



INFORME ANUAL 2005







CONTENIDO

Información general	4
El Banco Popular en cifras	5
Estructura de dirección	6
Editorial	7
Informe de gestión	9-73
Grupo Banco Popular	11
Entorno económico	14
Posicionamiento del Grupo en el sector bancario	16
Principales Resultados Consolidados	18
Margen de intermediación. Margen ordinario. Margen de explotación. Resultado consolidado del ejercicio. Resultado atribuible.	
Actividad por líneas de negocio	30
Solvencia	34
Gestión del riesgo	36
Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado. Riesgo de liquidez. Riesgo operacional. Riesgo reputacional	
El rating de Banco Popular	56
Accionistas - La acción Banco Popular	57
Información de bancos y sociedades del Grupo	62
Cuentas anuales	75-227
Informe de auditores independientes	76
Responsabilidad de la información	77
Estados consolidados	79
Memoria	87





INFORMACIÓN GENERAL

El Banco Popular Español (en adelante Banco Popular, Popular o Grupo) 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 2005 ha cumplido su ejercicio social número 79. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 31 de mayo de 2006, a las trece horas, en José Ortega y Gasset, 29. 28006 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 datos internos de la contabilidad del Grupo. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance, tengan sus valores admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo a lo establecido por el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio.

Esta información financiera ha sido elaborada de acuerdo con la nueva normativa y refleja toda la actividad económica del grupo, tanto financiera como de seguros y no financiera, de forma que muestre la imagen fiel del patrimonio neto, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados.

De acuerdo con las nuevas normas, los estados financieros del ejercicio 2004 se han armonizado con los mismos criterios contables utilizados en 2005 para que permitan una comparación homogénea de los mismos.

En el proceso de revisión continua de la adecuación de la información financiera a la nueva normativa contable, se han modificado determinadas partidas publicadas con anterioridad, siendo en su mayor parte reclasificaciones, sin efecto significativo en resultados ni en patrimonio neto.

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). Asimismo puede consultarse en la *web* de Banco Popular: <http://www.bancopopular.es>





EL BANCO POPULAR EN CIFRAS (datos consolidados)

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2005	2004	Variación en %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	93.038.481	76.457.041	21,7
Activos totales en balance	77.697.748	63.576.085	22,2
Recursos propios	4.989.779	3.757.744	32,8
Recursos gestionados:	73.036.880	59.740.090	22,3
En balance	57.696.147	46.859.134	23,1
Otros recursos intermediados	15.340.733	12.880.956	19,1
Créditos a la clientela (bruto)	66.323.318	54.484.345	21,7
Riesgos contingentes	9.611.758	7.723.744	24,4
Solvencia			
Ratio BIS (%)	10,15	10,15	
De la que: Tier 1(%)	8,09	7,94	
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	75.935.076	62.208.089	22,1
Deudores morosos	591.043	612.549	(3,5)
Provisiones para insolvencias	1.469.927	1.218.802	20,6
Ratio de morosidad (%)	0,78	0,98	
Ratio de cobertura de morosos (%)	248,70	198,97	
Resultados			
Margen de intermediación	1.966.499	1.776.303	10,7
Margen ordinario	2.764.446	2.522.388	9,6
Margen de explotación	1.725.789	1.563.133	10,4
Resultado antes de impuestos	1.414.483	1.045.841	35,2
Resultado consolidado del período	937.605	699.243	34,1
Resultado atribuido al Grupo	877.749	651.369	34,8
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	70.721.156	58.724.705	20,4
Recursos propios medios	4.176.462	3.299.742	26,6
ROA (%)	1,33	1,19	
ROE (%)	21,02	19,74	
Eficiencia operativa (%)	33,52	33,92	
Datos por acción*			
Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.136.933	6,9
Número medio de acciones (miles)	1.199.606	1.136.509	5,6
Última cotización (euros)	10,30	9,70	6,2
Capitalización bursátil	12.518.955	11.028.246	13,5
Valor contable de la acción (euros)	4,11	3,31	24,2
Beneficio por acción (euros)	0,732	0,573	27,7
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,3562	0,3290	8,3
Precio/Valor contable	2,51	2,93	
Precio/Beneficio (anualizado)	14,1	16,9	
Otros datos			
Número de accionistas	99.451	81.054	22,7
Número de empleados:	13.804	13.465	2,5
España	12.378	12.116	2,2
Extranjero	1.426	1.349	5,7
Número de oficinas:	2.385	2.330	2,4
España	2.202	2.175	1,2
Extranjero	183	155	18,1
Número de cajeros automáticos	3.321	3.311	0,3

* Cifras ajustadas al split (5x1) de 21 de junio de 2005





ESTRUCTURA DE DIRECCION

Consejo de Administración

Ángel RON, Presidente Ejecutivo (a) (b) Javier VALLS, Presidente (a)
Francisco FERNÁNDEZ DOPICO, Consejero Delegado (a) (b)
Francisco APARICIO, Consejero Secretario (a) (b) (c)

Consejeros:

Asociación de Directivos	Miguel NIGORRA
Américo AMORÍM	José Ramón RODRÍGUEZ (a) (b) (d)
Eric GANCEDO (a) (b) (c) (d)	Vicente SANTANA
Luis HERRANDO (a) (b) (c)	Sindicatura de Accionistas de BPE
Casimiro MOLINS	Miguel Ángel SOLÍS (d)
Luis MONTUENGA (a) (b) (c)	Emilio VIÑAS
Manuel MORILLO	Herbert WALTER

Miembro de: (a) Comisión Ejecutiva (b) Comisión Créditos (c) Comisión Nombramientos (d) Comisión Auditoría

Dirección Ejecutiva

Ángel RON, Presidente Ejecutivo

Francisco FERNÁNDEZ DOPICO, Consejero Delegado	José María LUCÍA, Inversiones
Roberto HIGUERA, Dirección Financiera	Ángel RIVERA, Medios
José SARTORIUS, Actividades Internacionales	Fernando de SOTO, Relaciones Institucionales
Jesús ARELLANO, Banca Minorista	Tomás PEREIRA, Servicios Jurídicos
Juan ECHANOJAUREGUI, Relaciones con Inversores	Antonio RAMÍREZ, Desarrollo Corporativo
Julio HORTIGÜELA, Gestión de Activos	Ernesto REY, Tesorería General
José Luis MANSO, Recursos Humanos	Rafael ROCA, Intervención General
Luis Felipe MARCOS, Cumplimiento Normativo	Francisco SANCHA, Dirección Comercial
Rafael de MENA, Secretaría Técnica	Francisco Javier ZAPATA, Asesoría Institucional
Eutimio MORALES, Auditoría y Control	

Red Operativa

Banco Popular Español

Antonio FÉREZ, Sur
Francisco GÓMEZ, Centro
Manuel PIÑEIRO, Norte

Directores Delegados:

Francisco J. SAFONT, Cataluña, Aragón, Navarra y La Rioja
Carlos VELÁZQUEZ, Levante

Bancos filiales regionales

José BRAVO, Castilla
José F. MARTÍNEZ ISAAC, Galicia
Miguel MOZO, Vasconia

Francisco PARDO, Andalucía
Eladio SEBASTIÁN, Crédito Balear

Directores Regionales:

José Luis ACEA, Asturias-Cantabria	Jesús M. GONZÁLEZ, Andalucía I
J. Ramón ALONSO, Madrid I	Vicente LÓPEZ, Cataluña I
Victoriano APARICIO, Madrid III	Antonio MÍNGUEZ, Murcia
Ramón BOSCH, Galicia	Antonio PÉREZ, Castilla la Mancha-Extremadura
Salvador BOSCH, Valencia	Juan José RUBIO, Aragón-Navarra-Rioja
José Luis CABERO, Madrid II	Alfonso RUSPIRA, Cataluña II
Alonso CUETOS, Castilla-León	José Luis SANGÜESA, País Vasco
Roberto GARCÍA, Alicante	Antonio SILVA, Andalucía II
Rafael GIL, Canarias	Francisco SUBIRANA, Cataluña III

Bancos en el extranjero

Filipe MAYER, Banco Popular Portugal
Antonio PUJOL, Banco Popular Portugal

Juan PÉREZ, Banco Popular France

Otras unidades

Pedro BERLINCHES, Europensiones, Eurocorredores, Eurovida	Javier GEFAELL, Popular Banca Privada
Santiago BERROCAL, Financiaciones Especializadas	Gonzalo GÓMEZ, Banco Popular Hipotecario
Juan Manuel COBO, Heller España	José Carlos MARIÑO, Heller Portugal
Susana DE MEDRANO, Bancopopular-e	Carlos RAMOS, Popular Bolsa
Rafael GALÁN, Sogeval	Miguel ROBALLO, Eurovida Portugal



EDITORIAL

*El crecimiento es la única
evidencia de vida*

J.H.Newman (1864)

El ejercicio 2005 completa un período en la estrategia del Banco caracterizado por la búsqueda de una fuerte expansión de las sucursales, el negocio y la base de clientes, como medio para conseguir la máxima potenciación de los resultados a medio plazo. En todo momento se ha hecho compatible este objetivo con la obtención de una elevada rentabilidad, una excepcional eficiencia y una notable calidad de activos y minimización de riesgos.

El balance consolidado de Popular ha experimentado un enérgico aumento del 22,2% en el año impulsado por el excelente desempeño del crédito. Resalta la lenta pero progresiva transformación de la composición de la cartera crediticia que anunciamos en el último informe trimestral, en busca de una mejora de los márgenes: el fuerte crecimiento del 25,6% en préstamos hipotecarios es, de nuevo, ligeramente inferior al del trimestre anterior. Los créditos y préstamos, no hipotecarios, crecen a una extraordinaria tasa anual del 23,6%.

El importante aumento del crédito durante los últimos años se ha hecho bajo unos criterios de creciente exigencia en calidad crediticia, como lo demuestra la disminución del saldo de morosos en un 3,5% en el año. La ratio de morosidad desciende de nuevo desde el 0,98% del año 2004 hasta el 0,78%, que, si se excluye Banco Popular Portugal, pasa a ser del 0,70%. El crecimiento de la provisión genérica por expansión del crédito hace que, en paralelo con la mejora de la morosidad, aumente la cobertura de provisiones desde el 199% en 2004 al 249% en el pasado ejercicio.

Tan importante como el comportamiento del crédito lo ha sido el de los recursos intermediados, fuera de balance, que crecieron el 19,1%. La importancia de su excelente desempeño reside en que su contribución a la cuenta de resultados no comporta requerimiento de capital, por lo que son objetivo prioritario del Grupo. Popular sigue destacándose claramente de sus competidores en este terreno: los activos netos de los fondos de inversión del Grupo en España aumentaron el 18,5% en el año -20% a nivel consolidado- frente al 11,9% que creció el sector según Inverco, con una ganancia de 0,22% en cuota de mercado.

Todavía en el terreno de esta expansión que hemos buscado como forma de construir hoy el futuro, está la ganancia de clientes, que ha alcanzado un record, incluso para Popular, que había aumentado fuertemente su base de clientes en los últimos años: más de 534.000 clientes nuevos en el 2005, de los que casi 32.000 han sido nuevas empresas, fundamentalmente Pymes y comercios. En trimestres futuros el énfasis pasará de la captación a la explotación creciente de estos nuevos clientes mediante venta cruzada intensiva. Otro aspecto de la expansión de 2005 fue la apertura de 74 sucursales, acompañada del cierre de 19 sucursales menos eficientes.



El fuerte crecimiento del 34,8% del beneficio neto atribuible es el resultado de un excelente comportamiento del margen de intermediación que mantiene un sólido ritmo anual de crecimiento del 10,7%.

Las comisiones de servicios aumentan el 7,9%, impulsadas fundamentalmente por las correspondientes a gestión de activos: crecieron el 25% las comisiones por gestión de carteras, y 23,9% las procedentes de fondos de inversión.

El crecimiento del 9,6% del margen ordinario permite absorber unos costes operativos que aumentaron el 8,3% debido a los gastos relacionados con la captación de clientes y el lanzamiento de nuevos productos, junto con los correspondientes a la mejora y ampliación de la red de sucursales. Tienen, por tanto, un carácter productivo y no necesariamente recurrente, lo que nos permite asegurar una evolución menos dinámica en el año 2006. El margen de explotación resultante tiene un sólido crecimiento del 10,4%.

El ROE se incrementó en el año, bajo la nueva contabilidad, en 128 puntos básicos hasta el 21,02%, y el ROA aumentó igualmente, del 1,19% en 2004 hasta el 1,33%. Por último, la eficiencia operativa mejora de nuevo y se sitúa en el 33,52%, la mejor eficiencia de la banca española y una de las mejores de la banca europea.

Tras el esfuerzo de expansión de estos últimos años, anticipándose a movimientos similares del resto de la banca, ha llegado el momento de explotar los logros conseguidos, especialmente la importante cartera de nuevos clientes y la red ampliada y reforzada de sucursales. En 2006, el énfasis de Banco Popular se va a centrar en la maximización del rendimiento de estos activos con el objetivo de consolidar el liderazgo del Grupo en rentabilidad, calidad de activos y eficiencia. Esta estrategia supondrá en el próximo ejercicio una mejora creciente de rentabilidad con menores requerimientos de volúmenes de negocio y de capital.

Enero 2006





INFORME DE GESTION





GRUPO BANCO POPULAR

Banco Popular es la cabeza de un grupo bancario, de vocación estrictamente financiera, es decir, sin participaciones empresariales estratégicas que no sean empresas instrumentales financieras. Está orientado a actividades bancarias de tipo comercial y minorista, especializado en cubrir todas las necesidades financieras de las empresas, con un énfasis particular en las PYMEs, así como en la banca dirigida a particulares. Otras líneas de actividad como la banca de inversiones o la banca mayorista están centradas en la cobertura de las necesidades de sus clientes comerciales o de banca al detalle.

Los criterios básicos de la gestión del Grupo son

- la búsqueda de la rentabilidad, maximizando el ROE que ha estado en los últimos 20 años entre el 20 y el 30%,
- el reforzamiento permanente de la fortaleza del balance y de la solvencia, que se reflejan en que Popular tenga el más alto rating de la banca española y uno de los 5 más elevados de la banca europea privada,
- la mejora sistemática de la eficiencia, que da lugar a que el Grupo tenga el mejor ratio de eficiencia del sistema bancario español y uno de los mejores de los bancos europeos

Para aplicar estos principios, los gestores consideran que es esencial situar al cliente y a los ejecutivos del Grupo en el centro de todas las decisiones, a fin de responder al objetivo de maximizar el valor para los accionistas, con una visión que tenga siempre en cuenta el medio plazo.

El Grupo tiene una plantilla de 13.804 personas, con presencia física en toda la geografía española (2.202 oficinas), con una red de reciente desarrollo pero en rápida expansión en Portugal (169 oficinas) y con una pequeña red en Francia (14 oficinas). Además, el Grupo cuenta con presencia internacional, a través de oficinas de representación o personal operativo destinado en bancos locales colaboradores de otros países, con el objetivo de atender las necesidades financieras de los clientes sin necesidad de incurrir en riesgo-país.

El Grupo se compone de la unidad matriz (Banco Popular), de 5 bancos regionales que operan en España (Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia) y de los que Popular controla la mayoría del capital, de Banco Popular Portugal (100% del capital) y de Banco Popular France (100% del capital), así como de otros bancos y sociedades de servicios financieros. Las marcas bancarias regionales que conforman el Grupo en España están gestionadas bajo los mismos criterios y con plataformas tecnológicas y administrativas comunes para optimizar

costes, y ofrecen una gama de productos análoga; la diferenciación regional permite responder a las necesidades locales de los clientes y conseguir una mayor penetración de mercado.

Además de los bancos mencionados, el Grupo controla el Banco Popular Hipotecario (al 100%), que se dedica a la financiación del sector inmobiliario, un banco por Internet, Bancopopular-e (al 100%) y una unidad de banca privada, Popular Banca Privada (al 60%, ostentando Dexia-BIL el otro 40%). Adicionalmente, el Grupo posee otras unidades con las que cubre la práctica totalidad de los servicios financieros demandados por nuestros clientes.

Al final de 2005, el Grupo contaba con 6,2 millones de clientes, gestionaba activos por valor de 93 miles de millones de euros y recursos de clientes por 73 miles de millones de euros, con una base de recursos propios de 5 miles de millones de euros. La cuota de mercado en España entre todas las entidades financieras se sitúa entre el 5% y el 5,5% en créditos y depósitos, situando a Popular en el quinto puesto del ranking nacional. El Grupo ocupa, en cambio, el tercer puesto en términos de capitalización entre bancos cotizados en bolsa, con una cuota de mercado en relación con los mismos del orden del 11%. El crecimiento del Grupo en gestión de activos ha sido también mucho más fuerte que el del sector, alcanzando una cuota de mercado del 5% en planes de pensiones y del 4% en fondos de inversión.

En 2005 el Grupo obtuvo un beneficio neto atribuible de 878 millones de euros, lo que supone una rentabilidad del 21% sobre los recursos propios medios (ROE). Al final de este año la capitalización bursátil ascendía a 12.519 millones de euros, un aumento de 1.491 millones de euros (+13,5%) sobre el año anterior, y contaba con una base de unos 100.000 accionistas, con un marcado carácter institucional internacional. A finales del citado año el 34% de las acciones del Grupo estaban representadas en el Consejo de Administración de Banco Popular. Las 5 bancos regionales también cotizaban en la bolsa y estaban controladas por la matriz en porcentajes que oscilaban entre el 65% y el 97%.

Se adjunta balance y cuenta de resultados consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004.



Cuadro 1. Balance consolidado

(Datos en miles de €)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	959.545	894.219	7,3
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	2.139.646	1.372.636	55,9
Activos financieros disponibles para la venta	890.521	565.430	57,5
Inversiones crediticias:	71.425.197	58.368.252	22,4
Crédito a la clientela.	66.323.318	54.484.345	21,7
Otras inversiones crediticias	6.413.835	4.941.765	29,8
Ajustes por valoración (+/-)	(1.311.956)	(1.057.858)	24,0
Activos no corrientes en venta	98.646	61.349	60,8
Participaciones	22.007	27.161	(19,0)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	240.556	247.630	(2,9)
Activo material	724.616	665.135	8,9
Activo intangible	362.548	355.557	2,0
Activos fiscales.	660.596	867.586	(23,9)
Periodificaciones	45.515	26.550	71,4
Otros activos	128.355	124.580	3,0
Total activo	77.697.748	63.576.085	22,2
Pasivo			
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	507.430	532.913	(4,8)
Pasivos financieros a coste amortizado:	68.649.609	55.884.102	22,8
Depósitos de entidades de crédito.	11.184.095	9.189.863	21,7
Depósitos de la clientela.	34.726.306	31.232.660	11,2
Débitos representados por valores negociables	21.406.891	14.090.094	51,9
Otros pasivos financieros	871.986	1.038.058	(16,0)
Ajustes por valoración (+/-)	460.331	333.427	38,1
Pasivos subordinados.	574.950	548.380	4,8
Pasivos por contratos de seguros	618.364	300.471	>
Provisiones.	501.435	540.379	(7,2)
Pasivos fiscales.	175.436	316.326	(44,5)
Periodificaciones	271.020	236.425	14,6
Otros pasivos	71.286	159.606	(55,3)
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	981.199	980.893	-
Total pasivo	72.350.729	59.499.495	21,6
Patrimonio neto			
Intereses minoritarios.	342.455	309.973	10,5
Ajustes por valoración	14.785	8.873	66,6
Fondos propios	4.989.779	3.757.744	32,8
Capital, reservas y remanente	4.331.537	3.303.064	31,1
Resultado del ejercicio	877.749	651.369	34,8
Dividendo pagado y anunciado.	(219.507)	(196.689)	11,6
Total patrimonio neto	5.347.019	4.076.590	31,2
Total patrimonio neto y pasivo	77.697.748	63.576.085	22,2
<i>Pro-memoria:</i>			
Riesgos contingentes.	9.611.758	7.723.744	24,4
Compromisos contingentes	18.659.159	15.039.622	24,1



**Cuadro 2. Resultados consolidados**

(Datos en miles de €)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
Intereses y rendimientos asimilados	3.037.619	2.617.953	16,0
- Intereses y cargas asimiladas	1.089.681	855.683	27,3
+ Rendimiento de instrumentos de capital	18.561	14.033	32,3
= Margen de intermediación	1.966.499	1.776.303	10,7
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	1.458	2.094	(30,4)
+ Comisiones netas	711.921	659.734	7,9
+ Actividad de seguros	26.083	18.356	42,1
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	16.290	35.013	(53,5)
± Diferencias de cambio (neto)	42.195	30.888	36,6
= Margen ordinario	2.764.446	2.522.388	9,6
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	29.941	31.319	(4,4)
- Costes de explotación:	926.600	855.504	8,3
Gastos de personal	664.521	638.649	4,1
Otros gastos generales de administración.	316.482	267.491	18,3
Otros prodtos.(comisiones compensatorias)	(54.403)	(50.636)	7,4
- Amortizaciones	100.208	94.382	6,2
- Otras cargas de explotación	41.790	40.688	2,7
= Margen de explotación	1.725.789	1.563.133	10,4
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	349.174	533.420	(34,5)
± Otros resultados (neto)	37.868	16.128	>
= Resultado antes de impuestos	1.414.483	1.045.841	35,2
- Impuesto sobre beneficios	476.878	346.598	37,6
= Resultado consolidado del ejercicio	937.605	699.243	34,1
- Resultado atribuido a la minoría.	59.856	47.874	25,0
= Resultado atribuido al Grupo	877.749	651.369	34,8



ENTORNO ECONOMICO

El Grupo en España se ha desenvuelto en 2005 en un entorno económico caracterizado por un fuerte crecimiento del PIB (Producto Interior Bruto) del 3,4%, superior al del año 2004 y del orden del 2% por encima del correspondiente a la media de las economías de la zona euro. El motor de la economía española en 2005 fue, al igual que en los últimos años, la demanda interna, como se comprueba en la figura 1a.

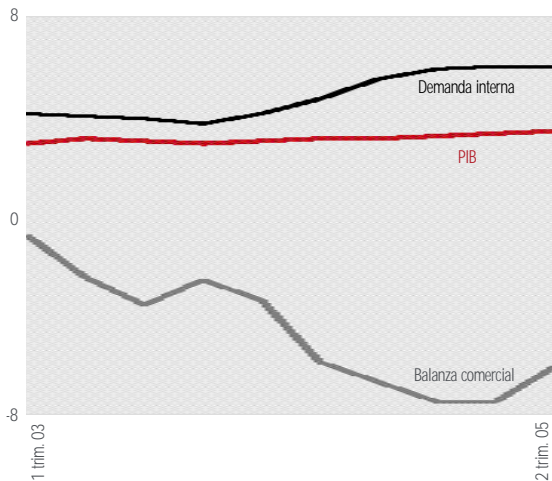


Fig. 1a
Evolución del PIB en España

Este crecimiento económico dio lugar a la creación de más de 4 millones de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, gracias a un aumento superior al 3,2% de la población activa sobre el año anterior. Esta cifra no responde al crecimiento propio de la población en edad de trabajar, que sólo está aumentando a tasas del 1,8% anual, en tanto que la inmigración y la incorporación de la mujer al mercado laboral aportan la diferencia. A estos cambios demográficos y sociales ha respondido Banco Popular tanto en su estrategia comercial, con iniciativas dirigidas a la población inmigrante y a los segmentos jóvenes de población, como en la creciente incorporación de la mujer a la plantilla del Grupo.

El paro en España descendió más del 1% a lo largo del año hasta situarse cerca del 9%. Esta circunstancia y el bajo y estable nivel del tipo de interés a 12 meses -hasta la subida de 25 puntos básicos por el BCE en su tipo de descuento a final de año- han sido responsables del bajo nivel de impagados de los préstamos hipotecarios en el sistema financiero español, cuyo desenvolvimiento está determinado por estos factores. Este entorno explica, además, una parte de la fortaleza de la demanda inmobiliaria en la economía española. Otros factores explicativos son la demanda de vivienda de la población inmigrante y la propia demografía local con un extenso estrato de población joven en busca de vivienda.

Los aspectos tal vez menos favorables de una economía que se ha desenvuelto con brillantez en el año 2005 han sido la inflación y la excesiva dependencia del crecimiento del sector inmobiliario. La inflación, que aumentó el 3,4% con el deflactor del PIB situado en un 4,3%, ha coadyuvado a una disminución de la competitividad de la empresa española, especialmente de los sectores industriales.

Una consecuencia del efecto combinado de pérdida de competitividad y de fuerte demanda interna ha sido un saldo muy negativo del sector exterior, con un déficit por cuenta corriente en torno al 7,5% del PIB. La recuperación de las economías europeas en el año 2006, siquiera sea en grado limitado, debería dar lugar a un mayor dinamismo de las exportaciones, sin que cambie sustancialmente el ritmo de las importaciones, si se mantiene el crecimiento del PIB por encima del 3%. Esta situación llevaría a la desaceleración del déficit por cuenta corriente y del consiguiente endeudamiento para su financiación.

Desde un punto de vista bancario, este escenario supondrá un aumento de la actividad con sectores muy condicionados por la exportación así como una mejora de las expectativas para el negocio internacional. Banco Popular se ha preparado para este escenario con significativas inversiones en tecnología durante el año 2005 para la gestión de las operaciones financieras internacionales.

El fuerte crecimiento inmobiliario, con más de 700.000 viviendas iniciadas en 2005 y precios que subieron en torno a un 13% en el año, ha permitido una elevada aportación del sector construcción y de los sectores dependientes de éste al crecimiento del PIB, como se comprueba en la figura 1b. También ha dado lugar a que la demanda de crédito haya sido muy superior a la que originaría una economía sin el poderoso motor de esta demanda inmobiliaria.

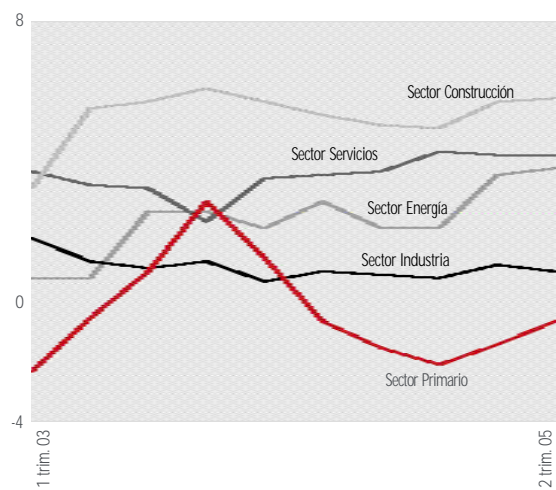


Fig. 1b
Componentes del PIB en España

Al final del año se presentaban ya los primeros indicios de la esperada desaceleración inmobiliaria en forma de una demanda de viviendas ligeramente más débil, aunque con comportamientos geográficos y sectoriales bastante diversos. La existencia de una demanda potencial no especulativa aún fuerte, así como la tendencia decreciente del paro y las limitadas expectativas de subidas de tipos de interés inducen a pensar que está iniciándose una desaceleración paulatina que no será traumática.

En este escenario, la economía española puede perder progresivamente uno de sus más sólidos motores en años pasados, aunque la fuerza del sector servicios, con un peso muy importante, y la esperada recuperación del sector industrial podrían mantener la actividad económica durante el año 2006 en niveles cercanos a los actuales.

Desde una óptica bancaria, la citada desaceleración anticipa una demanda progresivamente menor de crédito hipotecario, situación para la que Popular se ha estado preparando intensamente con el aumento de su cuota de mercado con empresas, especialmente PYMEs, con la ampliación de las redes de distribución de productos, sucursales, agentes comerciales y banca a distancia, y con el aumento de productos e iniciativas dirigidas a la extensa base de clientes particulares que ha adquirido en los últimos años, especialmente en 2005.

El entorno económico en el que se ha desenvuelto la actividad del Grupo en Portugal ha sido más adverso del reseñado en los párrafos anteriores para España. El PIB portugués pasó de crecer el 1,3% en 2004 a hacerlo en un 0,3% en 2005, según estimaciones del Banco de Portugal. Esta desaceleración, que se produjo a pesar de una ligera mejora del saldo de la balanza comercial, se debió a una notable reducción del crecimiento de los principales componentes de la demanda interna. Son especialmente reseñables la desaceleración del consumo público y la caída de la Formación Bruta de Capital Fijo. El consumo privado perdió menos ritmo de crecimiento que los otros componentes de la demanda interna pero su tendencia decreciente a lo largo del año apunta a un dinamismo aún menor en 2006.

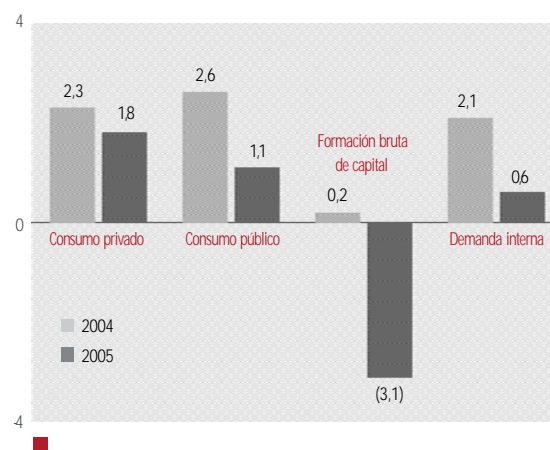


Fig. 2
Evolución componentes demanda interna de Portugal (%)

Esta situación se refleja en la demanda de crédito, necesariamente limitada por el escaso dinamismo del consumo, tanto público como privado, y de la inversión empresarial. Tiene, además, un impacto en la solvencia de las empresas y, por consiguiente, en el nivel de morosidad del sistema financiero. En este escenario complicado para el desenvolvimiento de la actividad bancaria, hay que situar los excelentes crecimientos de volúmenes de crédito y de ingresos de Banco Popular Portugal así como la situación y evolución favorables, en términos comparativos, de la calidad de su cartera crediticia.

El PIB portugués ha mostrado desde hace tiempo una clara correlación con el de la zona euro, aunque con un diferencial negativo el orden del 1% desde el año 2002. Por otra parte, la economía de Portugal ha sufrido considerablemente a causa del impacto de los elevados precios recientes del crudo. Aunque esta última circunstancia puede que sea un factor que no vaya a desaparecer a corto plazo, la mejora de la economía europea que comienza tímidamente a apuntar debería tener un efecto dinamizador en el sector exterior portugués y, como consecuencia, en la actividad empresarial. Es de esperar, por tanto, que su PIB inicie en 2006 una progresiva mejora que adquiera fuerza cuando se consolide la recuperación económica de la zona euro.

POSICIONAMIENTO DEL GRUPO EN EL SECTOR BANCARIO

Para analizar la posición competitiva del Grupo Banco Popular en el sistema bancario se describe a continuación la estrategia del Banco y sus resultados, que se comparan con la información disponible del conjunto de la banca española en los últimos dos años (este es el período al que se aplican las nuevas normas internacionales de información financiera).

La información sobre el sector se ha obtenido a partir de los estados financieros publicados por la Asociación Española de Banca y por Banco de España (agregados, salvo mención en contrario) correspondientes al período comprendido entre diciembre de 2004 y septiembre de 2005 (últimos disponibles en la fecha de redacción del presente informe).

Desde un punto de vista estratégico, como se ha indicado anteriormente, el año 2005 completa un período caracterizado por un fuerte crecimiento del negocio con el objetivo de maximizar los resultados a medio plazo. El crecimiento del negocio ha sido posible, en parte, gracias a una fuerte expansión de la red de sucursales y de la base de clientes. En todo momento la estrategia se ha hecho compatible con los objetivos tradicionales del Banco, la obtención de una elevada rentabilidad, una excepcional eficiencia, y una notable calidad de activos.

Otro aspecto destacado de la estrategia aplicada es la sucesiva transformación de la cartera crediticia, con un incremento progresivo de la contribución de la inversión no hipotecaria al crecimiento anual, con el objetivo de incrementar la rentabilidad y reducir la dependencia del crecimiento del sector hipotecario.

El **aumento del volumen de negocio** de Popular está liderado por el del crédito a la clientela, que ha sido de 21,7% en 2005. Este incremento supera el registrado por el sector. Para comparar con bancos y cajas, consideramos el crecimiento del sector privado residente acumulado en el año hasta 30 de septiembre. Popular creció un 20,3% hasta esa fecha, mientras que la media de bancos lo hizo al 17,8% y la media de bancos y cajas el 19,0%.

En términos de cuota de mercado de la inversión crediticia con el sector residente hasta 30 de septiembre de 2005, el mayor crecimiento de Popular supone una ganancia de cuota de mercado de 21 puntos básicos respecto a los bancos y 5 puntos básicos respecto del total bancos y cajas, situándose en 11,34% y 5,53% respectivamente.

El crecimiento de las principales líneas de negocio ha sido muy equilibrado a 31 de diciembre, un 25,6% la cartera hipotecaria y un 23,6% los préstamos y créditos, no

hipotecarios. Si consideramos solamente el sector privado residente, para comparar con el conjunto del sector bancario, el crecimiento ha sido del 26,7% y del 27,5% respectivamente. El conjunto de bancos y cajas mostraba a 30 de septiembre una clara dependencia del sector hipotecario, que crece a un ritmo de 31,1% frente al 14,7% los deudores a plazo residentes, lo cual implica un mayor riesgo en caso de desaceleración de este sector, como se espera en años sucesivos.

La misma conclusión puede obtenerse si analizamos el porcentaje que representa la inversión con garantía real, que es hipotecaria en su mayor parte, sobre el total de inversión crediticia con el sector privado residente. En Popular asciende a 31 de diciembre de 2005 al 55,6%, resultando muy inferior a la mostrada por la media de bancos y cajas, a 30 de septiembre, que ascendía al 62,51%.

En cuanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, el Banco ha registrado un significativo crecimiento de 11,2%, que procede en su mayor parte del sector privado residente con un aumento de 11,9%. Esto ha permitido incrementar la cuota de mercado en dicho sector en 40 puntos básicos sobre bancos y en 29 sobre bancos y cajas hasta 30 de septiembre de 2005.

Uno de los factores claves del dinamismo comercial de Popular es la fuerte expansión del **número de sucursales** y el crecimiento de la **base de clientes**. El número de sucursales se incrementó en 55 en 2005, como consecuencia de la apertura de 74 nuevas oficinas y el cierre de 19. El mayor incremento se ha producido en Portugal, con 30 nuevas oficinas, y en Andalucía, con 13. El resto se abrió en zonas de alto dinamismo económico como los alrededores de Madrid, Cataluña y Valencia. El número total de sucursales al cierre del año era de 2.385, de las cuales 183 se sitúan fuera de España. La cuota de mercado de sucursales en España ascendía a 30 de septiembre a 6,06%. En captación de nuevos clientes, el Banco ha registrado el mayor crecimiento de los últimos cinco años, si excluimos los clientes aportados por la adquisición de Banco Popular Portugal (BNC) en 2003, al incrementar la base de clientes con 534.271 nuevas incorporaciones netas, de las cuales 31.672 corresponden a empresas, especialmente pequeñas y medianas, y 502.599 son particulares. En términos relativos, el número total de clientes se ha incrementado un 9,5%, las empresas un 7,2% y los particulares un 9,7%. Igualmente destacable es el esfuerzo realizado en el año para incrementar la venta cruzada de productos entre aquellos clientes captados principalmente en ejercicios anteriores. El número de clientes vinculados, definidos como aquellos que tienen contratados cuatro o más productos, ascendía a 31 de diciembre a 1.965.277, habiendo crecido a un fuerte ritmo del 12,3%.

La **rentabilidad** del Banco, medida en términos de margen de intermediación sobre activos totales medios y de ROA, permanece en niveles excepcionales del 2,78% y del 1,33% respectivamente. Estos niveles suponen una

importante ventaja competitiva, ya que superan ampliamente los registrados por la media de bancos y de bancos y cajas, que a 30 de septiembre ascendían a 1,48 y 1,92 en términos de margen, y 0,78% y 0,68% en términos de ROA respectivamente.

Esta rentabilidad excepcional es consecuencia de un modelo de negocio basado principalmente en las pequeñas y medianas empresas, en el negocio bancario tradicional, con un peso sobre total balance muy superior a la media, y en una eficiencia sin comparación a nivel nacional y entre las mejores a nivel internacional.

Como se ha indicado anteriormente, el peso del negocio no hipotecario, que se desarrolla fundamentalmente con pequeñas y medianas empresas, asciende a un 44,7% sobre el total de inversión crediticia con el sector privado residente a 31 de diciembre, frente a sólo un 37,5% de la media de bancos y cajas a 30 de septiembre.

El negocio tradicional bancario representa más de un 85% del total balance del Grupo a 31 de diciembre de 2005. Tomando como referencia los balances agregados de bancos y cajas a 30 de septiembre, el porcentaje indicado sería del 71,4% para Popular, muy superior a la media de bancos y cajas que ascendía a 57,7%, como consecuencia de un menor peso, sobre todo, de la cartera de valores de renta fija y variable.

Finalmente, el análisis de la **eficiencia operativa** - costes operativos frente a productos totales o margen ordinario - muestra el éxito de la estrategia de Popular centrada en el crecimiento continuo de los ingresos típicos bancarios por encima del de los costes de explotación. El resultado es una nueva mejora de la ratio de eficiencia de 40 puntos básicos en el año hasta niveles desconocidos en el sector financiero español de 33,52%. La distancia del Banco frente a la media de bancos y de bancos y cajas es notable, de 14 y 17 puntos porcentuales respectivamente a 30 de septiembre.

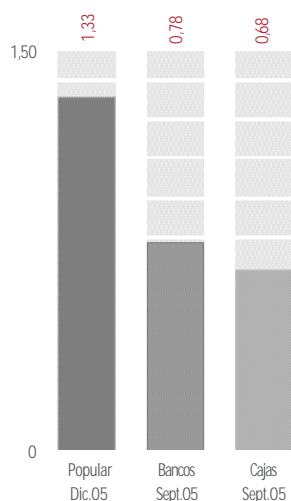


Fig. 3
ROA - Comparación con Bancos y Cajas (%)

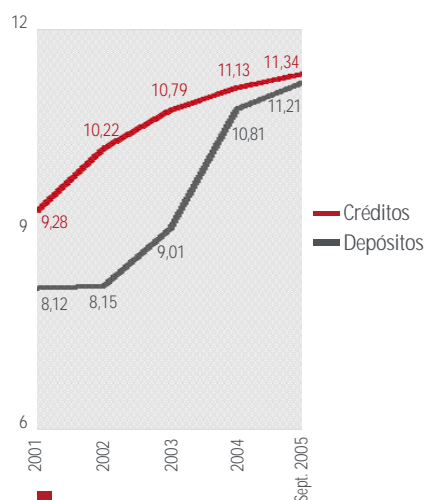


Fig. 4
Cuotas de mercado del Grupo en el sector bancario residente (%)

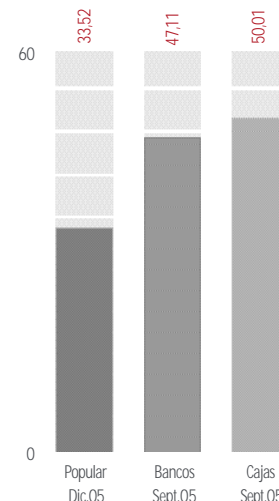


Fig. 5
Eficiencia operativa - Comparación con Bancos y Cajas (%)

La **calidad de los activos** se ha mantenido en niveles muy altos a pesar del fuerte incremento de la inversión y de la introducción de las nuevas normas de contabilidad. Destaca especialmente la reducción que ha experimentado la ratio de morosidad a lo largo de 2005, con una caída de 20 puntos básicos, que la ha situado a 31 de diciembre en 0,78%. Esta evolución muestra un mejor comportamiento relativo del Banco frente a la competencia.

Como consecuencia de la excelencia de los indicadores clave del negocio bancario y la distancia existente con el resto del sector, Banco Popular Español posee el **rating** más elevado de todas las entidades financieras españolas (bancos y cajas) y también de todas las compañías no financieras del país. Popular está calificado por las tres

grandes agencias internacionales con los ratings Aa1 (Moody's) y AA (Standard & Poor's y Fitch) que mantiene desde 1998. A escala internacional, el Grupo se sitúa en los primeros puestos en cuanto a nivel de solvencia entre los 300 mayores bancos del mundo.

En conclusión, como en años anteriores, el Grupo ha batido al conjunto del sector financiero español en todos los aspectos relevantes para valorar la gestión de una institución financiera: crecimiento del negocio, cuota de mercado, rentabilidad, evolución de la calidad de sus activos y eficiencia. Todo ello viene a confirmar la validez de su estrategia y la capacidad de su organización para aplicarla con éxito, y convierte a Popular en entidad de referencia dentro del sistema bancario español.



PRINCIPALES RESULTADOS CONSOLIDADOS

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Margen de Intermediación, diferencia entre los productos y los costes financieros, aumentó un 10,7% hasta superar los 1.966 millones de euros. De esta cifra, solamente 18,6 millones de euros proceden de dividendos, correspondientes en su mayor parte a una pequeña cartera de acciones de la actividad de negociación de la Tesorería de Popular, que ascendía a 31 de diciembre a 1.025 millones euros.

A la vista del reducido montante de la aportación de dividendos en comparación con los principales bancos y cajas de ahorros españoles, queda claro que Popular tiene un modelo de banca, basado en la intermediación financiera de tipo anglosajón, que se diferencia del de sus competidores más importantes.

