

# Banco Popular Español – Información 1er trimestre 2003

## CONTENIDO INFORMACIÓN TRIMESTRAL

- A) Avance trimestral de resultados.
- B) Evolución de los negocios.
- C) Bases de presentación y normas de valoración.
- D) Dividendos distribuidos durante el periodo.
- E) Hechos significativos.
- F) Anexo explicativo hechos significativos.

### A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

(Unidades en miles de euros)

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
<b>Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable</b>	<b>0800</b>	447.924	415.742	625.019	582.888
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0920</b>	182.884	173.018	285.068	261.585
<b>Resultado despues de impuestos</b>	<b>0924</b>	125.211	120.181	180.179	165.992
<b>Reusltado atribuido a la minoría</b>	<b>1930</b>			-14.683	-13.593
<b>Beneficio o perdidas del ejercicio atribuido al grupo</b>	<b>1940</b>			165.496	152.399
<b>Capital suscrito o fondo de dotación</b>	<b>0580</b>	108.577	108.577		
<b>Número medio de personas empleadas</b>	<b>3000</b>	7.747	7.713	12.322	12.108

### B) EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

LA EVOLUCIÓN DEL GRUPO BANCO POPULAR EN LOS TRES MESES TRANSCURRIDOS DEL AÑO SIGUE MOSTRANDO EL ÉXITO DE SU ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO RENTABLE Y EFICIENTE, CON AUMENTO DE CUOTA DE MERCADO EN EL NEGOCIO DOMÉSTICO, QUE ES TANTO MÁS DESTACABLE EN UN ENTORNO DE DESACELERACIÓN DE LA ECONOMÍA, TIPOS DE INTERÉS EN MÍNIMOS HISTÓRICOS Y FUERTE COMPETENCIA ENTRE ENTIDADES.

EL GRUPO CONTINÚA SU FUERTE EXPANSIÓN DEL NEGOCIO: A 31 DE MARZO CUENTA CON 4,74 MILLONES DE CLIENTES, CON UN AUMENTO NETO DE 87.000 DURANTE EL TRIMESTRE Y UN CRECIMIENTO INTERANUAL DEL 8,9%. LA ACCIÓN COMERCIAL SIGUE APOYÁNDOSE EN LA VENTA CRUZADA, UNA MAYOR FIDELIZACIÓN DE LA CLIENTELA Y EL EMPLEO DE MÚLTIPLES CANALES DE DISTRIBUCIÓN, A TRAVÉS DE SU RED DE 2.161 OFICINAS, REFORZADA CON 2.853 AGENTES COMERCIALES, Y DEL CANAL DE INTERNET (BANK-ON-LINE) QUE HA CRECIDO A UN RITMO DE 44,9% Y SUMA YA UN TOTAL DE UN MILLÓN DE CLIENTES.

A 31 DE MARZO DE 2003, EL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO ASCIENDE A 43.611 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 5.637 MILLONES DE € EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES, EL 14,8% INTERANUAL. EN ESTE PERIODO, LA INVERSIÓN CREDITICIA CRECIÓ A UN RITMO DEL 23,9%, EN TANTO QUE LOS RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE AUMENTARON EL 17,0%.

LOS RECURSOS PROPIOS CONSOLIDADOS SUMAN 2.589 MILLONES DE €, CON UN CRECIMIENTO INTERANUAL DEL 12,3%. LA RATIO BIS DE SOLVENCIA SE ELEVA A 10,91%, DE LA QUE 8,74% CORRESPONDE AL DENOMINADO TIER I, REFERIDO A LOS RECURSOS PROPIOS BÁSICOS.

LOS RESULTADOS DEL TRIMESTRE PRESENTAN UNA EVOLUCIÓN MUY SATISFACTORIA, YA QUE EL EFECTO ADVERSO DE LA CAÍDA DE TIPOS DE INTERÉS HA SIDO AMPLIAMENTE ABSORBIDO POR EL CRECIMIENTO DEL NEGOCIO, LA GESTIÓN RIGUROSA DE LOS COSTES FINANCIEROS Y LA MODERACIÓN DE LOS COSTES OPERATIVOS.

EL BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA MATRIZ ASCIENDE A 165,5 MILLONES DE € EN EL TRIMESTRE, LO QUE SUPONE UN CRECIMIENTO DE 8,6% COMPARADO CON IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR Y DE 3,0% FRENTE AL TRIMESTRE ANTERIOR. EL BENEFICIO POR ACCIÓN SE ELEVA A 0,762 € EN EL TRIMESTRE, UN 8,6% SUPERIOR AL DEL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO PASADO. LA RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS PROPIOS (ROE) ANUALIZADA ES DE 25,63%, FRENTE A 26,56% EN ENERO-MARZO DEL AÑO 2002 Y A 27,84% EN EL TRIMESTRE PRECEDENTE.

EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN TIENE UN CRECIMIENTO INTERANUAL DE 8,8% (9,3% DEPURADO DE DIVIDENDOS) Y DE 8,9% RESPECTO AL TRIMESTRE ANTERIOR, ALCANZANDO 431,8 MILLONES DE €. LOS INGRESOS NETOS POR SERVICIOS ASCIENDEN A 148,2 MILLONES DE €, CON UNA PROGRESIÓN DEL 7,1% SOBRE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2002. LOS PRODUCTOS TOTALES DEL NEGOCIO BANCARIO (MARGEN ORDINARIO) SUMAN 585,6 MILLONES DE €, CON UN CRECIMIENTO DE 7,3% INTERANUAL.

LOS COSTES OPERATIVOS SE ELEVAN A 199,7 MILLONES DE €, CON UN MODERADO AUMENTO INTERANUAL DE 3,6%. LA RATIO DE EFICIENCIA - LA PARTE DE LOS PRODUCTOS TOTALES QUE ES ABSORBIDA POR LOS COSTES OPERATIVOS - CONTINÚA SU FAVORABLE EVOLUCIÓN Y SE SITUÁ EN 34,1% EN EL TRIMESTRE, CON UNA MEJORA DE 1,2 PUNTOS PORCENTUALES EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES. EN ESTA MATERIA, EL GRUPO SIGUE TENIENDO UNA DECISIVA VENTAJA DE CERCA DE 15 PUNTOS PORCENTUALES SOBRE EL CONJUNTO DE LA BANCA.

EL RESULTADO OPERATIVO (MARGEN DE EXPLOTACIÓN) ASCIENDE A 359,4 MILLONES DE € EN EL TRIMESTRE, UN 9,7% SUPERIOR AL DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO PRECEDENTE Y UN 9,5% POR ENCIMA DEL OBTENIDO EN EL TRIMESTRE ANTERIOR.

