

### 17. 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.

### 18. Amplitud informativa

El Consejo de Administración, excediendo según ha sido tradicional las exigencias impuestas por la normativa vigente, ha continuado en 2002 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.

### 19. 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.

### 20. Independencia de auditores

El Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones ha supervisado a lo largo del ejercicio 2002, 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, satisfechos a profesionales o compañías relacionados directa o indirectamente con la firma auditora no alcanzasen un nivel relevante, y no afectan nunca ni a la estrategia ni a la planificación general de la Entidad. En el ejercicio de 2002 se han contratado servicios específicos de consultoría por un importe de 85 mil euros, ascendiendo a 873 mil euros el importe total de gastos por servicios de auditoría.

#### 21. 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.

#### 22. Continuidad

El Consejo de Administración, que ha adoptado el presente informe para el ejercicio 2002, se compromete a adoptar igualmente un Informe equivalente, como complemento al Informe Público Anual, para el ejercicio del año 2003.



## 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 ( 2369 asociados al 31-12-2002).

#### *Ayala, Ildefonso:*

28-6-32. 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.

#### *Breipohl, Diethart*

23-8-39. 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 tiene una participación de un 9,5% del capital del Banco. Es el representante físico del Grupo en el Consejo.

#### *Catá, José María:*

2-3-28. Empresario. Además de su pertenencia al Consejo del Banco desde 1980, su variada trayectoria profesional incluye desde la Presidencia de sociedades mercantiles como Iberpistas, S.A., Castellana de Autopistas, S.A., 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.

#### *Donate, Francisco:*

11-6-22. 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. Fue Presidente de Eurobanco y Director General en RENFE. Desde 1985 es Consejero del Banco.

#### *Gancedo, Gabriel:*

20-12-30. 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.

#### *Gancedo, Eric:*

7-12-59. Licenciado en Derecho. Empresario. Banca y Seguros. Actividades relacionadas con el comercio, industria vitivinícola y sector inmobiliario. Es consejero del Banco desde junio de 2002, miembro de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones.

#### *Herrando Prat de la Riba, Luis:*

12-10-41. 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 R.C. Corredores, de la que actualmente es Presidente. Ha presidido la Asociación para el Progreso de la Dirección (A.P.D.) 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 que tiene una participación del 0,75% del Banco. Preside la Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses.

#### *Laffón, Manuel:*

8-1-31. 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 Eurobanco y en 1976 al Consejo de Administración del Banco Popular.

#### *Miralles, Luis:*

15-12-26. 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.

#### *Molins, Casimiro:*

18-1-20. Empresario. Además de su actividad en Cementos Molins, S.A. 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.

*Montoro, Santos:*

27-2-33. Empresario. Su actividad se ha concentrado en el sector electromecánico y de automoción. Desde 1988 es Consejero del Banco.

*Montuenga, Luis:*

29-3-26. 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 que posee 339.000 acciones del Banco y Productos Orgánicos, S.A. Actualmente es Presidente de Popularinsa, S.A., que posee 2.370.000 acciones del Banco 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.

*Morillo, Manuel*

13-8-25. 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 M<sup>a</sup> José Godó, una destacada fundación asistencial de España, que tiene una participación del 0,34% del Banco. Ha desempeñado un relevante papel en el desarrollo de proyectos asistenciales en colaboración con la Generalitat de Cataluña y la Administración del Estado.

*Nigorra, Miguel:*

9-7-29. 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.

*Parera, Alberto:*

2-6-24. Ingeniero Químico-Empresario. Fue Presidente de la Agrupación de miembros del I.E.S.E., Presidente de Perfumería Parera, S.A., Consejero de Banco Atlántico y Consejero de Banco Comercial de Cataluña, S.A.. Actualmente es Presidente de Grupo Parera y desde 1987 Consejero del Banco.

*Pérez Sala, Enrique:*

18-1-49. 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.

*Platero, Jesús:*

27-12-38. Abogado. Profesional con dedicación exclusiva al Banco. 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.

*Rodríguez, José Ramón:*

14-8-47. 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.

*Ron Güimil, Ángel Carlos:*

24-7-62. Profesional. Licenciado en Derecho por la Universidad de Santiago. Ha ocupado diversos puestos en el banco y en entidades financieras españolas desde 1984. En 1998 fue designado Director General del Banco Popular Español, siendo nombrado Consejero Delegado en 2002.

*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. Desde octubre de 2002 la persona física que le representa en el Consejo es D. Francisco Aparicio Valls.

*Solís y Martínez-Campos, Miguel Angel de:*

1-5-47. Empresario. Dentro de su intensa actividad empresarial destacan, entre otras, su pertenencia al Consejo de Guadacorte, S.A. 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. Representa al Grupo familiar Solís, que tiene una participación

del 0,86% en el capital del Banco. Es miembro de la Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses.

*Stecher, Jorge:*

22-10-22. 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.

*Termes, Rafael:*

5-12-18. 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.

*Valls, Javier:*

26-7-30. Empresario. Con dedicación exclusiva al Banco. 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.

*Valls, Luis:*

5-6-26. Empresario y profesional. Con dedicación exclusiva al Banco. 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).