La mayor parte de los 3.038 millones de euros de productos financieros corresponde a intereses, que

totalizan 2.650 millones de euros. Los restantes 388 millones de euros proceden de comisiones diversas, entre ellas las correspondientes a estudio e instrumentación de las operaciones crediticias periodificadas a lo largo de la vida de las operaciones.

Estos intereses y otros rendimientos asimilados a los mismos suponen un rendimiento del 4,29% de los activos totales medios del Banco, con un descenso de 17 puntos de base en relación con igual rendimiento en el año 2004. Al comentar más adelante los márgenes totales, se analizarán las causas de esta variación. La reducción del rendimiento explica que el montante total de productos financieros crezca a una tasa anual del 16% que, aunque muy fuerte, es inferior al crecimiento del 20,5% de los empleos rentables medios de los que proceden. Es decir, una parte del esfuerzo comercial de crecimiento del balance y, especialmente, de los créditos a la clientela, no se traslada a crecimiento del margen de intermediación debido a la disminución del rendimiento de los mismos. Esta situación muestra indicios de estar en vías de cambio a juzgar por la disminución de la pérdida de rendimiento entre los trimestres aislados del año 2005:

Cuadro 3. Intereses y rendimientos asimilados trimestrales

(Datos en %)

	Trimestres 2005			
	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados trimestrales/ATM (%)	4,37	4,32	4,27	4,23
Disminución sobre trimestre anterior (%)	0,09	0,05	0,05	0,04

El origen de los rendimientos por sectores de procedencia y tipo de operaciones se recoge en el cuadro 4. Destaca en primer lugar que la gran mayoría de los ingresos por intereses y rendimientos asimilados procede de actividades crediticias al sector privado, que representan un 95% del total. Otro 4,2% de los ingresos procede de operaciones con instituciones financieras, generados fundamentalmente

por actividades de la Tesorería del Grupo. Algo menos del 0,4% corresponde a operaciones con valores, esencialmente de renta fija, y 0,3% de otros activos rentables de los que la parte más importante son rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones.

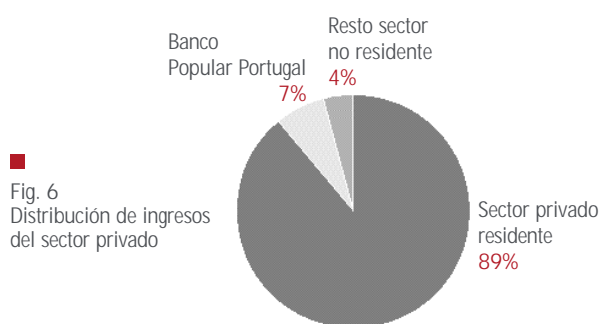
Cuadro 4. Intereses y rendimientos asimilados en 2005

(Datos en miles de €)

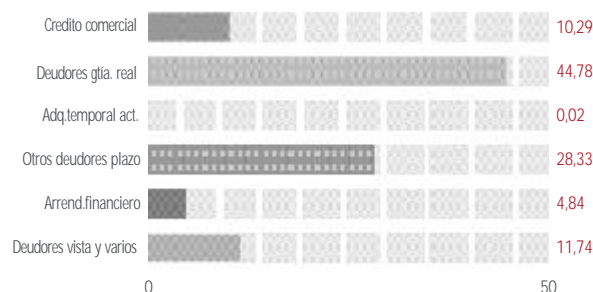
	Total	%
Entidades de crédito	128.503	4,23
Administraciones públicas	3.061	0,10
Sector privado	2.887.092	95,04
Crédito comercial	294.123	9,68
Deudores con garantía real	1.280.085	42,14
Adquisición temporal de activos	453	0,01
Otros deudores a plazo	809.888	26,66
Arrendamiento financiero	138.388	4,56
Deudores a la vista y varios	335.712	11,05
Activos dudosos	28.443	0,94
Valores	11.173	0,37
Otros activos rentables	7.790	0,26
Total	3.037.619	100,00



Como se observa en la figura 6, los ingresos de Popular proceden masivamente de actividades con clientes de la Península Ibérica, que aportan el 96% del total de los intereses y rendimientos asimilados. Banco Popular Portugal representa cerca del 7% de los mismos, después de un rápido aumento de su peso en los ingresos en los dos últimos años hasta acercarse a su peso en el balance consolidado; este desarrollo indica la creación de valor que ha supuesto Banco Popular Portugal para el Grupo y, por tanto, para los accionistas de Banco Popular, que se corresponde con la rápida desaparición de la dilución de resultados que tuvo lugar en el momento de su adquisición. El restante 4% de estos ingresos procede de Banco Popular France y de actividades con otras empresas y particulares que no son residentes en España.



El origen de los ingresos por tipo de operaciones con clientes del sector privado que no sean entidades de crédito se recoge en la figura 7. El primer aspecto destacable es el elevado peso de los ingresos procedentes de deudores con garantía real, esencialmente por préstamos hipotecarios, que suponen el 44,78% del total de este capítulo de rendimientos del sector privado, o el 42,14% del total de los ingresos y rendimientos asimilados. Este porcentaje, aunque elevado, es inferior al que corresponde al peso de este tipo de operaciones en el balance, que se comenta más adelante. La razón de esta discrepancia está en el más bajo rendimiento medio de este tipo de operaciones que los de otras que no cuentan con el mismo tipo de garantías.



A continuación se comenta brevemente el origen de este comportamiento de los ingresos que hay que buscar en el desenvolvimiento de determinadas partidas del activo.

Los activos totales gestionados ascendían al final del ejercicio a más de 93 mil millones de euros de los que cerca de 78 mil millones eran activos en balance con un crecimiento anual del 22,2%. Dentro de estos activos, destacan por su aportación al margen de intermediación las inversiones crediticias que suman 71 mil millones de euros y, de ellas el peso más importante corresponde a operaciones con la clientela, que superaron los 66 mil millones de euros con un aumento del 21,7%. El resto, de mucha menor entidad, son operaciones de la Tesorería del banco derivadas fundamentalmente de la gestión de la liquidez del balance; su evolución puede ser muy volátil al depender de las operaciones de financiación en mercados mayoristas, que son de montantes elevados, así como de fuertes drenajes puntuales de liquidez, por ejemplo, en momentos de pago de impuestos.

Los créditos a la clientela representaron el 85,3% del balance, cifra elevada en comparación con otros bancos y

que responde al citado modelo de banco enfocado a la intermediación financiera con clientes.

El 54,5% del crédito a la clientela en balance corresponde a préstamos hipotecarios que crecieron en el año el 25,6%. Este ritmo de expansión, aunque aún elevado, ha ido desacelerándose a lo largo de 2005, debido a la aplicación de criterios cada día más exigentes en términos de calidad crediticia y márgenes de las operaciones. Los préstamos hipotecarios aún aportan el 62,3% al crecimiento del crédito a la clientela del banco, pero el esfuerzo en ser menos dependientes de este tipo de operaciones se comprueba en que hace 3 años representaban aproximadamente el 77%. El objetivo de los gestores durante estos 3 últimos años ha sido reforzar la capacidad de captación de operaciones no hipotecarias al objeto de preparar el banco para un escenario de mucho menor dinamismo de la demanda inmobiliaria.

Del resto de la cartera de créditos a la clientela, destacan los préstamos y créditos agrupados como otros deudores a plazo, que crecieron 24,1% en el año, los arrendamientos financieros 16,1% y el crédito comercial 5,5%. El ritmo de

este último instrumento de financiación del capital circulante de las empresas se aceleró en el cuarto trimestre tras haber sufrido en el tercero el impacto de las medidas que adoptó el Grupo para el refuerzo de márgenes. Al tratarse de un tipo de operación con una vida media muy corta, de alrededor de 81 días, reacciona con gran rapidez

a los cambios de condiciones, pues toda la cartera los adopta en ese período. La velocidad a la que cada operación recoge los cambios en las condiciones de mercado y se trasladan a sus rendimientos se desprende del siguiente cuadro que indica las vidas medias y los períodos medios de depreciación de las mismas. Para estos

Cuadro 5. Vida media y período de depreciación de las operaciones en euros

	Vida media (días)	Período depreciación a origen (días)	Período depreciación residual (días)
Crédito comercial	81	81	64
Préstamos hipotecarios	4.515	330	180
Préstamos no hipotecarios	692	258	133
Cuentas de crédito	397	174	146
Arrendamiento financiero	1.146	328	170

últimos, se detalla el período de depreciación a origen, que es el recogido en contrato, y el período residual desde el momento de cómputo hasta la próxima revisión de condiciones.

La distribución de las inversiones crediticias a entidades de crédito y del crédito a la clientela por sectores y su evolución se recogen en el cuadro 6.

Cuadro 6. Inversión crediticia a entidades de crédito y crédito a la clientela

(Datos en miles €)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
<i>Inversiones crediticias a entidades de crédito</i>	<i>5.983.678</i>	<i>4.516.845</i>	<i>32,5</i>
<i>Crédito a la clientela:</i>	<i>66.323.318</i>	<i>54.484.345</i>	<i>21,7</i>
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	<i>114.645</i>	<i>109.458</i>	<i>4,7</i>
Crédito en situación normal	114.641	109.454	4,7
Activos dudosos	4	4	-
<i>Créditos a otros sectores privados:</i>	<i>66.208.673</i>	<i>54.374.887</i>	<i>21,8</i>
Residentes:	59.702.812	48.526.520	23,0
Crédito comercial	6.315.867	5.920.568	6,7
Deudores con garantía real	33.185.542	26.171.087	26,8
Hipotecaria	33.002.833	26.041.737	26,7
Resto	182.709	129.350	41,3
Adquisiciones temporales de activos	121	44.852	(99,7)
Otros deudores a plazo	14.708.235	11.536.336	27,5
Arrendamiento financiero	3.324.127	2.882.795	15,3
Deudores a la vista y varios	1.701.217	1.451.338	17,2
Activos dudosos	467.703	519.544	(10,0)
No residentes:	6.505.861	5.848.367	11,2
Crédito comercial	349.693	400.203	(12,6)
Deudores con garantía real	3.191.907	2.784.648	14,6
Hipotecaria	3.173.620	2.764.897	14,8
Resto	18.287	19.751	(7,4)
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-
Otros deudores a plazo	2.594.900	2.394.197	8,4
Arrendamiento financiero	89.439	56.618	58,0
Deudores a la vista y varios	167.037	131.846	26,7
Activos dudosos	112.885	80.855	39,6

El segundo componente del margen de intermediación son los costes financieros por intereses y cargas asimiladas que totalizaron 1.090 millones de euros y tuvieron un crecimiento del 27,3%. Si de nuevo ponemos en relación este crecimiento con el ritmo fuerte pero inferior del

balance al que financia, hay que buscar la explicación en el encarecimiento del pasivo: los costes financieros sobre activos totales medios ascendieron al 1,54%, 8 puntos básicos por encima del mismo coste en 2004. Más adelante, se comentan las causas de esta evolución.

Las principales modalidades de captación de recursos con coste financiero son la financiación de clientes, los depósitos interbancarios y la financiación en mercados

mayoristas. La distribución de los costes en razón a las entidades y mercados de los que proceden las operaciones de financiación del balance se muestra en el cuadro 7.

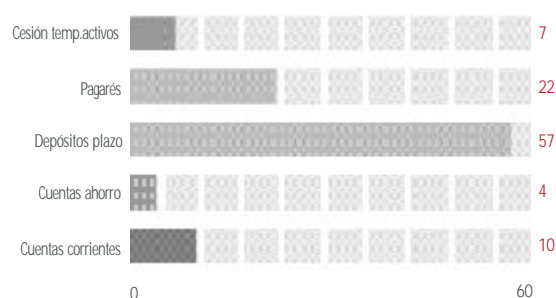
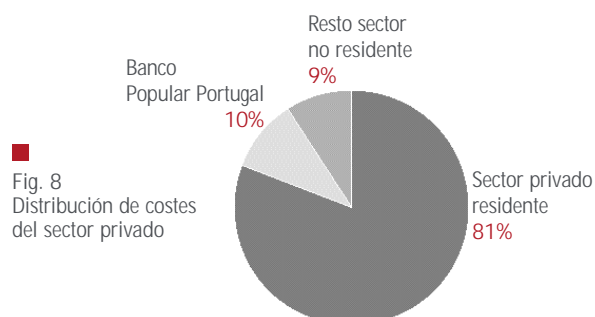
Cuadro 7. Intereses y cargas asimilados en 2005

(Datos en miles de €)

	Total	%
Entidades de crédito	230.218	21,13
Administraciones públicas	15.430	1,42
Sector privado	523.995	48,09
Cuentas corrientes	50.872	4,67
Cuentas ahorro	18.028	1,65
Depósitos a plazo	300.673	27,59
Pagarés	115.562	10,61
Cesión temporal de activos	36.531	3,35
Otras cuentas	2.329	0,21
Mercado mayorista	311.736	28,61
Bonos	273.523	25,10
Pasivos subordinados	11.793	1,08
Preferentes	26.420	2,42
Otros recursos	8.302	0,75
Total	1.089.681	100,00

Se comprueba en el cuadro citado que el 48% de los costes financieros procede de operaciones con clientes del sector privado, en tanto que el resto se reparte mayoritariamente entre la financiación en mercados mayoristas y los depósitos interbancarios. En realidad el peso de estos últimos, concebidos como fuente activa de financiación, es mucho más bajo del que se desprende del cuadro, pues parte de esta posición corresponde a actividades de gestión activa de la posición o trading, o a posiciones por razones operativas, por ejemplo con bancos corresponsales. Para aproximarse al coste de esta modalidad de financiación, habría que deducir los 128,5 millones de ingresos de las operaciones de activo con entidades de crédito de los 230,2 millones de costes con el mismo sector, lo que arroja un coste neto de 101,7 millones de euros.

La distribución por áreas geográficas se muestra en la figura 8. La financiación procedente de la Península Ibérica supone el 91% del total del sector privado cifra que, aunque elevada, es inferior a la correspondiente para los rendimientos. Esto es debido a los elevados depósitos procedentes de no residentes, en su mayoría de españoles y portugueses residentes en el extranjero o de extranjeros con residencia no permanente en España. Los primeros se gestionan a través de Banco Popular France y de las oficinas que el Grupo tiene en Portugal con población de origen español, francés o portugués. El servicio bancario a extranjeros sin residencia permanente en España se ofrece a través de oficinas y personal especializado.





La distribución de costes financieros por tipo de operación con el sector privado aparece en la figura 9. Destaca el coste más elevado de los depósitos a plazo y, en menor medida, de los pagarés, al tratarse de instrumentos de captación de recursos procedentes del ahorro de particulares o de excedentes de liquidez o puntas de tesorería de empresas que los clientes negocian sin limitación en un mercado con una elevada competencia. Aunque esta competencia se aplica también a las cuentas a la vista o de ahorro, los saldos de éstas tienen una disponibilidad total para el cliente y son, con frecuencia, cuentas operativas vinculadas a otras operaciones financieras o no de los clientes. Esta movilidad de los saldos va vinculada a un menor rendimiento para los titulares.

En el cuadro 8 se muestra la distribución de los Recursos con coste del balance consolidado del Banco.

Entendemos como financiación de clientes la que procede de los depósitos típicos de la clientela, cuentas corrientes y de ahorro y depósitos a plazo fundamentalmente, así como de los pagarés. Este pasivo, que totaliza más de 38,4 mil millones de euros y representa aproximadamente el 63% de la financiación ajena del Grupo, aumentó muy fuertemente en el año a una tasa del 13,6%. El componente más dinámico fueron de nuevo los pagarés, utilizados para financiar las puntas de tesorería de las empresas clientes, que crecieron el 36,6% en el año y superaron los 6 mil millones de euros. Se trata de operaciones de un plazo máximo de 18 meses y un plazo

Cuadro 8. Recursos con coste

(Datos en miles €)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
Depósitos de entidades de crédito.	11.184.095	9.189.863	21,7
Depósitos de la clientela:	34.726.306	31.232.660	11,2
<i>Administraciones Públicas:</i>	1.548.108	1.070.381	44,6
Cuentas corrientes	777.388	981.493	(20,8)
Cuentas de ahorro	1.271	8.634	(85,3)
Depósitos a plazo	223.397	80.199	>
Cesión temporal de activos	546.052	52	>
<i>Otros sectores privados:</i>	33.178.198	30.162.279	10,0
Residentes:	27.839.095	24.879.799	11,9
Cuentas corrientes	10.370.910	8.565.488	21,1
Cuentas de ahorro	4.946.348	4.451.759	11,1
Depósitos a plazo	10.695.882	10.017.434	6,8
Cesión temporal de activos	1.565.060	1.599.641	(2,2)
Otras cuentas	260.895	245.477	6,3
No residentes:	5.339.103	5.282.480	1,1
Cuentas corrientes	1.344.126	1.177.225	14,2
Cuentas de ahorro	940.920	1.032.918	(8,9)
Depósitos a plazo	3.016.606	3.051.169	(1,1)
Cesión temporal de activos	19.038	4.354	>
Otras cuentas	18.413	16.814	9,5
Débitos representados por valores negociables:	21.406.891	14.090.094	51,9
Bonos y otros valores en circulación	15.287.658	9.609.358	59,1
Pagarés	6.119.233	4.480.736	36,6
Pasivos subordinados	574.950	548.380	4,8
Capital con naturaleza de pasivo financiero	988.000	988.000	-
Ajuste por valoración (+/-)	467.132	340.534	37,2
Total recursos coste	69.347.374	56.389.531	23,0



efectivo medio más corto, de dos meses aproximadamente, que tienen un coste cercano al interbancario. Las cuentas a la vista tuvieron un crecimiento notable, especialmente las correspondientes al sector privado residente que aumentaron un 17,7%, tras una notable aceleración en el último trimestre.

La financiación mayorista, compuesta de depósitos interbancarios, bonos y cédulas hipotecarias, representan el 34% de la financiación con coste del balance. El restante 3% corresponde a operaciones de reforzamiento de capital, ya sean participaciones preferentes o bonos subordinados. El elevado rating de Popular y un criterio riguroso en la instrumentación de operaciones para asegurar las mejores garantías y elevada liquidez de las mismas se traducen en costes de financiación bajos, tanto en el momento de las emisiones como posteriormente en el mercado secundario. Este reducido coste de financiación en relación con el resto del sector bancario español se puede apreciar en la figura 10, que muestra los tipos a los que cotizan a diferentes plazos las emisiones de los 5 mayores bancos españoles y de Popular en el mercado secundario.

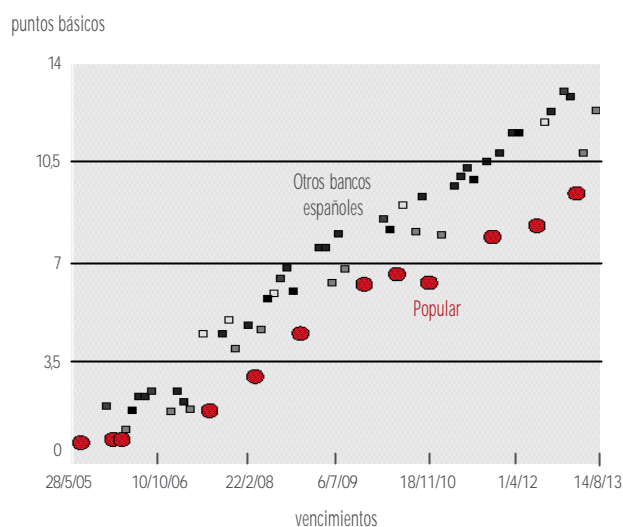


Fig. 10
Comparativo de Deuda Senior de la banca española
(Tipo de coste en puntos básicos)

Cuadro 9. Rendimientos y costes

(Datos en miles € y tipos elevados al año)

	31.12.05				31.12.04			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros.....	5.531.306	7,82	128.566	2,32	5.687.643	9,69	112.144	1,97
Créditos a la clientela (a).....	60.297.021	85,26	2.890.153	4,79	48.975.567	83,40	2.491.480	5,09
Cartera de valores.....	661.502	0,94	29.671	4,49	654.429	1,11	26.073	3,98
Otros activos rentables.....	260.329	0,37	7.790	2,99	91.621	0,16	2.289	2,50
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>66.750.158</i>	<i>94,39</i>	<i>3.056.180</i>	<i>4,58</i>	<i>55.409.260</i>	<i>94,36</i>	<i>2.631.986</i>	<i>4,75</i>
Otros activos.....	3.970.998	5,61	-	-	3.315.445	5,64	-	-
Total empleos (c)	70.721.156	100,00	3.056.180	4,32	58.724.705	100,00	2.631.986	4,48
Intermediarios financieros.....	10.899.320	15,41	230.218	2,11	9.200.021	15,67	185.211	2,01
Recursos de clientes (d).....	32.696.893	46,23	423.863	1,30	30.666.508	52,22	353.296	1,15
Valores negociables y otros.....	18.918.070	26,75	435.600	2,30	12.114.824	20,63	317.176	2,62
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>62.514.283</i>	<i>88,39</i>	<i>1.089.681</i>	<i>1,74</i>	<i>51.981.353</i>	<i>88,52</i>	<i>855.683</i>	<i>1,65</i>
Otros recursos.....	4.030.411	5,70	-	-	3.443.610	5,86	-	-
Recursos propios.....	4.176.462	5,91	-	-	3.299.742	5,62	-	-
Total recursos (f)	70.721.156	100,00	1.089.681	1,54	58.724.705	100,00	855.683	1,46
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				3,49				3,94
<i>Spread (b-e)</i>				2,84				3,10
<i>Margen de intermediación (c-f)</i> ...				2,78				3,02

El margen entre activos rentables y recursos con coste se situó a final del ejercicio en 2,84%. Los activos tuvieron una disminución en su rendimiento de 17 puntos básicos a lo largo del año, en tanto que los recursos tuvieron un encarecimiento de 9 puntos básicos. El desglose de esta

evolución según los principales componentes de los rendimientos y costes aparece en el cuadro 9.

La disminución de los rendimientos procede de las operaciones crediticias con la clientela, sobre las que han



actuado diferentes factores simultáneamente: la preponderancia en la contratación de los préstamos hipotecarios, que aún representan más del 50% de la misma y que tienen márgenes medios más bajos, el vencimiento o cancelación anticipada de operaciones antiguas con margen más elevado que la media de la cartera de créditos y la diferencia en algunos tipos de operaciones entre la nueva contratación y la cartera existente. La estrategia que se ha comenzado a aplicar de mejora de márgenes y la subida de los tipos de interés, deberán corregir paulatinamente esta erosión.

La elevación del coste de los recursos se debe asimismo a diferentes factores: cambio en la estructura del pasivo con

aumento del peso de operaciones como los pagarés, o las cuentas de clientes sensibles a tipos de interés, importancia creciente de la financiación mayorista con un coste medio cercano al euribor frente al coste del 1,30% de los recursos de clientes, y movimiento al alza en el último trimestre de los tipos de interés, anticipando la subida que introdujo en diciembre el Banco Central Europeo.

El análisis causal del margen entre rendimientos de los empleos y coste de los recursos se recoge en el cuadro 10.

Se comprueba que de la pérdida de 24 puntos básicos de dicho margen, sólo 2 puntos son achacables al efecto neto del cambio de estructura. Un análisis más en profundidad

Cuadro 10. Análisis causal de variación de tipos

	Tipos 2005	Tipos 2004	Tipos 2004 con saldos 05	Variación por estructura	Variación por tipos	Variación total
Total empleos	4,32	4,48	4,54	+ 0,06	- 0,22	- 0,16
Total recursos	1,54	1,46	1,54	+ 0,08	+ 0,00	+ 0,08
Margen neto	2,78	3,02	3,00	- 0,02	- 0,22	- 0,24

de ese cuadro, o de un desglose aún más detallado de las partidas de activo y pasivo en el análisis causal, nos dice que el aumento de la inversión crediticia da lugar a un aumento del pasivo más costoso, el mayorista, los depósitos interbancarios y los depósitos de clientes a plazo, y provoca una pérdida de margen de 8 puntos básicos en el año. Esta pérdida se ve compensada, parcialmente, por el mayor crecimiento de las partidas de empleos de mayor rentabilidad, las inversiones crediticias con la clientela, que mejoran el margen en 6 puntos básicos, resultando la citada pérdida neta de 2 puntos por año.

La mayor pérdida de margen, 22 puntos básicos en el año, procede de la variación de los tipos de interés de las operaciones de activo y pasivo. La erosión global del rendimiento de los empleos es responsable de la totalidad de esta pérdida, pues en los costes de los recursos se produce una compensación entre el encarecimiento de las operaciones con clientes y del interbancario, y la reducción de coste de la financiación mayorista.



MARGEN ORDINARIO

El margen ordinario, que comprende los productos totales del negocio bancario, totaliza 2.764 millones de euros en el año 2005, con un crecimiento del 9,6% interanual.

El crecimiento del último trimestre aislado de 2005 sobre igual período del año anterior es de 11,2%, indicativo de la aceleración del crecimiento a lo largo del ejercicio.

Las comisiones netas es la partida de mayor peso de los ingresos no financieros, entendidos como diferencia entre el margen ordinario y el de intermediación, representando un 89,2% de los mismos en 2005 (88,4% en 2004). Han tenido un buen comportamiento en el año 2005 con un importe de 712 millones de euros, que significa un crecimiento interanual del 7,9%.

El cuadro 11 presenta la composición y evolución de las comisiones netas en los dos últimos años.

Cuadro 11 . Comisiones netas (Datos en miles de €)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %	Pesos (%)
Servicios en operaciones activas:	107.831	108.107	(0,3)	15,15
Descuento comercial	51.652	52.271	(1,2)	7,26
Otras operaciones activas	56.179	55.836	0,6	7,89
Prestación de avales y otras garantías	100.224	92.407	8,5	14,08
Servicios de gestión:	503.866	459.220	9,7	70,78
Mediación en cobros y pagos	210.201	205.739	2,2	29,53
Compra-venta de valores y divisas	17.369	15.695	10,7	2,44
Administración de activos financieros de clientes:	210.128	172.969	21,5	29,52
Carteras de valores	27.820	22.256	25,0	3,91
Fondos de inversión	138.008	111.411	23,9	19,39
Planes de pensiones	44.300	39.302	12,7	6,22
Administración de cuentas a la vista y otros	66.168	64.817	2,1	9,29
Total	711.921	659.734	7,9	100,00

La partida más destacada, tanto por su contribución al total, 29,5%, como por su crecimiento, 21,5%, es la correspondiente a administración de activos financieros de clientes. Destaca especialmente el comportamiento de las comisiones de cartera de valores y de fondos de inversión que se incrementan a tasas del 25,0% y 23,9% respectivamente.

Por lo que respecta a fondos de inversión, el Grupo gestiona un total de 102 fondos de inversión (86 el año 2004) a través de varias filiales, con unos patrimonios administrados de 10.531 millones de euros, que superan en un 20,0% las cifras del ejercicio anterior. Las principales sociedades de gestión de fondos del Grupo en España, Sogeval y Popular Banca Privada, gestionan un patrimonio de 10.173 millones de euros a 31 de diciembre de 2005, que supone un crecimiento interanual del 18,5% y que representa el 97% del total de los fondos gestionados por el Grupo. La evolución del negocio en España ha sido muy favorable y destaca la fuerte progresión del patrimonio de los fondos de acciones, con

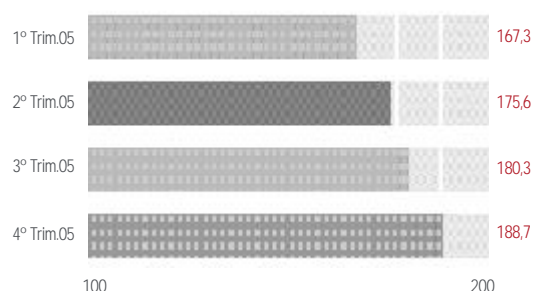


Fig. 11
Comisiones netas
(Millones de €)



comisiones más elevadas, que ha tenido un aumento del 44,5% interanual, impulsado por el buen comportamiento de las Bolsas, así como la de los fondos mixtos, 25,8%, y los fondos de bonos un 35,6%. Los fondos garantizados aumentaron un 6,4% y los de activos monetarios sufrieron una caída del 10,3%. Al final del ejercicio, el número de participes en los fondos de estas sociedades es de 448.390, con un crecimiento del 16,3%.

El cuadro 12 detalla la composición y la evolución de los patrimonios de los fondos de inversión gestionados por estas gestoras a 31 de diciembre de 2005.

Las comisiones por prestación de avales y otras garantías, que representan un 14,1% del total, aumentan un 8,5% en el año resultado del importante crecimiento de los riesgos contingentes (+24,4%), con avales y otras cauciones prestadas incrementándose en un 25,5%.

Cuadro 12. Patrimonio y evolución de los fondos de inversión por modalidades

(Datos en millones de €)

	Valor neto de los activos		
	31.12.05	%	Pesos (%)
Renta Fija	4.700	15,1	46,20
Mercado monetario	1.632	(10,3)	16,04
Bonos	3.068	35,6	30,16
Renta Variable	1.288	44,5	12,66
Mixtos	1.079	25,8	10,61
Garantizados	2.543	6,4	25,00
Globales	563	56,0	5,53
Total	10.173	18,5	100,00
		Popular	Sector
<i>Evolución debida a:</i>			
Suscripciones netas	13,5%	7,6%	
Gestión / Mercados	5,0%	4,3%	
	31.12.05	31.12.04	
<i>Cuota de mercado</i>	4,14%	3,92%	

Del resto de comisiones, destacan por su contribución al total las siguientes: (i) por servicios en operaciones activas, (ii) por mediación de cobros y pagos y (iii) de administración de cuentas a la vista y otras, que representan respectivamente el 15,1%, 29,5% y 9,3%. Todas ellas han tenido un comportamiento plano respecto a 2004 como consecuencia, en el primer caso, de las gestiones para la ampliación de márgenes con la consiguiente desaceleración de volúmenes, y, en el resto, por las presiones del mercado para la reducción de las mismas.

El comportamiento de la actividad de seguros, también ha sido muy satisfactorio, con un aumento del 42,1% en el año, consecuencia del incremento de las primas de seguros y reaseguros cobradas en el año del 96,6%. Este crecimiento está apoyado, además por la compra del 50% restante de la sociedad portuguesa Eurovida (Portugal) a Aviva, pasando a poseer tras esta adquisición el 100% de

la citada entidad. Esta operación fue realizada el pasado 7 de octubre de 2005. El peso de esta actividad sobre el total de ingresos no financieros del Grupo es de un 3,3% en 2005 frente al 2,5% del año anterior.

El resultado por operaciones financieras mantiene su escasa aportación al total de ingresos no financieros, 2% en 2005, como consecuencia del bajo perfil de riesgo de la cartera de negociación del Grupo y del escaso saldo invertido en relación con el tamaño del balance, un 2% a 31 de diciembre de 2005.

Por último, las diferencias de cambio han crecido un 36,6% aunque su peso sobre los ingresos no financieros también es muy bajo, representando un 5,3% de los mismos (4,1% en 2004) como consecuencia de la preferencia del banco por no mantener posiciones abiertas en divisas y cubrir el riesgo el mismo día que se origina.



MARGEN DE EXPLOTACIÓN

A finales de 2005, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 1.726 millones de euros, cifra que supera en un 10,4% al generado en 2004.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal y de administración, minorados por las comisiones compensatorias de gastos, crecen un 8,3% sobre el mismo periodo del año anterior. Los costes de personal aumentan un 4,1%, levemente por encima de la tasa de inflación, y los gastos generales lo hacen en un 18,3%. Durante 2005, la evolución de los gastos generales ha estado determinada por costes de publicidad y comercialización correspondientes al lanzamiento de nuevos productos y a la captación de nuevos clientes, así como a la apertura de

nuevas sucursales. Se trata de iniciativas cuyo retorno en forma de nuevo negocio se irá materializando a lo largo de los próximos ejercicios, por lo que se pueden considerar como una forma de inversión productiva, que no tiene un carácter recurrente para el año 2006. Las comisiones compensatorias de gastos crecen a un ritmo del 7,4%, inferior al de los riesgos totales como consecuencia de la existencia de un importe máximo por operación.

Durante el año 2005 el Grupo ha incurrido en costes de Investigación, Desarrollo e Innovación en materia propia de su actividad, encontrándose actualmente en proceso de valoración.

El cuadro 13 muestra la composición de los gastos de personal y de los generales por conceptos en los dos últimos ejercicios.

Cuadro 13. Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)

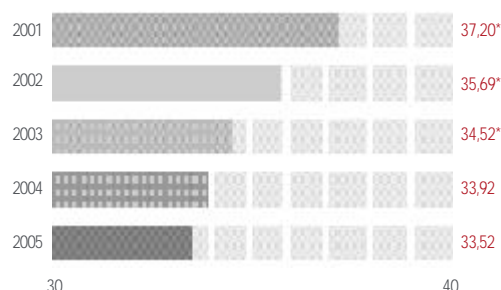
	31.12.05	31.12.04	Variación en %
Gastos de personal:	664.521	638.649	4,1
Sueldos y salarios	496.262	470.690	5,4
Cuotas de la Seguridad Social	122.479	118.497	3,4
Otros gastos de personal	17.323	15.348	12,9
Pensiones	28.457	34.114	(16,6)
Gastos generales:	316.482	267.491	18,3
Alquileres y servicios comunes	48.989	43.537	12,5
Comunicaciones	30.149	28.720	5,0
Conservación del inmovilizado	23.593	20.929	12,7
Recursos técnicos	50.219	54.826	(8,4)
Impresos y material de oficina	7.587	6.963	9,0
Informes técnicos y gastos judiciales	12.429	10.426	19,2
Publicidad y propaganda	51.701	18.158	>
Seguros	3.670	3.063	19,8
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	18.115	17.816	1,7
Viajes	11.612	10.860	6,9
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	41.864	36.711	14,0
Otros gastos generales	16.554	15.482	6,9

La ratio de eficiencia, definida como la parte del margen ordinario que es absorbida por los costes de explotación, se sitúa en el 33,52%, con una mejora de 40 puntos básicos frente a la registrada en 2004.

La figura 12 presenta la evolución de la eficiencia operativa del Grupo en los cinco últimos años.

Las amortizaciones se elevan a 100 millones de euros, con un crecimiento interanual de 6,2%, equivalente a la variación del 6,5% del activo material e intangible que las origina.

Las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y su correspondiente coste de las ventas corresponden mayoritariamente a la actividad desarrollada por Popular de Renting. El resultado neto ha disminuido un 4,4% como consecuencia del incremento de gastos en



* Datos no ajustados a las NIIF-UE

Fig. 12
Eficiencia operativa
(%)

seguros, reparaciones y conservación del activo material de la citada compañía, debido al aumento de éste en un 83% en el año.

Las cargas de explotación, que incluyen la contribución al fondo de garantía de depósitos, atenciones estatutarias y otros gastos de menor cuantía, crecen por debajo de la inflación, a un moderado 2,7%.

La figura 13 muestra la evolución de los tres márgenes considerados anteriormente (de intermediación, ordinario y de explotación) en los dos últimos años, desglosados por trimestres.

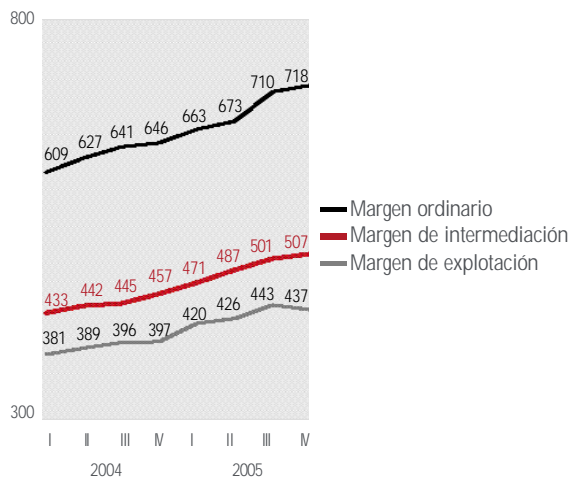


Fig. 13
Márgenes trimestrales
(Millones de €)

RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO

A 31 de diciembre de 2005, el resultado consolidado del ejercicio asciende a 938 millones de euros, con un aumento del 34,1% sobre el pasado ejercicio.

Las pérdidas por deterioro de activos suman 352 millones de euros. De este importe el 96% corresponde a inversiones crediticias, 338 millones de euros, equivalente a una prima de riesgo implícita del 0,56% anual sobre el saldo medio de créditos a la clientela. El resto se reparte entre deterioro de activos disponibles para la venta, activos no corrientes en venta y activo material, con importes no significativos en todos los casos.

Las pérdidas por deterioro de inversiones crediticias se descomponen como sigue: 174,3 millones de euros de provisión específica para cubrir riesgos en dificultad, 215,8 millones de euros de provisiones genéricas, 7 millones de euros para amortizar riesgos no provisionados, 0,3 millones de euros para cobertura del riesgo-país, y 59 millones de euros positivos por recuperación de activos regularizados y de provisiones realizadas en ejercicios anteriores.

Al final de 2005, la provisión genérica asciende a 1.245 millones de euros que prácticamente se corresponde con el límite máximo contemplado por la nueva normativa.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y riesgo país es el siguiente:

	Específico	Genérico	Riesgo país	Total
Saldo al inicio del ejercicio	179.947	1.032.434	6.421	1.218.802
Dotaciones netas	174.322	215.819	303	390.444
Utilizaciones	(123.954)	-	-	(123.954)
Otras variaciones y traspasos	(11.640)	(3.724)	(1)	(15.365)
Saldo a 31 de diciembre	218.675	1.244.529	6.723	1.469.927

Las dotaciones netas a provisiones recogen las dotaciones y recuperaciones de fondos de pensiones, prejubilaciones, impuestos, riesgos y compromisos contingentes, y otras provisiones.

Los "ingresos financieros derivados de actividades no financieras (neto)" han crecido en el año un 56%, aunque su peso sobre el resultado consolidado es de únicamente un 0,2%. El capítulo "otros resultados (neto)" recoge un saldo positivo de 36 millones de euros, cuya partida más importante es el beneficio obtenido por la enajenación de activos materiales de uso propio por importe de 30 millones de euros.

El resultado antes de impuestos se eleva a 1.414 millones de euros en el ejercicio que, comparado con el correspondiente al año anterior, significa un aumento del 35,2% interanual.

De la cifra anterior debe detrarse el impuesto de sociedades, que suma 477 millones de euros, un 37,6% superior al del ejercicio precedente. La tasa impositiva que resulta en el año 2005 es del 33,7%.

RESULTADO ATRIBUIBLE

En 2005, el resultado atribuido al Grupo Banco Popular totaliza 878 millones, con un aumento del 34,8% respecto al año 2004.

El beneficio por acción, calculado sobre el número medio de acciones en el ejercicio, asciende a 0,732 euros por acción, frente a 0,573 euros en el pasado año, con un aumento del 27,7%. La figura 14 muestra la evolución del beneficio por acción en los dos últimos años.

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

su sesión del 3 de marzo de 2006, que figura en las Cuentas Anuales (Nota 5) el dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2005 asciende a 0,3634 euros por acción, frente a 0,3520 euros en el año anterior, un 3,2% superior. Así el dividendo total con cargo al ejercicio 2005, se eleva a 442 millones de euros.

Esta propuesta significa un pay-out por acción - parte del beneficio atribuible que se destina al pago de dividendos - del 50,3%.

La evolución del dividendo por acción en los dos últimos años se muestra en la figura 15.

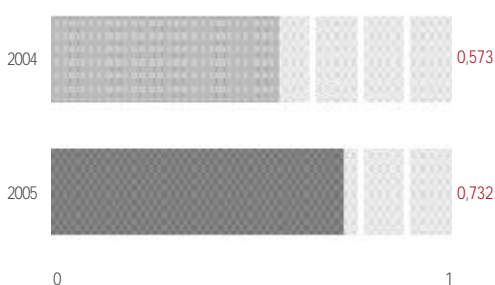


Fig. 14
Beneficio por acción
(€)

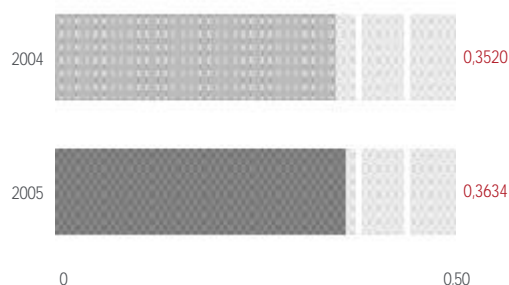


Fig. 15
Dividendo por acción
(€)

A 31 de diciembre, la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se sitúa en el 21,02% con una importante mejora de 128 puntos básicos sobre 2004. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) crece hasta el 1,33% con un aumento de 14 puntos básicos respecto a un año antes.

Las figuras 16 y 17 muestra la evolución del ROA y del ROE en los años 2005 y 2004.

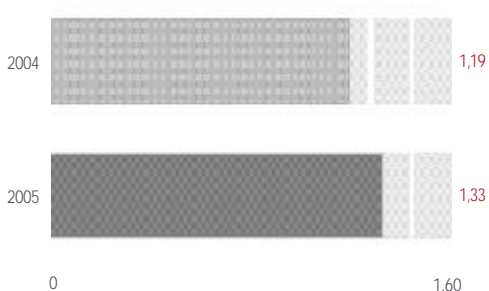


Fig. 16
ROA
(%)



Fig. 17
ROE
(%)

No se han producido hechos posteriores al cierre que afecten de forma significativa a la Sociedad, salvo lo señalado en la Nota 75 de la memoria.

ACTIVIDAD POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Popular es un banco regional que desarrolla su negocio en el sur de Europa, concretamente en España, Portugal y Francia.