LA GESTIÓN DEL RIESGO SIGUE LOS CRITERIOS HABITUALES DE PRUDENCIA DEL GRUPO. LA RATIO DE MOROSIDAD, COCIENTE ENTRE LOS DEUDORES MOROSOS Y EL RIESGO TOTAL, ES 0,89%, CON UN LEVE AUMENTO DE 6 PUNTOS BÁSICOS RESPECTO A MARZO DE 2002 Y SIN VARIACIÓN EN LOS DOS ÚLTIMOS TRIMESTRES. ES DESTACABLE LA DISMINUCIÓN DE LAS ENTRADAS NETAS DE ASUNTOS EN EL CAPÍTULO DE RIESGOS EN DIFICULTAD, QUE SUMAN 14,6 MILLONES DE €, RESPECTO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2002 (19,4 MILLONES DE €) Y TAMBIÉN FRENTE AL TRIMESTRE ANTERIOR (18,3 MILLONES DE €).

LAS DOTACIONES NETAS A FONDOS DE PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS ASCIENDEN A 88,6 MILLONES DE € EN EL TRIMESTRE, UN 44,2% DE AUMENTO INTERANUAL. ESTE IMPORTE COMPRENDE PROVISIONES NO EXIGIDAS POR LA NORMATIVA POR 19,3 MILLONES DE €, Y ELLO PESE A LA MENOR ENTRADA DE DEUDORES MOROSOS EN EL PERIODO. EN TOTAL, LAS DOTACIONES Y SANEAMIENTOS NETOS DEL TRIMESTRE SUMAN 85,7 MILLONES DE €, UN 14,3% MÁS QUE EN EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO PASADO. LOS FONDOS DE INSOLVENCIA SE ELEVAN A 739,3 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 37,3% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES Y DE 8,4% DESDE EL COMIENZO DEL AÑO. ESTE IMPORTE SUPONE UNA RATIO DE COBERTURA DEL 201,0% DEL SALDO DE DEUDORES MOROSOS A LA MISMA FECHA, FRENTE A 195,5% Y 193,0% EN MARZO Y DICIEMBRE DE 2002 RESPECTIVAMENTE.

LAS CIFRAS ANTERIORES RESUMEN LA DECIDIDA POLÍTICA DEL GRUPO DE MANTENER EN TODO MOMENTO LA CALIDAD DE SUS ACTIVOS, PARA PODER AFRONTAR SU FUTURO CRECIMIENTO A PARTIR DE UNAS BASES DE MÁXIMA SOLIDEZ PATRIMONIAL.

#### ACTIVOS TOTALES

LOS ACTIVOS TOTALES EN BALANCE A 31 DE MARZO DE 2003 ASCIENDEN A 43.611 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 5.637 MILLONES DE € EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES, LO QUE SIGNIFICA UNA TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL DEL 14,8%.

ADEMÁS, EL GRUPO GESTIONA OTROS ACTIVOS FINANCIEROS MEDIANTE INSTRUMENTOS FUERA DEL BALANCE POR IMPORTE DE 10.340 MILLONES DE €, CON UN CRECIMIENTO DE 5,1% INTERANUAL.

ESTA CIFRA, SUMADA A LA ANTERIOR, DA UN VOLUMEN TOTAL DE NEGOCIO DE 53.951 MILLONES DE € A 31 DE MARZO DE 2003, LO QUE SUPONE UN AUMENTO DE 6.139 MILLONES DE € RESPECTO A LA MISMA FECHA DEL AÑO PRECEDENTE, CON UNA TASA DE CRECIMIENTO DE 12,8% INTERANUAL.

## RECURSOS PROPIOS

A 31 DE MARZO DE 2003, EL GRUPO CUENTA CON UNOS RECURSOS PROPIOS CONSOLIDADOS DE 2.589 MILLONES DE EUROS, CON UN AUMENTO DEL 12,3% SOBRE LA MISMA FECHA DEL AÑO ANTERIOR. EL VALOR CONTABLE POR ACCIÓN ASCIENDE A 11,92 €, CON UN CRECIMIENTO INTERANUAL DEL 12,3%.

LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES CONFORME A LA NORMATIVA DE SOLVENCIA DEL BANCO DE ESPAÑA ALCANZAN 3.491 MILLONES DE €, QUE SUPERAN EL IMPORTE MÍNIMO EXIGIBLE EN 452 MILLONES DE € (UN 14,9%), CON UN COEFICIENTE DE SOLVENCIA DE 9,19%, FRENTE AL MÍNIMO LEGAL DE 8%.

DE ACUERDO CON EL CRITERIO DEL BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS (BIS) DE BASILEA, QUE ES EL EMPLEADO INTERNACIONALMENTE PARA MEDIR LA SOLVENCIA DE LAS ENTIDADES BANCARIAS, LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES DEL GRUPO SUMAN 4.162 MILLONES DE €, CON UN EXCESO DE 1.111 MILLONES DE € SOBRE EL MÍNIMO NECESARIO. LA RATIO BIS DE SOLVENCIA SE ELEVA A 10,91%, DE LA QUE 8,74% CORRESPONDE AL DENOMINADO TRAMO TIER 1, QUE COMPRENDE LOS RECURSOS PROPIOS BÁSICOS.

## EL RATING DEL POPULAR

EL GRUPO ESTÁ CALIFICADO POR LAS TRES GRANDES AGENCIAS INTERNACIONALES DE CRÉDITO CON LOS RATINGS MÁS ALTOS DE TODO EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL, EN ATENCIÓN A LA FORTALEZA DE SU BALANCE, CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE BENEFICIOS, ELEVADA EFICIENCIA Y CARÁCTER RECURRENTE DE SUS RESULTADOS. LAS CALIFICACIONES ACTUALES SON LAS SIGUIENTES:

### AGENCIA INDIVIDUAL A CORTO PLAZO A LARGO PLAZO

FITCH RATINGS A F1+ AA  
MOODY'S A- P1 AA1  
STANDARD & POOR'S A1+ AA

## RECURSOS DE CLIENTES

A 31 DE MARZO DE 2003, EL TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE, QUE COMPRENDE LOS DÉBITOS A CLIENTES, LAS EMISIONES DE VALORES NEGOCIABLES Y LAS DE DEUDA SUBORDINADA, ASCIENDE A 31.648 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 17,0% SOBRE IGUAL FECHA DEL AÑO ANTERIOR Y DE 5,7% DESDE EL COMIENZO DEL EJERCICIO. LA TASA DE CRECIMIENTO EN TÉRMINOS DE SALDOS MEDIOS DEL TRIMESTRE ES 21,0% INTERANUAL. LOS RECURSOS DE CLIENTES FINANCIAN EL 73% DEL TOTAL DE BALANCE.