El cuadro 15 muestra la contribución de cada área de negocio al resultado atribuido total antes de ajustes de consolidación, calculado mediante la agregación de los resultados individuales de cada sociedad.

La principal fuente de beneficio atribuido es la banca comercial, que aporta el 93,6%, mientras que la actividad de servicios de inversión aporta el 3,7%, y la de seguros un 1,3%. Estas últimas se desarrollan casi íntegramente en España.

Banca comercial

Dentro de la actividad de banca comercial, España aporta el 90,1% del total, mientras que Portugal aporta el 3,0% y Francia el 0,5%.

Cuadro 15. Segmentación del beneficio atribuido por líneas de negocio

(Datos en miles de €)

	Resultado atribuido		Peso 2005	Peso 2004	Variación %
	2005	2004			
Banca comercial:	934.630	733.479	93,6%	94,8%	27,4
Banca comercial en España	900.104	699.952	90,1%	90,5%	28,6
Banca comercial en Portugal	29.610	30.570 *	3,0%	3,9%	(3,1)
Banca comercial en Francia	4.916	2.957	0,5%	0,4%	66,2
Servicios de inversión:	37.270	29.993	3,7%	3,9%	24,3
En España	36.116	29.036	3,6%	3,8%	24,4
En Portugal	1.154	957	0,1%	0,1%	20,6
Actividad de seguros	13.089	8.708	1,3%	1,1%	50,3
Instrumentales	13.672	1.839	1,4%	0,2%	643,4
Total	998.661	774.019	100,0%	100,0%	29,0
Ajustes y eliminaciones en consolidación	(120.912)	(122.650)*			(1,4)
Beneficio neto atribuible al Grupo	877.749	651.369			34,8

* Con el objetivo de hacer comparables los resultados, se han eliminado 15.840 miles de euros correspondientes a dividendos de sociedades del Grupo en Portugal

Banca comercial en España

En España el negocio se desarrolla a través de (i) Banco Popular, que está implantado en todo el territorio nacional, (ii) cinco bancos regionales implantados principalmente en la comunidad de Andalucía, Castilla y León, Baleares, Galicia, y Navarra y País Vasco, (iii) tres bancos especializados, uno en negocio hipotecario, otro en banca privada, y otro que opera exclusivamente a través de internet.

El negocio de banca comercial en España se segmenta a nivel margen de intermediación y comisiones por servicios en banca de clientes y actividades corporativas. Dentro de banca de clientes, se distingue entre banca de empresas y banca de particulares, tal y como se muestra en el cuadro 16.

Banca de empresas

La banca de empresas aporta el 60,7% de los ingresos y rendimientos asimilados procedentes de clientes, el 41,1%

de los costes, y el 44% de los productos de servicios. Desde el punto de vista de los activos medios gestionados, la proporción es similar puesto que representan el 60,9% de los activos y el 40,2% de los pasivos. Dentro de este segmento se incluyen grandes empresas y pymes. Se considera gran empresa aquella que cuenta con unos activos totales superiores a 43 millones de euros o unos ingresos superiores a 50 millones de euros. En el capítulo de pyme podemos distinguir a su vez tres tipos de empresas. La mediana empresa es aquella cuyos activos totales o cuyos ingresos superan los 10 millones de euros, la pequeña empresa aquella cuyos activos totales o sus ingresos son superiores a 2 millones de euros, y la microempresa con activos totales o ingresos inferiores a 2 millones de euros. Como se ha indicado anteriormente, la estrategia está fundamentalmente orientada hacia el subsegmento pymes, que presenta una mayor rentabilidad, como lo demuestra el hecho de que el 36,9% de los activos aporte un 40,1% de los rendimientos por intereses, y el 16,5% de los pasivos representen sólo un 12,3% de los costes financieros. También aporta el 28,7%

de los productos por servicios, como consecuencia de la utilización de productos como el descuento comercial, avales, líneas de crédito y factoring.

Banca de particulares

La banca de particulares aporta el 39,3% de los ingresos financieros, el 58,9% de los intereses y cargas asimiladas, y el 56% de las comisiones por servicios. Desde el punto de vista del volumen de negocio, la distribución es similar, con un 39,1% de los activos y un 59,8% de los pasivos de clientes.

Dentro de este segmento destaca la aportación de los **colectivos**, que son grupos homogéneos de clientes, generalmente con una profesión común, para los que se ofrecen una serie de productos de activo y de pasivo adecuados a su nivel de renta y necesidades financieras. Los colectivos aportan un 6,2% de los ingresos, un 2,6% de los costes financieros y un 4,1% de las comisiones por servicios.

También destaca la aportación de la **banca personal**, especialmente orientada hacia clientes con rentas medias-altas que no alcanzan el patrimonio requerido para ser cliente de banca privada pero que demandan un servicio personalizado: supone un 20,7% de los recursos en balance, representa el 24,9% del coste, y un 12,7% de los productos de servicios, procedentes fundamentalmente de comisiones por gestión de activos.

La **banca privada** está orientada a dar servicio a los clientes de nivel económico alto, con un patrimonio mínimo de 300.000 euros. Estos servicios se prestan a través de Popular Banca Privada, entidad en la que el Grupo ostenta una participación del 60% de su capital y derechos de voto. El 40% restante lo ostenta el banco luxemburgués Dexia-BIL. El patrimonio gestionado de este banco ha alcanzado 2.140 millones de euros a 31 de diciembre de 2005, que supone un incremento anual del 45,5%. También el balance ha crecido un importante 32%

Cuadro 16. Segmentación del margen de intermediación y de productos de servicios

(Datos en %)

	CREDITO A LA CLIENTELA (% sobre saldo medio)	RENDIMIENTOS
Banca de empresas	60,90	60,68
Gran empresa	16,17	12,74
Pyme	36,89	40,14
No segmentadas	7,84	7,80
Banca de particulares	39,10	39,32
Banca Personal	2,57	2,30
Banca Privada	0,11	0,07
Extranjeros	3,10	3,35
Colectivos	6,93	6,16
Resto personas físicas	26,39	27,44
Total	100,00	100,00
	DEPOSITOS DE LA CLIENTELA (% sobre saldo medio)	COSTES
Banca de empresas	40,22	41,13
Gran empresa	9,19	12,70
Pyme	16,49	12,26
No segmentadas	14,54	16,17
Banca de particulares	59,78	58,87
Banca Personal	20,72	24,88
Banca Privada	0,32	0,82
Extranjeros	4,25	4,09
Colectivos	4,07	2,57
Resto personas físicas	30,42	26,51
Total	100,00	100,00
		PRODUCTOS DE SERVICIOS
Banca de empresas		44,03
Gran empresa		6,89
Pyme		28,71
No segmentadas		8,43
Banca de particulares		55,97
Banca Personal		12,72
Banca Privada		2,83
Extranjeros		3,66
Colectivos		4,06
Resto personas físicas		32,70
Total		100,00

hasta 354 millones de euros. Como consecuencia de este espectacular crecimiento, los resultados se han triplicado, y ascienden a 31 de diciembre a 4,2 millones de euros. La contribución al resultado agregado del Grupo se incrementa hasta un 0,4% en 2005 frente al 0,2% del 2004.

Banca comercial en Portugal y Francia

La presencia del Grupo en Portugal está encabezada por el Banco Popular Portugal (antes Banco Nacional de Crédito, que cambia su denominación social el 5 de noviembre de 2005). El 30 de noviembre de 2005 se integró en este banco la actividad de las dos únicas oficinas que Banco Popular mantenía en el país, una en Lisboa y otra en Oporto, con el fin de concentrar en esa entidad el negocio de banca comercial y minorista del Grupo en Portugal. Desde su adquisición, se está llevando a cabo una reorientación del negocio del Grupo en este país pues Banco Popular Portugal, tradicionalmente un banco de perfil hipotecario, está dirigiendo su estrategia hacia el área tradicional del Grupo que es el negocio comercial, especialmente con pequeñas y medianas empresas. La presencia física en Portugal se ha visto fuertemente incrementada en 2005 con la apertura de 30 oficinas.

La inversión de clientes de Banco Popular Portugal la componen principalmente préstamos hipotecarios que representan un 45% de la misma y los préstamos personales que representan un 46%. La inversión crediticia crece en 2005 un 17,8% pasando de 4.059 millones en diciembre de 2004 a 4.783 millones de euros en 2005. La contribución a este crecimiento de la inversión en activos no hipotecarios es del 62% mientras que la contribución de los préstamos hipotecarios es del 38%, lo que reafirma la reorientación en su actividad que se mencionaba anteriormente.

Los depósitos de clientes se han visto incrementados en el año en un 59,4%, pasando de 1.803 millones de euros en 2004 a 2.875 millones de euros en 2005. Este fuerte incremento procede fundamentalmente del crecimiento de los depósitos a plazo que prácticamente duplican su cifra pasando de 1.071 millones de euros a 31 de diciembre de 2004 a 2.083 millones de euros a 31 de diciembre de 2005. Parte de este crecimiento se explica por el cese de la actividad de la filial Cayman y del traspaso de sus depósitos a la matriz.

La fuerte expansión de oficinas llevada a cabo en 2005 ha supuesto una fuerte inversión, tanto por las oficinas abiertas en el año como por las pendientes de apertura pero cuyo coste ya ha sido repercutido en el ejercicio 2005. Este incremento de costes junto con el aumento de la morosidad, que conlleva mayores dotaciones para provisiones, ha provocado un ligero deterioro de la cuenta de resultados del banco aislado, que cae un 3,1% en el año. Sin embargo, el resultado de la consolidación de Banco Popular Portugal con su grupo muestra un crecimiento del 13,6%.

Como consecuencia, la aportación de Banco Popular Portugal al resultado agregado del Grupo es de un 2,7% en 2005 frente al 3,1% en 2004.

La actividad comercial del Grupo en Francia se desarrolla a través de Banco Popular France, un banco comercial que es propiedad del Grupo al 100% y cuenta con 14 oficinas en Francia a 31 de diciembre de 2005. El resultado de este banco ha crecido un significativo 66% en el año como consecuencia principalmente del crecimiento de la inversión crediticia, que ha sido del 17%. No obstante, la aportación de este banco al resultado agregado es poco significativa, de un 0,5% en 2005, y de un 0,4% en 2004.

Servicios de inversión

El Grupo cuenta con doce sociedades dedicadas a servicios de inversión, de las cuales las más significativas desde el punto de vista de su contribución a los resultados del Grupo son las que se indican a continuación.

Europensiones es una sociedad dedicada a la gestión de planes de pensiones individuales y colectivos. Está participada por el Grupo en un 51%, siendo el 49% restante propiedad de la aseguradora Allianz. Esta sociedad ha incrementado su patrimonio gestionado en planes de pensiones un 14%, hasta 3.562 millones de euros. Esta cifra representa una cuota de mercado del 4,73% a 31 de diciembre según Inverco. Este crecimiento le ha permitido aumentar sus resultados un 14,1%. Su aportación al resultado agregado es de 1,0% frente al 1,2% del año anterior.

El Grupo cuenta también con una gestora de fondos de inversión participada al 100%, Sogeval, que ha incrementado el patrimonio gestionado en fondos de inversión en un 17% en el año, alcanzando la cifra de 9.348 millones de euros, frente al 11,9% de crecimiento del sector. De este crecimiento, las entradas netas de fondos han supuesto un 12,0%, mientras que el crecimiento debido a su evolución en los mercados asciende al 5%. Esta evolución es muy positiva en relación con el sector, que ha registrado un crecimiento del 7,6% por entradas netas de fondos y del 4,3% por el mercado. Como consecuencia de lo anterior, la cuota de mercado de Sogeval se ha visto incrementada en el año pasando del 3,63%, que tenía a diciembre de 2004, al 3,80% a diciembre de 2005. El resultado ha crecido un 52,7%, y representa un 1,6% de los resultados agregados del Grupo en 2005 (1,3% en 2004).

La sociedad de valores, Popular Bolsa, y la de capital riesgo, Popular de Participaciones Financieras, han crecido sus activos en el año un 25,3% y un 5,8% respectivamente. Los resultados de ambas sociedades han aumentado significativamente en el año, el 38,4% en el primer caso y el 912% en el segundo, aunque su aportación a los resultados del Grupo es escasa, del 0,3% y del 0,5% respectivamente.



Actividad de seguros

Eurovida (España) y Eurovida (Portugal) son las dos principales compañías de seguros de vida del Grupo. La primera está participada en un 47,49%, siendo el resto propiedad del grupo Asegurador Allianz, mientras que la segunda está participada al 100%. Los activos en balance de Eurovida España han crecido en el año un 5,2% y sus resultados un 16,3%, siendo su aportación a los resultados agrupados de un 1,0%. Eurovida (Portugal), que se ha incorporado al Grupo en el año 2005 tras la adquisición del 50% en manos de terceros a 31 de diciembre de 2004, tiene un activo de 323 millones de euros y ha aportado al Grupo 2,9 millones de resultados, que representan un 0,3% del resultado atribuido total en 2005.

Adicionalmente, el Grupo también cuenta con una correduría de seguros participada al 100%, Eurocorredores.

A partir de la página 62 se muestra el balance y cuenta de resultados individuales de cada uno de los bancos, empresas de servicios de inversión y de seguros más significativas desde un punto de vista de aportación al balance total del Grupo y al beneficio atribuido.





SOLVENCIA

El mantenimiento de unos elevados niveles de solvencia es una de las señas de identidad del Banco. Esta estrategia se ha combinado con éxito con la necesidad de remunerar adecuadamente el capital, maximizar su diversificación tanto en plazos como en instrumentos, y minimizar su coste utilizando todas las alternativas permitidas por el marco regulatorio.

Como consecuencia, a 31 de diciembre de 2005, el Banco presenta una ratio de solvencia de 10,15%, calculada aplicando el criterio vigente del Bank for International Settlements (BIS) de Basilea. Destaca la elevada contribución del core capital, que se sitúa en 6,68% y representa más del 65% del total de recursos computables.

Los recursos propios de primera categoría se complementan con participaciones preferentes, de modo que el ratio total de Tier I asciende a un destacado 8,09%, que representa casi un 80% de los recursos computables. Las participaciones preferentes emitidas por el Banco presentan características particulares que refuerzan su carácter de permanencia y su calidad como recursos propios de primera categoría como la ausencia de step-up. La contribución de este tipo de capital híbrido al total de

recursos propios computables de primera categoría es del 17% a 31 de diciembre de 2005, lejos del límite permitido a las entidades españolas que asciende al 30% para el tipo de emisiones realizadas por Popular y se reduce progresivamente a medida que se introducen otras formas de capital híbrido con estructuras innovativas que limitan su capacidad de absorción de posibles pérdidas. El coste medio de las emisiones vivas ha sido de 2,67% durante 2005.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan 2,06% al ratio total, están compuestos por deuda subordinada y provisiones genéricas. El saldo vivo de deuda subordinada a 31 de diciembre de 2005 es de 575 millones de euros, compuesto, prácticamente en su totalidad, por emisiones con un vencimiento inicial de diez años y una opción de amortización anticipada a partir del quinto año, fecha a partir de la cual se empezaría a aplicar un step-up de 50 puntos básicos. El coste medio de las emisiones vivas ha sido de 2,43% durante 2005. Las provisiones genéricas computables como recursos propios ascienden a 880 millones de euros, y representan un 70% del total de provisiones genéricas del Grupo como consecuencia de la aplicación del límite de computabilidad de estos fondos en el 1,25% de los riesgos ponderados.

Los riesgos ponderados ascienden a 31 de diciembre de 2005 a 70.392 millones de euros, y presentan un

Cuadro 17. Solvencia

(Datos en miles de €)

	2005	2004		Variación sobre (a) en %
		Saldos anteriores* (a)	Saldos actuales** (b)	
Capital	121.543	113.693	113.693	6,9
Reservas	4.207.397	3.153.837	3.205.104	33,4
Intereses minoritarios	289.679	264.591	269.111	9,5
Beneficio no distribuido del período	468.992	429.693	274.319	9,1
Deducciones	(383.058)	(346.732)	(361.735)	10,5
Total core capital	4.704.553	3.615.082	3.500.492	30,1
Core capital (%)	6,68	6,24	6,04	
Participaciones preferentes	988.000	988.000	988.000	-
Total recursos propios Tier 1	5.692.553	4.603.082	4.488.492	23,7
Ratio Tier 1 (%)	8,09	7,94	7,75	
Total recursos propios Tier 2	1.455.746	1.278.100	1.280.418	13,9
Recursos propios computables BIS	7.148.299	5.881.182	5.768.910	21,5
Superávit recursos propios	1.516.908	1.245.123	1.132.851	21,8
Ratio BIS (%)	10,15%	10,15%	9,95%	
<i>Pro memoria:</i>				
Activos totales ponderados por riesgo BIS	70.392.385	57.950.741	57.950.741	21,5

* Saldos anteriores: corresponden a los saldos de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

** Saldos actuales: corresponden a los saldos de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por las normas NIIF-UE.





crecimiento en el año del 21,5%, en línea con el crecimiento del 22,1% de los riesgos totales. El volumen de recursos propios mínimos necesario para la cobertura de los riesgos ponderados indicados es de 5.631 millones de euros, por lo que existe un superávit de 1.517 millones de euros que resulta casi un 22% superior al existente al cierre del año anterior.

Los recursos propios computables se han incrementado en el año un 21,5%, 1.267 millones de euros. El crecimiento más significativo corresponde a una ampliación de capital de casi 793 millones de euros realizada en marzo de 2005 mediante la emisión de 15,7 millones de acciones nuevas representativas del 6,9% del capital social existente a esa fecha. La ampliación se realizó sin derecho de suscripción preferente para posibilitar su colocación mediante un procedimiento denominado "Accelerated Bookbuilt Offering" que permitió cubrir la ampliación en unas horas con un descuento mínimo del 3,2% respecto al precio de cierre anterior, inferior en más de un 50% al

valor teórico que le hubiera correspondido. La finalidad de la transacción fue permitir un crecimiento elevado durante un horizonte temporal de dos años en áreas de negocio de alta rentabilidad potencial, aprovechando la mayor capacidad de captación de inversión crediticia y clientes del Banco en relación con las principales entidades competidoras. El crecimiento del core capital se complementa con 296 millones procedentes principalmente de la capitalización de los beneficios no distribuidos correspondientes a 2004. Los recursos propios de segunda categoría se incrementan en 178 millones de euros, correspondientes en su mayor parte al incremento de provisiones genéricas computables.

Adicionalmente, se ha ejercido la opción de cancelación anticipada de 3 emisiones de deuda subordinada por importe de 200 millones de euros y con un coste medio de euribor 3 meses más 53,5 puntos básicos, y se han sustituido con una nueva emisión por el mismo importe y un coste sensiblemente más bajo de euribor 3 meses más 20 puntos básicos.





GESTION DEL RIESGO

El Grupo dedica una atención rigurosa al mantenimiento en todo momento de un perfil de riesgo prudente, equilibrado y adecuado a la experiencia y la capacidad de la organización, preservando los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez.

La política de riesgos constituye una síntesis de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración y asunción de riesgos por parte de todas las entidades que componen el grupo financiero, conducentes a maximizar el binomio riesgo /rentabilidad inherente al activo, reconociendo partidas dudosas y cancelación de fallidos cuando se producen, con la acumulación de provisiones por la cuantía necesaria.

Las políticas internas, que son conocidas y aplicadas por todas las áreas de negocio del Grupo para lograr una gestión y control integral de los riesgos, están contenidas en un Manual de Políticas aprobado por la dirección, que vela por la efectividad de su cumplimiento.

Las señas de identidad del Grupo se corresponden con las políticas permanentes de gestión y actividad comercial.

Destacan en la Gestión de Riesgos, como señas de identidad y criterios de gestión, los puntos correspondientes a:

- a) Máxima sanidad del activo.
- b) Crecimiento sostenido del negocio y de su rentabilidad con criterios de optimización.
- c) Equilibrio entre inversiones crediticias y recursos de clientes.
- d) Separación estricta entre las áreas de control de riesgos y comercial.
- e) Agilidad de respuesta en la resolución de operaciones planteadas, como instrumento básico de competencia, sin menoscabo de la eficacia.
- f) Profesionalidad de las personas y de los procesos de decisión.
- g) Flexibilidad de la estructura organizativa orientada a los objetivos.
- h) Preferencia por el mercado doméstico minorista y pymes.

La valoración de la gestión del riesgo requiere analizar dos elementos:

- La naturaleza y composición de los riesgos, junto con las medidas de su calidad y las coberturas establecidas. Todo ello define el llamado riesgo inherente.
- Los mecanismos de control con los que cuenta el Grupo en sus distintas fases: análisis de las nuevas operaciones, seguimiento de los riesgos asumidos y gestión de los riesgos en dificultad. Este examen permite apreciar la calidad de los sistemas de control.

La exposición neta al riesgo, el riesgo residual, resulta de la conjunción de estos dos factores de signo contrario: por una parte, el riesgo inherente asumido; por otra, la calidad de los sistemas de control de los que dispone para mitigarlos. Esta ecuación permite definir el perfil de riesgo de una entidad de crédito.

El Grupo cuenta con unos sistemas de control de riesgo que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla, que consisten básicamente en el negocio de banca comercial. Estos sistemas cubren el riesgo de crédito o contraparte, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez, el riesgo operacional y el riesgo reputacional; cuentan con procedimientos formales de análisis, autorización, seguimiento y control, aplicados de forma consistente con la naturaleza y cuantía de los mismos, que son supervisados, en su caso, por órganos colegiados de decisión, en particular por la Comisión de Créditos, la Dirección General y el Comité de Activos y Pasivos.

Estos sistemas son adecuados a la naturaleza de su actividad y a la estructura y cuantía de los riesgos asumidos.

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

RIESGO DE CREDITO

Este riesgo nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que implica que la entidad los asuma como propios en virtud del compromiso contraído.

Para la correcta gestión del riesgo de crédito, el Grupo tiene establecida una metodología cuyos principales elementos se describen a continuación.

Análisis del riesgo de crédito

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

A estos efectos, los escalones de la organización en el área de banca comercial, que representa la casi totalidad del



negocio del Grupo, son en primer lugar la Sucursal, a continuación, la Dirección Territorial a la que pertenece (Regional o Delegada en el Banco Popular, de Zona o Dirección General en el caso de Bancos y Sociedades filiales), después la Oficina de Banca Minorista, seguidamente la Oficina de Inversiones del Grupo y finalmente, el Consejero Delegado. A cada uno de estos niveles corresponde un determinado límite de facultades delegadas para la asunción de riesgos.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una Sucursal: para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su informe y envío al escalón superior, si las excede. Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones más grandes han sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina o área del Grupo, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado. Las operaciones originadas por la red de agentes comerciales también tienen su entrada a través de una Sucursal y están sujetas al control de atribuciones expuesto.

En las demás áreas de negocio, el procedimiento es similar: las propuestas de riesgo nacen en la Oficina operativa correspondiente, que tiene igualmente unas atribuciones delegadas para decisión. Por encima de éstas, la operación pasa, con sus informes previos, a la Oficina de Inversiones y, de ésta, si supera sus facultades, al Consejero Delegado.

Las operaciones que exceden las atribuciones otorgadas al Consejero Delegado se presentan finalmente a la Comisión de Créditos, cuya composición y funcionamiento se expone más adelante.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o de la Dirección Ejecutiva, o a sociedades relacionadas con éstos, y a sociedades del Grupo, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente a la Comisión de Créditos o a la Comisión Ejecutiva, con independencia de su cuantía.

La Comisión de Créditos es el máximo órgano colegiado en materia de riesgos. Está presidida por el Presidente Ejecutivo del Banco, y de ella forman parte los Vocales de la Comisión Ejecutiva del Consejo y el Consejero Delegado. El Director de Inversiones del Grupo interviene como ponente. Se reúne con periodicidad semanal si bien, en caso necesario, lo hace con mayor frecuencia.

La Comisión analiza y decide sobre todas las solicitudes de riesgo que superan las facultades delegadas de la organización. Requieren su autorización todas las operaciones que supongan para el conjunto del Grupo un

riesgo superior a 15 millones de euros, computando en esta cifra la suma de los límites de riesgo dinerario y de firma con una empresa o grupo económico. Este límite se reduce a 7,5 millones de euros cuando se trata de firmas en las que el riesgo del Grupo representa más del 50% de su endeudamiento en el sistema. Asimismo, la Comisión decide acerca de todos los riesgos con partes vinculadas, según se ha expuesto más arriba.

Para la admisión de riesgos y la calificación de los clientes según su perfil crediticio, y como apoyo en la toma de decisiones, el Grupo cuenta con modelos internos de análisis y medición (rating y scoring) del riesgo de crédito.

Para el segmento de empresas se calcula un rating interno a partir del análisis de variables representativas de su situación económica financiera y del sector de actividad en el que opere, existiendo un modelo distinto para grandes empresas y para pymes. Para el segmento de particulares, se aplican modelos de credit scoring adaptados para cada tipo de producto: préstamos hipotecarios, préstamos al consumo, préstamos para el negocio de autónomos y tarjetas.

Asimismo, forma parte del proceso de análisis estandarizado del Grupo la valoración de la rentabilidad del cliente, para lo que cuenta con herramientas de medición que permitirán aplicar metodologías RAROC (rentabilidad ajustada al riesgo).

El Grupo ha decidido aplicar el método interno Avanzado de gestión del riesgo de crédito propuesto por el Comité de Basilea, por lo que los modelos indicados en los puntos anteriores están configurados para cumplir con los requisitos exigidos en el acuerdo.

Seguimiento y control del riesgo de crédito

El Grupo tiene establecido desde hace muchos años un sistema de seguimiento permanente del riesgo de crédito, fiable y eficaz, que le permite contar con una valoración de su calidad, a nivel de acreditado y para el conjunto de los riesgos clasificados por diferentes atributos. De este modo, pueden establecerse mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y de sus operaciones y anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es una alta calidad de los activos de riesgo, con una morosidad tradicionalmente baja tanto en términos absolutos como comparativos.

La metodología del seguimiento, se basa, fundamentalmente, en el análisis de un conjunto de variables referidas a operaciones y a clientes para detectar posibles desviaciones anómalas de su comportamiento.

Para ello, el Grupo cuenta con una oficina de Prevención del Riesgo en cada una de sus Direcciones Territoriales y Bancos filiales, así como un área de igual nombre y cometido ubicada en el centro, dedicadas en exclusiva a

las tareas de seguimiento, ejecutadas de modo sistemático y de forma periódica, lo que asegura una adecuada eficacia al procedimiento.

El primer nivel de seguimiento se inicia con un informe cuantitativo llamado Parte de Incidencias, que reciben diariamente las oficinas territoriales. En él se registran todos los incumplimientos e incidencias, con detalle de su importe y naturaleza (cuentas de crédito vencidas, excesos, descubiertos en cuenta, impagados de descuento comercial, amortizaciones de préstamos incumplidos a su vencimiento, etc.)

Paralelamente, el área de Control y Auditoría realiza mensualmente un análisis de los clientes que han presentado incidencias, basado en el comportamiento de un conjunto de parámetros de riesgo predeterminados. A partir de esta información, conocida como "alerta técnica", más la documentación adicional, financiera o de otro tipo, del cliente, Prevención del Riesgo elabora una calificación de los acreditados.

El sistema de calificación es doble: por una parte, valora la calidad global del riesgo del cliente; por otra, propone la política a seguir en relación con los riesgos contraídos.

Esta doble calificación según las circunstancias de cada caso analizado se inserta de forma gráfica en el expediente electrónico del acreditado, una aplicación de teleproceso que recoge todas las informaciones del cliente con todas sus posiciones, para tenerlas presentes en las decisiones de riesgos.

El sistema basado en "alertas técnicas" se complementa con un informe del analista también integrado en el expediente electrónico del cliente que con la técnica de respuesta a un cuestionario de preguntas relacionadas con la evolución del cliente, de sus riesgos, de sus incidencias, situación patrimonial, garantías, etc., resume la política a seguir, y establece las acciones precisas para el buen fin de sus riesgos. Estos informes conforman un plan de acción preventiva (PAP) y se realizan a todos los niveles de decisión y cuantas veces sea necesario en función de las incidencias, alertas, nuevas propuestas de riesgos, etc.

Como complemento de los sistemas de seguimiento expuestos, la oficina de Prevención del Riesgo Central lleva a cabo de forma exhaustiva el seguimiento de determinados clientes y grupos económicos con alto volumen de riesgo asumido, con ciertas calificaciones asignadas, o que presentan determinadas incidencias. De este control se obtienen las actuaciones necesarias para tratar de garantizar el buen fin de los riesgos. Este seguimiento está dividido, en razón a su intensidad, en tres grupos: intensivo o de revisión semanal de la situación de los riesgos, incidencias, informaciones, avances contables o cualquier otro aspecto, periódico o de revisión mensual, y puntual, con revisión trimestral.

Además de la evaluación individualizada de cada cliente y operación, se analiza de modo continuo la estructura de la inversión crediticia, atendiendo a su distribución por importes, plazos, sector de actividad, tipo de operación, área geográfica y otros atributos que se estiman relevantes. El Grupo mantiene una diversificación satisfactoria de sus riesgos atendiendo a un gran número de atributos, que va más allá de la exigida por la normativa vigente. En particular, es importante destacar que ningún cliente o conjunto de éstos que constituyan un grupo económico, alcanza ninguno de los límites de concentración establecidos por el Banco de España.

Gestión de la morosidad

El Grupo dispone de una oficina dedicada a esta función en cada una de las Direcciones Territoriales y Bancos Filiales, así como otra a nivel central. El objetivo fundamental de estas unidades es la recuperación de los saldos calificados como morosos en el menor tiempo y en las mejores condiciones posibles.

El Centro de Análisis y Reclamación de Incumplimientos, se encarga en primera instancia de la gestión de los incumplimientos, analiza los riesgos en situación irregular y establece, de acuerdo con el análisis individualizado de las circunstancias particulares de cada cliente u operación, las estrategias de reclamación más eficaces. Además, lleva a cabo en coordinación con las sucursales del Grupo, las gestiones oportunas que permitan su regularización.

Para ello se utiliza en primer término la vía extrajudicial mediante la negociación con los deudores de forma directa, o contratando los servicios de sociedades prestigiosas de recobro. Cuando esta acción amistosa no es suficiente, se hace necesario acudir a la vía judicial, contando para ello con los equipos jurídicos internos que están especializados en contencioso, y que se complementan con una nutrida red de abogados externos a escala nacional cuando se estima necesario.

Para la adecuada gestión de la morosidad, el Grupo cuenta con una aplicación informática interna, integrada en el teleproceso, que permite un seguimiento puntual y preciso de la evolución de todos los riesgos morosos y en particular, de los procedimientos judiciales instados en reclamación de sus créditos.

Exposición total al riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo es primordialmente el resultante de la actividad de banca comercial, su principal área de negocio. Al cierre del ejercicio 2005, el 93,2% de su exposición está constituido por las inversiones crediticias más los riesgos sin inversión, que ascienden a 75.935 millones de euros, con un aumento del 22,1% respecto al año anterior. El riesgo de contrapartida en el área de mercados suma 5.497 millones de euros, un 6,8% del riesgo total.

La exposición total al riesgo de crédito al final del ejercicio asciende a 81.432 millones de euros, con un aumento del 27,7% sobre el año anterior.

La exposición máxima al riesgo de crédito es 98.516 millones de euros, que resulta de sumar a la cifra anterior

el importe de los límites contractuales disponibles por terceros, 17.084 millones de euros.

El cuadro 18 muestra la exposición al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2005 y su comparación con igual fecha del año anterior.

Cuadro 18. Exposición global al riesgo de crédito

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Variación en %
Actividad de banca comercial :			
Crédito a la clientela	66.323.318	54.484.345	21,7
Riesgos contingentes	9.611.758	7.723.744	24,4
Total	75.935.076	62.208.089	22,1
Actividad de mercados (riesgo de contraparte)	5.497.040	1.581.710	>
Exposición total	81.432.116	63.789.799	27,7
Líneas disponibles por terceros	17.083.871	13.712.709	24,6
Exposición máxima al riesgo de crédito	98.515.987	77.502.508	27,1

Dentro de la actividad de banca comercial, el 92,7% de la exposición al riesgo procede de España, el 6,9% de Portugal y el 0,4% de Francia. En cuanto a los disponibles por terceros, de nuevo España aporta la mayor parte con un 89,2%, Portugal contribuye con un 10,7% y Francia con un 0,1%.

Dentro del negocio en España, la mayor parte se concentra en empresas y particulares, que representa el 91,3% del riesgo total de banca comercial y el 57% del total disponibles por terceros. Los disponibles por tarjetas de crédito se consideran cancelables unilateralmente por el Banco, por lo que, aunque figuren en los cuadros, no suponen un riesgo en sí mismos. Finalmente, dentro del epígrafe resto de riesgos se incluyen clientes no segmentados.

Cuadro 19. Exposición al riesgo de crédito de banca comercial

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Peso en %	
			2005	2004
En España	70.373.401	57.408.486	92,7	92,3
Empresas y particulares	69.341.515	56.432.627	91,3	90,7
Resto de riesgos	1.031.886	975.859	1,4	1,6
En Portugal	5.247.481	4.519.042	6,9	7,3
En Francia	314.194	280.561	0,4	0,4
Riesgo total de banca comercial	75.935.076	62.208.089	100,0	100,0

Cuadro 20. Líneas disponibles por terceros

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Peso en %	
			2005	2004
En España	15.247.618	12.226.768	89,2	89,2
Empresas y particulares	9.737.361	8.291.365	57,0	60,5
Tarjetas de crédito	4.938.867	3.475.541	28,9	25,3
Resto de riesgos	571.390	459.862	3,3	3,4
En Portugal	1.822.594	1.471.323	10,7	10,7
En Francia	13.659	14.618	0,1	0,1
Riesgo total de banca comercial	17.083.871	13.712.709	100,0	100,0

La estructura del riesgo del negocio de empresas y particulares de banca comercial en España se analiza a continuación.

En el cuadro 21 se muestra la segmentación del riesgo en función del tipo de persona de contrapartida. Como se puede observar, si tenemos en cuenta el riesgo directo, el 68,7% del mismo corresponde al segmento empresas,

mientras que el 31,3% corresponde a personas físicas. Si tenemos en cuenta los límites concedidos, el peso del segmento empresas ascendería al 71,6% ya que, el 92,4% de los disponibles corresponden a este segmento.

Se analizan a continuación cada uno de los segmentos indicados en el cuadro anterior.

Cuadro 21. Segmentación del riesgo en función del tipo de persona de contrapartida (Datos en miles de €)

	Límite	Riesgo directo	Disponible	% Límite	% Riesgo	% Disponible
Personas físicas	22.447.213	21.707.808	739.405	28,39	31,31	7,59
Total empresas	56.631.663	47.633.707	8.997.956	71,61	68,69	92,41
Total	79.078.876	69.341.515	9.737.361	100,00	100,00	100,00

El cuadro 22 muestra la composición del **segmento empresas**, distinguiendo entre pequeñas y medianas empresas y grandes empresas, de acuerdo con la definición de la Comisión Europea en su Recomendación de 6 de mayo de 2003. Teniendo en cuenta el total de riesgo dispuesto, el 63,85% corresponde al segmento

pymes, mientras que el 36,15% restante corresponde a grandes empresas. Si consideramos el límite de riesgo, el peso de las grandes empresas aumenta hasta el 40,25% como consecuencia de que el 61,95% de los disponibles corresponden a este segmento.

Cuadro 22. Composición del segmento empresas (Datos en miles de €)

	Límite	Riesgo directo	Disponible	% Límite	% Riesgo	% Disponible
Total micro y pequeñas empresas	16.563.748	15.195.403	1.368.345	29,25	31,90	15,21
Medianas empresas	17.274.217	15.218.614	2.055.603	30,50	31,95	22,84
Total PYMES	33.837.965	30.414.017	3.423.948	59,75	63,85	38,05
Grandes empresas	22.793.698	17.219.690	5.574.008	40,25	36,15	61,95
Total empresas	56.631.663	47.633.707	8.997.956	100,00	100,00	100,00

El grado de concentración del riesgo con empresas, distinguiendo entre grandes, pymes y microempresas, así como la tasa de morosidad de cada sector, se muestra en el cuadro 23. A nivel agregado, se observa que la máxima

concentración se produce en el sector servicios, con un 51,9% del riesgo vivo. Este sector, sin embargo, presenta una tasa de morosidad muy baja, de tan sólo un 0,48%, inferior a la media de todo el segmento, que asciende al

Cuadro 23. Distribución del segmento empresas por sectores de actividad (Datos en miles de €)

	Grandes			Medianas			Pequeñas			Total empresas		
	Riesgo	Peso %	Morosos %	Riesgo	Peso %	Morosos %	Riesgo	Peso %	Morosos %	Riesgo	Peso %	Morosos %
Agricult.,ganad.,pesca	239.976	1,39	1,78	474.218	3,12	0,32	429.240	2,82	0,77	1.143.434	2,40	0,80
Industria	3.064.352	17,80	0,30	2.415.111	15,87	1,14	3.253.939	21,41	1,22	8.733.402	18,33	0,87
Ind.extractivas	13.932	0,08	0,02	78.974	0,52	0,00	128.495	0,85	1,17	221.401	0,46	0,68
Ind.manufactureras .	2.333.083	13,55	0,40	2.259.429	14,85	1,16	3.090.439	20,34	1,23	7.682.950	16,13	0,96
Prod.y distrib.energía	717.337	4,17	0,00	76.708	0,50	1,71	35.005	0,22	0,25	829.050	1,74	0,17
Construcción	4.611.642	26,78	0,01	3.706.111	24,35	0,14	2.990.160	19,68	1,15	11.307.913	23,74	0,35
Servicios	9.141.995	53,09	0,20	7.763.331	51,01	0,39	7.820.570	51,47	0,90	24.725.896	51,91	0,48
Comercio	780.431	4,53	0,16	1.578.584	10,37	0,49	3.259.596	21,45	0,96	5.618.611	11,80	0,72
Hostelería	630.619	3,66	0,00	957.254	6,29	0,51	708.058	4,66	0,94	2.295.931	4,82	0,50
Transportes	610.321	3,54	0,04	483.799	3,18	0,97	1.004.275	6,61	1,23	2.098.395	4,41	0,83
Interm.financieros . .	156.675	0,91	0,00	120.750	0,79	0,00	55.928	0,37	0,88	333.353	0,70	0,15
Otros servicios	6.963.949	40,44	0,24	4.622.944	30,38	0,28	2.792.713	18,38	0,72	14.379.606	30,18	0,34
Otros	161.725	0,94	0,76	859.843	5,65	0,27	701.494	4,62	0,73	1.723.062	3,62	0,50
Total	17.219.690	100,00	0,19	15.218.614	100,00	0,44	15.195.403	100,00	1,01	47.633.707	100,00	0,53

0,53%. La segunda mayor concentración se produce en el sector de la construcción, con un 23,74%, como es lógico teniendo en cuenta su peso en la economía española. De nuevo la tasa de morosidad de este sector, 0,35%, es inferior a la media como consecuencia de los controles aplicados en la captación y seguimiento del riesgo. El sector industrial representa un 18,3%, mientras que el sector primario está presente con un 2,4% del riesgo total del segmento. Por tipo de empresa se mantiene esta distribución, aunque a medida que disminuye el tamaño de la empresa se observa una menor contribución del sector construcción en beneficio del sector industrial y de la actividad comercial dentro del sector servicios. La tasa de morosidad es de 0,19% para grandes empresas, 0,44% para pymes, y 1,01% para microempresas.

También en relación con el grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España

establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

El Grupo mantiene unos criterios internos de dispersión de sus riesgos que son mucho más estrictos que los fijados por las normas anteriores. Durante el año 2005, al igual que en el precedente, todos los acreditados y grupos económicos están por debajo del citado límite del 10%. Al cierre del ejercicio, el cliente con mayor riesgo alcanza el 8,3%. En consecuencia, ninguno de los dos límites de concentración anteriores son aplicables al Grupo.

Cuadro 24. Probabilidad de incumplimiento de grandes empresas por nivel de rating

Nivel 1	0,07%
Nivel 2	0,11%
Nivel 3	0,16%
Nivel 4	0,24%
Nivel 5	0,36%
Nivel 6	0,53%
Nivel 7	0,79%
Nivel 8	1,18%
Nivel 9	1,74%
Nivel 10	2,59%
Media (*)	0,47%

* Ponderada por el número de clientes

Cuadro 25. Probabilidad de incumplimiento de medianas empresas por nivel de rating

Nivel 1	0,06%
Nivel 2	0,10%
Nivel 3	0,16%
Nivel 4	0,25%
Nivel 5	0,39%
Nivel 6	0,61%
Nivel 7	0,98%
Nivel 8	1,56%
Nivel 9	2,52%
Nivel 10	4,10%
Media (*)	0,81%

* Ponderada por el número de clientes

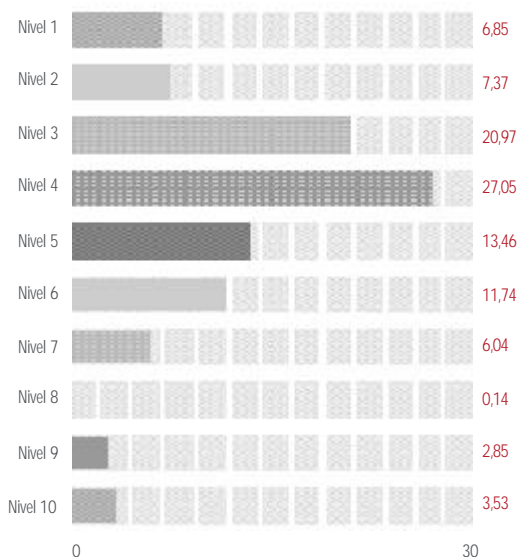


Fig. 18
Riesgo vivo por niveles. Grandes empresas (%)

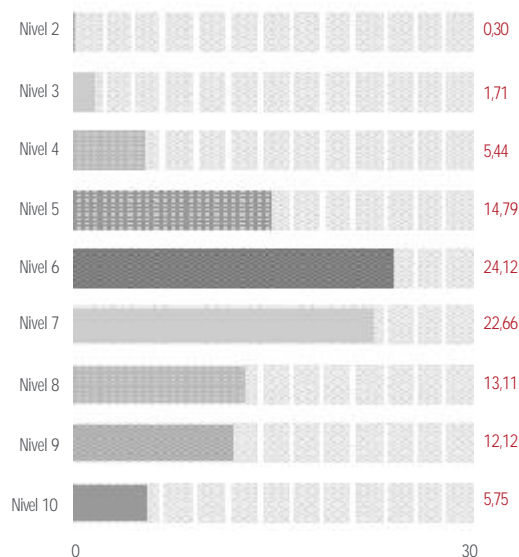


Fig. 19
Riesgo vivo por niveles. Medianas empresas (%)



Como se ha indicado en el capítulo de Análisis del riesgo de crédito, el Banco dispone de modelos internos de calificación crediticia para grandes y medianas empresas. En los cuadros y gráficos adjuntos se muestra la distribución de ambos segmentos en función del nivel de rating asignado así como la probabilidad de incumplimiento para el primer año ajustada al ciclo de cada nivel. Para pequeñas empresas se han desarrollado modelos de credit scoring individualizados por tipo de riesgo: avales, descuento comercial, préstamos

hipotecarios, tarjetas, créditos y préstamos. En el cuadro adjunto se presentan las probabilidades de impago para el primer año calculadas para cada uno de los modelos ajustadas al ciclo económico.

La probabilidad de incumplimiento está calculada de acuerdo con los criterios establecidos por Basilea II para el cálculo de capital regulatorio, por tanto, **incluyen pérdidas esperadas y no esperadas**, y están ajustadas a un ciclo económico completo comprendido entre 1993 y 2004.

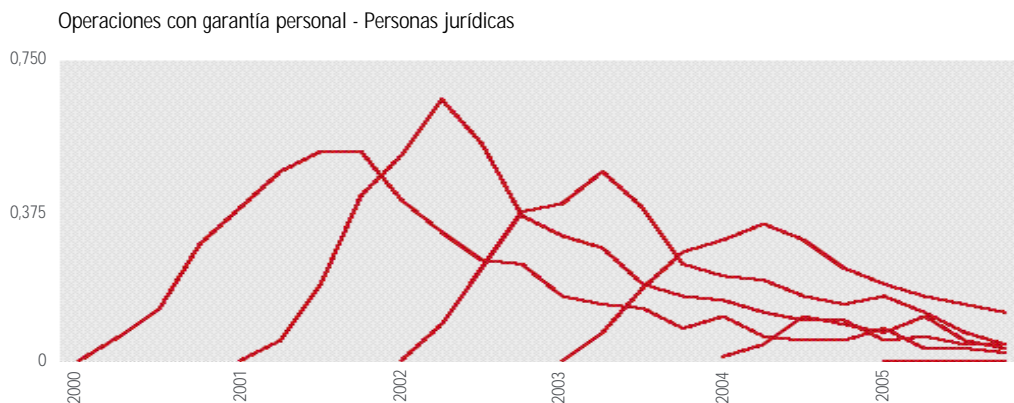
Cuadro 26. Probabilidad de incumplimiento de pequeñas empresas por nivel de scoring

	Aval	Descuento	Hipotecas	Tarjetas	Créditos	Préstamos
Nivel 1	0,06%	0,16%	0,38%	0,08%	0,64%	0,18%
Nivel 2	0,07%	0,22%	0,64%	0,12%	0,84%	0,32%
Nivel 3	0,08%	0,30%	1,06%	0,17%	1,11%	0,58%
Nivel 4	0,09%	0,41%	1,77%	0,26%	1,48%	1,05%
Nivel 5	0,12%	0,59%	2,97%	0,39%	1,98%	1,88%
Nivel 6	0,15%	0,85%	4,99%	0,59%	2,67%	3,40%
Nivel 7	0,20%	1,24%	8,40%	0,91%	3,63%	6,15%
Nivel 8	0,27%	1,85%	14,20%	1,42%	4,96%	11,13%
Nivel 9	0,38%	2,79%	24,11%	2,24%	6,82%	20,18%
Media (*)	0,10%	0,72%	4,12%	0,39%	2,07%	2,45%

* Ponderada por el número de operaciones

Adicionalmente, son probabilidades correspondientes al primer año de vida de cada operación, período en el que el riesgo es mayor según se observa en la figura 20. La comparación de estas probabilidades debe hacerse, por un lado con los coeficientes de capital exigidos por la normativa actual, 4% para préstamos hipotecarios eficaces y 8% para el resto, y por otro con los niveles de morosidad indicados anteriormente. Como puede observarse, el riesgo de crédito del Banco es muy inferior al nivel requerido por la normativa, y la morosidad real muy inferior a la probabilidad de incumplimiento estimada.

En la figura 20 se muestra la evolución de la probabilidad de impago para personas jurídicas durante los últimos cinco años, distinguiendo entre riesgos con garantía hipotecaria y con garantía personal. Como se puede apreciar, el endurecimiento de los criterios de aprobación de riesgos junto con la mejora de los sistemas de análisis y seguimiento han dado como resultado una reducción progresiva de la probabilidad de impago en ambos casos, que se ha visto reflejada en la evolución de la morosidad como se muestra en el capítulo siguiente.



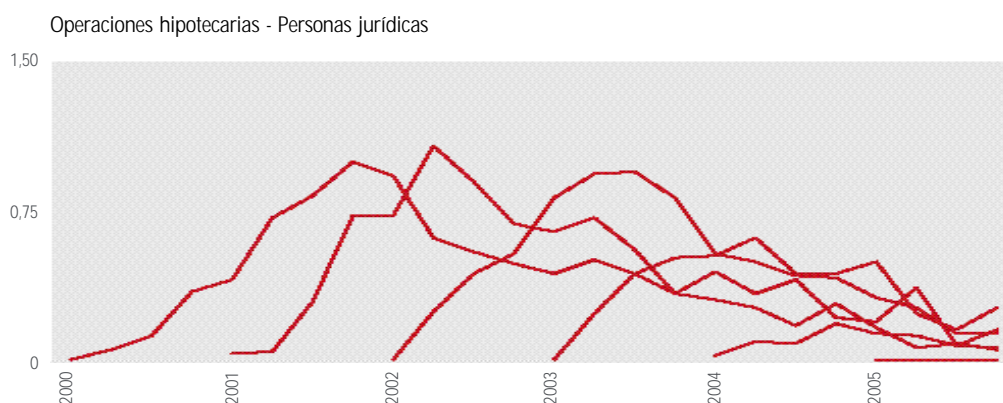


Fig. 20
Indíces de incumplimiento según el plazo desde su concesión por "añadas"
(% de operaciones que entraron en incumplimiento sobre el total de formalizadas)

En la cartera hipotecaria de personas jurídicas, adicionalmente a los bajos niveles de probabilidad de impago, el Banco cuenta con un importante nivel de sobrecolateralización, que asciende a casi dos veces el valor

de la inversión. Siguiendo criterios de máxima prudencia, el valor de esta garantía está calculado en base a sus precios en origen, sin actualizar, por lo que su valor de realización es muy superior.

Cuadro 27. Préstamos hipotecarios para personas jurídicas

(Datos en miles de €)

	Número de préstamos	% del total de préstamos	Balance de principal	% de balance de principal	Media LTV	Media tipo interés	Media vida residual (meses)
Promociones	4.911	12,18	5.927.256	34,51	45,92	3,38	232,84
Resto	35.404	87,82	11.250.115	65,49	53,72	3,73	104,02
Total	40.315	100,00	17.177.371	100,00	51,03	3,61	148,47

En lo que respecta a los **riesgos con personas físicas**, se distingue entre particulares y autónomos. En el cuadro 28 se muestra la distribución de estos riesgos por tipo de producto, indicando en cada caso la tasa de morosidad. Como se observa, casi el 70% del riesgo con personas físicas corresponde a particulares, mientras que el 30% restante es de autónomos. En ambos casos, el mayor volumen de riesgo se concentra en préstamos con garantía hipotecaria, que representan el 81,4% del riesgo con particulares, y el 61,8% del riesgo con autónomos. La tasa de morosidad media de este producto es del 0,6%,

prácticamente la mitad que la tasa de morosidad global del segmento personas físicas, 1,05%. Adicionalmente, el segmento de particulares presenta un 10,35% del riesgo en préstamos al consumo, con una tasa de morosidad del 3,11%, cubierta ampliamente por la prima de riesgo de estas operaciones. El segmento de autónomos tiene una mayor diversificación del riesgo debido a la utilización de productos especialmente diseñados para negocios, como el descuento comercial, arrendamiento financiero, créditos y otros préstamos, que representan un 32,1% del riesgo, con una tasa de morosidad media del 1,21%.

Cuadro 28. Distribución riesgo personas físicas de los bancos del Grupo en España

(Datos en miles de €)

	Particulares			Autónomos			Total		
	Riesgo	Peso %	Morosos %	Riesgo	Peso %	Morosos %	Riesgo	Peso %	Morosos %
Hipotecarios	12.339.697	81,38	0,56%	4.046.229	61,83	0,73%	16.385.926	75,48	0,60%
Consumo	1.570.078	10,35	3,11%	60.239	0,92	3,50%	1.630.317	7,51	3,12%
Tarjetas	532.176	3,51	5,33%	143.792	2,20	2,77%	675.968	3,11	4,80%
Otros préstamos ..	442.380	2,92	2,46%	530.925	8,11	1,53%	973.305	4,48	1,94%
Créditos	94.892	0,63	0,24%	702.933	10,74	0,95%	797.825	3,68	0,86%
Leasing	-	-	-	486.267	7,43	1,38%	486.267	2,24	1,38%
Cartera	-	-	-	381.064	5,82	1,06%	381.064	1,76	1,06%
Avales	158.126	1,04	0,41%	168.125	2,57	0,44%	326.251	1,50	0,43%
Otros	26.382	0,17	15,76%	24.503	0,38	5,14%	50.885	0,24	10,96%
Total	15.163.731	100,00	1,10%	6.544.077	100,00	0,97%	21.707.808	100,00	1,05%

Como se ha indicado anteriormente, el Grupo tiene implantados modelos de credit scoring como herramienta de análisis y de soporte en la toma de decisiones para los principales tipos de productos de particulares, que son préstamos hipotecarios, préstamos al consumo, préstamos para el negocio de autónomos y tarjetas. En cada uno de estos modelos, existen nueve niveles de riesgo asignados en función de la experiencia histórica de impago y de un conjunto de variables de los prestatarios (edad, profesión, nivel de renta y patrimonio, antigüedad como cliente y otras) y de las propias operaciones (finalidad, plazo, garantía, etc.) utilizando técnicas de análisis multivariante y regresión logística.

Para cada uno de los niveles de scoring, se calcula la probabilidad de incumplimiento en un año, a partir de la

información histórica acumulada entre los años 1998 y 2004, y la probabilidad de incumplimiento en un año ajustada al ciclo calculada con información del período 1993-2004. En el cuadro 29 se muestra la probabilidad de incumplimiento para el primer año de cada modelo ajustada a un ciclo económico completo. Como ya se ha comentado para las personas jurídicas, estas probabilidades son máximas porque incluyen tanto incumplimientos **esperados como no esperados**, corresponden al primer año de vida de cada operación, en el que la morosidad es mayor, y están ajustadas a un ciclo económico completo. Por estos motivos, la diferencia entre la tasa de morosidad actual y esta probabilidad es muy grande.

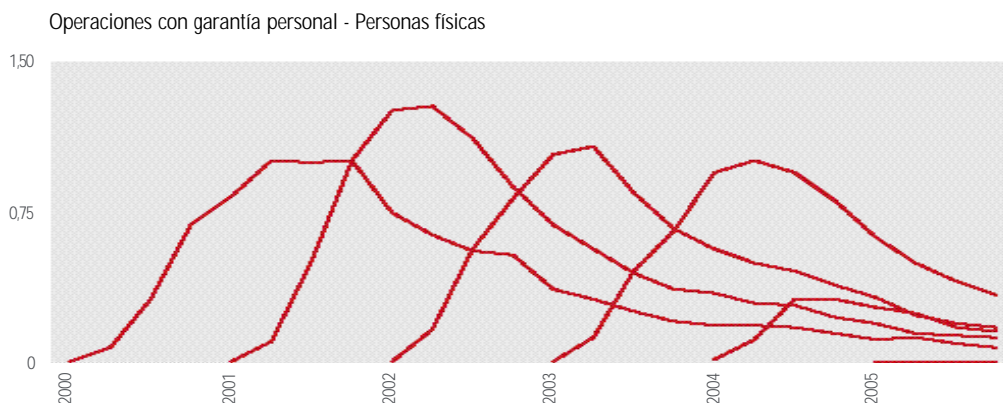
Cuadro 29. Probabilidad de incumplimiento de personas físicas por nivel de scoring

	Consumo	Autónomos	Leasing	Hipotecas	Tarjetas
Nivel 1	0,33%	0,71%	0,39%	0,25%	0,03%
Nivel 2	1,08%	1,02%	0,55%	0,43%	0,20%
Nivel 3	2,81%	1,46%	0,78%	0,72%	1,26%
Nivel 4	4,31%	2,10%	1,10%	1,21%	0,44%
Nivel 5	5,99%	3,02%	1,55%	2,06%	1,11%
Nivel 6	8,60%	4,36%	2,21%	3,51%	2,86%
Nivel 7	13,20%	6,28%	3,16%	6,01%	1,17%
Nivel 8	17,38%	9,07%	4,55%	10,34%	2,08%
Nivel 9	26,66%	13,11%	6,62%	17,84%	4,02%
Media (*)	5,03%	2,53%	1,38%	2,10%	1,23%

* Ponderada por el número de operaciones

En la figura 21 se muestra la evolución de la probabilidad de impago para personas físicas durante los últimos cinco años, distinguiendo entre riesgos con garantía hipotecaria y con garantía personal. Como en el caso de las personas jurídicas, el endurecimiento de los criterios de aprobación

de riesgos junto con la mejora de los sistemas de análisis y de seguimiento han dado como resultado una reducción progresiva de la probabilidad de impago en ambos casos, que se ha visto reflejado en la evolución de la morosidad como se muestra en el capítulo siguiente.



Operaciones hipotecarias - Personas físicas

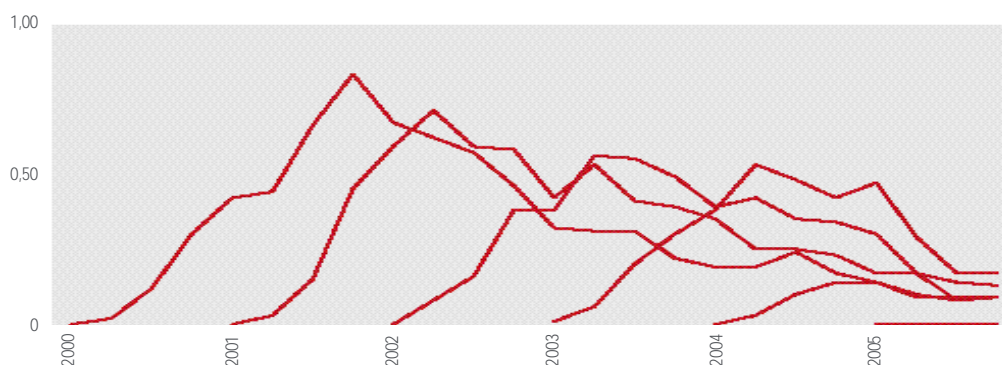


Fig. 21
 Índices de incumplimiento según el plazo desde su concesión por "añadas"
 (% de operaciones que entraron en incumplimiento sobre el total de formalizadas)

En la cartera hipotecaria de personas físicas, como en el caso de las personas jurídicas, además de los bajos niveles de probabilidad de impago, el Banco también cuenta con un importante nivel de sobrecolateralización, que asciende a

1,7 veces el valor de la inversión. Como el valor de esta garantía está calculado en base a sus precios en origen, sin actualizar, su valor de realización es muy superior, y la probabilidad de pérdida final es mínima.

Cuadro 30. Préstamos hipotecarios para personas físicas

(Datos en miles de €)

	Número de préstamos	% del total de préstamos	Balance de principal	% de balance de principal	Media LTV	Media tipo interés	Media vida residual (meses)
Promociones	5.261	2,43	569.721	3,42	51,04	3,50	249,74
Resto	211.594	97,57	16.087.713	96,58	59,66	3,48	235,99
Total	216.855	100,00	16.657.434	100,00	59,37	3,48	236,46

El riesgo del epígrafe **banca comercial en Portugal** procede en un 96% de Banco Popular Portugal. A 31 de diciembre de 2005, asciende a 5.059 millones de euros, y se compone de Crédito a la clientela y de Riesgos contingentes, por 4.756 y 303 millones de euros respectivamente, después de ajustes de consolidación.

arrendamiento financiero, 58%, y riesgos contingentes, 35,3%. Esto es consecuencia de la estrategia aplicada por el Grupo para diversificar las líneas de negocio e incrementar la penetración en el segmento de pymes del mercado portugués.

El riesgo total se ha incrementado en un 18,9%. Las líneas de negocio que más han aportado al crecimiento han sido aquellas en las que el Banco tenía una menor presencia histórica, como otros deudores a plazo, 17,4%,

Del total de riesgo a la clientela, el 49,9% presenta algún tipo de colateral: garantía hipotecaria, bienes objeto de arrendamiento financiero y recurso al cedente en el caso de la cartera comercial.

Cuadro 31. Exposición al riesgo de Banco Popular Portugal

(Datos en miles de €)

	Saldos*		Variación		Peso (%)	
	2005	2004	Absoluta	%	2005	2004
Crédito a la clientela bruto	4.755.613	4.031.203	724.410	17,97	100,00	100,00
Cartera comercial	137.064	138.873	(1.809)	(1,30)	2,88	3,44
Hipotecarios	2.146.938	1.869.128	277.810	14,86	45,15	46,37
Otros deudores a plazo	2.161.658	1.841.067	320.591	17,41	45,45	45,67
Arrendamientos financieros	89.439	56.618	32.821	57,97	1,88	1,40
Deudores a la vista y varios	128.470	66.823	61.647	92,25	2,70	1,66
Activos dudosos	92.044	58.694	33.350	56,82	1,94	1,46
Riesgos contingentes	303.012	223.895	79.117	35,34		
Total riesgo bruto	5.058.625	4.255.098	803.527	18,88		

* Saldos después de ajustes de consolidación

Por otra parte, los activos dudosos ascienden a 92 millones de euros tras un incremento significativo en el ejercicio como consecuencia de la débil situación macroeconómica de Portugal y de la aplicación de nuevos criterios de calidad de activos más conservadores. Como consecuencia, la ratio de morosidad sobre riesgos totales se ha incrementado en 40 puntos básicos, situándose a 31 de diciembre en 1,8%. Las provisiones para insolvencias ascienden al cierre de 2005 a 96 millones de euros, después de haberse incrementado 29 millones en el año. Finalmente, la ratio de cobertura de la morosidad se sitúa en un nivel de 104,5% a 31 de diciembre de 2005, habiéndose reducido 10 puntos porcentuales en el año.

Adicionalmente a la aplicación de criterios más conservadores, el Banco también ha mostrado un mayor dinamismo en la gestión de la morosidad. Como consecuencia de la nueva política aplicada, se ha incrementado la ejecución de garantías. Al cierre de 2005, los activos adjudicados en pago de deudas ascendían a 54 millones de euros, habiéndose incrementado en 35 millones en el año, más de un 180%.

En la **actividad de mercados**, el riesgo de crédito o de contrapartida es en su totalidad consecuencia de la actividad de tesorería y mercado de capitales. Para su análisis, se clasifica en tres grupos por clases de operaciones del modo siguiente: (i) riesgo de principal e intereses, que afecta a los depósitos y la renta fija, (ii) riesgo limitado a intereses en operaciones de intercambio de flujos (IRS, repos, FRAs, compraventa de divisas, etc.) y (iii) riesgo de otros derivados (opciones, equity swaps, etc.). Con carácter general, la exposición al riesgo se calcula en función del valor de mercado de cada instrumento más un factor de riesgo potencial que indica la variabilidad del valor de mercado en el plazo residual.

A final del ejercicio este riesgo suma 5.497 millones de euros, con un aumento significativo respecto a 2004, especialmente en las dos primeras categorías de riesgo como consecuencia de un mayor volumen de depósitos interbancarios prestados, y repos y simultáneas. Del riesgo total, el 54% corresponde a depósitos interbancarios y activos financieros de renta fija, 45% corresponde a repos y simultáneas, derivados sobre tipos de interés y compraventa de divisas, y el 1% restante a derivados sobre renta variable. El 84,8% de los riesgos están concentrados en la zona euro, y el 13% en Europa no euro, principalmente Reino Unido, y cuentan con un rating mínimo de A por Standard & Poors y Fitch Ratings.

Análisis de la calidad del riesgo de crédito

Para el análisis del riesgo de crédito, los activos problemáticos se califican en función de varios criterios: por el incumplimiento del calendario de reembolso de las operaciones (activos morosos), por la deficiente situación patrimonial o financiera del deudor (activos de dudoso cobro), o por la existencia de controversias que hacen

incierta su recuperación (activos litigiosos). En el texto que sigue, estos tres componentes se agrupan bajo el nombre genérico de deudores morosos o deudores en dificultad.

Aquellos riesgos que no se han podido recuperar después de un plazo determinado, en aplicación de la normativa, pasan a ser calificados como deudores fallidos y se dan de baja en el balance. Con independencia de que hayan sido amortizados contablemente, el banco mantiene su derecho frente al deudor y continúa gestionando su reembolso.

Para la cobertura del riesgo de crédito, la entidad cuenta con fondos de provisión para insolvencias, constituidos con cargo a resultados, que se exponen a continuación.

En primer lugar existe un fondo de provisión específico destinado a cubrir los activos morosos con arreglo a un calendario establecido en la normativa, y para los calificados como dudosos y en litigio, a partir de una estimación razonable de su recuperabilidad.

En segundo lugar, se dispone de un fondo genérico para insolvencias que cubre la totalidad de los riesgos no calificados como morosos. Este fondo, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y recogen las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que estén pendientes de asignar a operaciones concretas. Para ello, se aplican al riesgo en vigor, descompuesto en grupos homogéneos, dos tramos de porcentajes de cobertura que son crecientes según su grado estimado de riesgo (sin riesgo, riesgo bajo, riesgo medio-bajo, riesgo medio, riesgo medio-alto y riesgo alto). El primer tramo se denomina componente alfa y se aplica sobre la variación de saldo ocurrida en el año. El segundo se denomina componente beta y se aplica sobre el saldo final del período considerado. La cifra resultante de estos cálculos, que se hace trimestralmente, menos las dotaciones específicas realizadas en el periodo, dan el importe de la dotación a este fondo. La provisión genérica está limitada en el importe resultante de aplicar al saldo final del período un parámetro igual al 1,25 del componente alfa.

La suma de los dos fondos descritos anteriormente constituye el fondo de provisión para insolvencias.

El Grupo ha aplicado en los últimos años criterios muy exigentes de calidad crediticia, como lo demuestra la reducción del saldo de morosos en un 3,5% en el año 2005 a pesar del importante aumento del crédito durante los últimos años. A 31 de diciembre de 2005, el saldo de los riesgos en dificultad o deudores morosos asciende a 591,0 millones de euros, con una disminución de 21,5 millones de euros en el ejercicio. Esto es consecuencia, por un lado, de una entrada neta de riesgos en deudores morosos por 109,5 millones de euros, y por otro, de una

Cuadro 32. Calidad del riesgo

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	612.549	591.876	20.673	3,5
Variación neta	109.458	212.330	(102.872)	(48,4)
Incremento en %	17,9	35,9		
Amortizaciones	(130.964)	(191.657)	60.693	(31,7)
Saldo al 31 de diciembre	591.043	612.549	(21.506)	(3,5)
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.218.802	923.327	295.475	32,0
Dotación del año:				
<i>Bruta</i>	492.608	648.349	(155.741)	(24,0)
<i>Disponibile</i>	(102.164)	(181.491)	79.327	(43,7)
<i>Neta</i>	390.444	466.858	(76.414)	(16,4)
Otras variaciones	(15.365)	(16.445)	1.080	(6,6)
Dudosos amortizados	(123.954)	(154.938)	30.984	(20,0)
Saldo al 31 de diciembre	1.469.927	1.218.802	251.125	20,6
Pro memoria:				
Riesgos totales	75.935.076	62.208.089	13.726.987	22,1
Activos en suspenso regularizados	1.087.103	1.022.916	64.187	6,3
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,78	0,98	(0,20)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,17	0,31	(0,14)	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	248,70	198,97	49,73	

salida por amortización de deudores morosos por un importe de 131,0 millones de euros, del que 124,0 millones de euros se cancelaron utilizando provisiones para insolvencias, y el resto, directamente con cargo a resultados.

Como consecuencia, la ratio de morosidad, definida como el cociente entre el saldo de deudores morosos y el riesgo total, disminuyó en 20 puntos básicos en el año, situándose en 0,78% al cierre del ejercicio 2005- 0,70% si se excluye Banco Popular Portugal.

Del mismo modo, la ratio de insolvencia, el importe de los fallidos amortizados sobre el riesgo total, es 0,17%, 14 puntos básicos inferior a la registrada en el año 2004.

El buen comportamiento de los deudores morosos, sin embargo, no se ha visto totalmente reflejado en las dotaciones a fondos de insolvencias realizadas durante el año que se elevan a 390,4 como consecuencia del método de cálculo de la provisión genérica. No obstante la dotación realizada en el ejercicio es 76,4 millones inferior a la realizada en 2004, un 16,4% menos, como consecuencia del esfuerzo realizado ese año para la

cobertura del fondo genérico hasta el máximo permitido. Las dotaciones son la suma de 174,3 millones de euros de provisiones específicas para riesgos en dificultad, 215,8 millones de euros de dotaciones genéricas, y 0,3 millones de euros para cobertura de riesgo país.

A 31 de diciembre de 2005, el saldo de los fondos de provisión para insolvencias, incluyendo los relativos a inversión crediticia, entidades de crédito y riesgos de firma, asciende a 1.463,2 millones de euros, con un crecimiento del 20,7% respecto al año anterior, en línea con el registrado por los riesgos totales. Este total es la suma del fondo específico, que se eleva a 218,7 millones de euros y del genérico, con 1.244,5 millones de euros.

Como consecuencia de la mejora de la morosidad y del mantenimiento de altas cifras de dotación para insolvencias, la ratio de cobertura de morosos presenta una mejora muy significativa de 49,7 puntos porcentuales respecto al año 2004, situándose a 31 de diciembre del 2005 en un 248,7%. El total de fondos específico y genérico significa el 1,93% del riesgo total (1,95% en el ejercicio anterior).



Activos adjudicados

Al cierre del ejercicio 2005, los activos adjudicados en pago de deudas, inmuebles en su casi totalidad, se elevan a 98,6 millones de euros, con un aumento de 37,3 millones de euros en el año.

Estos activos se presentan en balance en función de su valor razonable, que se determina en base al importe estimado de venta menos los costes necesarios para la misma. Las minusvalías detectadas se registran inmediatamente en el epígrafe de pérdidas por deterioro de activos de la cuenta de resultados. En el año 2005, se han registrado pérdidas de valor por 3,2 millones de euros, ligeramente inferiores a los 3,7 registrados en 2004.

RIESGO EXTERIOR

Esta clase de riesgo, también denominado riesgo-país, se origina por 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 éste reembolsar sus créditos en moneda local, no pueda transferir sus fondos al exterior debido a las dificultades de la economía de su país. La normativa establece que estos riesgos deben provisionarse en función del deterioro estimado.

Al cierre del ejercicio, el conjunto de riesgos del Grupo afectados por el riesgo-país asciende a 37,3 millones de euros, frente a 20,9 millones de euros al final del año anterior, con un incremento del 78,5%. A pesar del relevante incremento relativo, estas cifras no son significativas en relación con el riesgo total del Grupo, pues representan el 0,05% y el 0,03% del mismo en 2005 y 2004 respectivamente.

El fondo de provisión constituido para riesgo-país suma 6,7 millones de euros (+4,7% respecto al ejercicio pasado). Durante el ejercicio se han realizado dotaciones netas por importe de 0,3 millones de euros.

El saldo del fondo constituido supone una cobertura del riesgo-país del 18,0%, frente a 30,7% en el pasado ejercicio. Esta reducción es consecuencia de una mayor calidad del riesgo exterior en relación con 2004, con una mayor ponderación de los países sin riesgo apreciable o subestándar y una clara disminución de los riesgos dudosos.

El cuadro 33 presenta la evolución del riesgo-país en los dos últimos años, desglosado por grupos de países según su grado de dificultad, las provisiones correspondientes y su comparación con los riesgos totales.

Cuadro 33. Riesgo-país y provisiones constituidas (Datos en miles de €)

	2005		2004	
	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura
Países				
Sin riesgo apreciable	12.018	-	7.359	-
Con riesgo subestándar	21.782	3.798	7.381	1.267
Con riesgo dudoso	3.496	2.925	6.173	5.154
Fallidos	-	-	-	-
Total	37.296	6.723	20.913	6.421
Cobertura (%)		18,03		30,70
<i>Pro memoria</i>				
Riesgos totales	75.935.076		62.208.089	
Riesgo-país/Riesgo total (%)	0,05		0,03	

El cuadro 34 muestra la distribución de este riesgo por capítulos del balance: entidades de crédito, inversión crediticia y pasivos contingentes junto a sus coberturas.

Cuadro 34. Riesgo-país por capítulos de balance (Datos en miles de €)

	2005		2004		% de cobertura	
	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura	En 2005	En 2004
Entidades de crédito	12.188	1.778	1.933	871	14,59	45,06
Crédito a clientes	15.902	4.185	11.204	4.325	26,32	38,60
Pasivos contingentes	9.206	760	7.776	1.225	8,26	15,75
Total	37.296	6.723	20.913	6.421	18,03	30,70



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.

Dada la actividad del Grupo y la estructura de su balance, el riesgo de mercado se limita al de tipo de interés y de negociación de instrumentos financieros. El riesgo de tipo de cambio es prácticamente inexistente como consecuencia del criterio que aplica en esta materia: las posiciones de tesorería y activos financieros en monedas diferentes del euro se limitan a la colocación de los fondos excedentes de la actividad de banca comercial en la misma divisa y a plazos similares.

Riesgo de tipo de interés

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, las duraciones y las masas de los empleos y recursos.

Para ello se realizan simulaciones dinámicas, utilizando diferentes escenarios de crecimiento de las masas patrimoniales, de comportamiento de los márgenes y de variación de la curva de tipos de interés, con objeto de medir la sensibilidad del margen financiero en el horizonte temporal deseado.

Cuadro 35. Gap de vencimientos y reprecitaciones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2005 (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 de 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario ..	5.920,8	349,2	216,8	128,8	71,7	18,7	501,1		176,7	7.383,8
Mercado de créditos ..	9.108,2	7.475,1	8.107,7	4.372,5	4.410,4	4.798,3	21.673,1	3.927,3	1.128,2	65.000,8
Mercado de capitales ..	315,9	22,9	1.528,4	18,3		19,7	57,9	795,6	271,4	3.030,1
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.283,0	2.283,0
Total activo	15.344,9	7.847,2	9.852,9	4.519,6	4.482,1	4.836,7	22.232,1	4.722,9	3.859,3	77.697,7
Mercado monetario ..	5.736,5	1.029,6	883,4	750,6	338,3	1.002,8	973,7		469,2	11.184,1
Mercado de depósitos ..	6.800,7	1.922,3	5.396,5	794,2	604,7	3.229,2	2.082,2	1.373,1	12.565,3	34.768,2
Mercado de capitales ..	7.734,4	5.567,8	3.812,1	157,9	50,6	121,2	725,9	4.800,0		22.969,9
Resto de pasivo									8.775,5	8.775,5
Total pasivo y patrimonio neto ..	20.271,6	8.519,7	10.092,0	1.702,7	993,6	4.353,2	3.781,8	6.173,1	21.810,0	77.697,7
Op. fuera de balance ..	1.180,3	(1.533,0)	(170,3)	(2.538,1)	20,7	6,0	(51,0)	3.085,4		
Gap	(3.746,4)	(2.205,5)	(409,4)	278,8	3.509,2	489,5	18.399,3	1.635,2	(17.950,7)	
Gap acumulado	(3.746,4)	(5.951,9)	(6.361,3)	(6.082,5)	(2.573,3)	(2.083,8)	16.315,5	17.950,7		

Adicionalmente, se evalúa el desfase o gap de vencimientos y reprecitaciones del balance consolidado descompuesto por la naturaleza sensible o no a los tipos de interés de los activos y pasivos. Para los activos y pasivos sensibles que vencen o revisan el tipo de interés en un periodo determinado, se tiene en cuenta únicamente la primera revisión contractual. Para aquellas partidas de balance que no tienen vencimiento pero que revisan el tipo de interés, aunque no lo hacen en una fecha determinada, se establece una frecuencia de revisión en base a su comportamiento histórico.

Finalmente se analiza la duración del balance y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial en un horizonte temporal de un año, ante variaciones de un 1% de los tipos de las principales divisas en que se denominan los activos y pasivos.

A 31 de diciembre de 2005 los activos sensibles a tipos de interés suman 73.838 millones de euros, frente a 55.888 millones de euros de pasivos que cumplen igual condición, con un gap agregado positivo de 17.950 millones de euros (12.424 millones de euros en diciembre del 2004). Como se observa, en el Grupo se ha producido en los últimos años un aumento progresivo de la sensibilidad al movimiento de tipos. La consecuencia de este cambio estructural del balance será una fuerte mejora del margen de intermediación tras las esperadas subidas de tipos de interés. Este efecto positivo dinamizará los resultados especialmente a partir del primer año como consecuencia de que, en los primeros 6 meses, los pasivos sensibles superan a los correspondientes activos (gap negativo), con un máximo acumulado de 6.361 millones de euros en los primeros 3 meses, que representa un 8% del balance consolidado a esa fecha. A partir de 6 meses, el gap acumulado es siempre positivo.

De acuerdo con lo indicado anteriormente, el perfil de riesgo de tipo de interés del Grupo durante el primer año, ante movimientos de un 1% en los tipos de interés del euro, se ha incrementado ligeramente en términos

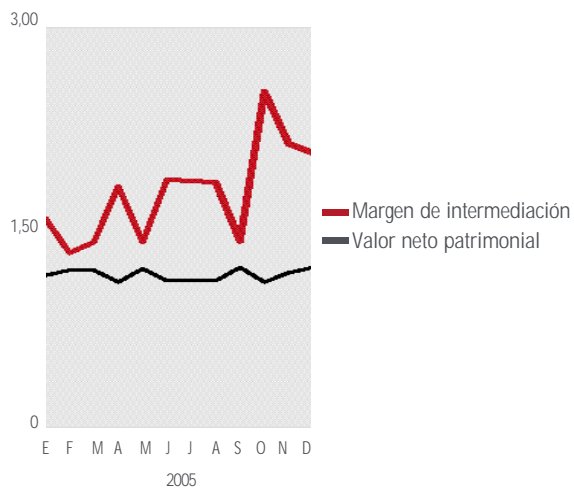


Fig. 22
Sensibilidad del margen de intermediación y del valor neto patrimonial ante una variación de 1% de tipo de interés

relativos a lo largo del ejercicio 2005 como se deduce de la evolución de la sensibilidad del margen de intermediación y del valor neto patrimonial. El efecto máximo ha sido de 2,52% en el primer caso y de 1,20% en el segundo.

Al cierre del ejercicio, el impacto de una variación de 1% en los tipos de interés del euro es de 2,06% en el margen de intermediación del primer año. La sensibilidad del valor neto patrimonial ante igual desplazamiento es de 1,20%. Estas cifras pueden verse parcialmente alteradas por la evolución de los tipos del resto de divisas incorporadas en el balance, especialmente del dólar americano que resulta mayoritaria. Teniendo en cuenta que el gap acumulado de las operaciones en divisa es negativo, un movimiento de los tipos de interés en cada divisa idéntico al estimado para los tipos del euro reduce la sensibilidad del margen de intermediación del primer año en, aproximadamente, un 50%.

La duración del activo sensible a tipos de interés es de 219 días, frente a 124 días para el pasivo sensible, inferior a las del año anterior (230 y 160 días respectivamente). La duración del valor neto patrimonial resulta 448 días, frente a 413 en el año 2004. En el cuadro adjunto se muestra la duración de las distintas partidas sensibles del balance en euros, distinguiendo entre la duración de todas las operaciones y la de aquellas con vencimiento o reprecación en el primer año.

Cuadro 36. Informe de duración

	Tipo %	Duración días	Período 365 días	
			Duración días	Duración años
TOTAL ACTIVO	3,67	218,50	140,42	0,38
Mercado Monetario	2,37	178,52	24,88	
Mercado de Créditos	3,88	190,62	156,13	
Mercado de Títulos	2,81	919,15	76,22	
TOTAL PASIVO	2,34	123,56	95,18	0,26
Mercado Monetario	2,27	48,25	42,97	
Mercado de Depósitos	1,99	154,71	93,25	
Mercado de Títulos	2,91	199,14	179,33	
Recursos Propios	0,00	447,94		

Riesgo de la actividad de Tesorería

El indicador utilizado para medir el riesgo de mercado de la cartera de negociación es el denominado Valor en Riesgo o Value at Risk (VaR), definido como la pérdida potencial máxima que resultaría de una variación determinada de precio en un periodo de tiempo dado. El VaR se calcula diariamente mediante la estimación estadística de la evolución de los precios, con un nivel de confianza del 99 %, a partir de su comportamiento histórico, y tomando el plazo de 1 día para medir las posibles pérdidas, ya que todas las posiciones abiertas son altamente líquidas.

El riesgo de mercado de esta actividad se descompone en riesgo de tipo de interés y de precio de renta variable. En cada categoría se incluye no sólo las posiciones en efectivo sino los derivados correspondientes. No existen posiciones abiertas en divisas distintas del euro pues la actividad en este mercado se reduce a la cobertura de las operaciones de la red comercial. La renta variable contribuye mayoritariamente al VaR del Grupo - 75% en media aproximadamente -, tanto por el tamaño de las posiciones abiertas como por su mayor volatilidad. Los beneficios de la diversificación son importantes, del 20% en media, como consecuencia de la escasa correlación entre los precios de renta variable y los tipos de interés.

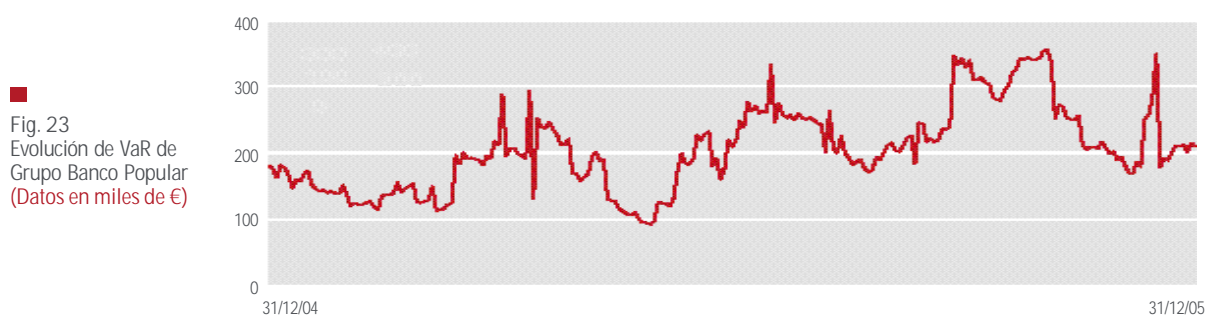
Cuadro 37. Evolución del VaR en el año

(Datos en miles de €)

Fecha	Renta variable	Tipos interés	Beneficio diversificación	VaR Grupo BPE
31/01/2005	134,82	38,81	(36,22)	137,41
28/02/2005	144,14	52,80	(42,17)	154,77
31/03/2005	198,04	51,10	(53,46)	195,68
29/04/2005	220,81	68,05	(67,36)	221,50
31/05/2005	99,02	44,67	(45,93)	97,76
30/06/2005	268,27	73,32	(92,07)	249,52
29/07/2005	234,98	39,56	(31,90)	242,64
31/08/2005	198,78	36,47	(22,72)	212,53
30/09/2005	338,12	38,26	(35,64)	340,74
31/10/2005	344,37	51,06	(58,22)	337,21
30/11/2005	164,34	91,45	(86,32)	169,47
30/12/2005	285,28	167,28	(241,56)	211,00

Durante el ejercicio 2005, la media del VaR ha sido de 206 mil euros, y se ha mantenido en niveles comprendidos entre los 100 y los 400 mil euros. Son valores extremadamente bajos, especialmente para un

banco del tamaño de Popular, lo que indica la prudencia que caracteriza a la gestión del riesgo del Grupo en los mercados.