LOS DÉBITOS A CLIENTES - SUMA DE LOS DEPÓSITOS A LA VISTA Y A PLAZO, MÁS LAS CESIONES TEMPORALES DE ACTIVOS - SE ELEVAN A 24.634 MILLONES DE €, CON UN CRECIMIENTO INTERANUAL DE 6,8%, QUE ES DE 4,0% SOBRE LA CIFRA DE CIERRE DEL EJERCICIO PASADO. DENTRO DE ESTE IMPORTE, LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE, QUE SUPONEN EL 87% DEL TOTAL, AUMENTARON UN 9,1% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES Y UN 4,4% EN EL TRIMESTRE. SU COMPOSICIÓN POR MODALIDADES MUESTRA UNA PROGRESIÓN EN TÉRMINOS INTERANUALES DE 7,3% EN SALDOS A LA VISTA (CUENTAS CORRIENTES Y DE AHORRO) Y DEL 11,7% EN DEPÓSITOS A PLAZO.

LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE DEL GRUPO CRECEN A UN RITMO MAYOR QUE LOS DEL SISTEMA FINANCIERO EN SU CONJUNTO, CON EL CONSIGUIENTE AUMENTO DE CUOTA DE MERCADO, CON UN DIFERENCIAL MEDIO DE 0,8 PUNTOS PORCENTUALES EN LOS DOCE MESES TRANSCURRIDOS HASTA FEBRERO DE 2003 (ÚLTIMO DATO PUBLICADO POR EL BANCO DE ESPAÑA). ESTE DIFERENCIAL ES DE +2,8 PUNTOS PORCENTUALES SOBRE LA BANCA Y -0,9 RESPECTO A LAS CAJAS.

LOS PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES ASCIENDEN A 1.838 MILLONES DE €, CON UN IMPORTANTE CRECIMIENTO DEL 54,8% INTERANUAL. COMPRENDEN LOS FONDOS CAPTADOS EN LA CLIENTELA DOMÉSTICA MEDIANTE TÍTULOS A CORTO PLAZO (HASTA 18 MESES) COMO ALTERNATIVA DE LOS DEPÓSITOS POR LO QUE, SUMADOS A ESTOS, EL TOTAL DE RECURSOS DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE ALCANZA 23.172 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 11,7% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES Y DE 4,5% EN EL PRIMER TRIMESTRE.

LOS BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SON EMISIONES DE DEUDA A MEDIO Y LARGO PLAZO REALIZADAS EN EL EUROMERCADO CUYO IMPORTE SE DESTINA ÍNTEGRAMENTE A LA FINANCIACIÓN DEL SECTOR RESIDENTE. AL CIERRE DEL TRIMESTRE SUMAN 4.935 MILLONES DE € Y CASI DOBLAN SU IMPORTE EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES, CON UN CRECIMIENTO DE 94,0%. ESTE IMPORTANTE AUMENTO TIENE POR OBJETO ALARGAR EL PLAZO MEDIO DE LOS RECURSOS PARA FINANCIAR DE FORMA PRUDENTE EL FUERTE CRECIMIENTO DE LOS ACTIVOS A LARGO PLAZO, PRINCIPALMENTE CRÉDITO HIPOTECARIO.

LAS FINANCIACIONES SUBORDINADAS - EMISIONES DE DEUDA A LARGO PLAZO QUE SE SITUÁ DETRÁS DE LOS ACREEDORES COMUNES A EFECTOS DE PRELACIÓN DE CRÉDITOS - ASCIENDEN A 242 MILLONES DE □, CON UNA DISMINUCIÓN DE SALDO DEL 8,6% RESPECTO A MARZO DE 2002 QUE ES DEBIDA EN EXCLUSIVA A LA DEPRECIACIÓN DEL DÓLAR, MONEDA EN LA QUE ESTÁN DENOMINADAS VARIAS EMISIONES, FRENTE AL EURO.

A 31 DE MARZO DE 2003, LOS RECURSOS INTERMEDIADOS POR EL GRUPO FUERA DE BALANCE SUMAN 10.340 MILLONES DE □, CON UN AUMENTO DEL 5,1% INTERANUAL (-1,1% AJUSTADO DEL EFECTO DE LA INTEGRACIÓN DEL GRUPO FORTIOR EN SEPTIEMBRE DE 2002). ESTE CAPÍTULO COMPRENDE LAS PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN, LOS PATRIMONIOS Y CARTERAS ADMINISTRADAS, LOS PLANES DE PENSIONES, LOS RECURSOS CAPTADOS MEDIANTE INSTRUMENTOS DE SEGURO Y LAS VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS A VENCIMIENTO. A CONTINUACIÓN SE ANALIZA LA EVOLUCIÓN DE SUS PRINCIPALES COMPONENTES.

LOS PATRIMONIOS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN GESTIONADOS POR EL GRUPO ASCIENDEN A 6.163 MILLONES DE □, UN 5,3% SUPERIOR EN TÉRMINOS INTERANUALES (-1,4% AJUSTADO DEL EFECTO DE FORTIOR ANTES MENCIONADO). DESPUÉS DE UNA CAÍDA CONTINUADA DE PATRIMONIO DURANTE LA MAYOR PARTE DEL EJERCICIO 2002, DEBIDA TANTO A LA SALIDA NETA DE RECURSOS COMO A LA DEPRECIACIÓN DE LAS CARTERAS, EL PRIMER TRIMESTRE DE ESTE AÑO MUESTRA UNA APRECIABLE RECUPERACIÓN, COMO DEMUESTRA EL HECHO DE QUE EL PATRIMONIO ADMINISTRADO HA CRECIDO UN 3,8% DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR. EL ANÁLISIS DE SU VARIACIÓN MUESTRA UNA SIGNIFICATIVA ENTRADA NETA DE APORTACIONES CERCANA AL 5% EN EL TRIMESTRE, DIRIGIDA PRINCIPALMENTE HACIA LOS FONDOS DE MENOR RIESGO (DE ACTIVOS MONETARIOS, GARANTIZADOS Y DE RENTA FIJA) MIENTRAS LOS DE RENTA VARIABLE SIGUEN SU TRAYECTORIA NEGATIVA.

POR MODALIDADES, LOS PATRIMONIOS DE LOS FONDOS DE ACTIVOS MONETARIOS (FIAMM) HAN CRECIDO UN 10,1%, LOS DE RENTA FIJA, UN 27,2%, Y LOS GARANTIZADOS, EL 22,5%, MIENTRAS QUE LOS MIXTOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE, HAN CAÍDO EL 26,2%, Y LOS DE ACCIONES, UN 28,3%.

SEGÚN LOS DATOS MÁS RECIENTES DEL SECTOR (AVANCE DE MARZO) EL PATRIMONIO TOTAL DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN CAYÓ UN 1,9% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES, SI BIEN HA TENIDO UNA APRECIABLE RECUPERACIÓN DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE ESTE AÑO CON UN AUMENTO DE 3,1% EN RELACIÓN CON DICIEMBRE DE 2002.