Además del cálculo de VaR, se realiza un análisis de tensión (stress testing) con frecuencia diaria para evaluar la sensibilidad del VaR ante movimientos de los factores de riesgo más significativos. Los factores de riesgo considerados son de tipo de interés y de precio de renta variable, y acumulan más del 80% del VaR total. Los movimientos simulados son históricos y tienen una probabilidad de ocurrencia inferior al 1% con un horizonte temporal de 1 día, por lo que complementan el modelo de VaR. Para recoger las posibles combinaciones de los diferentes factores de riesgo, se analizan diariamente los tres escenarios siguientes, que se modifican trimestralmente: mayor impacto esperado a priori en resultados (A), escenario más probable (B), y máximo valor de VaR en el momento de la revisión (C).

También se han reproducido las condiciones de mercado de las crisis pasadas más significativas para cada grupo de factores de riesgo desde 1990. Estas crisis son: (i) la de renta variable de primavera-verano del año 2002, (ii) la global consecuencia de los atentados del 11 de septiembre del 2001 en Estados Unidos, (iii) la de renta variable de los mercados emergentes de 1998, (iv) la de renta fija a

largo plazo de 1994 y, (v) la del Sistema Monetario Europeo de 1992. Mensualmente se analiza el comportamiento de la cartera en cada uno de estos escenarios.

Como se observa en el cuadro 38 el valor medio diario de VaR de los escenarios de stress ad-hoc ha oscilado entre 824,88 miles de euros y 1.262,63 miles de euros, habiendo alcanzado un máximo de 1.741,99 miles de euros y un mínimo de 230,11 miles de euros. A 31 de diciembre del 2005, el valor de los distintos escenarios oscila entre 614,84 y 1.064,71 miles de euros.

En cuanto a los escenarios de crisis históricas, la cartera del Grupo es más sensible a crisis globales como las ocurridas en los años 1992, 1994 y 1998, las cuales, a pesar de tener orígenes distintos, afectaron finalmente tanto a los mercados de renta variable como a los de renta fija y a los de divisas. En estos casos, el riesgo del Grupo se multiplicaría por 10 veces aproximadamente. Las crisis de renta variable de 2002 y de septiembre de 2001 supondrían un riesgo 5 veces superior al registrado a 31 de diciembre; en el primer caso se debe a su escaso

Cuadro 38. VaR calculado en distintos escenarios de stress testing - 2005 (Datos en miles de €)

	A	B	C	2002	2001	1998	1994	1992
Medio diario	1.153,73	824,88	1.262,63	1.150,37	795,39	2.347,08	2.039,15	2.334,51
Máximo	1.635,96	1.495,49	1.741,99	1.790,75	1.438,32	2.816,45	2.085,72	2.416,06
Mínimo	544,69	230,11	469,67	802,03	490,26	2.154,83	1.980,76	2.300,50
Ultimo	1.064,71	614,84	1.010,75	1.030,62	983,94	2.248,81	2.085,72	2.416,06

impacto en los mercados de renta fija y de divisas, mientras que en el segundo se debe a su corta duración por la rápida actuación correctora de los principales agentes económicos a nivel mundial.

Además de los análisis de tensión indicados anteriormente, el modelo de VaR se completa con un doble análisis diario de consistencia (back testing) definido siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión de Basilea, que consiste en comparar el valor calculado de VaR, por un lado, con el resultado total de gestión del día siguiente, y por otro, con un resultado de gestión ficticio calculado manteniendo constantes las posiciones que se tomaron de base para el cálculo del VaR. Los excesos de

resultados sobre VaR se tabulan en función de su naturaleza identificando aquellos que potencialmente podrían indicar una deficiencia del modelo. Los resultados de ambos modelos se comparan y concilian diariamente.

Los resultados del análisis de back testing se muestran en el gráfico 24. Como puede observarse, en el ejercicio 2005 solamente se ha registrado un exceso por variación de los factores de riesgo superiores a las contempladas por el modelo. De acuerdo con el procedimiento de evaluación propuesto por el Comité de Supervisión de Basilea, el modelo se situaría en la zona verde que indica una precisión adecuada.

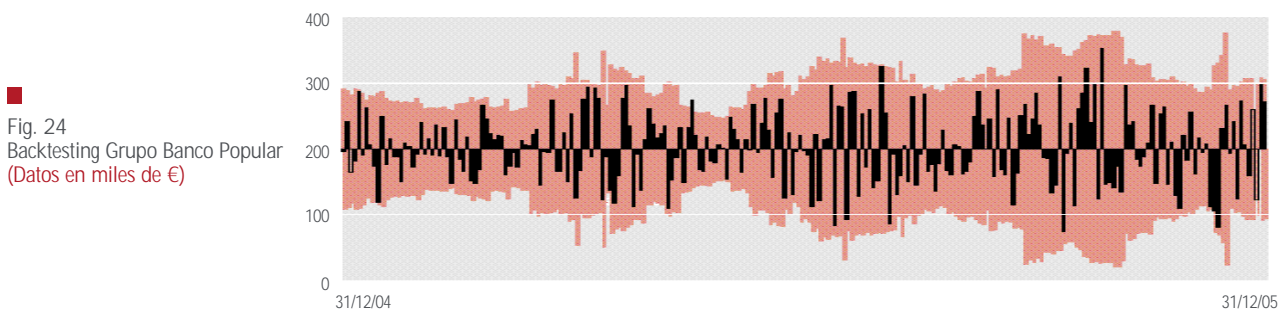


Fig. 24
Backtesting Grupo Banco Popular
(Datos en miles de €)

RIESGO DE LIQUIDEZ

Este concepto refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Este riesgo está supervisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), 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 año en el corto plazo y hasta diez años en el largo plazo.

Para el análisis del riesgo de liquidez se parte de un balance consolidado desagregado según los plazos

residuales de vencimiento de los activos y pasivos, del que resulta el desfase o gap positivo o negativo de liquidez en cada intervalo temporal. En las emisiones de títulos, se considera siempre el primer plazo más corto de cancelación, como medida de prudencia. Ese balance se emplea para simular situaciones ante diferentes escenarios de liquidez en los mercados, combinados con hipótesis de variación de las masas de empleos y recursos y con la utilización de las líneas de liquidez disponibles. De este modo se puede estimar la sensibilidad del balance a la modificación de dichas variables, de modo similar al indicado más arriba para la evaluación del riesgo de tipo de interés.

Los activos sensibles ascienden a 73.838,4 millones de euros, frente a 49.686,9 millones de euros de pasivos de igual naturaleza, con un diferencial positivo de 24.151,5 millones de euros. En los plazos hasta 6 meses, los recursos sensibles superan a los correspondientes empleos con un gap mensual máximo de 4.909 millones de euros en el intervalo entre 8 y 31 días, y un gap acumulado

máximo de 5.865 millones de euros que se alcanza en el intervalo entre 3 y 6 meses. En el primer caso, el gap negativo representa un 6,32% del total pasivo, mientras que en el segundo es de un 7,55%. A partir de 6 meses el gap es positivo. Para limitar el efecto de este gap negativo, el Grupo dispone de activos muy líquidos por valor, a 31 de diciembre, de 3.658 millones de euros. Este importe está compuesto en un 39% de bonos de titulización de pequeñas y medianas empresas procedentes de emisiones propias llevadas a cabo en 2004 y 2005, en un 29% de cartera de negociación, (renta variable 26% y renta fija 3%), en un 24% de cartera disponible para la venta (renta fija 22%, renta variable 2%), en un 3% de bonos de titulización de cédulas emitidas por bancos del Grupo y en un 5% de préstamos descontables en Banco de España. Prácticamente la totalidad de la renta fija y los préstamos son aptos para la cobertura de líneas de financiación del Banco de España y del Banco Central Europeo. En cuanto a la renta variable, la totalidad de la cartera son valores cotizados en los principales mercados europeos, y no presenta concentración significativa en ningún valor. Como consecuencia, el Banco considera que la totalidad de los activos líquidos indicados serían realizables en el plazo máximo de una semana sin que resulte necesario aplicar ningún descuento. Si tenemos en cuenta estos activos líquidos, el máximo gap negativo neto es de 2.207 millones de euros en el plazo 3-6 meses, un 2,8% del pasivo total.

El Grupo aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez, intentando no sólo minimizar el coste, sino también evitar concentraciones en plazos o en determinados mercados. Para ello, cuenta con diversas fuentes de financiación minorista y mayorista seleccionadas cuidadosamente para cada plazo en función de su coste, estabilidad, rapidez de acceso y profundidad. A 31 de diciembre del 2005, la mayor parte de la financiación, el 63%, procedía de fuentes minoristas: (i)

53% de cuentas a la vista y a plazo, y (ii) 10% de pagarés comercializados por la Tesorería del Grupo entre empresas clientes de la red comercial. Las cuentas a la vista, que representan el 30% de la financiación, han demostrado una gran estabilidad a pesar de su carácter disponible. La financiación mayorista, que representa un 37%, está diversificada entre una amplia variedad de fuentes de financiación, con posibilidad de crecimiento futuro, especialmente de aquéllas con menor peso. En los próximos años, el Grupo podrá recurrir de forma creciente, por ejemplo, a la emisión de cédulas con base en su gran cartera hipotecaria. En el corto plazo, hasta 18 meses, se utiliza el mercado monetario y se emiten pagarés. En el medio plazo, hasta 5 años, se emite deuda senior, y en el largo plazo, más de cinco años, se emiten cédulas hipotecarias. Las operaciones de titulización de préstamos se estructuran en bonos con diferentes vencimientos, por lo que representan una alternativa a las fuentes indicadas en cada uno de los plazos, que permite incrementar el grado de diversificación.

La financiación minorista ha aumentado en el año un significativo 13,6%, que se compone de cuentas a la vista un 13,3%, depósitos plazo un 6% y pagarés un 36,6%. Para la emisión de pagarés a corto plazo en el mercado doméstico, Banco Popular y sus filiales regionales cuentan con seis programas con un límite agregado a 31 de diciembre del 2005 de 9.995 millones de euros (6.600 Banco Popular, 3.000 Banco de Andalucía, 200 Banco de Galicia, 120 Banco de Vasconia, 60 Banco de Castilla, 15 Banco de Crédito Balear), ampliable hasta 10.145 millones de euros. Estos programas han sido registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y cuentan con una duración anual. El valor nominal de cada pagaré es de 3.000 euros y están representados mediante anotaciones en cuenta con vencimiento a cualquier plazo entre 3 días (hábiles) y dieciocho meses (540 días naturales). Los pagarés son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo

Cuadro 39. Gap de liquidez a 31 de diciembre de 2005

(Datos en millones de €)

	Hasta 7 días	De 8 a 31 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Mercado monetario . . .	3.332,5	2.588,3	349,2	216,8	219,2	501,1			176,7	7.383,8
Mercado de créditos . . .	775,6	4.394,4	3.503,9	3.101,4	5.433,0	6.911,7	17.398,0	22.354,6	1.128,2	65.000,8
Mercado de capitales . .	250,0	78,5	20,4	1,4	36,6	5,6	94,4	2.271,8	271,4	3.030,1
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.283,0	2.283,0
Total activo	4.358,1	7.061,2	3.873,5	3.319,6	5.688,8	7.418,4	17.492,4	24.626,4	3.859,3	77.697,7
Mercado monetario . . .	2.027,3	3.709,2	1.029,6	883,4	2.091,7	973,7			469,2	11.184,1
Mercado de depósitos . .	950,9	6.567,6	2.021,9	1.817,7	2.416,9	944,6	1.259,7	22,8	18.766,1	34.768,2
Mercado de capitales . .	1.479,9	1.693,6	1.302,4	760,5	1.413,3	2.367,0	9.453,2	4.500,0		22.969,9
Resto de pasivo									8.775,5	8.775,5
Total pasivo y patrimonio neto . . .	4.458,1	11.970,4	4.353,9	3.461,6	5.921,9	4.285,3	10.712,9	4.522,8	28.010,8	77.697,7
Gap	(100,0)	(4.909,2)	(480,4)	(142,0)	(233,1)	3.133,1	6.779,5	20.103,6	(24.151,5)	
Gap acumulado	(100,0)	(5.009,2)	(5.489,6)	(5.631,6)	(5.864,7)	(2.731,6)	4.047,9	24.151,5		

se determina en el momento de la emisión de cada pagaré, en función del tipo de interés pactado. Todos los programas están admitidos a negociación en el mercado secundario organizado de renta fija, AIAF. El coste medio de los pagarés durante el ejercicio 2005 ha sido de 2,20% para un plazo residual medio de dos meses aproximadamente.

En cuanto a la apelación neta de recursos en el mercado monetario, el Grupo tiene establecido un límite interno que asciende actualmente a 7.500 millones de euros, junto con otros sub-límites que fijan el importe máximo de vencimientos en ese mercado para cada intervalo de plazo, a fin de evitar su concentración en el tiempo. El saldo neto del mercado interbancario a 31 de diciembre de 2005 es de 5.316 millones de euros frente a los 5.261 millones de euros del año anterior.

En plazos superiores, el Grupo cuenta con un programa de emisión de valores de renta fija registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de agosto de 2005 con un límite de emisión de 8.000 millones de euros. Este programa, de duración anual, permite la emisión de deuda senior y de deuda subordinada. Hasta el 25 de agosto de 2005, Banco Popular contaba con otro programa registrado igualmente en la Comisión Nacional del Mercado de Valores por el mismo importe de 8.000 millones de euros. Los títulos son emitidos por una filial instrumental española creada para este fin, BPE Financiaciones S.A., dependiente cien por cien de Banco Popular. Los pagos de principal e intereses de estas emisiones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. BPE Financiaciones no ha solicitado ratings para el programa de emisión de valores de renta fija, puesto que la calificación crediticia se solicita individualmente para cada emisión que se lleva a cabo bajo el programa. Las emisiones realizadas en el año 2005 han obtenido los siguientes ratings:

	<u>Deuda Senior</u>	<u>Deuda Subordinada</u>
Fitch Ratings	AA	AA-
Moody's	Aa1	Aa2
Standard & Poor's	AA	AA-

A 31 de diciembre de 2005, el saldo vivo de las emisiones en circulación es de 10.869 miles de euros, frente a los 7.491 miles de euros en 2004, lo que supone un incremento anual del 45,1 por ciento. El plazo medio de las operaciones vivas es de 2,3 años y el coste medio de Euribor a tres meses más 3,4 puntos básicos. Las emisiones de deuda senior que se han hecho en el año 2005 presentan un plazo medio de 2,8 años y un coste medio de Euribor a tres meses más 2,3 puntos básicos, y son las siguientes:

<u>Importe (millones €)</u>	<u>Fecha Desembolso</u>	<u>Plazo</u>
500	08/02/2005	3 años
500	04/03/2005	18 meses
1.000	26/05/2005	5 años
1.500	23/06/2005	19 meses
1.000	08/09/2005	3 años

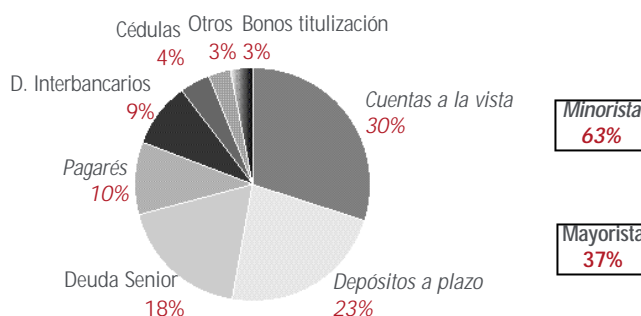
En octubre de 2005, Banco Popular realizó la primera emisión abierta de Cédulas Hipotecarias por importe de 2.500 millones de euros y vencimiento en octubre del año 2012, con el objetivo de aumentar la diversificación y el vencimiento de las fuentes de financiación. La emisión, que está garantizada por el total de la cartera hipotecaria de Banco Popular, destacó por haber alcanzado el mínimo coste de entre las realizadas hasta ese momento por un emisor español -equivalente a euribor 3 meses más 2 puntos básicos-, y por ser la primera en contar con un rating público Aaa, AAA y AAA por las tres principales agencias de calificación, Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings.

Cuadro 40. Evolución de las fuentes de financiación ajena

(Datos en millones de €)

	2005	2004	Variación en %
Minorista	38.436	33.848	13,6
Depósitos vista	18.381	16.218	13,3
Depósitos plazo	13.936	13.149	6,0
Pagarés	6.119	4.481	36,6
Mayorista	22.167	16.407	35,1
Depósitos Interbancarios	5.316	5.261	1,0
Deuda senior	10.869	7.491	45,1
Cédulas hipotecarias	2.500	-	>
Bonos de titulización	1.919	2.119	(9,4)
Otros (Deuda subordinada y participaciones preferentes)	1.563	1.536	1,8
Total	60.603	50.255	20,6

Fig. 25
Estructura de la financiación ajena a 31 de diciembre de 2005
(En % de la inversión crediticia)



RIESGO OPERACIONAL

El Grupo Banco Popular ha adoptado como definición de riesgo operacional la establecida en el Nuevo Acuerdo de Basilea, "el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos", integrando en la gestión global del riesgo la elaboración de los procedimientos de identificación, seguimiento y control del mismo, con el objetivo de mitigar su impacto en nuestra organización.

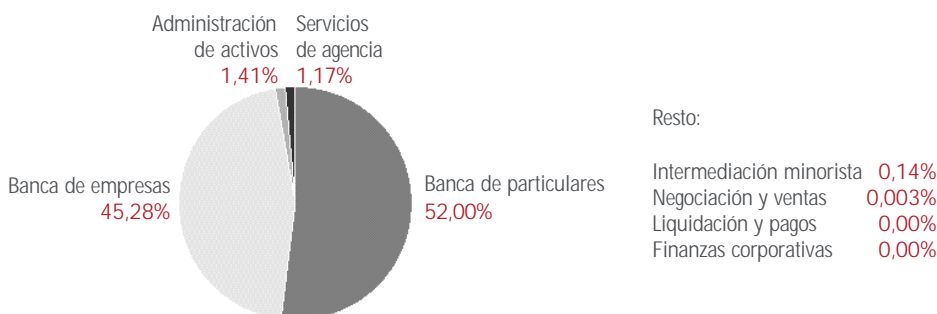
Inicialmente el Grupo ha optado por el método Estándar, previsto en Basilea II, para el cálculo de capital por riesgo operacional, si bien está previsto aplicar en un futuro el método Avanzado. En este sentido, se está generando una base histórica de datos de eventos y se están dando los

pasos necesarios para la incorporación al Consorcio Internacional ORX (Operational Risk Exchange) - base de datos de este tipo de eventos a nivel internacional -.

Por otra parte el Grupo cuenta con herramientas de tipo cualitativo - Mapas de Riesgos, que se actualizan anualmente - para medir la frecuencia e impacto de este tipo de riesgo y mejorar los controles y coberturas en las áreas de mayor exposición, así como el estudio de los planes de contingencia necesarios para asegurar la continuidad de la operativa.

En la figura 26 se muestran las áreas de negocio en las que se ha dividido el Grupo a efectos de riesgo operacional y la contribución de cada una de ellas, calculada en función de los importes de los eventos de riesgo operacional registrados en el ejercicio 2005.

Fig. 26
Riesgo operacional por áreas de negocio



RIESGO REPUTACIONAL

La Oficina de Cumplimiento Normativo, que depende funcionalmente de la Comisión de Auditoría y Control, vela por la adecuación permanente al ordenamiento legal vigente de las entidades del Grupo, y para ello se ocupa de identificar, evaluar y prevenir los posibles riesgos de incumplimiento relevantes, desde el punto de vista económico o reputacional, que pudieran producirse en relación con las leyes y regulaciones, códigos de conducta y estándares de buenas prácticas, especialmente en lo relativo a las actividades de negocio, prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo,

comportamiento en los mercados de valores, y privacidad y protección de datos.

Además, analiza y promueve el desarrollo de los sistemas establecidos para la formación de la plantilla en relación con estas áreas.

En este sentido, identifica y evalúa los riesgos de incumplimiento asociados con las actividades de negocio del Banco, incluso en relación con el desarrollo de nuevos productos y prácticas de negocio, velando por el respeto de la normativa de transparencia y protección de la clientela.



EL RATING DE BANCO POPULAR

El Banco Popular está calificado por las tres grandes agencias internacionales de rating de crédito con las calificaciones más altas de todo el sistema financiero español, y de las más altas a nivel europeo. Estas calificaciones, que son excepcionales para un Banco del tamaño de Popular y con un negocio centrado en banca comercial de carácter regional, están fundamentadas en unos niveles de excelencia en todas las magnitudes valoradas por las agencias que son superiores a los exigidos a otros bancos con un nivel de rating similar pero más diversificados geográficamente y en líneas de negocio. Con carácter general, el rating del Banco está fundamentado en una elevada rentabilidad, una excelente calidad de activos y un adecuado nivel de solvencia, conseguido a través de una estrategia bien definida, coherente y consistente con los objetivos del Banco.

Estas calificaciones suponen una de las ventajas competitivas de Popular ya que posibilitan el acceso a los principales mercados de capitales en condiciones muy ventajosas de demanda y coste.

Los ratings vigentes a 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

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

Con fecha 7 de febrero, Standard & Poor's ha confirmado los ratings de Popular. Según la agencia, "el rating de Popular, el más alto asignado a un banco privado español, refleja la fortaleza de sus sólidos fundamentos financieros, en particular, sus excelentes resultados y la alta calidad de su activo, así como la estrategia coherente de la dirección". También señala que "la elevada y sólida rentabilidad y los fuertes resultados en combinación con una excelente eficiencia operativa explican el destacado comportamiento de Popular". Igualmente destaca que los estrictos criterios de concesión de crédito, el excelente conocimiento de su base de clientes y su seguimiento permanente, han permitido al Banco disfrutar de una alta calidad del activo durante un ciclo económico completo. Esto se ha conseguido a pesar de que Popular presta sus servicios principalmente a pymes con un perfil de riesgo mayor.

Concluye que "los sólidos fundamentos del Banco son el resultado del éxito en la implementación por parte de la dirección de una estrategia bien definida, coherente y centrada, combinando objetivos de crecimiento y de mejora de calidad del riesgo.

En cuanto a la perspectiva, que califica de negativa, afirma que "refleja la tendencia bajista en la rentabilidad del Banco y en la posición de core capital. Esta última, aunque resulta adecuada para el nivel actual de rating, no supone un soporte del mismo a diferencia del pasado".

En agosto de 2005, Moody's ha confirmado los ratings de Popular. Según la agencia, "estos ratings, los más altos asignados a una institución financiera española, reflejan los excelentes fundamentos financieros del banco, como su elevada generación de beneficios, alta predecibilidad de resultados, bajo perfil de riesgo y fuerte capitalización económica. Estos elementos están reforzados por el compromiso continuado de la gerencia de mejorar la fortaleza financiera de Banco Popular y por la perspectiva de un consistentemente sólido resultado financiero en el futuro". También señala que la combinación de una red de sucursales rentable con su especialización en el negocio minorista doméstico proporcionan al banco fuertes resultados recurrentes y niveles de rentabilidad muy por encima de la media del sistema español y entre los más altos de Europa. Indica Moody's que "el banco no sólo ha sido capaz de mantener unos impresionantes indicadores de rentabilidad sino que además ha aumentado su cuota de mercado al mismo tiempo que mantiene sus tradicionales y prudentes prácticas crediticias".

Moody's considera "estable" la perspectiva del Banco y señala que los resultados de la primera mitad de 2005, únicos conocidos hasta la fecha de emisión del informe, continúan mostrando un fuerte dinamismo comercial con un buen control de los costes.

Fitch Ratings ha confirmado en un informe publicado en abril de 2005 su calificación y la perspectiva "estable" del rating del Banco. El informe destaca que las calificaciones del Banco "reflejan su potente franquicia en banca minorista doméstica, una notable trayectoria de alta rentabilidad asentada en un alto nivel de generación de ingresos, un enfoque dinámico y sólido de gestión, una sana y consistente calidad del activo, una base estable de recursos de clientes y un capital adecuado". La agencia califica de "excepcionales" los resultados del Banco en el año 2004 gracias a unos elevados ingresos procedentes del crecimiento del crédito a la clientela y de una gran capacidad para generar comisiones que son consecuencia de la estrategia del Grupo y de la fortaleza de la economía española.



ACCIONISTAS

A 31 de diciembre de 2005, el Banco Popular Español cuenta con 99.451 accionistas, frente a 81.054 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 41 y 42.

Cuadro 41. Distribución del accionariado

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número		%		2005	2004
	2005	2004	2005	2004		
Menos de 1.000	56.925	39.497	57,24	48,73	2,04	1,39
De 1.001 a 4.000	25.238	25.463	25,38	31,42	4,43	4,46
De 4.001 a 10.000	9.767	9.024	9,82	11,13	5,19	5,10
De 10.001 a 20.000	3.752	3.486	3,77	4,30	4,40	4,37
De 20.001 a 40.000	1.850	1.756	1,86	2,17	4,31	4,37
De 40.001 a 200.000	1.466	1.399	1,47	1,73	9,92	10,21
De 200.001 a 400.000	197	174	0,20	0,21	4,47	4,26
De 400.001 a 800.000	116	114	0,12	0,14	5,17	5,55
Más de 800.000	140	141	0,14	0,17	60,07	60,29
Total	99.451	81.054	100,00	100,00	100,00	100,00

La estructura del cuerpo accionarial del Banco ha variado en relación con el año anterior, con aumento de la participación de los inversores con menor número de acciones. Los accionistas con más de 800.000 títulos son 140 y suman el 60,07% del capital, frente a 141 que representaban el 60,29% del total en el ejercicio anterior.

Los accionistas extranjeros poseen algo menos de la mitad del capital, el 46,16%, con una ligera disminución respecto al año 2004 (47,68%).

Los accionistas que son a la vez empleados del Grupo son 1.298, el 1,31% del total, con una participación agregada del 0,51% del capital

Cuadro 42. Distribución del capital

(Datos en %)

	Inversores españoles		Inversores extranjeros		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Representado por el Consejo de Administración*	19,39	19,65	14,93	14,55	34,32	34,20
Resto: Inversores institucionales	15,47	13,86	30,88	32,61	46,35	46,47
Inversores individuales**	18,98	18,81	0,35	0,52	19,33	19,33
Total	53,84	52,32	46,16	47,68	100,00	100,00

* Directa o indirectamente

** Más de 90.000 accionistas en 2005 y de 71.000 en 2004 con menos de 20.000 acciones cada uno

El Consejo de Administración del Banco controla 417 millones de acciones, el 34,32% del capital, frente al 34,20% en el pasado ejercicio, incluyendo las acciones de

propiedad directa o indirecta de los administradores y las representadas por éstos con carácter habitual. El detalle individualizado se muestra en el cuadro 43.



Cuadro 43. Acciones controladas por el Consejo de Administración al cierre del ejercicio

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas*	Total	% sobre capital
Aparicio, Francisco	50.366	-	4.476.090	4.526.456	0,37
Asociación de Directivos de BPE	35.000	-	1.049.230	1.084.230	0,09
Fernández, Francisco	500	-	-	500	0,00
Ferreira de Amorim, Americo	500	74.843.333	-	74.843.833	6,16
Gancedo, Eric	229.000	137.037	11.692.510	12.058.547	0,99
Herrando, Luis	3.750	4.000	8.289.155 (1)	8.296.905	0,68
Molins, Casimiro	22.000	460.000	10.768.743	11.250.743	0,92
Montuenga, Luis	82.200	-	21.874.540 (2)	21.956.740	1,80
Morillo, Manuel	50	-	3.720.175 (3)	3.720.225	0,31
Nigorra, Miguel	217.440	259.000	-	476.440	0,04
Rodríguez, José Ramón	26.129	3.071.540	267.761	3.365.430	0,28
Ron, Angel Carlos	200	-	1.198.916	1.199.116	0,10
Santana, Vicente	11.000	1.323.140	3.888.480	5.222.620	0,43
Sindicatura de Accionistas de BPE **	16.236.760	88.465.820	24.955.276	129.657.856	10,67
Solís, Miguel Angel de	736.685	203.180	9.843.695 (4)	10.783.560	0,89
Valls, Javier	356.250	417.535	15.373.729	16.147.514	1,33
Viñas, Emilio	62.555	1.540.000	3.888.480	5.491.035	0,45
Walter, Herbert	500	-	107.069.240 (5)	107.069.740	8,81
Total	18.070.885	170.724.585	228.356.020	417.151.490	34,32

* Con carácter habitual

** De las acciones indirectas se deducen 26.242.887 correspondientes a directas, indirectas y representadas de consejeros

(1) De las que 7.783.202 corresponden al Instituto de Educación e Investigación

(2) De las que 12.050.000 corresponden a Popularinsa y 2.270.000 a Naarden International

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

(4) Acciones correspondientes al grupo familiar Solís

(5) Acciones correspondientes al Grupo Allianz

LA ACCION BANCO POPULAR

Al cierre del ejercicio 2005, el capital social de Banco Popular Español está representado por 1.215.432.540 acciones ordinarias de 0,1 euros 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. También cotizan en la Bolsa de París.

La acción Banco Popular está incluida en el índice general de la Bolsa de Madrid, con una ponderación de 2,7% del total, y en el índice Ibex-35, que agrupa los treinta y cinco valores más líquidos del mercado español, con un peso del 3,0%.

El precio de la acción al final del ejercicio 2005 ascendió a 10,30 euros, con una revalorización del 6,2% en el año. La acción comenzó el año de forma irregular tocando el mínimo anual en 9,40 euros (24 de enero) para después registrar una importante subida hasta alcanzar 10,75 euros a principios de marzo, su máximo histórico. Pero a raíz de la ampliación de capital realizada el 14 de marzo de 2005, los títulos sufrieron una notable caída en los dos meses siguientes, con una recuperación progresiva en la

segunda mitad del año hasta alcanzar la cotización de cierre (10,30 euros).

La figura 27 presenta la evolución del precio de la acción durante el año 2005.

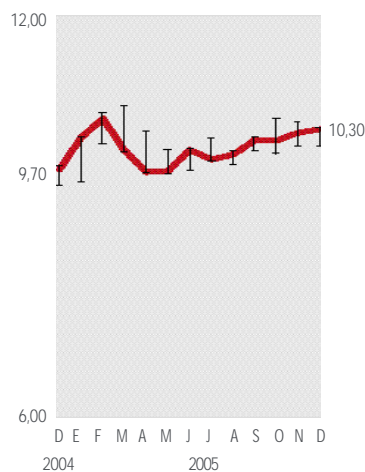


Fig. 27
Cotización (€)
(Precio máximo, mínimo y último de cada mes)



Cuadro 44. Evolución del precio de la acción Banco Popular

Año	Precio (€)			Ind.BPE	IGBM	IBEX-35
	Máximo	Mínimo	Final			
31.12.03 *			9,46	100,00	100,00	100,00
2004						
Enero	10,05	9,28	9,74	102,96	102,69	102,49
Febrero	9,91	9,56	9,77	103,28	106,89	106,62
Marzo	9,88	9,20	9,52	100,68	104,14	103,63
Abril	9,73	9,17	9,21	97,32	105,44	104,81
Mayo	9,33	8,96	9,17	96,89	103,64	102,87
Junio	9,48	9,02	9,28	98,14	105,26	104,41
Julio	9,39	8,75	8,95	94,59	103,57	102,35
Agosto	8,97	8,51	8,91	94,14	103,07	101,71
Septiembre	9,15	8,92	8,95	94,59	105,30	103,77
Octubre	9,18	8,65	8,90	94,04	109,95	108,80
Noviembre	9,56	8,88	9,49	100,30	113,58	112,35
Diciembre	9,79	9,41	9,70	102,54	118,70	117,37
2005						
Enero	9,94	9,40	10,18	107,61	121,61	119,21
Febrero	10,63	10,04	10,46	110,57	124,37	121,37
Marzo	10,75	9,93	9,98	105,50	123,07	119,67
Abril	10,32	9,63	9,66	102,11	120,05	116,34
Mayo	10,00	9,63	9,68	102,30	126,27	121,84
Junio	10,08	9,66	9,99	105,60	130,65	126,44
Julio	10,25	9,76	9,85	104,12	135,15	130,74
Agosto	10,05	9,76	9,92	104,86	133,73	129,36
Septiembre	10,22	9,93	10,14	107,19	144,37	139,77
Octubre	10,55	9,93	10,13	107,08	139,93	135,63
Noviembre	10,43	10,00	10,25	108,35	140,91	136,46
Diciembre	10,37	10,02	10,30	108,88	143,10	138,73

* Indices a 31.12.03: Índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM): 808,0 puntos, IBEX-35: 7.737,2 puntos

En el año 2005, la revalorización del 6,2% de Banco Popular, ha sido inferior a la del conjunto del mercado, ya que el índice general de la Bolsa de Madrid subió un 20,6% y el Ibex-35, un 18,2%. El comportamiento en los dos últimos años muestra una revalorización de Popular del 8,9%, menor que las experimentadas por el índice general de la Bolsa de Madrid, con ganancia del 43,1% y el Ibex-35, con el 38,7%.

La evolución del precio de Popular en los dos últimos ejercicios, comparada con la de los dos índices considerados, se muestra en el cuadro 44. La figura 28 muestra el comportamiento de la acción en el periodo 2000-2005.

La rentabilidad de mercado de la acción - la plusvalía más los dividendos percibidos en el año, respecto al precio inicial - asciende al 9,9% en el año 2005, considerando la subida de precio, 0,6 euros, más los cuatro dividendos pagados en el año (tres con cargo al ejercicio 2004 y el primero a cuenta del 2005) que sumaron 0,3562 euros.

La rentabilidad de mercado de la acción en los diez últimos años se presenta en el cuadro 45 en diferentes supuestos temporales de compra y venta del valor. Así, un inversor que adquirió acciones de Popular a final de 1995 y reinvertió los dividendos percibidos, consiguió una

rentabilidad de su inversión de 15,1% 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 1995 y 2005.

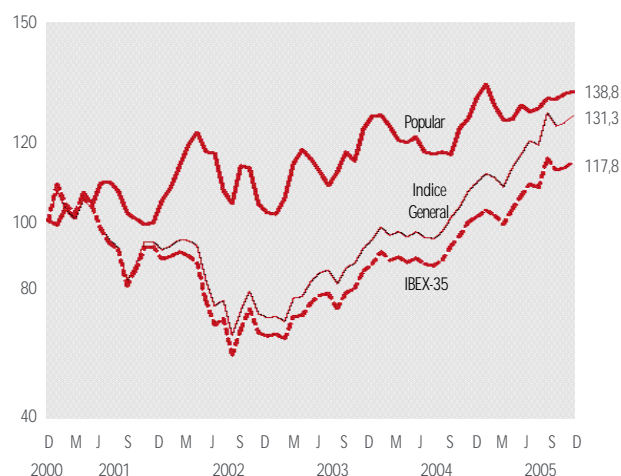


Fig. 28
Popular respecto al mercado
Indíces Diciembre 2000 - Diciembre 2005
(Datos a fin de cada mes)

Cuadro 45. Rentabilidad bursátil de la acción Banco Popular 1995-2005*

(Tasa anual acumulativa en %)

Año de entrada	Año de salida									
	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
1995	17,6	42,0	27,9	21,2	20,5	17,2	16,0	17,1	15,8	15,1
1996		71,5	33,4	22,4	21,2	17,1	15,7	17,0	15,5	14,8
1997			3,8	3,4	8,0	6,5	6,9	9,8	9,2	9,2
1998				3,0	10,2	7,4	7,7	11,0	10,1	10,0
1999					17,8	9,7	9,3	13,1	11,6	11,2
2000						2,0	5,3	11,6	10,1	10,0
2001							8,7	16,7	12,9	12,0
2002								25,3	15,1	13,2
2003									5,7	7,5
2004										9,4

* 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

Al cierre del ejercicio 2005, la cotización de Popular (10,30 euros) significa un múltiplo de 14,1 veces el beneficio atribuible del ejercicio (P/E). Asimismo supone 2,5 veces el valor contable de la acción.

El cuadro 46 presenta estas medidas de valoración de la acción en los dos últimos años. Además incluye la rentabilidad por dividendo, la tasa de capitalización del beneficio y la rentabilidad de mercado definida anteriormente.

Cuadro 46. Rentabilidad bursátil de la acción Banco Popular 2004-2005*

Año	Precio último (€)	Precio como múltiplo de		Rentabilidad en dividendo %	Tasa de capitalización del beneficio %	Rentabilidad de mercado** %
		Beneficio Atribuible P/E	Valor contable P/BV			
2004	9,70	16,9	2,9	3,55	5,91	6,0
2005	10,30	14,1	2,5	3,50	7,11	9,9

* Ratios calculadas sobre precio último

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

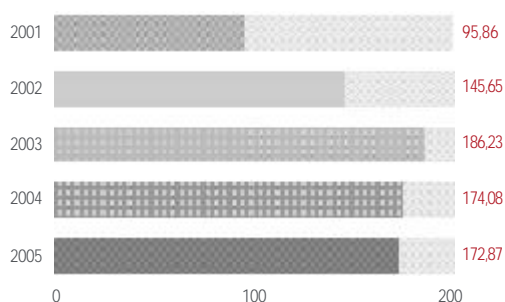


Fig. 29
Liquidez de la acción Banco Popular
(Contratación en % del capital)

La capitalización bursátil de Banco Popular a 31 de diciembre de 2005 asciende a 12.519 millones de euros, frente a 11.028 millones de euros un año antes, con un aumento de 1.491 millones de euros en el ejercicio, el 13,5%.

La contratación de Popular en el año ha superado ampliamente la de ejercicios anteriores reafirmando la elevada liquidez de que goza el valor. La acción cotizó las 256 sesiones de Bolsa del año, con un volumen negociado de 2.101 millones de acciones (el 172,9% del total en circulación) lo que supone una media diaria de 8.207.728 títulos contratados. Las cifras correspondientes a 2004 fueron 1.979 millones de acciones en el año y 7.885.130 en media diaria.

El cuadro 47 y la figura 29 muestran los volúmenes de contratación y la liquidez de la acción en el pasado quinquenio.

Cuadro 47. Información de mercado*

(Datos en miles de acciones)

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado**
		Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última		
2004 I	1.136.933	553.608	48,69	10,05	9,20	9,52	0,0800	1,5
II	1.136.933	505.439	44,46	9,73	8,96	9,28	0,0810	(1,7)
III	1.136.933	369.666	32,51	9,39	8,51	8,95	0,0820	(2,7)
IV	1.136.933	550.455	48,42	9,79	8,65	9,70	0,0860	9,4
Total año	1.136.933	1.979.168	174,08	10,05	8,51	9,70	0,3290	6,0
2005 I	1.150.888	637.506	55,39	10,75	9,40	9,98	0,0870	3,8
II	1.215.433	552.205	45,43	10,32	9,61	9,99	0,0890	1,0
III	1.215.433	406.433	33,44	10,25	9,76	10,14	0,0900	2,4
IV	1.215.433	505.034	41,55	10,55	9,91	10,30	0,0902	2,5
Total año	1.199.517	2.101.178	172,87	10,75	9,40	10,30	0,3562	9,9

* Cifras ajustadas al split (5x1) de 21 de junio de 2005

** Plusvalía (minusvalía) más dividendo, en % de la cotización inicial de cada período

Durante el año 2005, el Grupo ha realizado transacciones con acciones propias como comprador por un total de 2.034.308 acciones (0,17% de su capital) y como vendedor por 2.508.398 títulos (0,21% de su capital). La

existencia máxima ascendió a 509.367 acciones (0,04% del total en circulación), en tanto que la media fue 341.721 acciones (0,03%) y la mínima, cero.

Cuadro 48. 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) %
2004								
Primer trimestre	572	1.197	-	-	1.136.933	553.608	0,05	0,10
Segundo trimestre	239	430	-	-	1.136.933	505.439	0,02	0,05
Tercer trimestre	425	430	-	430	1.136.933	369.666	0,04	0,11
Cuarto trimestre	464	536	-	474	1.136.933	550.455	0,04	0,08
2005								
Primer trimestre	140	474	-	-	1.150.888	637.506	0,01	0,02
Segundo trimestre	434	509	-	509	1.215.433	552.205	0,04	0,08
Tercer trimestre	432	509	-	507	1.215.433	406.433	0,04	0,11
Cuarto trimestre	357	507	-	-	1.215.433	505.034	0,03	0,07

* Cifras ajustadas al split (5x1) de 21 de junio de 2005

** Calculadas sobre la existencia media del trimestre

El total de acciones propias en los dos últimos ejercicios, desglosadas por trimestres, figuran en el cuadro 48.

año antes, al cierre de 2004, el Banco poseía 474.090 acciones propias.

A 31 de diciembre de 2005, ni el Banco ni ninguna sociedad del Grupo posee acciones de Banco Popular. Un



INFORMACION DE BANCOS Y SOCIEDADES DEL GRUPO

Banco Popular Español	(Datos en miles €)	
Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	530.498	478.956
Cartera de negociación	1.502.171	1.172.433
Activos financieros disponibles para la venta	2.406.846	1.974.179
Inversiones crediticias	52.499.265	41.075.181
Cartera de inversión a vencimiento	455	-
Derivados de cobertura	349.060	159.762
Activos no corrientes en venta	29.824	27.434
Participaciones	1.271.181	1.223.301
Contratos de seguros vinculados a pensiones	127.478	151.740
Activo material	354.919	355.851
Activo intangible	9.334	10.484
Activos fiscales	403.551	587.444
Periodificaciones	36.383	15.671
Otros activos	56.279	30.672
<i>Total activo</i>	<i>59.577.244</i>	<i>47.263.108</i>
Pasivo		
Cartera de negociación	476.256	554.807
Pasivos financieros a coste amortizado	55.139.900	43.600.177
Derivados de cobertura	209.842	111.717
Provisiones	268.933	295.919
Pasivos fiscales	81.760	223.879
Periodificaciones	168.160	152.928
Otros pasivos	53.632	113.147
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>56.398.483</i>	<i>45.052.574</i>
Patrimonio neto	3.178.761	2.210.534
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>59.577.244</i>	<i>47.263.108</i>
Pro-memoria:		
Riesgos contingentes	19.234.210	14.538.887
Compromisos contingentes	10.283.991	8.061.399

Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	1.971.389	1.614.331
- Intereses y cargas asimiladas	901.073	645.988
+ Rendimiento de instrumentos de capital	129.514	118.636
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>1.199.830</i>	<i>1.086.979</i>
+ Comisiones netas	401.702	378.574
+ Resultados de operaciones financieras	12.840	34.951
+ Diferencias de cambio	31.905	24.077
= <i>Margen ordinario</i>	<i>1.646.277</i>	<i>1.524.581</i>
- Costes de explotación	516.431	476.197
- Amortizaciones	59.331	60.334
- Otras cargas de explotación	24.059	22.836
= <i>Margen de explotación</i>	<i>1.046.456</i>	<i>965.214</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	195.671	314.411
+ Resultados extraordinarios (neto)	10.555	7.166
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>861.340</i>	<i>657.969</i>
- Impuesto sobre beneficios	255.474	180.091
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>605.866</i>	<i>477.878</i>

Banco de Andalucía	(Datos en miles €)	
Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	156.772	147.104
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	119	86
Activos financieros disponibles para la venta	118.808	112.804
Inversiones crediticias	9.030.063	7.272.355
Derivados de cobertura	67.565	53.264
Activos no corrientes en venta	6.734	6.027
Participaciones	361	361
Contratos de seguros vinculados a pensiones	11.876	14.299
Activo material	64.689	64.569
Activo intangible	167	140
Activos fiscales	77.143	97.830
Periodificaciones	2.833	3.188
Otros activos	5.904	4.684
<i>Total activo</i>	<i>9.543.034</i>	<i>7.776.711</i>
Pasivo		
Cartera de negociación, y otros pasivos financieros	637	125
Pasivos financieros a coste amortizado	8.551.688	6.853.908
Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura	4.616	8.162
Provisiones	44.291	61.117
Pasivos fiscales	25.946	29.006
Periodificaciones	32.081	28.619
Otros pasivos	3.457	13.396
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>8.662.716</i>	<i>6.994.333</i>
Patrimonio neto	880.318	782.378
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>9.543.034</i>	<i>7.776.711</i>
Pro-memoria:		
Riesgos contingentes	1.313.511	1.146.852
Patrimonios gestionados	1.181.071	995.924

Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	406.985	343.914
- Intereses y cargas asimiladas	123.941	90.121
+ Rendimiento de instrumentos de capital	635	569
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>283.679</i>	<i>254.362</i>
+ Comisiones netas	78.469	73.286
+ Resultados de operaciones financieras	(1.133)	1.264
+ Diferencias de cambio	3.743	3.006
= <i>Margen ordinario</i>	<i>364.758</i>	<i>331.918</i>
- Costes de explotación	98.659	96.693
- Amortizaciones	8.130	7.809
- Otras cargas de explotación	5.733	5.537
= <i>Margen de explotación</i>	<i>252.236</i>	<i>221.879</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	29.539	69.960
+ Resultados extraordinarios (neto)	2.112	1.406
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>224.809</i>	<i>153.325</i>
- Impuesto sobre beneficios	78.538	52.956
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>146.271</i>	<i>100.369</i>



Banco de Castilla			Banco de Crédito Balear		
(Datos en miles €)			(Datos en miles €)		
Balances de situación	31.12.05	31.12.04	Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo			Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	55.855	67.172	Caja y depósitos en bancos centrales	29.797	32.607
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	295	97	Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	68	45
Activos financieros disponibles para la venta	24.244	23.336	Activos financieros disponibles para la venta	14.037	13.391
Inversiones crediticias	4.025.923	3.350.974	Inversiones crediticias.	1.584.947	1.355.217
Derivados de cobertura	23.207	18.823	Derivados de cobertura	19.002	14.909
Activos no corrientes en venta.	6.000	4.767	Activos no corrientes en venta	561	423
Participaciones	270	270	Participaciones	90	90
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.533	11.382	Contratos de seguros vinculados a pensiones	11.501	13.522
Activo material	29.158	29.870	Activo material	19.496	20.009
Activo intangible	111	94	Activo intangible	57	48
Activos fiscales	35.494	40.922	Activos fiscales	25.053	27.761
Periodificaciones.	2.251	2.178	Periodificaciones	920	993
Otros activos	2.138	4.920	Otros activos	532	712
<i>Total activo</i>	<i>4.214.479</i>	<i>3.554.805</i>	<i>Total activo</i>	<i>1.706.061</i>	<i>1.479.727</i>
Pasivo			Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	1.581	83	Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	188	22
Pasivos financieros a coste amortizado	3.720.627	3.089.536	Pasivos financieros a coste amortizado	1.497.604	1.282.486
Pasivos subordinados	-	-	Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura	113	965	Derivados de cobertura	56	415
Provisiones.	24.871	29.607	Provisiones.	23.261	26.780
Pasivos fiscales	10.277	11.467	Pasivos fiscales	4.011	4.591
Periodificaciones	14.386	11.399	Periodificaciones	4.811	4.140
Otros pasivos	627	5.741	Otros pasivos	245	3.541
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-	Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>3.772.482</i>	<i>3.148.798</i>	<i>Total pasivo</i>	<i>1.530.176</i>	<i>1.321.975</i>
Patrimonio neto	441.997	406.007	Patrimonio neto	175.885	157.752
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>4.214.479</i>	<i>3.554.805</i>	<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>1.706.061</i>	<i>1.479.727</i>
Pro-memoria:			Pro-memoria:		
Riesgos contingentes	538.288	410.746	Riesgos contingentes	75.340	54.625
Patrimonios gestionados	1.374.561	1.172.190	Patrimonios gestionados	300.758	262.271
Cuentas de resultados	2005	2004	Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	173.415	158.279	Intereses y rendimientos asimilados	78.553	70.484
- Intereses y cargas asimiladas	50.614	39.565	- Intereses y cargas asimiladas	21.977	17.609
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	484	433	+ Rendimiento de instrumentos de capital.	183	160
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>123.285</i>	<i>119.147</i>	= <i>Margen de intermediación</i>	<i>56.759</i>	<i>53.035</i>
+ Comisiones netas	41.194	37.139	+ Comisiones netas	21.073	20.652
+ Resultados de operaciones financieras.	(53)	387	+ Resultados de operaciones financieras.	94	253
+ Diferencias de cambio	1.211	748	+ Diferencias de cambio	1.778	904
= <i>Margen ordinario</i>	<i>165.637</i>	<i>157.421</i>	= <i>Margen ordinario</i>	<i>79.704</i>	<i>74.844</i>
- Costes de explotación	56.396	54.089	- Costes de explotación	28.872	28.250
- Amortizaciones	4.099	3.981	- Amortizaciones	2.662	2.403
- Otras cargas de explotación.	3.914	3.861	- Otras cargas de explotación.	1.221	1.215
= <i>Margen de explotación</i>	<i>101.228</i>	<i>95.490</i>	= <i>Margen de explotación</i>	<i>46.949</i>	<i>42.976</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	13.101	31.190	- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	3.146	8.937
+ Resultados extraordinarios (neto)	1.988	1.860	+ Resultados extraordinarios (neto)	(144)	3.525
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>90.115</i>	<i>66.160</i>	= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>43.659</i>	<i>37.564</i>
- Impuesto sobre beneficios.	31.252	22.969	- Impuesto sobre beneficios.	14.993	12.390
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>58.863</i>	<i>43.191</i>	= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>28.666</i>	<i>25.174</i>



Banco de Galicia (Datos en miles €)

Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	55.450	52.270
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	787	76
Activos financieros disponibles para la venta	24.560	24.318
Inversiones crediticias	3.334.555	2.749.353
Derivados de cobertura	21.209	16.776
Activos no corrientes en venta.	3.517	3.930
Participaciones	177	177
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.631	9.897
Activo material	25.082	24.729
Activo intangible	56	48
Activos fiscales	28.346	29.457
Periodificaciones.	1.509	1.716
Otros activos	1.413	2.572
<i>Total activo</i>	<i>3.505.292</i>	<i>2.915.319</i>
Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	2.109	65
Pasivos financieros a coste amortizado	3.106.312	2.540.594
Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura	310	1.219
Provisiones	16.707	18.566
Pasivos fiscales	9.246	10.260
Periodificaciones	13.791	10.665
Otros pasivos	648	5.970
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>3.149.123</i>	<i>2.587.339</i>
Patrimonio neto	356.169	327.980
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>3.505.292</i>	<i>2.915.319</i>
Pro-memoria:		
Riesgos contingentes	493.836	407.743
Patrimonios gestionados	601.746	501.866

Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	150.934	134.934
- Intereses y cargas asimiladas	46.142	35.111
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	349	327
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>105.141</i>	<i>100.150</i>
+ Comisiones netas	30.704	29.443
+ Resultados de operaciones financieras.	(524)	336
+ Diferencias de cambio	956	834
= <i>Margen ordinario</i>	<i>136.277</i>	<i>130.763</i>
- Costes de explotación	45.051	43.612
- Amortizaciones	3.360	3.056
- Otras cargas de explotación.	2.765	2.787
= <i>Margen de explotación</i>	<i>85.101</i>	<i>81.308</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	15.154	20.050
+ Resultados extraordinarios (neto)	1.158	646
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>71.105</i>	<i>61.904</i>
- Impuesto sobre beneficios.	24.738	21.532
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>46.367</i>	<i>40.372</i>

Banco de Vasconia (Datos en miles €)

Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	35.908	37.804
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	47	30
Activos financieros disponibles para la venta	33.134	37.207
Inversiones crediticias.	3.157.778	2.476.489
Derivados de cobertura	12.702	10.008
Activos no corrientes en venta.	3.121	2.788
Participaciones	180	180
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.972	8.215
Activo material	20.269	20.969
Activo intangible	56	48
Activos fiscales	18.920	28.143
Periodificaciones.	1.313	1.076
Otros activos	1.043	1.360
<i>Total activo</i>	<i>3.291.443</i>	<i>2.624.317</i>
Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	187	33
Pasivos financieros a coste amortizado	3.056.391	2.400.149
Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura.	154	1.895
Provisiones	23.600	23.775
Pasivos fiscales	8.196	14.648
Periodificaciones	12.013	9.214
Otros pasivos	1.702	2.714
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>3.102.243</i>	<i>2.452.428</i>
Patrimonio neto	189.200	171.889
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>3.291.443</i>	<i>2.624.317</i>
Pro-memoria:		
Riesgos contingentes	596.146	395.977
Patrimonios gestionados	762.539	669.985

Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	122.358	107.790
- Intereses y cargas asimiladas	46.672	36.790
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	340	318
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>76.026</i>	<i>71.318</i>
+ Comisiones netas	27.842	27.085
+ Resultados de operaciones financieras.	(264)	(52)
+ Diferencias de cambio	1.248	860
= <i>Margen ordinario</i>	<i>104.852</i>	<i>99.211</i>
- Costes de explotación	36.902	33.883
- Amortizaciones	2.677	2.512
- Otras cargas de explotación.	1.965	1.923
= <i>Margen de explotación</i>	<i>63.308</i>	<i>60.893</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	21.028	15.867
+ Resultados extraordinarios (neto)	1.662	57
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>43.942</i>	<i>45.083</i>
- Impuesto sobre beneficios.	14.547	15.125
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>29.395</i>	<i>29.958</i>



Banco Popular Portugal (Datos en miles €)

Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	82.327	67.051
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	47.730	851
Activos financieros disponibles para la venta	30.565	64.005
Inversiones crediticias.	5.432.348	4.236.283
Derivados de cobertura	-	4.518
Activos no corrientes en venta.	54.336	19.472
Participaciones	28.823	19.073
Contratos de seguros vinculados a pensiones	64.215	38.309
Activo material	112.618	103.365
Activo intangible	4.701	2.566
Activos fiscales	11.983	10.854
Periodificaciones.	20.876	3.522
Otros activos	-	-
<i>Total activo</i>	<i>5.890.522</i>	<i>4.569.869</i>
Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	2.528	2.087
Pasivos financieros a coste amortizado	5.316.565	4.119.339
Pasivos subordinados	145.295	80.157
Derivados de cobertura	-	4.514
Provisiones.	82.370	55.875
Pasivos fiscales	6.990	-
Periodificaciones	9.941	10.247
Otros pasivos	-	2.004
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>5.563.689</i>	<i>4.274.223</i>
Patrimonio neto	326.833	295.646
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>5.890.522</i>	<i>4.569.869</i>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	307.186	223.895
Patrimonios gestionados	463.382	200.455
Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	227.939	195.322
- Intereses y cargas asimiladas	99.678	82.530
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	54	15.998 *
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>128.315</i>	<i>128.790</i>
+ Comisiones netas	29.577	23.870
+ Resultados de operaciones financieras(neto)	(740)	1.057
+ Diferencias de cambio (neto)	876	163
= <i>Margen ordinario</i>	<i>158.028</i>	<i>153.880</i>
- Costes de explotación	71.863	64.879
- Amortizaciones	10.069	6.457
- Otras cargas de explotación.	454	465
= <i>Margen de explotación</i>	<i>75.642</i>	<i>82.079</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	39.063	33.059
+ Otros resultados (neto)	1.643	892
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>38.222</i>	<i>49.912</i>
- Impuesto sobre beneficios.	10.928	9.815
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>27.294</i>	<i>40.097</i>

* Incluye 15.840 miles de euros correspondientes a dividendos de sociedades del Grupo en Portugal

Banco Popular France (Datos en miles €)

Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	7.907	6.806
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	54	-
Activos financieros disponibles para la venta	8.052	10.019
Inversiones crediticias.	374.398	324.176
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta.	-	-
Participaciones	8	8
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	6.915	7.155
Activo intangible	18.553	18.553
Activos fiscales	515	339
Periodificaciones.	45	70
Otros activos	765	2.440
<i>Total activo</i>	<i>417.212</i>	<i>369.566</i>
Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	54	-
Pasivos financieros a coste amortizado	362.076	326.444
Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Provisiones.	-	81
Pasivos fiscales	1.333	-
Periodificaciones	-	-
Otros pasivos	1.566	1.774
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>365.029</i>	<i>328.299</i>
Patrimonio neto	52.183	41.267
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>417.212</i>	<i>369.566</i>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	28.519	45.202
Patrimonios gestionados	-	-
Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	15.832	13.635
- Intereses y cargas asimiladas	4.127	4.087
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	-	-
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>11.705</i>	<i>9.548</i>
+ Comisiones netas	6.341	7.487
+ Resultados de operaciones financieras(neto)	-	-
+ Diferencias de cambio (neto)	56	50
= <i>Margen ordinario</i>	<i>18.102</i>	<i>17.085</i>
- Costes de explotación	11.983	10.675
- Amortizaciones	693	650
- Otras cargas de explotación.	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>5.426</i>	<i>5.760</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	1.318	1.205
+ Otros resultados (neto)	3.583	47
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>7.691</i>	<i>4.602</i>
- Impuesto sobre beneficios.	2.775	1.645
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>4.916</i>	<i>2.957</i>



Banco Popular Hipotecario			Bancopopular-e		
(Datos en miles €)			(Datos en miles €)		
Balances de situación	31.12.05	31.12.04	Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo			Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	125	630	Caja y depósitos en bancos centrales	2.949	2.306
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	1	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.208	2.125	Activos financieros disponibles para la venta	2.212	2.130
Inversiones crediticias	2.305.036	1.926.805	Inversiones crediticias	910.954	690.839
Derivados de cobertura	24.788	19.467	Derivados de cobertura	1	1
Activos no corrientes en venta	233	308	Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	-	Participaciones	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	206	239	Activo material	990	991
Activo intangible	-	-	Activo intangible	56	50
Activos fiscales	13.702	15.342	Activos fiscales	3.655	3.806
Periodificaciones	4	5	Periodificaciones	174	48
Otros activos	2.128	98	Otros activos	270	400
<i>Total activo</i>	<i>2.348.430</i>	<i>1.965.019</i>	<i>Total activo</i>	<i>921.262</i>	<i>700.571</i>
Pasivo			Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.153.436	1.783.011	Pasivos financieros a coste amortizado	868.300	659.117
Pasivos subordinados	-	-	Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura	-	143	Derivados de cobertura	179	143
Provisiones	1.876	3.308	Provisiones	32	8
Pasivos fiscales	2.953	-	Pasivos fiscales	2.084	1.918
Periodificaciones	1.719	1.847	Periodificaciones	2.164	1.350
Otros pasivos	896	5.165	Otros pasivos	435	488
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>2.160.880</i>	<i>1.793.474</i>	<i>Total pasivo</i>	<i>873.194</i>	<i>663.024</i>
Patrimonio neto	187.550	171.545	Patrimonio neto	48.068	37.547
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>2.348.430</i>	<i>1.965.019</i>	<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>921.262</i>	<i>700.571</i>
Pro-memoria:			Pro-memoria:		
Riesgos contingentes	121.345	158.839	Riesgos contingentes	105	64
Patrimonios gestionados	928	886	Patrimonios gestionados	5.213	3.362
Cuentas de resultados	2005	2004	Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	75.529	67.303	Intereses y rendimientos asimilados	66.530	43.352
- Intereses y cargas asimiladas	45.126	37.576	- Intereses y cargas asimiladas	17.462	12.851
+ Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	+ Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>30.403</i>	<i>29.727</i>	= <i>Margen de intermediación</i>	<i>49.068</i>	<i>30.501</i>
+ Comisiones netas	2.618	3.073	+ Comisiones netas	(700)	(799)
+ Resultados de operaciones financieras	47	27	+ Resultados de operaciones financieras	60	(32)
+ Diferencias de cambio	-	-	+ Diferencias de cambio	15	137
= <i>Margen ordinario</i>	<i>33.068</i>	<i>32.827</i>	= <i>Margen ordinario</i>	<i>48.443</i>	<i>29.807</i>
- Costes de explotación	1.384	1.412	- Costes de explotación	20.645	7.963
- Amortizaciones	41	54	- Amortizaciones	212	230
- Otras cargas de explotación	77	50	- Otras cargas de explotación	148	141
= <i>Margen de explotación</i>	<i>31.566</i>	<i>31.311</i>	= <i>Margen de explotación</i>	<i>27.438</i>	<i>21.473</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	7.195	17.873	- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	10.966	12.563
+ Resultados extraordinarios (neto)	346	319	+ Resultados extraordinarios (neto)	(226)	(122)
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>24.717</i>	<i>13.757</i>	= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>16.246</i>	<i>8.788</i>
- Impuesto sobre beneficios	8.653	4.763	- Impuesto sobre beneficios	5.666	3.097
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>16.064</i>	<i>8.994</i>	= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>10.580</i>	<i>5.691</i>



Popular Banca Privada			Sogeval		
(Datos en miles €)			(Datos en miles €)		
Balances de situación	31.12.05	31.12.04	Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo			Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	1.838	1.412	Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.398	2.087	Activos financieros disponibles para la venta	127.032	6.985
Inversiones crediticias	324.900	247.033	Inversiones crediticias	33.924	132.779
Derivados de cobertura	8.953	5.847	Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta.	-	-	Activos no corrientes en venta.	-	-
Participaciones	3.996	4.044	Participaciones	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	4.004	4.389	Activo material	2.162	2.300
Activo intangible	4	26	Activo intangible	51	79
Activos fiscales	1.916	12	Activos fiscales	94	188
Periodificaciones.	5.516	2.975	Periodificaciones.	97	220
Otros activos	685	555	Otros activos	-	-
<i>Total activo</i>	<i>354.210</i>	<i>268.380</i>	<i>Total activo</i>	<i>163.360</i>	<i>142.551</i>
Pasivo			Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros.	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros.	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	321.277	240.222	Pasivos financieros a coste amortizado	12.091	9.905
Pasivos subordinados	-	-	Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura	1.224	1.758	Derivados de cobertura	-	-
Provisiones.	106	170	Provisiones	590	-
Pasivos fiscales	-	-	Pasivos fiscales	3.982	2.159
Periodificaciones	3.310	1.573	Periodificaciones	49	68
Otros pasivos	3.131	3.814	Otros pasivos	-	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-	Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>329.048</i>	<i>247.537</i>	<i>Total pasivo</i>	<i>16.712</i>	<i>12.132</i>
Patrimonio neto	25.162	20.843	Patrimonio neto	146.648	130.419
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>354.210</i>	<i>268.380</i>	<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>163.360</i>	<i>142.551</i>
Pro-memoria:			Pro-memoria		
Riesgos contingentes	14.149	12.154	Riesgos contingentes.	-	-
Patrimonios gestionados	2.139.979	1.470.815	Patrimonios gestionados	144.137	53.436
Cuentas de resultados	2005	2004	Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	7.056	4.793	Intereses y rendimientos asimilados	2.753	2.422
- Intereses y cargas asimiladas	4.158	2.646	- Intereses y cargas asimiladas	5	5
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	547	309	+ Rendimiento de instrumentos de capital.	6	10
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>3.445</i>	<i>2.456</i>	= <i>Margen de intermediación</i>	<i>2.754</i>	<i>2.427</i>
+ Comisiones netas	12.793	10.346	+ Comisiones netas	26.236	17.416
+ Resultados de operaciones financieras.	1.665	133	+ Resultados de operaciones financieras(neto)	75	(242)
+ Diferencias de cambio	368	55	+ Diferencias de cambio (neto)	-	-
= <i>Margen ordinario</i>	<i>18.271</i>	<i>12.990</i>	= <i>Margen ordinario</i>	<i>29.065</i>	<i>19.601</i>
- Costes de explotación	12.296	10.517	- Costes de explotación	3.453	3.138
- Amortizaciones	771	779	- Amortizaciones	202	211
- Otras cargas de explotación.	153	82	- Otras cargas de explotación.	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>5.051</i>	<i>1.612</i>	= <i>Margen de explotación</i>	<i>25.410</i>	<i>16.252</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	1.450	568	- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	590	-
+ Resultados extraordinarios (neto)	(41)	(93)	+ Resultados extraordinarios (neto)	74	36
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>3.560</i>	<i>951</i>	= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>24.894</i>	<i>16.288</i>
- Impuesto sobre beneficios.	(620)	(319)	- Impuesto sobre beneficios.	8.715	5.695
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>4.180</i>	<i>1.270</i>	= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>16.179</i>	<i>10.593</i>



Heller Factoring Española (Datos en miles €)			Heller Factoring Portuguesa (Datos en miles €)		
Balances de situación	31.12.05	31.12.04	Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo			Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	232	198	Caja y depósitos en bancos centrales	1	1
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias.	402.320	352.522	Inversiones crediticias.	184.151	260.239
Derivados de cobertura.	-	-	Derivados de cobertura.	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	Activos no corrientes en venta.	-	-
Participaciones	-	-	Participaciones	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	292	352	Activo material	2.559	2.657
Activo intangible	-	-	Activo intangible	84	199
Activos fiscales	1.902	1.480	Activos fiscales	-	1.031
Periodificaciones.	2	2	Periodificaciones.	257	63
Otros activos	-	-	Otros activos	-	-
<i>Total activo</i>	<i>404.748</i>	<i>354.554</i>	<i>Total activo</i>	<i>187.052</i>	<i>264.190</i>
Pasivo			Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	362.840	316.404	Pasivos financieros a coste amortizado	151.486	228.256
Pasivos subordinados.	-	-	Pasivos subordinados.	-	-
Derivados de cobertura.	-	-	Derivados de cobertura.	-	-
Provisiones.	662	616	Provisiones.	-	-
Pasivos fiscales	974	1.058	Pasivos fiscales	15	959
Periodificaciones	48	198	Periodificaciones	606	381
Otros pasivos	-	-	Otros pasivos	-	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-	Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>364.524</i>	<i>318.276</i>	<i>Total pasivo</i>	<i>152.107</i>	<i>229.596</i>
Patrimonio neto	40.224	36.278	Patrimonio neto	34.945	34.594
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>404.748</i>	<i>354.554</i>	<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>187.052</i>	<i>264.190</i>
Pro-memoria			Pro-memoria		
Riesgos contingentes	12.660	20.760	Riesgos contingentes		
Patrimonios gestionados			Patrimonios gestionados		
Cuentas de resultados	2005	2004	Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	9.236	9.322	Intereses y rendimientos asimilados	6.050	7.253
- Intereses y cargas asimiladas	5.260	5.604	- Intereses y cargas asimiladas	3.412	4.295
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	-	-	+ Rendimiento de instrumentos de capital.	-	-
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>3.976</i>	<i>3.718</i>	= <i>Margen de intermediación</i>	<i>2.638</i>	<i>2.958</i>
+ Comisiones netas	5.016	5.774	+ Comisiones netas	2.812	3.288
+ Resultados de operaciones financieras(neto)	18	-	+ Resultados de operaciones financieras(neto)	-	-
+ Diferencias de cambio (neto)	2	(6)	+ Diferencias de cambio (neto)	-	-
= <i>Margen ordinario</i>	<i>9.012</i>	<i>9.486</i>	= <i>Margen ordinario</i>	<i>5.450</i>	<i>6.246</i>
- Costes de explotación	1.806	2.008	- Costes de explotación	2.631	2.672
- Amortizaciones	56	66	- Amortizaciones	255	272
- Otras cargas de explotación.	22	10	- Otras cargas de explotación.	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>7.128</i>	<i>7.402</i>	= <i>Margen de explotación</i>	<i>2.564</i>	<i>3.302</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	1.030	696	- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	1.029	21
+ Otros resultados (neto)	(2)	46	+ Otros resultados (neto)	68	117
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>6.096</i>	<i>8.052</i>	= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>1.603</i>	<i>3.440</i>
- Impuesto sobre beneficios.	2.150	2.730	- Impuesto sobre beneficios.	751	959
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>3.946</i>	<i>5.322</i>	= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>852</i>	<i>2.481</i>



Popular de renting			Popular Bolsa		
(Datos en miles €)			(Datos en miles €)		
Balances de situación	31.12.05	31.12.04	Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo			Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	Activos financieros disponibles para la venta	14.013	10.578
Inversiones crediticias.	-	-	Inversiones crediticias.	8.178	7.126
Derivados de cobertura	-	-	Derivados de cobertura.	-	-
Activos no corrientes en venta.	-	-	Activos no corrientes en venta.	-	-
Participaciones	-	-	Participaciones	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	25.944	14.176	Activo material	38	35
Activo intangible	40	71	Activo intangible	-	-
Activos fiscales	2.120	1.644	Activos fiscales	15	11
Periodificaciones.	437	135	Periodificaciones.	-	-
Otros activos	51.520	70.195	Otros activos	-	-
<i>Total activo</i>	<i>80.061</i>	<i>86.221</i>	<i>Total activo</i>	<i>22.244</i>	<i>17.750</i>
Pasivo			Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	69.203	78.671	Pasivos financieros a coste amortizado	2.624	3.205
Pasivos subordinados	-	-	Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura	-	-	Derivados de cobertura.	-	-
Provisiones.	-	-	Provisiones.	-	-
Pasivos fiscales	473	1.015	Pasivos fiscales	3.112	1.567
Periodificaciones	3.796	1.642	Periodificaciones	858	678
Otros pasivos	478	317	Otros pasivos	-	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-	Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>73.950</i>	<i>81.645</i>	<i>Total pasivo</i>	<i>6.594</i>	<i>5.450</i>
Patrimonio neto	6.111	4.576	Patrimonio neto	15.650	12.300
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>80.061</i>	<i>86.221</i>	<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>22.244</i>	<i>17.750</i>
Pro-memoria			Pro-memoria		
Riesgos contingentes			Riesgos contingentes		
Patrimonios gestionados			Patrimonios gestionados	4.201	4.393
Cuentas de resultados	2005	2004	Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	-	-	Intereses y rendimientos asimilados	244	218
- Intereses y cargas asimiladas	-	-	- Intereses y cargas asimiladas	-	-
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	-	-	+ Rendimiento de instrumentos de capital.	1.259	916
= <i>Margen de intermediación</i>	-	-	= <i>Margen de intermediación</i>	1.503	1.134
+ Comisiones netas	-	-	+ Comisiones netas	4.575	3.923
+ Resultados de operaciones financieras (neto)	-	-	+ Resultados de operaciones financieras (neto)	(6)	9
+ Diferencias de cambio (neto)	-	-	+ Diferencias de cambio (neto)	-	-
= <i>Margen ordinario</i>	-	-	= <i>Margen ordinario</i>	6.072	5.066
+ Rdos. prestación servic. no financieros.	9.068	8.053	+ Rdos. prestación servic. no financieros.	1.277	1.370
- Costes de explotación	388	360	- Costes de explotación	13	18
- Amortizaciones	7.002	4.725	- Amortizaciones	41	105
- Otras cargas de explotación.	-	-	- Otras cargas de explotación.	4.741	3.573
= <i>Margen de explotación</i>	<i>1.678</i>	<i>2.968</i>	= <i>Margen de explotación</i>	-	-
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	11	4	- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	-	-
+ Otros resultados (neto)	(1.585)	(1.455)	+ Otros resultados (neto)	2	5
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>82</i>	<i>1.517</i>	= <i>Resultado antes de impuestos</i>	4.743	3.578
- Impuesto sobre beneficios.	67	527	- Impuesto sobre beneficios.	1.437	1.190
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>15</i>	<i>990</i>	= <i>Resultado del ejercicio</i>	3.306	2.388



Popular Gestión Privada			Gestora Europea de Inversiones		
(Datos en miles €)			(Datos en miles €)		
Balances de situación	31.12.05	31.12.04	Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo			Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	Activos financieros disponibles para la venta	-	1
Inversiones crediticias.	7.089	5.527	Inversiones crediticias.	3.661	3.679
Derivados de cobertura.	-	-	Derivados de cobertura.	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	Activos no corrientes en venta.	-	-
Participaciones	6	18	Participaciones	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	22	33	Activo material	-	2
Activo intangible	-	1	Activo intangible	-	-
Activos fiscales	-	-	Activos fiscales	3	5
Periodificaciones.	43	145	Periodificaciones.	-	-
Otros activos	-	-	Otros activos	-	-
<i>Total activo</i>	<i>7.160</i>	<i>5.724</i>	<i>Total activo</i>	<i>3.664</i>	<i>3.687</i>
Pasivo			Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.263	1.128	Pasivos financieros a coste amortizado	4	7
Pasivos subordinados.	-	-	Pasivos subordinados.	-	-
Derivados de cobertura.	-	-	Derivados de cobertura.	-	-
Provisiones.	-	-	Provisiones.	-	-
Pasivos fiscales	3	1	Pasivos fiscales	-	16
Periodificaciones	254	307	Periodificaciones	-	-
Otros pasivos	-	-	Otros pasivos	-	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-	Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>2.520</i>	<i>1.436</i>	<i>Total pasivo</i>	<i>4</i>	<i>23</i>
Patrimonio neto	4.640	4.288	Patrimonio neto	3.660	3.664
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>7.160</i>	<i>5.724</i>	<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>3.664</i>	<i>3.687</i>
Pro-memoria			Pro-memoria		
Riesgos contingentes			Riesgos contingentes		
Patrimonios gestionados	25.157	29.165	Patrimonios gestionados.		
Cuentas de resultados	2005	2004	Cuentas de resultados	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	94	86	Intereses y rendimientos asimilados	74	74
- Intereses y cargas asimiladas	-	-	- Intereses y cargas asimiladas	-	-
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	2	2	+ Rendimiento de instrumentos de capital.	-	-
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>96</i>	<i>88</i>	= <i>Margen de intermediación</i>	<i>74</i>	<i>74</i>
+ Comisiones netas	2.781	2.269	+ Comisiones netas	48	278
+ Resultados de operaciones financieras(neto)	-	-	+ Resultados de operaciones financieras(neto)	-	-
+ Diferencias de cambio (neto)	-	-	+ Diferencias de cambio (neto)	-	-
= <i>Margen ordinario</i>	<i>2.877</i>	<i>2.357</i>	= <i>Margen ordinario</i>	<i>122</i>	<i>352</i>
- Costes de explotación	1.621	1.549	- Costes de explotación	129	329
- Amortizaciones	12	22	- Amortizaciones	1	4
- Otras cargas de explotación.	-	-	- Otras cargas de explotación.	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>1.244</i>	<i>786</i>	= <i>Margen de explotación</i>	<i>(8)</i>	<i>19</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	-	-	- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	-	-
+ Otros resultados (neto)	20	18	+ Otros resultados (neto)	4	(1)
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>1.264</i>	<i>804</i>	= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>(4)</i>	<i>18</i>
- Impuesto sobre beneficios.	442	282	- Impuesto sobre beneficios.	-	-
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>822</i>	<i>522</i>	= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>(4)</i>	<i>18</i>



Europensiones		(Datos en miles €)		Popular Previsión Privada		(Datos en miles €)	
Balances de situación				Balances de situación			
	31.12.05	31.12.04		31.12.05	31.12.04		
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-		-	-		
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	-	-		-	-		
Activos financieros disponibles para la venta	2.111	2.498		-	-		
Inversiones crediticias	47.090	41.683		1.264	1.086		
Derivados de cobertura	-	-		-	-		
Activos no corrientes en venta	-	-		-	-		
Participaciones	-	-		-	1		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-		-	-		
Activo material	135	143		-	-		
Activo intangible	412	68		-	-		
Activos fiscales	390	219		-	-		
Periodificaciones	23	68		-	-		
Otros activos	-	-		-	-		
<i>Total activo</i>	<i>50.161</i>	<i>44.679</i>		<i>1.264</i>	<i>1.087</i>		
Pasivo							
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-		-	-		
Pasivos financieros a coste amortizado	876	4.358		41	67		
Pasivos subordinados	-	-		-	-		
Derivados de cobertura	-	-		-	-		
Provisiones	196	216		-	-		
Pasivos fiscales	4.137	114		-	1		
Periodificaciones	1.969	1.369		1	15		
Otros pasivos	-	-		-	-		
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-		-	-		
<i>Total pasivo</i>	<i>7.178</i>	<i>6.057</i>		<i>42</i>	<i>83</i>		
Patrimonio neto	42.983	38.622		1.222	1.004		
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>50.161</i>	<i>44.679</i>		<i>1.264</i>	<i>1.087</i>		
Pro-memoria							
Riesgos contingentes							
Patrimonios gestionados	61.588	49.137					
Cuentas de resultados							
	2005	2004		2005	2004		
Intereses y rendimientos asimilados	834	825		23	20		
- Intereses y cargas asimiladas	-	-		-	-		
+ Rendimiento de instrumentos de capital	33	27		-	-		
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>867</i>	<i>852</i>		<i>23</i>	<i>20</i>		
+ Comisiones netas	35.076	31.028		60	126		
+ Resultados de operaciones financieras (neto)	16	-		-	-		
+ Diferencias de cambio (neto)	-	-		-	-		
= <i>Margen ordinario</i>	<i>35.959</i>	<i>31.880</i>		<i>83</i>	<i>146</i>		
- Costes de explotación	4.295	4.109		58	72		
- Amortizaciones	60	70		-	-		
- Otras cargas de explotación	-	-		-	-		
= <i>Margen de explotación</i>	<i>31.604</i>	<i>27.701</i>		<i>25</i>	<i>74</i>		
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	21	-		-	-		
+ Otros resultados (neto)	(2)	1		389	12		
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>31.581</i>	<i>27.700</i>		<i>414</i>	<i>86</i>		
- Impuesto sobre beneficios	11.043	9.695		145	30		
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>20.538</i>	<i>18.005</i>		<i>269</i>	<i>56</i>		



Eurovida			Eurovida (Portugal)		
	(Datos en miles €)			(Datos en miles €)	
Balances de situación	31.12.05	31.12.04	Balances de situación	31.12.05	
Activo			Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	Caja y depósitos en bancos centrales	-	
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	268.325	
Activos financieros disponibles para la venta . .	699.290	643.578	Activos financieros disponibles para la venta . .	34.557	
Inversiones crediticias.	4.096	25.569	Inversiones crediticias.	14.397	
Derivados de cobertura.	-	-	Derivados de cobertura.	-	
Activos no corrientes en venta	-	-	Activos no corrientes en venta.	-	
Participaciones	-	-	Participaciones	-	
Contratos de seguros vinculados a pensiones . .	3.618	3.473	Contratos de seguros vinculados a pensiones . .	2.237	
Activo material	116	137	Activo material	345	
Activo intangible	-	-	Activo intangible	246	
Activos fiscales	17.455	16.549	Activos fiscales	745	
Periodificaciones.	1.133	1.088	Periodificaciones.	62	
Otros activos	324	-	Otros activos	2.001	
<i>Total activo</i>	<i>726.032</i>	<i>690.394</i>	<i>Total activo</i>	<i>322.915</i>	
Pasivo			Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-	Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	
Pasivos financieros a coste amortizado	-	2.629	Pasivos financieros a coste amortizado	135	
Pasivos subordinados.	-	-	Pasivos subordinados.	2.000	
Derivados de cobertura.	-	-	Derivados de cobertura.	-	
Provisiones.	155	143	Provisiones.	1.117	
Pasivos fiscales	22.220	24.569	Pasivos fiscales	1.640	
Periodificaciones	-	-	Periodificaciones	926	
Otros pasivos	647.498	613.206	Otros pasivos	303.835	
Capital con naturaleza de pasivo financiero. . .	-	-	Capital con naturaleza de pasivo financiero. . .	-	
<i>Total pasivo</i>	<i>669.873</i>	<i>640.547</i>	<i>Total pasivo</i>	<i>309.653</i>	
Patrimonio neto	56.159	49.847	Patrimonio neto	13.262	
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>726.032</i>	<i>690.394</i>	<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>322.915</i>	
Cuentas de resultados	2005	2004	Cuentas de resultados	2005	
= <i>Margen de intermediación</i>	-	-	= <i>Margen de intermediación</i>	-	
+ Comisiones netas	-	-	+ Comisiones netas	-	
+ Actividad de seguros:	36.221	31.567	+ Actividad de seguros.	9.469	
+ Primas de seguros y reaseguros cobradas.	124.243	114.903	+ Primas de seguros y reaseguros cobradas.	83.146	
- Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros.	104.133	95.231	- Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros.	15.731	
- Primas de reaseguros pagadas	5.316	4.478	- Primas de reaseguros pagadas	2.411	
+ Ingresos por reaseguros	3.841	3.104	+ Ingresos por reaseguros	421	
- Dot. netas a pasivos por contratos seguros	22.065	21.459	- Dot. netas a pasivos por contratos seguros	69.415	
+ Ingresos financieros	40.627	35.561	+ Ingresos financieros	13.489	
- Gastos financieros	976	833	- Gastos financieros	30	
+ Resultados de operaciones financieras(neto)	-	-	+ Resultados de operaciones financieras(neto)	-	
+ Diferencias de cambio (neto).	-	-	+ Diferencias de cambio (neto).	-	
= <i>Margen ordinario</i>	<i>36.221</i>	<i>31.567</i>	= <i>Margen ordinario</i>	<i>9.469</i>	
- Costes de explotación	4.308	4.163	- Costes de explotación	4.863	
- Amortizaciones	29	35	- Amortizaciones	295	
- Otras cargas de explotación.	-	-	- Otras cargas de explotación.	-	
= <i>Margen de explotación</i>	<i>31.884</i>	<i>27.369</i>	= <i>Margen de explotación</i>	<i>4.311</i>	
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . .	-	-	- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . .	415	
+ Otros resultados (neto)	20	-	+ Otros resultados (neto)	153	
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>31.904</i>	<i>27.369</i>	= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>4.049</i>	
- Impuesto sobre beneficios.	11.112	9.491	- Impuesto sobre beneficios.	1.133	
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>20.792</i>	<i>17.878</i>	= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>2.916</i>	



Popular de participaciones financieras	(Datos en miles €)	
--	--------------------	--

Balances de situación	31.12.05	31.12.04
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros.	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	9.588	4.583
Inversiones crediticias.	20.014	18.526
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta.	-	-
Participaciones	9.402	13.170
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	-	-
Activo intangible	103	695
Activos fiscales	-	-
Periodificaciones.	-	-
Otros activos	-	-
<i>Total activo</i>	<i>39.107</i>	<i>36.974</i>
Pasivo		
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	119	151
Pasivos subordinados	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Provisiones.	-	-
Pasivos fiscales	592	690
Periodificaciones	-	-
Otros pasivos	-	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero.	-	-
<i>Total pasivo</i>	<i>711</i>	<i>841</i>
Patrimonio neto	38.396	36.133
<i>Total patrimonio neto y pasivo</i>	<i>39.107</i>	<i>36.974</i>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes		
Patrimonios gestionados		
 Cuentas de resultados		
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	519	385
- Intereses y cargas asimiladas	-	1
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	612	303
= <i>Margen de intermediación</i>	<i>1.131</i>	<i>687</i>
+ Comisiones netas	-	-
+ Resultados de operaciones financieras(neto)	3.756	-
+ Diferencias de cambio (neto)	-	-
= <i>Margen ordinario</i>	<i>4.887</i>	<i>687</i>
- Costes de explotación	131	77
- Amortizaciones	-	-
- Otras cargas de explotación.	-	-
= <i>Margen de explotación</i>	<i>4.756</i>	<i>610</i>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	50	-
+ Otros resultados (neto)	1	-
= <i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>4.707</i>	<i>610</i>
- Impuesto sobre beneficios.	65	101
= <i>Resultado del ejercicio</i>	<i>4.642</i>	<i>509</i>





CUENTAS ANUALES

(Según los criterios establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF adoptadas por la Unión Europea)





INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES



Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 366

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 el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que los Administradores del Banco preparan aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, adjunta, las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 26 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión que incluía una mención a la falta de uniformidad en el tratamiento contable de las prejubilaciones del ejercicio 2004 por parte del Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, efectuado de acuerdo con la normativa de Banco de España, el cual figura adecuadamente contabilizado en las cuentas comparativas de 2004 que se presentan adjuntas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 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 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado.

PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Antonio Grève Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas

3 de marzo de 2006

PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R. M. Madrid, Iruya 67, 250-1, Edificio 5, 267, Iruya 8, 054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número 30242 - CIF: B-79031290



RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACION

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.





BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

Activo	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 22)	959.545	894.219
Cartera de negociación (Nota 23)	1.385.503	1.018.473
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	110.811	115.127
Otros instrumentos de capital	1.037.002	799.840
Derivados de negociación	237.690	103.506
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.894	-
Otros activos financieros a v. razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 24)	311.467	50.788
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	187.155	-
Otros instrumentos de capital	124.312	50.788
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 25)	890.521	565.430
Valores representativos de deuda	802.289	519.486
Otros instrumentos de capital	88.232	45.944
Pro-memoria: Prestados o en garantía	380.650	251
Inversiones crediticias (Nota 26)	71.425.197	58.368.252
Depósitos en entidades de crédito	5.994.171	4.434.532
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	100.056
Crédito a la clientela	65.000.869	53.408.744
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	430.157	424.920
Pro-memoria: Prestados o en garantía	418.800	418.800
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 27)	455	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	455	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (Nota 28)	-	-
Derivados de cobertura (Nota 29)	442.221	303.375
Activos no corrientes en venta (Nota 30)	98.646	61.349
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	98.646	61.349
Resto de activos	-	-
Participaciones (Nota 31)	22.007	27.161
Entidades asociadas	22.007	27.161
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 32)	240.556	247.630
Activos por reaseguros (Nota 33)	4.010	1.702
Activo material (Nota 34)	724.616	665.135
De uso propio	626.107	624.990
Inversiones inmobiliarias	72.574	25.982
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	25.935	14.163
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible (Nota 35)	362.548	355.557
Fondo de comercio	341.562	341.562
Otro activo intangible	20.986	13.995
Activos fiscales (Nota 36)	660.596	867.586
Corrientes	47.030	87.910
Diferidos	613.566	779.676
Periodificaciones (Nota 37)	45.515	26.550
Otros activos (Nota 38):	124.345	122.878
Existencias	-	-
Resto	124.345	122.878
Total Activo	77.697.748	63.576.085





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

Pasivo	2005	2004
Cartera de negociación (Nota 23)	340.869	401.958
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	239.968	295.199
Posiciones cortas de valores	100.901	106.759
Otros pasivos financieros a v.razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 24)	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (Nota 39)	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 40)	69.224.559	56.432.482
Depósitos de bancos centrales	900.981	-
Depósitos de entidades de crédito	10.357.157	8.834.881
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.661	426.112
Depósitos de la clientela	34.882.497	31.281.299
Débitos representados por valores negociables	21.621.592	14.296.374
Pasivos subordinados	579.685	555.758
Otros pasivos financieros	871.986	1.038.058
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas (Nota 28)	-	-
Derivados de cobertura (Nota 29)	166.561	130.955
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Resto de pasivos	-	-
Pasivos por contratos de seguros (Nota 41)	618.364	300.471
Provisiones (Nota 42)	501.435	540.379
Fondos para pensiones y obligaciones similares	334.175	359.030
Provisiones para impuestos	29.262	25.140
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	124.473	115.133
Otras provisiones	13.525	41.076
Pasivos fiscales (Nota 36)	175.436	316.326
Corrientes	134.081	135.912
Diferidos	41.355	180.414
Periodificaciones (Nota 37)	271.020	236.425
Otros pasivos (Nota 38)	71.286	159.606
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 43)	981.199	980.893
Total Pasivo	72.350.729	59.499.495



BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

Patrimonio Neto	2005	2004
Intereses minoritarios (Nota 44)	342.455	309.973
Ajustes por valoración (Nota 45)	14.785	8.873
Activos financieros disponibles para la venta	31.154	23.345
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(15.510)	(14.521)
Coberturas de los flujos de efectivo	(866)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	7	49
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios (Nota 46)	4.989.779	3.757.744
Capital o fondo de dotación	121.543	113.693
Emitido	121.543	113.693
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	1.216.291	428.720
Reservas	2.993.703	2.765.250
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.995.335	2.761.730
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(1.632)	3.520
Entidades asociadas	(1.632)	3.520
Entidades multigrupo	-	-
Entidades dependientes	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	(4.599)
Resultado atribuido al grupo	877.749	651.369
Menos: Dividendos y retribuciones	(219.507)	(196.689)
Total Patrimonio Neto	5.347.019	4.076.590
Total Patrimonio Neto y Pasivo	77.697.748	63.576.085
Pro-Memoria		
Riesgos Contingentes (Nota 50)	9.611.758	7.723.744
Garantías financieras	9.539.515	7.645.297
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	417	492
Otros riesgos contingentes	71.826	77.955
Compromisos Contingentes (Nota 51)	18.659.159	15.039.622
Disponibles por terceros	17.083.871	13.712.709
Otros compromisos	1.575.288	1.326.913





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresadas en miles de euros)

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 52)	3.037.619	2.617.953
Intereses y cargas asimiladas (Nota 53)	1.089.681	855.683
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	26.420	23.144
Otros	1.063.261	832.539
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 54)	18.561	14.033
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.966.499	1.776.303
Resultados de entidades valoradas por el metodo de la participacion (Nota 55)	1.458	2.094
Entidades asociadas	1.458	2.094
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	-	-
Comisiones percibidas (Nota 56)	914.855	831.614
Comisiones pagadas (Nota 56)	202.934	171.880
Actividad de seguros (Nota 57)	26.083	18.356
Primas de seguros y reaseguros cobradas	110.216	56.302
Primas de reaseguros pagadas	3.840	(2.194)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	57.892	(43.335)
Ingresos por reaseguros	2.182	1.521
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	50.726	(10.515)
Ingresos financieros	26.640	16.985
Gastos financieros	497	(408)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 58)	16.290	35.013
Cartera de negociación (Nota 23)	190.566	14.157
Otros instrum. finan. a v.razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 24)	(863)	2.412
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 25)	9.559	32.245
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(182.972)	(13.801)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 59)	42.195	30.888
MARGEN ORDINARIO	2.764.446	2.522.388
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Nota 60)	33.721	33.773
Coste de ventas (Nota 61)	3.780	2.454
Otros productos de explotación (Nota 62)	54.403	50.636
Gastos de personal (Nota 63)	664.521	638.649
Otros gastos generales de administración (Nota 64)	316.482	267.491
Amortización (Nota 65)	100.208	94.382
Activo material	89.186	84.148
Activo intangible	11.022	10.234
Otras cargas de explotación (Nota 66)	41.790	40.688
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.725.789	1.563.133
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 67)	352.149	431.610
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 25)	6.149	(1.036)
Inversiones crediticias (Nota 26)	338.326	427.895
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 30)	3.152	3.701
Participaciones	-	1.054
Activo material (Nota 34)	4.463	(4)
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	59	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 68)	(2.975)	101.810
Ingresos financieros de actividades no financieras (Nota 69)	1.974	1.319
Gastos financieros de actividades no financieras (Nota 69)	79	104
Otras ganancias (Nota 70)	52.633	44.859
Ganancias por venta de activo material	31.223	20.501
Ganancias por venta de participaciones	552	2.766
Otros conceptos	20.858	21.592
Otras pérdidas (Nota 70)	16.660	29.946
Pérdidas por venta de activo material	1.700	1.086
Pérdidas por venta de participaciones	24	2.367
Otros conceptos	14.936	26.493
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.414.483	1.045.841
Impuesto sobre beneficios (Nota 47)	476.878	346.598
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	937.605	699.243
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (Nota 71)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	937.605	699.243
Resultado atribuido a la minoría (Nota 72)	59.856	47.874
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (Nota 46)	877.749	651.369





ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresadas en miles de euros)

	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	16.481	(1.577)
Activos financieros disponibles para la venta	7.809	3.424
Ganancias/Pérdidas por valoración	21.573	37.513
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(9.559)	(32.245)
Impuesto sobre beneficios	(4.205)	(1.844)
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	(989)	(4.992)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.522)	(7.680)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	533	2.688
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(866)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.332)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	466	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	(42)	(9)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(65)	(14)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	23	5
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	937.605	699.243
Resultado consolidado publicado	937.605	699.243
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	943.517	697.666
Entidad dominante	751.965	649.504
Intereses minoritarios	60.295	48.162
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Por errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-





ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresadas en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado consolidado del ejercicio (Neto)	937.605	699.243
Ajustes al Resultado:	997.571	1.077.417
Amortización activos materiales	89.186	84.148
Amortización activos intangibles	11.022	10.234
Pérdidas por deterioro de activos(neto)	352.149	431.610
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguro	50.726	10.515
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.975)	101.810
Gan./Pérs. por venta activo material	(29.523)	(19.415)
Gan./Pérs. por venta participaciones	(528)	(399)
Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto dividendos)	(1.458)	(2.094)
Impuestos	476.878	346.598
Otras partidas no monetarias	52.094	114.410
Resultado ajustado -Subtotal	1.935.176	1.776.660
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	13.876.937	10.694.059
Cartera de negociación	7.825	488.985
Depósito en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(4.316)	63.002
Otros instrumentos de capital	237.162	526.977
Derivados de negociación	(225.021)	(100.994)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pddas. y gananc. ...	-	(8.098)
Depósito en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	(8.098)
Activos financieros disponibles para la venta	323.182	(305.668)
Valores representativos de deuda	285.458	(264.511)
Otros instrumentos de capital	37.724	(41.157)
Inversiones crediticias	13.581.206	10.455.134
Depósito en entidades de crédito	1.565.725	(154.514)
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	(99.999)	(150.000)
Crédito a la clientela	12.114.344	10.779.963
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	1.136	(20.315)
Otros activos de explotación	(35.276)	63.706
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	5.748.820	4.449.223
Cartera de negociación	(411.644)	(12.161)
Depósito en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(405.786)	(57.141)
Posiciones cortas de valores	(5.858)	44.980
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pddas. y gananc. ...	-	-
Depósito en entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en PN	-	-
Depósito en entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6.728.922	4.971.294
Depósitos de bancos centrales	900.799	-
Depósito en entidades de crédito	1.508.636	365.466
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	(415.203)	14.810
Depósitos de la clientela	3.518.269	2.619.045
Débitos representados por valores negociables	1.393.493	1.689.691
Otros pasivos financieros	(177.072)	282.282
Otros pasivos de explotación	(568.458)	(509.910)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(6.192.941)	(4.468.176)





ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (continuación)
(Expresadas en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones: (-)	(174.641)	(118.787)
Entidades Grupo y Asociadas	14.677	17.832
Activos materiales	153.130	93.075
Activos intangibles	6.379	7.880
Cartera de inversión a vencimiento	455	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones: (+)	171.776	39.658
Entidades Grupo, Multigrupo y Asociadas	1.498	18.131
Activos materiales	170.278	21.527
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(2.865)	(79.129)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortiz. de capital	795.421	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	27.048	33.895
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	31.976	29.719
Emisión/Amortiz. Cuotas participativas	-	-
Emisión/Amortiz. Otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/Amortiz. Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	245.000
Emisión/Amortiz. Pasivos subordinados	25.841	100.000
Emisión/Amortiz. Otros pasivos a largo plazo	5.885.639	4.417.129
Aumento/disminución de Intereses Minoritarios	-	-
Dividendos/intereses pagados (-)	451.051	397.594
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	6.260.778	4.360.359
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIV.	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE	64.972	(186.946)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	893.344	1.080.290
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	958.316	893.344





MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1. Naturaleza de la institución

Banco Popular fue constituido el 14 de julio de 1926 y se encuentra domiciliado en la calle Velázquez, 34 de Madrid.

El Banco Popular Español, S.A. 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.

Las acciones de Banco Popular están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo, así como en la bolsa de París.

Además, el Grupo tiene emitido títulos de renta fija (euronotas, participaciones preferentes, cédulas hipotecarias, bonos de titulización, bonos subordinados, etc.) que cotizan en los siguientes mercados: Mercado de Renta Fija AIAF, London Stock Exchange, Frankfurt Stock Exchange, Luxembourg Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Euronext Lisboa y Bourse de París.

Banco Popular es la sociedad dominante de un Grupo de entidades que forman el Grupo Banco Popular. Por consiguiente, Banco Popular se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en entidades dependientes y entidades multigrupo y las inversiones en entidades asociadas. Las sociedades que componen el Grupo se dedican fundamentalmente a la actividad financiera.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de Banco Popular representan el 77%, el 60% y el 65%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 74%, el 54% y el 68%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presentan el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de Banco Popular correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de euros)

Activo	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	530.498	478.956
Cartera de negociación	1.502.171	1.172.433
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	102.685	115.126
Otros instrumentos de capital	1.025.671	799.066
Derivados de negociación	373.815	258.241
Pro-memoria: Prestados o en garantía	62.338	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.406.846	1.974.179
Valores representativos de deuda	2.361.829	1.960.143
Otros instrumentos de capital	45.017	14.036
Pro-memoria: Prestados o en garantía	945.828	-
Inversiones crediticias	52.499.265	41.075.181
Depósitos en entidades de crédito	16.405.739	11.206.697
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	100.056
Crédito a la clientela	35.793.026	29.466.777
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	300.500	301.651
Pro-memoria: Prestados o en garantía	3.153.905	-
Cartera de inversión a vencimiento	455	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	349.060	159.762
Activos no corrientes en venta	29.824	27.434
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	29.824	27.434
Resto de activos	-	-
Participaciones	1.271.181	1.223.301
Entidades asociadas	8.101	3.211
Entidades multigrupo	8.933	10.952
Entidades del grupo	1.254.147	1.209.138
Contratos de seguros vinculados a pensiones	127.478	151.740
Activo material	354.919	355.851
De uso propio	352.240	354.315
Inversiones inmobiliarias	2.679	1.536
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible	9.334	10.484
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	9.334	10.484
Activos fiscales	403.551	587.444
Corrientes	15.467	40.414
Diferidos	388.084	547.030
Periodificaciones	36.383	15.671
Otros activos	56.279	30.672
Total Activo	59.577.244	47.263.108





Pasivo	2005	2004
Cartera de negociación	476.256	554.807
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	375.355	448.048
Posiciones cortas de valores	100.901	106.759
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	55.139.900	43.600.177
Depósitos de bancos centrales	900.981	-
Depósitos de entidades de crédito	11.118.923	9.063.963
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.661	426.112
Depósitos de la clientela	33.994.799	28.574.056
Débitos representados por valores negociables	6.933.397	3.233.922
Pasivos subordinados	1.531.434	1.507.074
Otros pasivos financieros	649.705	795.050
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	209.842	111.717
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
Provisiones	268.933	295.919
Fondos para pensiones y obligaciones similares	162.903	195.395
Provisiones para impuestos	22.637	19.206
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	80.489	75.785
Otras provisiones	2.904	5.533
Pasivos fiscales	81.760	223.879
Corrientes	60.275	61.950
Diferidos	21.485	161.929
Periodificaciones	168.160	152.928
Otros pasivos	53.632	113.147
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Total Pasivo	56.398.483	45.052.574





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Patrimonio Neto	2005	2004
Ajustes por valoración	1.267	2.185
Activos financieros disponibles para la venta	2.133	2.165
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(866)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	20
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	3.177.494	2.208.349
Capital o fondo de dotación	121.543	113.693
Emitido	121.543	113.693
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	1.216.291	428.720
Reservas	1.453.301	1.389.346
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.453.301	1.389.346
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	(4.599)
Resultado del ejercicio	605.866	477.878
Menos: Dividendos y retribuciones	(219.507)	(196.689)
Total Patrimonio Neto	3.178.761	2.210.534
Total Patrimonio Neto y Pasivo	59.577.244	47.263.108
Pro-Memoria		
Riesgos Contingentes	19.234.210	14.538.887
Garantías financieras	19.056.108	14.347.007
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	404	479
Otros riesgos contingentes	177.698	191.401
Compromisos Contingentes	10.283.991	8.061.399
Disponibles por terceros	9.143.626	7.140.822
Otros compromisos	1.140.365	920.577





b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	1.971.389	1.614.331
Intereses y cargas asimiladas	901.073	645.988
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	901.073	645.988
Rendimiento de instrumentos de capital	129.514	118.636
Participaciones en entidades asociadas	87	87
Participaciones en entidades multigrupo	5.565	-
Participaciones en entidades del grupo	107.577	106.265
Otros instrumentos de capital	16.285	12.284
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.199.830	1.086.979
Comisiones percibidas	539.703	496.592
Comisiones pagadas	138.001	118.018
Resultados de operaciones financieras (neto)	12.840	34.951
Cartera de negociación	185.719	1.629
Otros instrum. financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(261)	28.439
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(172.618)	4.883
Diferencias de cambio (neto)	31.905	24.077
MARGEN ORDINARIO	1.646.277	1.524.581
Otros productos de explotación	31.784	29.936
Gastos de personal	381.742	368.602
Otros gastos generales de administración	166.473	137.531
Amortización	59.331	60.334
Activo material	52.498	51.763
Activo intangible	6.833	8.571
Otras cargas de explotación	24.059	22.836
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.046.456	965.214
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	186.595	249.838
Activos financieros disponibles para la venta	3.861	-
Inversiones crediticias	179.643	248.689
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	1.170	510
Participaciones	-	639
Activo material	1.862	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	59	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	9.076	64.573
Otras ganancias	20.220	27.174
Ganancias por venta de activo material	11.303	9.805
Ganancias por venta de participaciones	-	2.476
Otros conceptos	8.917	14.893
Otras pérdidas	9.665	20.008
Pérdidas por venta de activo material	954	573
Pérdidas por venta de participaciones	36	2.309
Otros conceptos	8.675	17.126
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	861.340	657.969
Impuesto sobre beneficios	255.474	180.091
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	605.866	477.878
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	605.866	477.878





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	(918)	(4.488)
Activos financieros disponibles para la venta	(32)	(4.488)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(49)	(6.905)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	17	2.417
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(866)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.332)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	466	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	(20)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(31)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	605.866	477.878
Resultado publicado	605.866	477.878
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	604.948	473.390
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Por errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-





d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado del ejercicio	605.866	477.878
Ajustes al Resultado:	312.651	648.409
Amortización activos materiales	52.498	51.763
Amortización activos intangibles	6.833	8.571
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	186.595	249.838
Dotaciones a provisiones (neto)	9.076	64.573
Gan./Pérds. por venta activo material	(10.349)	(9.232)
Gan./Pérds. por venta participaciones	36	(167)
Impuestos	255.474	180.091
Otras partidas no monetarias	(187.512)	102.972
Resultado ajustado	918.517	1.126.287
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	12.229.728	8.947.000
Cartera de negociación	214.164	589.914
Depósito en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(12.441)	63.001
Otros instrumentos de capital	226.605	526.913
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pddas. y gananc.	-	-
Depósito en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	436.560	1.649.966
Valores representativos de deuda	404.471	1.689.930
Otros instrumentos de capital	32.089	(39.964)
Inversiones crediticias	11.602.606	6.585.377
Depósito en entidades de crédito	5.176.252	409.868
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	(100.005)	(150.000)
Crédito a la clientela	6.525.382	6.307.715
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	977	17.794
Otros activos de explotación	(23.602)	121.743
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	7.655.202	5.483.890
Cartera de negociación	(5.858)	44.980
Depósito en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	(5.858)	44.980
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pddas. y gananc.	-	-
Depósito en entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en PN	-	-
Depósito en entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	8.000.428	5.763.502
Depósitos de bancos centrales	900.799	-
Depósito en entidades de crédito	2.034.154	298.348
Operaciones del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	(415.203)	14.810
Depósitos de la clientela	1.909.419	3.958.574
Débitos representados por valores negociables	3.727.567	1.100.268
Otros pasivos financieros	(156.308)	391.502
Otros pasivos de explotación	(339.368)	(324.592)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(3.656.009)	(2.336.823)





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (continuación)
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones: (-)	(119.664)	(167.445)
Entidades Grupo y Asociadas	64.359	74.555
Activos materiales	49.108	86.168
Activos intangibles	5.742	6.722
Cartera de inversión a vencimiento	455	0
Otros activos financieros	-	0
Otros activos	-	0
Desinversiones: (+)	41.052	96.750
Entidades Grupo, Multigrupo y Asociadas	16.443	64.633
Activos materiales	24.609	32.117
Activos intangibles	-	0
Cartera de inversión a vencimiento	-	0
Otros activos financieros	-	0
Otros activos	-	0
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(78.612)	(70.695)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Emisión/Amortiz. de capital	795.421	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	27.048	33.895
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	31.976	29.719
Emisión/Amortiz. Cuotas participativas	-	-
Emisión/Amortiz. Otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/Amortiz. Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/Amortiz. Pasivos subordinados	26.144	338.953
Emisión/Amortiz. Otros pasivos a largo plazo	3.385.498	2.297.758
Aumento/disminución de Intereses Minoritarios	-	-
Dividendos/intereses pagados (-)	426.107	374.058
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	3.785.884	2.258.477
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIV.	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE	51.263	(149.041)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	478.343	627.384
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	529.606	478.343



2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo Banco Popular presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para entidades de crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, tengan emitidos valores admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 17 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de Banco Popular.

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria desde el 1 de enero de 2005 a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan, en cualquier caso, divergencias relevantes respecto de los requisitos de la Circular 4/2004. La aplicación de las NIIF-UE suponen con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que son parte de las cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta, a efectos comparativos, en todos los casos haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004. En el proceso de revisión continua de la adecuación de la información financiera a la nueva normativa contable, se han modificado determinadas partidas publicadas con anterioridad, siendo en su mayor parte reclasificaciones, sin efecto significativo en resultados ni en patrimonio neto.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación del patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de Banco Popular en la reunión del Consejo de Administración de fecha 3 de marzo de 2006, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de Banco Popular, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Estas cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.



b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y adaptadas por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Son Entidades Participadas el conjunto de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

Son entidades dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con Banco Popular, que se corresponde con aquéllas para las que el Banco tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

La información relevante de las participaciones en entidades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:





A 31 de diciembre de 2005:

	Domicilio		Actividad
Entidades de depósito:			
Banco de Andalucía	Fernández y González, 4	Sevilla	Banca
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Salamanca	Banca
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	P.Mallorca	Banca
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Vigo	Banca
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona	Banca
Bancopopular-e	Velázquez, 34	Madrid	Banca
Banco Popular France	8, Rue D'Anjou	París	Banca
Banco Popular Hipotecario	Labastida, 9-11	Madrid	Banca
Banco Popular Portugal	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Banca
BNC International Cayman	Cardinal Avenue	Gran Cayman	Banca
Popular Banca Privada	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Banca
Entidades de financiación:			
Heller Factoring Portuguesa	Rua Castilho, 39	Lisboa	Factoring
Sociedades de cartera y servicios:			
BNC Gerfundos	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Gestión de fondos de inversión
BNC Preditivos	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Gestión de planes de pensiones
Europensiones	María de Molina, 34	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Gestión Premier Fund	Boulevard Royal, 261	Luxemburgo	Gestión de fondos de inversión
Gestora Europea de Inversiones	Labastida, 9-11	Madrid	Gestión de carteras
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones
Inca	Avenida Arriaga, 73	Funchal	Cartera y tenencia de acciones
Popular Bolsa	Labastida, 9-11	Madrid	Sociedad de valores y bolsa
Popular de Participaciones Financieras	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de capital riesgo
Popular Gestión Privada	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Popular Previsión Privada	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Sogeval	Labastida, 9-11	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Instrumentales:			
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Aula 2000	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios
BNC Gestao de Imóveis	Rua do Comércio, 85	Lisboa	Gestión y serv. inmobiliarios
BPE Capital International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Finance International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Financiaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental financiera
BPE Preference International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
IM Banco Popular FTPYME, FTA	Pz. Pablo Ruiz Picasso, s/n	Madrid	Fondo titulización de activos
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA	Pz. Pablo Ruiz Picasso, s/n	Madrid	Fondo titulización de activos
Inmobiliaria Viagracia	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Intermediación y Servicios Tecnológicos	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios
Popular Capital	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental financiera
Popular Capital Europe	Strawinskylaan, 3106	Amsterdam	Instrumental financiera
Popular Commercial Europe	Strawinskylaan, 3107	Amsterdam	Instrumental financiera
Popular Español Asia Trade	13/F Tim Mei Avenue	Hong Kong	Instrumental financiera
Popular Finance Europe	Strawinskylaan, 3105	Amsterdam	Instrumental financiera
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Entidades no financieras:			
Consulteam-Consultores de Gestao	Rua Tomás Ribeiro, 50	Lisboa	Consultores de gestión
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Juan de Olías, 1	Madrid	Tratamiento de datos
Eurocorredores	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros
Eurovida (Portugal)	Av. da República, 57	Lisboa	Seguros
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Promociones inmobiliarias
Panorama Ibicenca	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Popular de Comunicaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios de comunicaciones
Popular de Informática	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios informáticos
Popular de Renting	Labastida, 9-11	Madrid	Renting
Proassurances	8, Rue D'Anjou	París	Correduría de seguros
Promoción Social de Viviendas	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Sicomi	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Sin actividad





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

A 31 de diciembre de 2005:

	% de derechos de voto			Valor en libros	Activos	Patrimonio Neto	
	Directos	Indirectos	Total			Total	Del que: Rdos.
Entidades de depósito:							
Banco de Andalucía	80,07	0,05	80,12	166.816	9.543.034	904.959	146.271
Banco de Castilla	95,16	-	95,16	71.079	4.214.479	453.626	58.863
Banco de Crédito Balear	64,47	0,03	64,50	30.558	1.706.061	181.213	28.666
Banco de Galicia	92,56	0,06	92,62	59.175	3.505.292	365.419	46.367
Banco de Vasconia	96,82	0,04	96,86	32.584	3.291.443	195.216	29.395
Bancopopular-e	100,00	-	100,00	34.908	921.262	48.068	10.580
Banco Popular France	100,00	-	100,00	15.538	417.212	52.183	4.916
Banco Popular Hipotecario	99,94	0,06	100,00	106.476	2.348.430	187.550	16.064
Banco Popular Portugal	100,00	-	100,00	580.448	5.890.550	326.861	27.294
BNC International Cayman	-	100,00	100,00	25.396	26.395	26.395	1.892
Popular Banca Privada	52,50	7,50	60,00	13.785	354.210	25.162	4.180
Entidades de financiación:							
Heller Factoring Portuguesa	49,76	-	49,76	19.469	187.052	34.945	852
Sociedades de cartera y servicios:							
BNC Gerfundos	-	100,00	100,00	300	2.716	2.377	876
BNC Predifundos	-	100,00	100,00	375	1.701	1.604	256
Europensiones	51,00	-	51,00	7.968	50.161	42.983	20.538
Gestión Premier Fund	-	60,00	60,00	127	206	204	37
Gestora Europea de Inversiones	99,90	0,10	100,00	655	3.664	3.660	(4)
Gestora Popular	35,00	65,00	100,00	12.363	15.661	15.655	51
Inca	-	100,00	100,00	14.025	30.134	17.557	814
Popular Bolsa	100,00	-	100,00	6.100	22.244	15.650	3.306
Popular de Participaciones Financieras	100,00	-	100,00	36.000	39.107	38.396	4.642
Popular Gestión Privada	-	60,00	60,00	3.005	7.160	4.640	822
Popular Previsión Privada	-	60,00	60,00	870	1.264	1.222	269
Sogeval	99,99	0,01	100,00	3.008	163.360	146.648	16.179
Instrumentales:							
Aliseda	100,00	-	100,00	2.592	4.068	4.063	26
Aula 2000	99,00	1,00	100,00	6	43	31	2
BNC Gestao de Imóveis	-	100,00	100,00	-	2.726	(1.018)	(186)
BPE Capital International	100,00	-	100,00	46	50.301	46	-
BPE Finance International	100,00	-	100,00	46	522.103	46	-
BPE Financiaciones	90,00	10,00	100,00	100	8.326.992	331	212
BPE Preference International	100,00	-	100,00	52	438.323	52	-
Finespa	4,19	95,81	100,00	8.058	10.647	10.607	239
IM Banco Popular FTPYME, FTA	100,00	-	100,00	-	1.676.701	(669)	-
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA	100,00	-	100,00	-	2.055.900	(811)	100
Inmobiliaria Viagracia	99,99	0,01	100,00	20.635	58.144	57.660	11.144
Inmobiliaria Vivesa	99,99	0,01	100,00	1.170	1.182	1.182	4
Intermediación y Servicios Tecnológicos	99,50	0,50	100,00	1.203	1.826	1.418	22
Popular Capital	90,00	10,00	100,00	90	543.637	478	212
Popular Capital Europe	100,00	-	100,00	2.000	202.267	2.051	29
Popular Commercial Europe	100,00	-	100,00	2.000	2.067	2.032	2
Popular Español Asia Trade	100,00	-	100,00	-	39	-	-
Popular Finance Europe	100,00	-	100,00	2.000	2.508.903	2.097	87
Urbanizadora Española	7,00	90,55	97,55	11.448	12.051	12.026	111
Entidades no financieras:							
Consulteam-Consultores de Gestao	-	100,00	100,00	623	378	374	1
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	-	50,67	47	3.737	2.404	1.047
Eurocorredores	90,00	10,00	100,00	62	2.630	377	299
Eurovida (Portugal)	-	100,00	100,00	13.500	322.915	13.262	2.916
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	63,41	36,59	100,00	53.437	53.226	53.226	(6)
Panorama Ibicenca	-	100,00	100,00	357	439	439	5
Popular de Comunicaciones	99,84	0,16	100,00	60	79	77	8
Popular de Informática	99,84	0,16	100,00	61	61	61	1
Popular de Renting	100,00	-	100,00	3.005	80.061	6.111	15
Proasururances	-	100,00	100,00	8	140	131	43
Promoción Social de Viviendas	-	91,84	91,84	553	712	636	(71)
Sicomi	-	100,00	100,00	7	18	17	2





A 31 de diciembre de 2004:		Domicilio	Actividad
<u>Entidades de depósito:</u>			
Banco de Andalucía	Fernández y González, 4	Sevilla	Banca
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Salamanca	Banca
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	P.Mallorca	Banca
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Vigo	Banca
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona	Banca
Bancopopular-e	Velázquez, 34	Madrid	Banca
Banco Popular France	8, Rue D'Anjou	París	Banca
Banco Popular Hipotecario	Labastida, 9-11	Madrid	Banca
Banco Popular Portugal (*)	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Banca
BNC International Cayman	Cardinal Avenue	Gran Cayman	Banca
Popular Banca Privada	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Banca
<u>Entidades de financiación:</u>			
Heller Factoring Portuguesa	Rua Castilho, 39	Lisboa	Factoring
<u>Sociedades de cartera y servicios:</u>			
BNC Gerfundos	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Gestión de fondos de inversión
BNC Predifundos	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Gestión de planes de pensiones
Europensiones	María de Molina, 34	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Gestión Premier Fund	Boulevard Royal, 261	Luxemburgo	Gestión de fondos de inversión
Gestora Europea de Inversiones	Labastida, 9-11	Madrid	Gestión de carteras
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones
Inca	Avenida Arriaga, 73	Funchal	Cartera y tenencia de acciones
Popular Bolsa	Labastida, 9-11	Madrid	Sociedad de valores y bolsa
Popular de Participaciones Financieras	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de capital riesgo
Popular Gestión Privada	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Popular Previsión Privada	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Sogeval	Labastida, 9-11	Madrid	Gestión de fondos de inversión
<u>Instrumentales:</u>			
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Aula 2000	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios
BNC Gestao de Imóveis	Rua do Comércio, 85	Lisboa	Gestión y serv. inmobiliarios
BPE Capital International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Finance International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Financiaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental financiera
BPE Preference International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Iberagentes Servicios	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios
IM Banco Popular FTPYME, FTA	Pz. Pablo Ruiz Picasso, s/n	Madrid	Fondo titulización de activos
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA	Pz. Pablo Ruiz Picasso, s/n	Madrid	Fondo titulización de activos
Inmobiliaria Viagracia	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Intermediación y Servicios Tecnológicos	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios
Popular Capital	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental financiera
Popular Capital Europe	Strawinskyaan, 3106	Amsterdam	Instrumental financiera
Popular Commercial Europe	Strawinskyaan, 3107	Amsterdam	Instrumental financiera
Popular Español Asia Trade	13/F Tim Mei Avenue	Hong Kong	Instrumental financiera
Popular Finance Europe	Strawinskyaan, 3105	Amsterdam	Instrumental financiera
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
<u>Entidades no financieras:</u>			
Consulteam-Consultores de Gestao	Rua Tomás Ribeiro, 50	Lisboa	Consultores de gestión
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Juan de Olías, 1	Madrid	Tratamiento de datos
Eurocorredores	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Promociones inmobiliarias
Panorama Ibicenca	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Popular de Comunicaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios de comunicaciones
Popular de Informática	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios informáticos
Popular de Renting	Labastida, 9-11	Madrid	Renting
Proassurances	8, Rue D'Anjou	París	Correduría de seguros
Promoción Social de Viviendas	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Sícomi	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Sin actividad

(*) En 2004 su denominación era BNC



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

A 31 de diciembre de 2004:

	% de derechos de voto			Valor en libros	Activos	Patrimonio Neto	
	Directos	Indirectos	Total			Total	Del que: Rdos.
Entidades de depósito:							
Banco de Andalucía	80,07	0,04	80,11	166.749	7.776.376	808.333	102.639
Banco de Castilla	95,16	0,01	95,17	71.084	3.555.230	418.069	43.971
Banco de Crédito Balear	64,47	0,13	64,60	30.838	1.479.412	163.662	25.812
Banco de Galicia	92,06	0,03	92,09	55.665	2.915.671	337.818	41.081
Banco de Vasconia	96,82	0,03	96,85	32.529	2.624.204	178.203	30.384
Bancopopular-e	100,00	-	100,00	34.908	700.571	37.547	5.691
Banco Popular France	100,00	-	100,00	9.538	369.566	41.267	2.957
Banco Popular Hipotecario	99,94	0,06	100,00	106.476	1.964.561	172.397	9.846
Banco Popular Portugal (*)	100,00	-	100,00	580.179	4.570.013	295.790	40.097
BNC International Cayman	-	100,00	100,00	25.396	673.063	29.581	5.078
Popular Banca Privada	52,50	7,50	60,00	13.785	268.381	20.843	1.270
Entidades de financiación:							
Heller Factoring Portuguesa	49,76	-	49,76	19.469	264.190	34.594	2.481
Sociedades de cartera y servicios:							
BNC Gerfundos	-	100,00	100,00	300	1.751	1.501	671
BNC Predifundos	-	100,00	100,00	375	1.445	1.349	252
Europensiones	51,00	-	51,00	7.968	44.679	38.622	18.005
Gestión Premier Fund	-	60,00	60,00	127	195	193	57
Gestora Europea de Inversiones	99,90	0,10	100,00	655	3.687	3.664	18
Gestora Popular	35,00	65,00	100,00	12.363	15.668	15.604	85
Inca	-	100,00	100,00	14.025	32.078	21.244	5.913
Popular Bolsa	100,00	-	100,00	6.100	17.750	12.300	2.388
Popular de Participaciones Financieras	100,00	-	100,00	36.000	36.974	36.133	509
Popular Gestión Privada	-	60,00	60,00	3.005	5.724	4.288	522
Popular Previsión Privada	-	60,00	60,00	870	1.087	1.004	56
Sogeval	99,99	0,01	100,00	3.008	142.551	130.419	10.593
Instrumentales:							
Aliseda	100,00	-	100,00	2.592	4.039	4.037	35
Aula 2000	99,00	1,00	100,00	6	34	29	2
BNC Gestao de Imóveis	-	100,00	100,00	-	3.242	(831)	(635)
BPE Capital International	100,00	-	100,00	46	224.409	46	-
BPE Finance International	100,00	-	100,00	46	1.645.129	46	-
BPE Financiaciones	90,00	10,00	100,00	100	3.613.804	119	19
BPE Preference International	100,00	-	100,00	52	438.296	52	-
Finespa	4,19	95,81	100,00	8.058	10.365	10.368	77
Iberagentes Servicios	-	60,00	60,00	37	60	60	-
IM Banco Popular FTPYME, FTA	100,00	-	100,00	-	2.007.002	(669)	(669)
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA	100,00	-	100,00	-	2.047.830	(911)	(911)
Inmobiliaria Viagracia	99,99	0,01	100,00	20.635	46.878	46.435	54
Inmobiliaria Vivesa	99,99	0,01	100,00	1.170	1.178	1.178	4
Intermediación y Servicios Tecnológicos	99,50	0,50	100,00	1.203	1.459	1.394	14
Popular Capital	90,00	10,00	100,00	90	543.383	265	177
Popular Capital Europe	100,00	-	100,00	2.000	202.164	2.033	48
Popular Commercial Europe	100,00	-	100,00	2.000	2.044	2.043	48
Popular Español Asia Trade	100,00	-	100,00	-	44	-	-
Popular Finance Europe	100,00	-	100,00	2.000	2.507.389	2.010	30
Urbanizadora Española	7,00	90,55	97,55	11.448	11.964	11.915	94
Entidades no financieras:							
Consulteam-Consultores de Gestao	-	100,00	100,00	623	376	373	2
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	-	50,67	47	4.369	2.175	818
Eurocorredores	90,00	10,00	100,00	62	2.271	298	220
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	-	99,00	99,99	3.453	3.574	3.569	25
Panorama Ibicenca	-	100,00	100,00	357	434	434	68
Popular de Comunicaciones	99,84	0,16	100,00	60	73	69	10
Popular de Informática	99,84	0,16	100,00	61	60	60	-
Popular de Renting	100,00	-	100,00	1.563	86.221	4.576	990
Proassurances	-	100,00	100,00	8	99	88	19
Promoción Social de Viviendas	-	91,84	91,84	554	708	707	3
Sicomi	-	100,00	100,00	7	18	15	1

(*) En 2004 su denominación era BNC

Las entidades de propósito especial, creadas en 2004, IM Banco Popular FTPYME, FTA e IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA, cien por cien del Grupo como vehículos de Titulización de activos se han incorporado en el proceso de consolidación por el método de integración global.

Durante el año 2005 las variaciones producidas en las entidades dependientes han sido las siguientes: La sociedad aseguradora portuguesa Eurovida (Portugal) ha pasado a ser dependiente, antes era asociada, al alcanzar el Grupo el cien por cien de su capital. Banco Nacional de Crédito (BNC) ha cambiado su denominación a Banco Popular Portugal. Iberagentes Servicios se ha liquidado sin que haya supuesto efecto en patrimonio neto ni en resultados consolidados.

Los estados contables de estas sociedades que se incorporan a los procesos de consolidación del Grupo, están referidos en todo caso a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

En el proceso de consolidación de estas cuentas anuales se ha aplicado el método de integración global para las cuentas anuales de las entidades dependientes. Heller Factoring Portuguesa se considera sociedad dependiente aunque la participación es inferior al 50% porque el Grupo mantiene el control sobre ella. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre esas sociedades con el resto de entidades del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son entidades multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración proporcional a las entidades multigrupo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones y las eliminaciones a que dan lugar se realizan en la proporción que representa la participación del Grupo.

La información relevante de las participaciones en entidades multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

A 31 de diciembre de 2005:

	Domicilio			Actividad			
<u>Entidades multigrupo:</u>							
Dieznet	J.Ortega y Gasset, 29			Madrid	Comercio Electrónico		
Eurovida (España)	María de Molina, 34			Madrid	Seguros		
GAT FTGENCAT 2005, F.T.A.	Fontanella, 5-7			Barcelona	Fondo titulización de activos		
Heller Factoring Española	María de Molina, 54			Madrid	Factoring		
	% de derechos de voto			Valor		Patrimonio Neto	
	Directos	Indirectos	Total	en libros	Activos	Total	Del que: Rdos.
<u>Entidades multigrupo:</u>							
Dieznet	50,00	-	50,00	782	842	842	(78)
Eurovida (España)	37,00	10,49	47,49	4.414	726.033	56.159	20.792
GAT FTGENCAT 2005, F.T.A.	28,57	-	28,57	-	729.772	(991)	(991)
Heller Factoring Española	50,00	-	50,00	4.815	404.748	40.224	3.946



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

A 31 de diciembre de 2004:

	Domicilio			Actividad			
<u>Entidades multigrupo:</u>							
Dieznet	J.Ortega y Gasset, 29			Madrid	Comercio Electrónico		
Eurovida (España)	María de Molina, 34			Madrid	Seguros		
Heller Factoring Española	María de Molina, 54			Madrid	Factoring		
	% de derechos de voto			Valor		Patrimonio Neto	
	Directos	Indirectos	Total	en libros	Activos	Total	Del que: Rdos.
<u>Entidades multigrupo:</u>							
Dieznet	50,00	-	50,00	782	930	924	(344)
Eurovida (España)	37,00	10,48	47,48	4.414	690.394	49.848	17.878
Heller Factoring Española	50,00	-	50,00	4.815	354.554	36.278	5.322

En 2005 Banco Popular ha constituido con otras entidades de crédito españolas el Fondo de titulización de activos, entidad de propósito especial, denominado GAT FTGENCAT2005, FTA en el que participa en un 28,57 por ciento y al que ha clasificado como entidad multigrupo incorporándolo en sus estados consolidados por el método de integración proporcional.