EL IMPORTE DE LOS PATRIMONIOS Y CARTERAS DE VALORES GESTIONADOS POR EL GRUPO SUMA 627 MILLONES DE □, CON UN CRECIMIENTO DE 42,3% INTERANUAL (-2,9% AJUSTADO DEL EFECTO DE LA INTEGRACIÓN DE FORTIOR). AL IGUAL QUE EN LOS FONDOS DE INVERSIÓN, SE APRECIA UNA SENSIBLE MEJORA EN EL PRIMER TRIMESTRE, CON UN AUMENTO DEL PATRIMONIO ADMINISTRADO DE 2,8% EN LOS TRES MESES TRANSCURRIDOS DEL EJERCICIO.

LOS PLANES DE PENSIONES GESTIONADOS ASCIENDEN A 2.400 MILLONES DE □, CON UNA TASA DE VARIACIÓN DE 0,9% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES Y -1,4% EN EL TRIMESTRE. ESTE COMPORTAMIENTO SE DEBE AL EFECTO DE DEPRECIACIÓN DE LOS ACTIVOS, YA QUE LA ENTRADA DE APORTACIONES A PLANES DE PENSIONES (NETA DE TRASPASOS Y PRESTACIONES) HA AUMENTADO ALREDEDOR DE 2,0% EN EL TRIMESTRE.

EN RESUMEN, EL TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS POR EL GRUPO DENTRO Y FUERA DEL BALANCE ASCIENDE A 41.988 MILLONES DE □ A 31 DE MARZO DE 2003, CON UN CRECIMIENTO DE 13,8% INTERANUAL Y DE 5,1% DESDE EL COMIENZO DEL EJERCICIO.

#### INVERSIONES CREDITICIAS

AL FINAL DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2003, LA INVERSIÓN CREDITICIA DEL GRUPO SUMA 35.937 MILLONES DE □, CON UN CRECIMIENTO DE 23,9% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES. ESTA TASA ES 20,9% EN TÉRMINOS HOMOGÉNEOS, AJUSTADA DEL EFECTO DEL AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN BANCO POPULAR HIPOTECARIO (BPH) HASTA EL 100% (EN MAYO DE 2002). EL CRECIMIENTO ES EL 4,7% RESPECTO A LA CIFRA DE CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR. EL SALDO MEDIO DEL TRIMESTRE ES 35.077 MILLONES DE □ CON UN CRECIMIENTO INTERANUAL DE 24,1%.

LA INVERSIÓN CREDITICIA REPRESENTA EL 82% DEL TOTAL DEL BALANCE A ESA FECHA Y EL 114% DE LOS RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE. EN TÉRMINOS DE SALDOS MEDIOS, ESTOS PORCENTAJES SON 80% Y 112% RESPECTIVAMENTE.

EL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO RESIDENTE ASCIENDE A 34.275 MILLONES DE □, LO QUE SIGNIFICA EL 95% DEL TOTAL, CON UN CRECIMIENTO INTERANUAL DEL 23,4%, QUE ES 20,4% AJUSTADO DEL EFECTO DE LA MAYOR PARTICIPACIÓN EN BPH.

LA FINANCIACIÓN HIPOTECARIA, EN SU MAYORÍA DE VIVIENDAS, SUPONE CERCA DE LA MITAD

DE LA CARTERA CREDITICIA Y ES CON DIFERENCIA SU COMPONENTE MÁS DINÁMICA, CON UN AUMENTO DE 43,8% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES (36,3% AJUSTADA DEL CITADO EFECTO DE BPH) CONSTITUYENDO UN INSTRUMENTO EFICAZ DE CAPTACIÓN Y FIDELIZACIÓN DE LA CLIENTELA DE PARTICULARES. EN LAS DEMÁS MODALIDADES, LOS CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS PERSONALES (OTROS DEUDORES A PLAZO) CRECEN UN 7,6%, EL DESCUENTO COMERCIAL, EL 6,5%, LOS DEUDORES A LA VISTA, EL 8,8%, Y LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING), EL 14,4%.

EL GRUPO SIGUE AUMENTANDO DE FORMA CONSIDERABLE SU CUOTA DE MERCADO DE CRÉDITO. EN LOS DOCE MESES TRANSCURRIDOS HASTA FEBRERO DE 2003 (ÚLTIMA FECHA PARA LA QUE EXISTEN DATOS DEL BANCO DE ESPAÑA) LA INVERSIÓN CREDITICIA DE POPULAR HA CRECIDO A UN RITMO MUY SUPERIOR AL DEL CONJUNTO DEL SISTEMA FINANCIERO, CON UN DIFERENCIAL MEDIO EN DICHO PERIODO DE 7,1 PUNTOS PORCENTUALES, SOBRE TODO FRENTE A LA BANCA (+10,3 PUNTOS) Y TAMBIÉN EN MENOR GRADO RESPECTO A LAS CAJAS (+3,4 PUNTOS).

EL CRÉDITO AL SECTOR NO RESIDENTE SUMA 1.271 MILLONES DE €, CON UNA TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL DEL 36,6%, QUE SE DERIVA PRINCIPALMENTE DE LA MAYOR ACTIVIDAD DEL GRUPO EN PORTUGAL (EN DONDE TIENE 11 SUCURSALES Y UNA SOCIEDAD DE FACTORING) Y EN FRANCIA (14 SUCURSALES).

#### GESTIÓN DEL RIESGO

A 31 DE MARZO DE 2003, EL TOTAL DE LOS RIESGOS EN DIFICULTAD (EN ADELANTE DEUDORES MOROSOS) DEL GRUPO ASCIENDE A 367,8 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 92,4 MILLONES DE € EN LOS PASADOS DOCE MESES, LO QUE SUPONE UNA TASA DE 33,5% INTERANUAL. DESDE EL COMIENZO DEL AÑO, EL SALDO SE HA INCREMENTADO EN 14,6 MILLONES DE €, UN 4,1%, CON UNA SIGNIFICATIVA DISMINUCIÓN RESPECTO AL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, EN QUE FUE 19,4 MILLONES DE €, Y TAMBIÉN FRENTE A LA CIFRA DEL TRIMESTRE PRECEDENTE (18,3 MILLONES DE €).

LOS MOVIMIENTOS DEL TRIMESTRE SON LOS SIGUIENTES: UN TRASPASO DE RIESGOS A DEUDORES MOROSOS POR 102,5 MILLONES DE €, UNA SALIDA DE 57,8 MILLONES DE € DE OTROS QUE SE HAN RESUELTO FAVORABLEMENTE Y UNA AMORTIZACIÓN DE 30,1 MILLONES DE € DE OTRAS OPERACIONES (DE LAS QUE 28,3 MILLONES DE € SE DIERON DE BAJA CONTRA EL FONDO DE INSOLVENCIAS Y EL RESTO, DIRECTAMENTE CONTRA RESULTADOS).

LA RATIO DE MOROSIDAD, DEFINIDA COMO EL COCIENTE ENTRE EL SALDO DE LOS DEUDORES MOROSOS Y LOS RIESGOS TOTALES (SUMA DE LA INVERSIÓN CREDITICIA Y LOS RIESGOS FUERA DE BALANCE) ASCIENDE A 0,89% A 31 DE MARZO, QUE SE MANTIENE SIN VARIACIÓN DESDE SEPTIEMBRE DE 2002 Y MUESTRA UN LEVE AUMENTO DE 6 PUNTOS BÁSICOS RESPECTO A LA DE MARZO DE 2002.

LOS RIESGOS AFECTADOS POR LA NORMATIVA DE RIESGO-PAÍS, NO COMPRENDIDOS EN LAS CIFRAS ANTERIORES, SUMAN 40,0 MILLONES DE €, CIFRA QUE NO LLEGA AL 0,1% DEL RIESGO TOTAL. DE ESTE IMPORTE, SOLAMENTE 11,2 MILLONES DE € REQUIEREN COBERTURA, PARA LO QUE EXISTEN FONDOS DE PROVISIÓN POR 6,0 MILLONES DE €.

EN EL TRIMESTRE TRANSCURRIDO, LAS DOTACIONES NETAS A FONDOS DE INSOLVENCIAS SE ELEVAN A 88,6 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 44,2% SOBRE IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTE IMPORTE ES LA SUMA DE 32,4 MILLONES DE € DE PROVISIONES ESPECÍFICAS PARA RIESGOS EN DIFICULTAD, 34,6 MILLONES DE € DE DOTACIONES GENÉRICAS, 19,6 MILLONES DE €, DE DOTACIÓN AL FONDO ESTADÍSTICO ANTICÍCLICO (FCEI), 1,8 MILLONES DE €, PARA AMORTIZAR RIESGOS NO APROVISIONADOS Y 0,2 MILLONES DE € PARA COBERTURA DEL RIESGO-PAÍS. DURANTE EL TRIMESTRE SE RECUPERARON 9,2 MILLONES DE € DE CRÉDITOS CALIFICADOS ANTERIORMENTE COMO FALLIDOS.

LAS DOTACIONES ANTERIORES INCLUYEN UN IMPORTE DE 19,3 MILLONES DE € DE PROVISIONES DE CARÁCTER CAUTELAR, NO EXIGIDAS POR LA NORMATIVA DEL BANCO DE ESPAÑA NI ASIGNADAS A RIESGOS ESPECÍFICOS, DENTRO DE LA POLÍTICA DEL GRUPO DE MANTENER LA MÁXIMA SOLIDEZ DEL BALANCE.

A 31 DE MARZO, EL SALDO DE LOS FONDOS DE PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS ALCANZA 739,3 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 37,3% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES Y DE 8,4% DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR. ESTE IMPORTE SIGNIFICA MÁS DEL DOBLE DEL SALDO DE DEUDORES MOROSOS A LA MISMA FECHA, RESULTANDO UNA RATIO DE COBERTURA DE 201,0%, FRENTE A 195,5% DOCE MESES ANTES Y 193,0% AL CIERRE DEL PASADO EJERCICIO.

LA RATIO DE MOROSIDAD NETA DE LOS FONDOS DE PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS CONSTITUIDOS RESULTA -0,90% SOBRE LOS RIESGOS TOTALES, CON UNA MEJORA DE 11 PUNTOS BÁSICOS EN COMPARACIÓN CON MARZO DE 2002 Y DE 7 PUNTOS BÁSICOS RESPECTO

AL COMIENZO DEL AÑO. ESTOS DATOS REFLEJAN LA POLÍTICA DE PRUDENCIA DEL GRUPO EN LA COBERTURA DE SUS RIESGOS.

LOS ACTIVOS ADJUDICADOS EN PAGO DE DEUDAS, INMUEBLES EN SU PRÁCTICA TOTALIDAD, ASCIENDEN A 58,9 MILLONES DE €, CON UNA DISMINUCIÓN DEL 3,3% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES Y DEL 1,4% EN EL TRIMESTRE. PARA CUBRIR LAS EVENTUALES MINUSVALÍAS EN SU ENAJENACIÓN, EXISTEN FONDOS DE PROVISIÓN POR 22,9 MILLONES DE €, LO QUE SIGNIFICA UNA TASA DE COBERTURA DEL 38,8% DE SU VALOR CONTABLE.

LAS CIFRAS ANTERIORES MUESTRAN QUE LA GESTIÓN DEL RIESGO DEL GRUPO CONTINÚA MARCADA POR UNA POLÍTICA MUY PRUDENTE DE CALIFICACIÓN Y DOTACIÓN DE LOS RIESGOS EN DIFICULTAD, QUE VA MÁS ALLÁ DE LOS REQUERIMIENTOS NORMATIVOS, Y ELLO CON INDEPENDENCIA DE QUE LAS ENTRADAS NETAS DE DEUDORES MOROSOS HAN CAÍDO SIGNIFICATIVAMENTE Y QUE LA CALIDAD DEL ACTIVO SIGUE MANTENIÉNDOSE EN UN NIVEL SATISFACTORIO.

## RESULTADOS Y RENTABILIDAD

### LA CUENTA DE RESULTADOS

EL BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DEL TRIMESTRE ALCANZA 285,1 MILLONES DE €, CON UN CRECIMIENTO INTERANUAL DE 9,0%. EL IMPUESTO DE SOCIEDADES SE ELEVA A 104,9 MILLONES DE € (+9,7%) RESULTANDO UN BENEFICIO NETO DE 180,2 MILLONES DE €, UN 8,5% SUPERIOR AL DE IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

EL BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE BANCO POPULAR ASCIENDE A 165,5 MILLONES DE €, FRENTE A 152,4 MILLONES DE € EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO PRECEDENTE, CON UN AUMENTO DE 8,6%. RESPECTO AL CONSEGUIDO EN EL TRIMESTRE ANTERIOR, QUE SUMÓ 160,6 MILLONES DE €, SUPONE UN CRECIMIENTO DE 3,0%

EL BENEFICIO POR ACCIÓN ES DE 0,762 € EN EL TRIMESTRE, CON UN CRECIMIENTO DE 8,6% INTERANUAL.

A CONTINUACIÓN SE ANALIZA EL COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES CONCEPTOS DE LA CUENTA DE RESULTADOS.

EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN DEL TRIMESTRE ASCIENDE A 431,8 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO INTERANUAL DE 8,8%, QUE SE ELEVA A 9,3% SI SE DETRAEN LOS DIVIDENDOS PERCIBIDOS. ESTAS TASAS FUERON 8,9% Y 6,6% RESPECTIVAMENTE EN EL TRIMESTRE ANTERIOR.

EL ANÁLISIS CAUSAL DE LAS VARIACIONES DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN MUESTRA QUE EL AUMENTO TOTAL ENTRE LOS DOS PERÍODOS CONSIDERADOS, QUE ASCIENDE A 34,8 MILLONES DE €, ES EL NETO DE UN AUMENTO DE 77,9 MILLONES DE € DEBIDO AL MAYOR VOLUMEN DE NEGOCIO MENOS 43,1 MILLONES DE € DETRAÍDOS POR LA CAÍDA DE LOS TIPOS DE INTERÉS.

LAS CIFRAS ANTERIORES CONFIRMAN UNA VEZ MÁS QUE LA MEJORA DEL MARGEN VIENE IMPULSADA POR EL CRECIMIENTO DEL BALANCE, UNIDA A UNA GESTIÓN ACERTADA DE LOS PRECIOS DE EMPLEOS Y RECURSOS, QUE ES TANTO MÁS NOTABLE SI SE TIENE EN CUENTA QUE SE HA LOGRADO EN UN ENTORNO DE CAÍDA GENERALIZADA DE LOS TIPOS DE INTERÉS: ENTRE MARZO DE 2002 Y MARZO DE 2003, EL EURIBOR A 3 MESES BAJÓ 86 PUNTOS BÁSICOS, MIENTRAS EL CORRESPONDIENTE A 12 MESES LO HIZO EN 137 PUNTOS BÁSICOS.

LOS PRODUCTOS DE SERVICIOS SUMAN 148,2 MILLONES DE € EN EL TRIMESTRE, CON UN AUMENTO DEL 7,1% INTERANUAL, 3,5% AJUSTADO DE ALGUNAS PARTIDAS NO RECURRENTES, QUE REFLEJA UNA SENSIBLE MEJORA RESPECTO AL TRIMESTRE ANTERIOR, EN EL QUE PRESENTARON UNA TASA DE 1,6%.

EL ANÁLISIS DE ESTE CAPÍTULO MUESTRA UN BUEN COMPORTAMIENTO EN LAS COMISIONES DE AVALES, EN VARIOS CONCEPTOS DE MEDIACIÓN Y EN VALORES. EN ESTE ÚLTIMO DESTACA UNA FUERTE ACTIVIDAD DE COLOCACIÓN DE EMISIONES EN EL TRIMESTRE, QUE APORTARON PRODUCTOS POR 4,4 MILLONES DE €, Y UNA APRECIABLE RECUPERACIÓN DE LAS COMISIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN QUE, SI BIEN TIENEN UNA TASA LIGERAMENTE NEGATIVA (-2,4%) MUESTRAN UN PERFIL CRECIENTE RESPECTO AL TRIMESTRE ANTERIOR.

LOS RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS SUMAN 5,6 MILLONES DE € EN EL TRIMESTRE, CON UNA REDUCCIÓN DE 45,9% RESPECTO A IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, DEBIDA PRINCIPALMENTE AL MENOR VOLUMEN DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS.

EL MARGEN ORDINARIO, O PRODUCTOS TOTALES DEL NEGOCIO BANCARIO, SUMA DE LOS TRES CAPÍTULO ANTERIORES, ASCIENDE A 585,6 MILLONES DE € EN EL TRIMESTRE, CON UN

CRECIMIENTO DE 7,3% INTERANUAL.

LOS COSTES OPERATIVOS SUMAN 199,7 MILLONES DE €, CON UN MODERADO AUMENTO DEL 3,6% SOBRE EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO PASADO. DENTRO DE ESTE TOTAL, EL CAPÍTULO DE COSTES DE PERSONAL CRECIÓ EL 3,5%, LOS GASTOS GENERALES, EL 2,5% Y LOS TRIBUTOS (EXCLUIDO EL IMPUESTO DE SOCIEDADES) UN 12,3%.

LA RATIO DE EFICIENCIA, DEFINIDA COMO LA PARTE DE LOS PRODUCTOS TOTALES QUE ES ABSORBIDA POR LOS COSTES OPERATIVOS, PROSIGUE SU FAVORABLE EVOLUCIÓN Y ASCIENDE A 34,1% EN EL TRIMESTRE, CON UNA MEJORA DE 1,2 PUNTOS PORCENTUALES RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. EN ESTA MATERIA, EL GRUPO SIGUE MANTENIENDO UNA DECISIVA VENTAJA DE CERCA DE 15 PUNTOS PORCENTUALES RESPECTO AL CONJUNTO DE LA BANCA, CUYA EFICIENCIA ES DE 48,9% SEGÚN LOS DATOS DISPONIBLES MÁS RECIENTES (DICIEMBRE DE 2002).

LAS AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL SE ELEVAN A 17,7 MILLONES DE €, CON UN CRECIMIENTO DE 5% INTERANUAL.

LOS OTROS PRODUCTOS Y COSTES DE EXPLOTACIÓN DAN UN CARGO NETO DE 8,7 MILLONES DE € (0,6 Y -9,3 MILLONES DE € RESPECTIVAMENTE) CON UN AUMENTO INTERANUAL DE 3,3%.

EL MARGEN DE EXPLOTACIÓN O RESULTADO OPERATIVO, ASCIENDE A 359,4 MILLONES DE € EN EL TRIMESTRE, CON UN CRECIMIENTO INTERANUAL DE 9,7%. EN RELACIÓN CON LA CIFRA DEL TRIMESTRE ANTERIOR, QUE FUE 328,2 MILLONES DE €, EL AUMENTO ES DE 9,5%.

EN LA PARTE INFERIOR DE LA CUENTA DE RESULTADOS DESTACA EL CAPÍTULO DE DOTACIONES A FONDOS DE PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS (NETAS), QUE SE ELEVA A UN IMPORTE DE 88,6 MILLONES DE € EN EL TRIMESTRE, CON UN AUMENTO INTERANUAL DE 44,2%. AL TIEMPO SE HAN RECUPERADO 9,2 MILLONES DE € DE CRÉDITOS CALIFICADOS COMO FALLIDOS QUE FUERON DADOS DE BAJA DEL BALANCE CON ANTERIORIDAD Y SE HAN DOTADO OTROS FONDOS DE PROVISIÓN POR 4,1 MILLONES DE €.

EN RESUMEN, EL TOTAL DE LAS PROVISIONES Y SANEAMIENTOS DEL TRIMESTRE CARGADAS CONTRA RESULTADOS, QUE COMPRENDEN LAS ANTERIORES Y OTRAS DE MENOR IMPORTE, ALCANZAN 85,7 MILLONES DE €, CON UN CRECIMIENTO DE 14,3% SOBRE LAS CORRESPONDIENTES A IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTAS CIFRAS REFLEJAN LOS CRITERIOS DE PRUDENCIA APLICADOS POR EL GRUPO DE MODO PERMANENTE.

LOS DEMÁS CONCEPTOS DE LA PARTE INFERIOR DE LA CUENTA DE RESULTADOS INCLUYEN UN BENEFICIO DE 14,1 MILLONES DE € OBTENIDO EN LA ENAJENACIÓN DE INMUEBLES, CON AUMENTO INTERANUAL DE 10,4% Y OTRAS PARTIDAS DIVERSAS DE PEQUEÑA CUANTÍA.

#### RENDIMIENTOS Y COSTES

LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS DEL PERIODO ENERO-MARZO DE 2003 ASCIENDEN A 43.761 MILLONES DE €, CON UN AUMENTO DE 15,4% INTERANUAL Y DEL 9,1% RESPECTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2002.

EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO, LOS TIPOS DE INTERÉS EN EL ÁREA EURO HAN CONTINUADO SU CAÍDA, CON BAJAS DE 43 Y 45 PUNTOS BÁSICOS EN LOS TIPOS EURIBOR A PLAZO DE 3 MESES Y 1 AÑO, RESPECTIVAMENTE, EN COMPARACIÓN CON SU NIVEL DE FINAL DEL EJERCICIO ANTERIOR. A PRINCIPIOS DE MARZO, EL BANCO CENTRAL EUROPEO, QUE HABÍA BAJADO EL TIPO PRINCIPAL DE FINANCIACIÓN EN 50 PUNTOS BÁSICOS EN DICIEMBRE PASADO, DECIDIÓ UNA NUEVA REDUCCIÓN DE 25 PUNTOS BÁSICOS HASTA 2,50%.

LOS TIPOS DE INTERÉS EN MARZO DE 2003 SE ENCUENTRAN EN MÍNIMOS HISTÓRICOS DESDE LA CREACIÓN DEL EURO. EL TIPO EURIBOR A 3 MESES SE SITÚA EN 2,52% Y EL DE 1 AÑO, EN 2,43%, INFERIORES EN 86 Y 137 PUNTOS BÁSICOS A LOS DE DOCE MESES ANTES.

ESTE ES EL ENTORNO EN EL QUE HA OPERADO EL GRUPO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2003, CIRCUNSTANCIA QUE CONVIENE TENER PRESENTE EN EL ANÁLISIS DE MÁRGENES Y RENTABILIDAD QUE SIGUE, Y EN SU COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2002 Y CON EL TRIMESTRE PRECEDENTE.

EL TIPO MEDIO DE RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES CREDITICIAS EN EL TRIMESTRE ES DE 6,54%, CON UNA DISMINUCIÓN DE 79 PUNTOS BÁSICOS (PB) SOBRE IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, MIENTRAS QUE EL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS DE CLIENTES ES 1,93%, CON UNA CAÍDA DE 15 PB. EN CONSECUENCIA, EL MARGEN CON CLIENTES (DIFERENCIA ENTRE AMBOS TIPOS), SE HA REDUCIDO EN 64 PB, AL PASAR DE 5,25% A 4,61%.

EL SPREAD (DIFERENCIAL ENTRE EL TIPO DE RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS RENTABLES Y EL COSTE DE LOS RECURSOS ONEROSOS) DISMINUYE 33 PB EN COMPARACIÓN CON EL PRIMER

TRIMESTRE DEL EJERCICIO ANTERIOR Y SE SITÚA EN 3,94%.

POR ÚLTIMO, EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM) DEL TRIMESTRE ES 3,95%, CON UNA REDUCCIÓN DE 24 PB RESPECTO A IGUAL PERIODO DE 2002.

LA COMPARACIÓN ENTRE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2003 Y EL ANTERIOR MUESTRA UNA MEJORA SENSIBLE DE LOS TRES MÁRGENES ANTERIORES, QUE ES DEBIDA A UNA REDUCCIÓN MÁS PRONUNCIADA EN LOS TIPOS DE COSTE QUE EN LOS DE RENDIMIENTO. ASÍ, EL MARGEN CON CLIENTES MEJORA 10 PB (PASA DE 4,51% EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2002 A 4,61%) Y TODAVÍA MÁS EL SPREAD, QUE SUBE 22 PB (DE 3,72% A 3,94%) Y EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN SOBRE ATM, QUE AUMENTA TAMBIÉN 22 PB (DE 3,73% A 3,95%).

ESTE COMPORTAMIENTO DE LOS MÁRGENES ES EL RESULTADO DE UNA GESTIÓN MUY PRUDENTE DE LOS PRECIOS DE LOS EMPLEOS Y RECURSOS Y DEL MIX DE LAS MASAS PATRIMONIALES DEL BALANCE, Y DEMUESTRAN LA CAPACIDAD DEL GRUPO PARA CRECER RENTABLEMENTE, CON UNA TASA DEL 15,4% EN ACTIVOS TOTALES MEDIOS, EN UN ENTORNO FUERTEMENTE BAJISTA DE LOS TIPOS DE INTERÉS.

#### RENTABILIDAD DE GESTIÓN

LA CUENTA DE RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2003, EXPRESADA EN PORCENTAJES SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM) ELEVADOS AL AÑO, PRESENTA UNA RENTABILIDAD DE EXPLOTACIÓN DE 3,29% SOBRE ATM, FRENTE A 3,46% EN EL MISMO PERIODO DE 2002, CON UNA BAJADA DE 17 PB. LA COMPARACIÓN ENTRE AMBOS PERIODOS MUESTRA QUE LOS FACTORES DE VARIACIÓN MÁS IMPORTANTES HAN SIDO LA REDUCCIÓN DE LOS COSTES OPERATIVOS, QUE APORTA 21 PB DE MEJORA DEL RESULTADO, MIENTRAS EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, COMO SE HA INDICADO MÁS ARRIBA, DETRAE 24 PB, Y LOS SERVICIOS, 11 PB.

LA COMPARACIÓN ENTRE EL TRIMESTRE ACTUAL Y EL ANTERIOR, DA UN SENSIBLE AUMENTO DE 20 PB DE LA RENTABILIDAD DE EXPLOTACIÓN (3,29% FRENTE A 3,09% EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2002) QUE ES DEBIDA PRINCIPALMENTE A LA MEJORA, YA COMENTADA, DE 22 PB EN EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.

LA RATIO DE EFICIENCIA, QUE MIDE LA PARTE DE LOS PRODUCTOS TOTALES QUE ES ABSORBIDA POR LOS COSTES OPERATIVOS, SIGUE MEJORANDO: ES 34,1% EN EL TRIMESTRE, FRENTE A 35,3% UN AÑO ANTES Y A 36,2% EN EL TRIMESTRE PRECEDENTE.

EL APALANCAMIENTO DEL BALANCE, QUE EXPRESA LA RELACIÓN ENTRE RECURSOS TOTALES Y RECURSOS PROPIOS, ES DE 15,5 VECES EN EL TRIMESTRE, FRENTE A 15,2 EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PRECEDENTE.

LA RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ROA) EN EL TRIMESTRE, ANUALIZADA, ES 1,65%, 10 PB MENOR QUE LA DE IGUAL PERIODO DE 2002 Y 2 PB POR ENCIMA DE LA CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE ANTERIOR. LA RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS PONDERADOS POR RIESGO (RORWA) ASCIENDE A 1,93%, CON UNA VARIACIÓN INTERANUAL DE -23 PB Y DE +3 PB RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2002.

LA RENTABILIDAD FINAL SOBRE LOS RECURSOS PROPIOS MEDIOS (ROE) EN EL TRIMESTRE, ELEVADA AL AÑO, ASCIENDE A 25,63%, FRENTE A 26,56% EN IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR Y A 27,84% EN EL TRIMESTRE ANTERIOR.

#### LA ACCIÓN BANCO POPULAR

AL FINAL DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2003, LA COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN BANCO POPULAR ERA 39,60 €, CON UNA BAJADA DE 8,3% RESPECTO A IGUAL FECHA DEL AÑO ANTERIOR Y UNA REVALORIZACIÓN DE 1,6% SOBRE EL PRECIO DE CIERRE DEL EJERCICIO PASADO. SU EVOLUCIÓN EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES HA SIDO UNA APRECIABLE SUBIDA HASTA EL VERANO DE 2002, SEGUIDA DE FLUCTUACIONES AL ALZA Y A LA BAJA EN LOS MESES SIGUIENTES CON UNA PEQUEÑA RECUPERACIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO ACTUAL. EN EL PERIODO MARZO 2002-MARZO 2003, EL PRECIO MÁS ALTO FUE 47,95 € (JUNIO DE 2002) QUE FUE TAMBIÉN EL MÁXIMO HISTÓRICO, Y EL MÁS BAJO, 36,05 € (ENERO 2003).

EL COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN HA SIDO MUCHO MEJOR QUE EL DEL MERCADO BURSÁTIL, QUE HA SUFRIDO UNA FUERTE CAÍDA DE LAS COTIZACIONES. EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES, POPULAR BAJÓ UN 8,3%, MIENTRAS QUE EL ÍNDICE GENERAL DE LA BOLSA DE MADRID CAYÓ UN 26,0%, EL IBEX-35 SE DEPRECIÓ UN 28,8% Y EL IBEX DEL SECTOR FINANCIERO, UN 36,8%. LA ACCIÓN TAMBIÉN HA BATIDO AL MERCADO SI SE CONSIDERA AISLADAMENTE EL PRIMER TRIMESTRE, YA QUE SE REVALORIZÓ UN 1,6% EN ESTE PERIODO, FRENTE A UNAS BAJADAS DE LOS ÍNDICES ANTERIORES DE 3,1%, 2,8% Y 10,3% RESPECTIVAMENTE.

LA RENTABILIDAD DE MERCADO DE LA ACCIÓN, SUMA DE LA PLUSVALÍA (O MINUSVALÍA) EN EL

PRECIO, MÁS LOS DIVIDENDOS PERCIBIDOS, HA SIDO -5,0% EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES Y +2,6% EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO.

EL PRECIO DE BANCO POPULAR A FINAL DEL PRIMER TRIMESTRE SIGNIFICA UN MÚLTIPLO (P/E) DE 13,0 VECES EL BENEFICIO ANUALIZADO DEL PERIODO.

EN EL PERIODO ENERO-MARZO SE HAN CONTRATADO 83 MILLONES DE ACCIONES, CON UN PRECIO MEDIO DE 38,79 €. EL VOLUMEN NEGOCIADO SUPONE EL 38,2% DEL TOTAL DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN, LO QUE MUESTRA LA ELEVADA LIQUIDEZ DE LA ACCIÓN.

A 31 DE MARZO DE 2003, EL BANCO NO POSEE ACCIONES PROPIAS, NI DIRECTAMENTE NI A TRAVÉS DE SOCIEDADES FILIALES, CONSOLIDABLES O NO. EN EL TRIMESTRE TRANSCURRIDO DEL EJERCICIO, EL GRUPO HA REALIZADO TRANSACCIONES COMO COMPRADOR Y COMO VENDEDOR POR UN TOTAL DE 221.054 ACCIONES (0,10% DE SU CAPITAL). EN ESTE PERIODO, LA EXISTENCIA MÁXIMA HA SIDO 139.458 ACCIONES (0,06%), LA MÍNIMA, CERO, Y LA MEDIA, 98.858 ACCIONES (0,05%).

### C) BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

EN LA PREPARACIÓN DEL AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2003, SE HAN APLICADO LOS MISMOS PRINCIPIOS, CRITERIOS Y POLÍTICAS CONTABLES QUE EN LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A 2002, LOS CUALES RESPONDEN A LO PREVISTO EN LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR.

### D) DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO

		% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Miles de Euros)
<b>1. Acciones ordinarias</b>	<b>3100</b>	73,00	0,37	79.261
<b>2. Acciones preferentes</b>	<b>3110</b>	0,00	0,00	0
<b>2. Acciones sin voto</b>	<b>3120</b>	0,00	0,00	0

En enero se ha abonado el segundo dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2002 por un importe de 0,365 euros por acción.

### E) HECHOS SIGNIFICATIVOS

		SI/NO
<b>1.- Adquisiciones o transmisiones de participaciones.</b>	<b>3200</b>	N
<b>2.- Adquisiciones de autocartera.</b>	<b>3210</b>	N
<b>3.- Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado.</b>	<b>3220</b>	N
<b>4.- Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos.</b>	<b>3230</b>	N
<b>5.- Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.</b>	<b>3240</b>	N
<b>6.- Cambios de los administradores o del consejo de administración.</b>	<b>3250</b>	N
<b>7.- Modificaciones de los estatutos sociales.</b>	<b>3260</b>	N
<b>8.- Transformaciones, fusiones o escisiones.</b>	<b>3270</b>	N
<b>9.- Cambios significativos en la regulación instituciones.</b>	<b>3280</b>	N
<b>10.- Pleitos, litigios y contenciosos.</b>	<b>3290</b>	N
<b>11.- Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.</b>	<b>3310</b>	N
<b>12.- Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia.</b>	<b>3320</b>	N
<b>13.- Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales.</b>	<b>3330</b>	N
<b>14.- Otros hechos significativos.</b>	<b>3340</b>	S

## **F) ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS SIGNIFICATIVOS**

14. EL EMPRESARIO PORTUGUÉS AMÉRICO AMORIM Y EL BANCO POPULAR ESPAÑOL HAN ALCANZADO UN ACUERDO DE PRINCIPIO PARA LA COMPRA DE LA PARTICIPACIÓN DEL 75% QUE EL SR. AMORIM POSEE EN EL BANCO NACIONAL DE CRÉDITO INMOBILIARIO (BNC). COMO PARTE DE ESTE ACUERDO, EL SR. AMORIM ADQUIRIRÁ UNA PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE BANCO POPULAR CERCANA AL 4,5% Y BPE PROPONDRÁ A LA JUNTA DE ACCIONISTAS SU NOMBRAMIENTO COMO MIEMBRO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. (FECHA DE COMUNICACIÓN A LA CNMV: 9/1/03).

14. ANUNCIO PRELIMINAR DE LANZAMIENTO DE OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES EMITIDAS POR BNC -BANCO NACIONAL DE CRÉDITO INMOBILIARIO, S.A.- ENVIADO A LA CMVM PORTUGUESA. (FECHA DE COMUNICACIÓN A LA CNMV: 23/1/03).