La información contable de estas sociedades para elaborar la consolidación está referida en todos los casos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

Las cifras indicadas en el cuadro correspondiente a activos y patrimonio neto están referidas al total de la entidad, con independencia del porcentaje que se incorpore en el proceso de consolidación.

Son entidades asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras

Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las entidades asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las entidades asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una entidad asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

A 31 de diciembre de 2005:

	Domicilio			Actividad			
<u>Empresas asociadas:</u>							
Global Ends	Río Mundo, s/n			Murcia	Fabricación de envases		
Inversiones Area Sur	Acera del Darro, 30			Granada	Promoción inmobiliaria		
Inizia Guarderías	Av. Bruselas, 5			Alcobendas	Enseñanza		
Proinserga Inversiones	Almira, 28			Segovia	Explotación ganadera		
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12			Madrid	Medios de pago		
Sdad. Conjunta para Emisión y Gestión de Medios de Pago (Iberia Cards)	Velázquez, 130			Madrid	Medios de pago		
	% de derechos de voto			Valor			
	Directos	Indirectos	Total	en libros			
<u>Empresas asociadas:</u>							
Global Ends	-	21,51	21,51	452			
Inversiones Area Sur	-	50,00	50,00	8.950			
Inizia Guarderías	-	25,91	25,91	100			
Proinserga Inversiones	-	28,09	28,09	-			
Sistema 4B	23,31	-	23,31	3.211			
Sdad. Conjunta para Emisión y Gestión de Medios de Pago (Iberia Cards)	42,50	-	42,50	4.890			



A 31 de diciembre de 2004:

	Domicilio	Actividad
<u>Empresas asociadas:</u>		
Global Ends	Río Mundo, s/n	Murcia
Inversiones Area Sur	Acera del Darro, 30	Granada
Inizia Guarderías	Av. Bruselas, 5	Alcobendas
Proinserga Inversiones	Almira, 28	Segovia
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12	Madrid
Sdad. Conjunta para Emisión y Gestión de Medios de Pago (Iberia Cards)	Velázquez, 130	Madrid
Eurovida (Portugal)	Av. da República, 57	Lisboa
		Fabricación de envases
		Promoción inmobiliaria
		Enseñanza
		Explotación ganadera
		Medios de pago
		Medios de pago
		Seguros

	% de derechos de voto			Valor en libros
	Directos	Indirectos	Total	
<u>Empresas asociadas:</u>				
Global Ends	-	21,51	21,51	451
Inversiones Area Sur	-	50,00	50,00	8.950
Inizia Guarderías	-	25,91	25,91	100
Proinserga Inversiones	-	28,09	28,09	3.669
Sistema 4B	20,71	-	20,71	3.211
Sdad. Conjunta para Emisión y Gestión de Medios de Pago (Iberia Cards)	20,00	-	20,00	2.019
Eurovida (Portugal)	-	50,00	50,00	3.750

Inversiones Área Sur, en la que el Grupo participa en un 50 %, está gestionada por el otro accionista, razón por la que ha sido clasificada como empresa asociada.

En Sociedad Conjunta para la emisión y gestión de medios de pago " Iberia Cards" se ha producido en diciembre de 2005 una modificación en la composición del accionariado. Como consecuencia de ello el Grupo ha pasado de poseer una participación del 20 % al 42,50 %, sin embargo, la mantiene como empresa asociada hasta que se renueve el consejo adecuado a las nuevas participaciones momento en el que la clasificará como entidad multigrupo y la incorporará en el proceso de consolidación por el método de integración proporcional.

Los estados contables utilizados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas referidos a Iberia Cards e Inizia Guarderías son a 31 de diciembre de 2005 y los del resto de sociedades a fin de noviembre de 2005, sin que ese desfase temporal tenga efectos significativos en los resultados y patrimonio neto consolidados.

El valor razonable de las inversiones en empresas asociadas a esas fechas es el siguiente:

Global Ends	835
Inversiones Área Sur	12.259
Inizia Guarderías	-
Proinserga Inversiones	-
Sistema 4B	3.211
Iberia Cards	3.574

En la Nota 10 se incluye la información sobre las adquisiciones y enajenaciones, respectivamente, más significativas que han tenido lugar en el ejercicio en la participación en entidades dependientes, entidades multigrupo y entidades asociadas.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. Tratamiento de los cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de Banco Popular. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Banco y de las Entidades Participadas y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:



- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 17.h)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 17.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 17.r y s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 49).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

a) Cambios en los criterios contables

Al tratarse de las primeras cuentas anuales que se publican adaptadas a las normas NIIF-UE no se ha producido ningún cambio de criterio contable.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En estas cuentas anuales el Grupo no ha efectuado corrección de errores ni cambio de estimaciones contables.

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2003 y 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2).
- Reclasificaciones: Corresponden a los cambios en la presentación de las cuentas anuales consolidadas.
- Ajustes: Corresponden a los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración.
- Saldos actuales: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea (Nota 2).



a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004
(Expresados en miles de euros)

Activo	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
Caja y depósitos en bancos centrales	1.080.289	259	3	1.080.551
Cartera de negociación	-	325.783	166.950	492.733
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	52.125	-	52.125
Otros instrumentos de capital	-	273.658	(795)	272.863
Derivados de negociación	-	-	167.745	167.745
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	58.886	58.886
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	58.886	58.886
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	934.212	(347.596)	280.022	866.638
Valores representativos de deuda	583.903	(73.938)	266.664	776.629
Otros instrumentos de capital	350.309	(273.658)	13.358	90.009
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Inversiones crediticias	48.030.817	407.174	(91.178)	48.346.813
Depósitos en entidades de crédito	4.564.212	9.309	11.407	4.584.928
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	249.999	-	31	250.030
Crédito a la clientela	43.216.606	154.528	(277.818)	43.093.316
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	243.337	175.202	418.539
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	29.902	(29.902)	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	7.805	-
Activos no corrientes en venta	-	50.155	3.760	53.915
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Activo material	-	50.155	3.760	53.915
Resto de activos	-	-	-	-
Participaciones	37.649	-	(12.736)	24.913
Entidades asociadas	37.649	(4.335)	(8.401)	24.913
Entidades multigrupo	-	4.335	(4.335)	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	116.133	116.133
Activos por reaseguros	-	-	1.481	1.481
Activo material	679.588	(50.155)	26.771	656.204
De uso propio	606.222	-	(3.616)	602.606
Inversiones inmobiliarias	73.366	(50.155)	5.600	28.811
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	24.787	24.787
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-	-
Activo intangible	363.040	-	(5.129)	357.911
Fondo de comercio	342.374	-	(812)	341.562
Otro activo intangible	20.666	-	(4.317)	16.349
Activos fiscales	-	397.392	325.742	723.134
Corrientes	-	397.392	(357.484)	39.908
Diferidos	-	-	683.226	683.226
Periodificaciones	303.507	(245.786)	(33.907)	23.814
Otros activos	1.110.363	(730.547)	(272.421)	107.395
Existencias	-	-	-	-
Resto	1.110.363	(730.547)	(272.421)	107.395
Total Activo	52.539.465	(163.419)	542.280	52.918.326

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

En primer lugar cabe destacar que la aplicación de las NIIF-UE han tenido un efecto en el ámbito del perímetro de la consolidación por reclasificación de sociedades a las que se aplica distintos métodos de consolidación a los empleados con la normativa anterior y la incorporación de nuevas sociedades a ese perímetro.

En este sentido, las siguientes sociedades que anteriormente se las aplicaba el método de la participación han pasado a integrarse globalmente:

Consulteam-Consultores de Gestao
Desarrollo de Aplicaciones Especiales
Eurocorredores
Inversiones Inmobiliarias Alprosa
Panorama Ibicenca
Popular de Comunicaciones
Popular de Informática
Popular de Renting
Proassurances
Promoción Social de Viviendas
Sicomi

Las entidades multigrupo, Dieznet Comercio Electrónico y la aseguradora española Eurovida han pasado a integrarse proporcionalmente.

Esta modificación no tiene impacto en lo que se refiere a patrimonio neto y al resultado final, pues la participación de intereses minoritarios es insignificante. Sin embargo, en otras partidas de balance y, en su caso como en 2004, en la cuenta de resultados pueden tener impacto en las cuentas específicas de su actividad al integrarse global y proporcionalmente, deducidas las correspondientes eliminaciones intragrupo.

Adicionalmente, se han clasificado como empresas asociadas, aplicándolas el método de la participación en el proceso de consolidación, Global Ends, Inversiones Area Sur, Inizia Guarderías y Proinserga Inversiones, formando todas parte de la cartera de la sociedad de capital riesgo Popular de Participaciones Financieras.

Las reclasificaciones y ajustes más significativos en el balance inicial de adaptación a las NIIF-UE son los siguientes, en el activo:

Cartera de Negociación: Se han reclasificado activos desde la cartera de disponible para la venta. El ajuste corresponde a la valoración de los derivados financieros incluidos en esta cartera que con la normativa anterior sólo figuraban en cuentas de orden y no en patrimoniales.

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: El importe del ajuste procede de los instrumentos de capital de la entidad aseguradora española

Eurovida que con estas normas se integra proporcionalmente cuando antes se la aplicaba el método de la participación y, por lo tanto, no se incorporaban esos activos en el balance consolidado.

Activos financieros disponibles para la venta: La reclasificación se debe al traspaso a otras carteras como la de negociación. En los ajustes, 230.149 miles de euros proceden por integración de balances de sociedades, a las que anteriormente se aplicaba el método de la participación, 30.647 miles de euros de importe bruto por ajustes a valor razonable y el resto por traspasos entre carteras y ajustes varios.

Inversiones crediticias: En la reclasificación se han incorporado traspasos de entidades de crédito y cuentas que figuraban en otros activos y con las nuevas normas se recogen en esta rúbrica dentro de otros activos financieros, así como las periodificaciones de las comisiones cobradas y no devengadas y de los intereses devengados y no cobrados, restando y sumando, respectivamente, para valorar estos activos al coste amortizado. El importe del ajuste es el efecto neto, entre otros, de los siguientes conceptos: una reducción de 67.742 miles de euros por integración global de nuevas sociedades y eliminar las operaciones intragrupo, reducción de 142.190 miles de euros del importe bruto por las comisiones cobradas pendientes de devengar que figuran como ajuste negativo y un incremento de 80.134 miles de euros por valoración, en función de las comisiones, de los riesgos contingentes que con la normativa anterior sólo figuraban en cuentas de orden y no en cuentas patrimoniales.

Cartera de inversión a vencimiento: El saldo se traspasa a activos financieros disponibles para la venta.

Derivados de cobertura: El ajuste se debe a la valoración de los derivados que sólo se contabilizaban en cuentas de orden y no en patrimoniales con la normativa anterior.

Activos no corrientes en venta: La reclasificación recoge el traspaso desde activo material de los activos adjudicados. Los ajustes proceden de nuevas sociedades a las que se aplica por primera vez el método de integración global.

Participaciones: El ajuste se descompone de una reducción neta de 6.601 miles de euros por aplicación del método de integración global de sociedades a las que anteriormente se aplicaba el método de la participación y un aumento desde activos financieros disponibles para la venta por las sociedades dependientes de la filial de capital riesgo que han pasado a clasificarse como entidades asociadas y se les aplica el método de la participación.

Contratos de seguros vinculados a pensiones: El importe del ajuste recoge los compromisos por pensiones de Banco



Popular Portugal (en ese momento BNC) administrados por la compañía de seguros y los derivados de las pólizas de seguros con Allianz por prejubilaciones de los Bancos españoles.

Activos por reaseguros: Por la incorporación de la aseguradora española Eurovida, entidad multigrupo, a la que se aplica el método de integración proporcional.

Activo material: La disminución por reclasificación como se ha indicado anteriormente corresponde al traspaso de los activos adjudicados a activos no corrientes en venta. El ajuste representa el importe incorporado por integración global o proporcional de las nuevas entidades a las que se aplica estos métodos de consolidación y una revalorización de inmuebles en Portugal por 3 millones de euros.

Activo intangible: Eliminación de determinados activos que con las nuevas normas no son activos y se amortizan automáticamente, con contrapartida en patrimonio neto.

Activos fiscales: Como reclasificación refleja los corrientes por traspaso desde otros activos. El ajuste representa básicamente la activación de impuestos por cambio de normativa cuya contrapartida es patrimonio neto.

Periodificaciones: La reclasificación supone el traspaso a otras cuentas para que se presenten valoradas al coste amortizado. El ajuste representa básicamente la eliminación de la cuenta compensadora de operaciones realizadas a descuento según los anteriores criterios contables.





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 (continuación)
(Expresados en miles de euros)

Pasivo	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
Cartera de negociación	-	-	375.903	375.903
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	314.124	314.124
Posiciones cortas de valores	-	-	61.779	61.779
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	45.996.565	695.038	(285.959)	46.405.644
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	8.532.526	24.780	(133.787)	8.423.519
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	411.042	-	63	411.105
Depósitos de la clientela	28.483.475	99.620	1.312	28.584.407
Débitos representados por valores negociables	8.115.381	(85.789)	(140.523)	7.889.069
Pasivos subordinados	454.141	1.981	(33.362)	422.760
Otros pasivos financieros	-	654.446	20.338	674.784
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	207.941	207.941
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-	280.717	280.717
Provisiones	410.862	-	50.897	461.759
Fondos para pensiones y obligaciones similares	60.776	-	86.514	147.290
Provisiones para impuestos	27.154	-	714	27.868
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	90.486	23	90.509
Otras provisiones	322.932	(90.486)	(36.354)	196.092
Pasivos fiscales	-	465.566	(285.664)	179.902
Corrientes	-	465.566	(456.266)	9.300
Diferidos	-	-	170.602	170.602
Periodificaciones	290.100	(114.193)	21.683	197.590
Otros pasivos	1.175.388	(1.120.012)	149.697	205.073
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	735.849	735.849
Total Pasivo	47.872.915	(73.601)	1.251.064	49.050.378



En el pasivo los conceptos básicos que han supuesto reclasificaciones y ajustes en el balance inicial son los siguientes:

Cartera de negociación: El ajuste recoge la valoración de los derivados de negociación que con la nueva normativa contable aparecen reflejados también en cuentas patrimoniales cuando con las normas anteriores sólo se reconocían en cuentas de orden por los valores nominales.

Pasivos financieros a coste amortizado: La reclasificación registra la incorporación de las periodificaciones de estos pasivos para reconocerlos a su coste amortizado y otras cuentas que anteriormente se reflejaban en otros pasivos, básicamente como obligaciones a pagar. En ajustes tenemos una reducción de 230.991 miles de euros por ajustes de microcoberturas, 10.349 miles de euros de disminución por eliminaciones de saldos con entidades a las que se aplica por primera vez el método de integración global y 7.945 miles de euros por valoración a coste amortizado de depósitos anteriormente contabilizados por el nominal.

Derivados de cobertura: El ajuste supone la valoración de los derivados a los que se aplica este criterio por primera vez.

Pasivos por contratos de seguros: Importe procedente de la integración proporcional de la entidad multigrupo Eurovida por su actividad aseguradora.

Provisiones: El ajuste corresponde a pensiones de Banco Popular Portugal (BNC), prejubilaciones en los Bancos españoles y liberación de otros fondos especiales.

Pasivos fiscales: La reclasificación procede de otros pasivos por los impuestos corrientes. El ajuste neto refleja los impuestos diferidos por aplicación de las NIIF-UE con contrapartida en patrimonio neto.

Periodificaciones: Como en el activo la reclasificación supone el traspaso a otros epígrafes del balance donde se presentan los valores al coste amortizado y en ajustes el cambio de criterio en las operaciones a descuento.

Capital con naturaleza de pasivo financiero: El ajuste corresponde al importe de las participaciones preferentes que anteriormente se registraban en intereses minoritarios, dentro de patrimonio neto.



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 (continuación)
(Expresados en miles de euros)

Patrimonio Neto	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
Intereses minoritarios	1.042.115	-	(756.957)	285.158
Ajustes por valoración	-	-	10.450	10.450
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	19.921	19.921
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	(9.529)	(9.529)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	58	58
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Fondos propios	3.624.435	(89.818)	37.723	3.572.340
Capital o fondo de dotación	113.693	-	-	113.693
Emitido	113.693	-	-	113.693
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-	-
Prima de emisión	428.720	-	-	428.720
Reservas	3.082.022	-	37.723	3.119.745
Reservas (pérdidas) acumuladas	3.075.316	-	(98.347)	2.976.969
Remanente	2	-	139.045	139.047
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	6.704	-	(2.975)	3.729
Entidades asociadas	6.704	-	(2.975)	3.729
Entidades multigrupo	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	-	-	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-	89.818	-	89.818
Total Patrimonio Neto	4.666.550	(89.818)	(708.784)	3.867.948
Total Patrimonio Neto y Pasivo	52.539.465	(163.419)	542.280	52.918.326
Pro-Memoria				
Riesgos Contingentes	6.405.437	-	16.787	6.422.224
Garantías financieras	5.937.151	-	399.927	6.337.078
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	473	-	-	473
Otros riesgos contingentes	467.813	-	(383.140)	84.673
Compromisos Contingentes	9.261.521	-	227.530	9.489.051
Disponibles por terceros	8.382.087	-	(23.445)	8.358.642
Otros compromisos	879.434	-	250.975	1.130.409



Intereses Minoritarios: Las participaciones preferentes se han traspasado, por ajuste, a capital con naturaleza de pasivo financiero. Adicionalmente se han incorporado por el resto de ajustes de balances 5.820 miles de euros debidos a la parte imputable a minoritarios por la ponderación del efecto de pase a NIIF-UE en las distintas sociedades del grupo. Del importe citado 119 miles de euros corresponden a Ajustes por valoración imputables a intereses minoritarios y el resto, 5.701 miles de euros a distintas partidas que afectan al patrimonio asignado a terceros.

Ajustes por valoración: El importe total de 10.450 miles de euros, netos del efecto impositivo, pues las contrapartidas se presentan por su valor bruto, se desglosan en 19.921 como contrapartida de activos financieros disponibles para la venta, (9.529) de pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y 58 miles de euros por diferencias de cambio.

Fondos propios: El importe de la reclasificación por (89.818) miles de euros corresponde al dividendo a cuenta satisfecho por Banco Popular en octubre de 2003, que en el balance según criterios anteriores figuraba en otros activos. El ajuste total por cambio a NIIF-UE ha supuesto 37.723 miles de euros atribuible al grupo como contrapartida del conjunto de cambios comentados. Sin embargo, para facilitar la comprensión del impacto a continuación se resume por su naturaleza el efecto que ha tenido en el conjunto del patrimonio neto, tanto atribuible al grupo como a minoritarios, presentando los conceptos netos de impuestos ya que estos se registran en impuestos anticipados:

Comisiones	(101.427)
Provisión para insolvencias	9.268
Fondo de pensiones	(22.373)
Impuestos anticipados	115.312
Gastos amortizables	(3.045)
Derivados financieros y resultados oper. financieras	17
Activo material	3.202
Movimiento de sociedades en el perímetro de consolidación	2.272
Otros fondos especiales	38.502
Otros neto	<u>1.696</u>
Suma	43.424
De los que:	
Atribuibles al Grupo	37.723
Intereses Minoritarios	5.701

Para conciliar el Importe de Intereses Minoritarios es necesario agregar a los 5.701 los 119 por Ajustes por valoración, llegando a 5.820 miles de euros.

La naturaleza conceptual de los ajustes anteriores al patrimonio neto en las partidas más significativas es la siguiente:

Las comisiones financieras cobradas en las operaciones crediticias con clientes y registradas en su momento por el criterio de caja, corresponden a la parte pendiente de devengo hasta el vencimiento de las operaciones que estaban vivas al 1 de enero de 2004. La nueva normativa contempla que las citadas comisiones se periodifiquen a lo largo de la vida de la operación. Por lo tanto, el importe que corresponde periodificar desde la fecha de implantación de las NIIF-UE, 1 de enero de 2004, hasta el vencimiento de todas y cada una de las operaciones crediticias vigentes a esa fecha se han deducido de patrimonio neto, por su importe neto de impuestos, incorporándolas como ajuste de comisiones para que los activos se presenten valorados al coste amortizado. Desde esa fecha y hasta el vencimiento de cada operación se rebajarán incorporando la parte correspondiente a periodificar a la cuenta de resultados.

Asimismo, como el importe deducido de patrimonio neto había liquidado y pagado el impuesto de sociedades, estos impuestos se han activado con contrapartida en patrimonio neto, de forma que al mismo tiempo que se reconocen los ingresos se correlacione su efecto fiscal, pero contemplando que este no producirá flujo de efectivo pues ya fue pagado en su momento.

Las necesidades de provisiones para insolvencias por deterioro según los cálculos de la nueva normativa han mostrado un sobrante de fondos que se incorpora en patrimonio neto.

Al adecuar la cobertura de los fondos de pensiones por las entidades del grupo a las que les es de aplicación, el importe que figura corresponde básicamente a la amortización de la cuenta de diferencias que existía en el activo por la norma anterior.

Los impuestos anticipados son los que permite registrar contablemente la nueva normativa y no se reconocían con las normas anteriores.

Los gastos amortizables que figuraban en los balances anteriores no tienen actualmente la consideración de activos y por lo tanto se amortizan automáticamente contra patrimonio neto.

El efecto por activo material se corresponde en su totalidad a la única actualización del valor de inmuebles realizado en el Grupo por Banco Popular Portugal.

La incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación tal como se ha descrito al inicio de este apartado han generado ese efecto.

Otros fondos especiales que con la nueva normativa no debían figurar en balance se han liberado incorporándose a patrimonio neto.



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004
(Expresados en miles de euros)

Activo	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
Caja y depósitos en bancos centrales	893.343	874	2	894.219
Cartera de negociación	-	956.988	61.485	1.018.473
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	157.922	(42.795)	115.127
Otros instrumentos de capital	-	799.066	774	799.840
Derivados de negociación	-	-	103.506	103.506
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	50.788	50.788
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	50.788	50.788
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.804.524	(982.416)	(1.256.678)	565.430
Valores representativos de deuda	1.962.679	(183.350)	(1.259.843)	519.486
Otros instrumentos de capital	841.845	(799.066)	3.165	45.944
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Inversiones crediticias	56.219.876	396.619	1.751.757	58.368.252
Depósitos en entidades de crédito	4.376.119	10.748	47.665	4.434.532
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	99.999	-	57	100.056
Crédito a la clientela	51.743.758	171.928	1.493.058	53.408.744
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	213.943	210.977	424.920
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	29.914	(29.914)	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	303.375	303.375
Activos no corrientes en venta	-	65.323	(3.974)	61.349
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Activo material	-	65.323	(3.974)	61.349
Resto de activos	-	-	-	-
Participaciones	42.301	-	(15.140)	27.161
Entidades asociadas	42.301	(4.335)	(10.805)	27.161
Entidades multigrupo	-	4.335	(4.335)	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	247.630	247.630
Activos por reaseguros	-	-	1.702	1.702
Activo material	713.113	(65.323)	17.345	665.135
De uso propio	621.095	-	3.895	624.990
Inversiones inmobiliarias	92.018	(65.323)	(713)	25.982
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	14.163	14.163
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-	-
Activo intangible	340.451	-	15.106	355.557
Fondo de comercio	322.931	-	18.631	341.562
Otro activo intangible	17.520	-	(3.525)	13.995
Activos fiscales	-	474.768	392.818	867.586
Corrientes	-	474.768	(386.858)	87.910
Diferidos	-	-	779.676	779.676
Periodificaciones	365.507	(126.194)	(212.763)	26.550
Otros activos	1.277.836	(786.487)	(368.471)	122.878
Existencias	-	-	-	-
Resto	1.277.836	(786.487)	(368.471)	122.878
Total Activo	62.656.951	(35.934)	955.068	63.576.085





b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 (continuación)
(Expresados en miles de euros)

Pasivo	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
Cartera de negociación	-	-	401.958	401.958
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	295.199	295.199
Posiciones cortas de valores	-	-	106.759	106.759
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con patrimonio neto	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	54.922.516	1.154.601	355.365	56.432.482
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	8.812.927	33.287	(11.333)	8.834.881
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	425.852	-	260	426.112
Depósitos de la clientela	32.940.209	190.550	(1.849.460)	31.281.299
Débitos representados por valores negociables	12.195.148	-	2.101.226	14.296.374
Pasivos subordinados	548.380	2.262	5.116	555.758
Otros pasivos financieros	-	928.502	109.556	1.038.058
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	130.955	130.955
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-	300.471	300.471
Provisiones	320.641	-	219.738	540.379
Fondos para pensiones y obligaciones similares	143.695	-	215.335	359.030
Provisiones para impuestos	23.441	-	1.699	25.140
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	115.089	44	115.133
Otras provisiones	153.505	(115.089)	2.660	41.076
Pasivos fiscales	-	660.247	(343.921)	316.326
Corrientes	-	660.247	(524.335)	135.912
Diferidos	-	-	180.414	180.414
Periodificaciones	407.804	(164.257)	(7.122)	236.425
Otros pasivos	1.601.977	(1.588.749)	146.378	159.606
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	980.893	980.893
Total Pasivo	57.252.938	61.842	2.184.715	59.499.495





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 (continuación)
(Expresados en miles de euros)

Patrimonio Neto	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
Intereses minoritarios	1.339.914	-	(1.029.941)	309.973
Ajustes por valoración	-	-	8.873	8.873
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	23.345	23.345
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	(14.521)	(14.521)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	49	49
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Fondos propios	4.064.099	(97.776)	(208.579)	3.757.744
Capital o fondo de dotación	113.693	-	-	113.693
Emitido	113.693	-	-	113.693
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-	-
Prima de emisión	428.720	-	-	428.720
Reservas	2.725.396	-	39.854	2.765.250
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.715.208	-	46.522	2.761.730
Remanente	-	-	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	10.188	-	(6.668)	3.520
Entidades asociadas	10.188	-	(6.668)	3.520
Entidades multigrupo	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
Menos: Valores propios	4.599	-	-	4.599
Resultado atribuido al grupo	800.889	-	(149.520)	651.369
Menos: Dividendos y retribuciones	-	97.776	98.913	196.689
Total Patrimonio Neto	5.404.013	(97.776)	(1.229.647)	4.076.590
Total Patrimonio Neto y Pasivo	62.656.951	(35.934)	955.068	63.576.085
Pro-Memoria				
Riesgos Contingentes	7.722.275	-	1.469	7.723.744
Garantías financieras	7.155.031	-	490.266	7.645.297
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	492	-	-	492
Otros riesgos contingentes	566.752	-	(488.797)	77.955
Compromisos Contingentes	14.833.961	-	205.661	15.039.622
Disponibles por terceros	13.733.548	-	(20.839)	13.712.709
Otros compromisos	1.100.413	-	226.500	1.326.913



La reclasificaciones y los ajustes a 31 de diciembre de diciembre de 2004 se corresponde conceptualmente con lo descrito en el balance de adaptación al 1 de enero de 2004, pues todo lo indicado a esa fecha se traslada a fin de 2004, más lo específico de operaciones durante ese año, destacando como por su importancia las siguientes:

El Grupo Banco Popular realizó, en febrero de 2004, una emisión de cédulas hipotecarias y en diciembre de ese mismo año una Titulización de activos, a través de entidades de propósito especial IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA e IM Banco Popular FTPYME-1, respectivamente. La aplicación de las NIIF-UE ha producido una ampliación del perímetro de consolidación ya que estos dos Fondos, controladas en su totalidad por el Grupo Banco Popular, se integran globalmente en la elaboración de los estados consolidados, produciendo la incorporación de su información contable y las eliminaciones por operaciones intragrupo.

En la columna de ajustes cabe destacar como efectos más significativos los siguientes:

Activos financieros disponibles para la venta: Incremento de 207.865 miles de euros por integración de balances de sociedades que anteriormente se incorporaban por el método de la participación, una disminución de 1.607.594 miles de euros por eliminación de bonos de titulización poseídos por Bancos del grupo y emitidos por el Fondo que se consolida, reducción de 27.526 por traspaso entre carteras y el resto es debido a otros ajustes varios.

Inversiones crediticias: Es de destacar en este apartado el efecto de la integración global a sociedades del grupo a las que se aplicaba el método de la participación lo que ha supuesto por eliminaciones una reducción de 66.640 miles de euros, básicamente por la financiación a Popular de Renting, una reducción de 195.508 miles de euros por el ajuste derivado de las comisiones financieras cobradas y no devengadas, incremento de 4.879 miles de euros por ajustes de microcobertura, un aumento de 1.983.749 por la incorporación de los préstamos titulizados y una disminución de 193.832 de miles de euros de ajustes por deterioro.

Activo intangible: El componente fondo de comercio se ha incrementado en 18.631 miles de euros al anular las amortizaciones del año, puesto que en el ámbito de la nueva normativa se realiza un test de deterioro y justificada la valoración del activo no procede realizar amortización.

Pasivos financieros a coste amortizado: En este capítulo del balance los aspectos destacables son los siguientes, reducción de 31.665 miles de euros por ajustes de microcobertura, eliminaciones de saldos con sociedades que se integran globalmente, antes por el método de la participación, por 67.451 miles de euros, se produce un incremento neto de 418.800 miles de euros en la incorporación del Fondo de titulización anteriormente citado y 36.955 miles de euros de aumento por valoración a coste amortizado de depósitos antes reconocidos por el nominal.



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004
(Expresados en miles de euros)

	Importes anteriores	Diferencias	Importes actuales
Intereses y rendimientos asimilados	2.726.302	(108.349)	2.617.953
Intereses y cargas asimiladas	832.778	22.905	855.683
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	23.144	23.144
Otros	832.778	(239)	832.539
Rendimiento de instrumentos de capital	42.679	(28.646)	14.033
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.936.203	(159.900)	1.776.303
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	18.591	(16.497)	2.094
Entidades asociadas	18.591	(16.497)	2.094
Entidades multigrupo	-	-	-
Comisiones percibidas	853.327	(21.713)	831.614
Comisiones pagadas	183.892	(12.012)	171.880
Actividad de seguros	-	18.356	18.356
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	56.302	56.302
Primas de reaseguros pagadas	-	(2.194)	(2.194)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	(43.335)	(43.335)
Ingresos por reaseguros	-	1.521	1.521
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	(10.515)	(10.515)
Ingresos financieros	-	16.985	16.985
Gastos financieros	-	(408)	(408)
Resultados de operaciones financieras (neto)	7.922	27.091	35.013
Cartera de negociación	(3.463)	17.620	14.157
Otros instrum. financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	2.412	2.412
Activos financieros disponibles para la venta	8.613	23.632	32.245
Inversiones crediticias	-	-	-
Otros	2.772	(16.573)	(13.801)
Diferencias de cambio (neto)	31.065	(177)	30.888
MARGEN ORDINARIO	2.663.216	(140.828)	2.522.388
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	33.773	33.773
Coste de ventas	-	2.454	2.454
Otros productos de explotación	1.079	49.557	50.636
Gastos de personal	628.511	10.138	638.649
Otros gastos generales de administración	272.097	(4.606)	267.491
Amortización	100.582	(6.200)	94.382
Activo material	79.488	4.660	84.148
Activo intangible	21.094	(10.860)	10.234
Otras cargas de explotación	39.046	1.642	40.688
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.624.059	(60.926)	1.563.133
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	303.082	128.528	431.610
Activos financieros disponibles para la venta	1.303	(2.339)	(1.036)
Inversiones crediticias	301.779	126.116	427.895
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	3.701	3.701
Participaciones	-	1.054	1.054
Activo material	-	(4)	(4)
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	-	-	-
Resto de activos	-	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	49.559	52.251	101.810
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	1.319	1.319
Gastos financieros de actividades no financieras	-	104	104
Otras ganancias	69.442	(24.583)	44.859
Ganancias por venta de activo material	14.262	6.239	20.501
Ganancias por venta de participaciones	2.645	121	2.766
Otros conceptos	52.535	(30.943)	21.592
Otras pérdidas	48.430	(18.484)	29.946
Pérdidas por venta de activo material	691	395	1.086
Pérdidas por venta de participaciones	2.309	58	2.367
Otros conceptos	45.430	(18.937)	26.493
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.292.430	(246.589)	1.045.841
Impuesto sobre beneficios	404.218	(57.620)	346.598
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	888.212	(188.969)	699.243
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	888.212	(188.969)	699.243
Resultado atribuido a la minoría	87.323	(39.449)	47.874
RESULTADO ATRIBUIDO A L GRUPO	800.889	(149.520)	651.369



La columna Diferencia recoge tanto reclasificaciones dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias sin que afecten al resultado del periodo como los ajustes inherentes a la adaptación a las normas NIIF-UE, en los que cabe destacar por su significación los siguientes:

Intereses y rendimientos asimilados: El importe prácticamente en su totalidad se corresponde con el cambio de criterio del reconocimiento de las comisiones financieras en las operaciones de activo al hacerse según el criterio de devengo en lugar del de caja. Esto significa que las comisiones cobradas en el año y reconocidas por la anterior normativa se han tenido que deducir, quedando en balance como ajustes pendientes de devengar, las que corresponden hasta el vencimiento. Por el contrario, el devengo en el año de todas las comisiones cobradas en ejercicios anteriores de operaciones vivas durante 2004 se han reconocido en la cuenta de resultados, por traspaso de importes periodificables desde ajustes pendientes de devengar. El impacto neto de ambos efectos de signo contrario ha supuesto la reducción de 111 millones de euros.

Intereses y cargas asimiladas: La variación de este renglón tiene como justificación el coste de las participaciones preferentes que han pasado a registrarse como capital con naturaleza de pasivo financiero y, por lo tanto, su coste se reclasifica a intereses y cargas asimiladas.

Rendimientos de instrumentos de capital: Determinados dividendos procedentes de títulos de la cartera de negociación se han traspasado a Resultados de operaciones financieras (neto).

Resultados de entidades valoradas por el método de la participación: La diferencia se debe fundamentalmente a las sociedades que anteriormente se incorporaban por el método de la participación y han pasado a integrarse global o proporcionalmente. La incorporación de sociedades al perímetro de consolidación a las que se aplica este método tiene un efecto poco significativo.

Comisiones percibidas y pagadas: En el capítulo de comisiones en su conjunto se han producido dos efectos de signo contrario, por un lado, aumentando las comisiones de sociedades que se incorporan por integración global y proporcional y, otro, derivado de ese efecto son las eliminaciones de las citadas comisiones en las sociedades del anterior perímetro de

consolidación por integración global y proporcional frente a las nuevas incorporaciones.

Actividad de seguros: El importe de este capítulo de la cuenta de resultados se corresponde exactamente con la aplicación de integración proporcional a la aseguradora española Eurovida, pues anteriormente se registraba el resultado final por el método de la participación.

Resultado de operaciones financieras (neto): Recoge 28 millones de euros por el traspaso de los dividendos antes comentado, una reducción de 10 millones de euros por traspaso a intereses y cargas asimiladas por la rectificación de costes de las participaciones preferentes y un incremento de 8 millones de euros por la venta de activos financieros y por derivados financieros.

Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas: Estos dos renglones de la cuenta de resultados se corresponden en su totalidad con la incorporación por integración de global de determinadas sociedades dependientes que con los criterios anteriores se incluían por el método de la participación.

Otros productos de explotación: El importe de la diferencia por 50 millones de euros corresponde prácticamente en su totalidad al reconocimiento contable como ingresos o menos gastos por el reconocimiento de los costes directos relacionados con las operaciones de activo en los que no se habría incurrido si no se hubiera contratado la operación.

Gastos de personal: Un aumento de 11 millones de euros debido a la incorporación de nuevas sociedades por integración global y proporcional y reducción de 3 millones de euros por reclasificación a otros resultados.

Otros gastos generales de administración: La incorporación de sociedades por integración global y proporcional ha supuesto un aumento de este renglón en 6 millones de euros, una reducción por reclasificación a otros resultados a amortización de intangibles por 9 millones de euros y una reducción de 1 millón de euros por otras reclasificaciones menores.

Amortización: La correspondiente a activos intangibles ha tenido una reducción de 19 millones de euros por fondo de comercio ya que por la nueva normativa no se ha practicado amortización en función de las

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

valoraciones realizadas y un aumento por traspaso de otros gastos generales de administración por 9 millones de euros. Los de activos materiales han aumentado en 4 millones de euros por incorporación de nuevas sociedades por integración global y proporcional.

Pérdidas por deterioro de activos (neto): La diferencia corresponde prácticamente en su totalidad a la inversión crediticia.

Dotaciones a provisiones (neto): 38 millones de euros por anulación de provisiones disponibles y un deterioro de pasivos contingentes de 16 millones de euros.

Ingresos y Gastos financieros de actividades no financieras: Importes incorporados y no eliminados en el proceso de consolidación procedentes de sociedades integradas globalmente.

Otras ganancias y Otras pérdidas: Por la incorporación de sociedades a las que antes se aplicaba el método de la participación y reclasificaciones con otros renglones de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al igual que se ha presentado en el balance inicial de cambio a NIIF-UE también en los resultados reflejamos la relación de conceptos que han motivado los impactos, expresados por sus importes brutos:

Provisiones para insolvencias	(144.478)
Comisiones	(61.454)
Otros fondos especiales	(38.396)
Impuestos anticipados	(3.378)
Fondo de comercio de consolidación	18.631
Derivados financieros y resultados de Operaciones financieras	8.994
Activo material	5.716
Fondo de pensiones	3.604
Gastos amortizables	1.026
Otros (neto)	(4.565)
Impuestos	<u>58.926</u>
Importe total	(155.374)
De los que:	
Corresponden a Intereses Minoritarios	(5.854)
Atribuible al Grupo BPE	(149.520)

La conciliación del importe de provisiones para insolvencias se justifica por los 128 millones de euros de deterioro de insolvencias y 16 millones de euros de deterioro de pasivos contingentes que aunque se registra en renglón separado en la cuenta de resultados responden al mismo concepto.

Los 61 millones de euros de comisiones más los 50 millones de euros de menores costes directos relacionados suman el importe del ajuste en intereses y rendimientos asimilados por el cambio de criterio en el reconocimiento de las comisiones financieras.

5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de Banco Popular someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente, en datos expresados en euros:

	2005	2004
Distribución:		
Reserva estatutaria	3.925.000,00	-
Reservas voluntarias	155.252.693,98	172.146.661,00
Reserva Inversión en Canarias	5.000.000,00	2.000.000,00
Dividendos activos	441.688.185,04	414.251.754,00
Dividendos a cuenta	109.632.015,11	108.173.497,00
Dividendos pendientes de pago	332.056.169,93	306.078.257,00
Resultado distribuido	605.865.879,02	588.398.415,00
Ajustes al resultado por primera aplicación (Nota 2)	-	110.520.215,08
Resultado del ejercicio	605.865.879,02	477.878.199,92

La distribución del resultado de 2004 que aprobó la Junta General de Accionistas el 25 de mayo de 2005 es la que figura en el cuadro superior y difiere de la publicada en las cuentas anuales de 2004, por incluir un mayor dividendo y menores reservas voluntarias por 14.051.500 euros debido al dividendo correspondiente a las acciones de la ampliación de capital.

Los ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo y las entidades multigrupo y asociadas del perímetro de la consolidación se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

A continuación se detallan los dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2005 comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de euros	Septiembre 2005	Diciembre 2005
Beneficio neto acumulado	458.325	605.866
Dividendos a cuenta acumulados	109.632	219.507

6. Beneficio por acción

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el

ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el Grupo. El cálculo del beneficio básico por acción del Grupo el siguiente:

	2005	2004
Resultado neto atribuido al Grupo (miles de euros)	877.749	651.369
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	1.199.606	1.136.509
Beneficio básico por acción (euros)	0,732	0,573

7. Recursos propios mínimos

a) Normativa española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sus sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos

mínimos exigidos por la citada normativa en 399.880 miles de euros y 236.938 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

Miles de euros	2004		
	2005	Saldos anteriores (*)	Saldos actuales (**)
Recursos propios básicos	5.414.264	4.360.964	4.291.228
Recursos propios de segunda categoría	565.576	539.681	541.999
Otros conceptos y deducciones	(26.758)	(1.682)	(1.682)
Total recursos propios computables	5.953.082	4.898.963	4.831.545
Total recursos propios mínimos	5.553.202	4.594.607	4.594.607

(*) Saldos anteriores: corresponden a los saldos de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

(**) Saldos actuales: corresponden a los saldos de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Notas 2 y 4).

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

El mayor importe de otras deducciones en 2005 respecto al año anterior se debe al nuevo tratamiento de las participaciones en empresas aseguradoras al deducirse el valor contable de las participaciones en Eurovida (España) y Eurovida (Portugal) y el incremento en la entidad financiera no consolidada Iberia Cards.

b) Normativa BIS

Esta información aparece recogida en el capítulo sobre solvencia del Informe de Gestión que se incluye en este documento.

8. Información sectorial

En el anexo I de estas cuentas anuales se presentan los estados contables públicos consolidados: balance, cuenta de pérdidas y ganancias y cambios en el patrimonio neto del grupo económico al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, desglosados por los siguientes sectores:

- a) Sector de entidades de crédito que está constituido por las entidades que se detallan en el punto 2.b) de estas Cuentas Anuales bajo las siguientes agrupaciones:
- i. Entidades de depósito (Bancos)
 - ii. Entidades de financiación
 - iii. Sociedades de cartera y servicios
 - iv. Entidades instrumentales y de propósito especial.

Este perímetro de consolidación constituye la base para el cálculo de requerimiento de capital.

- b) Entidades de seguros: A 31 de diciembre de 2005, el grupo Banco Popular cuenta con dos entidades de seguros, Eurovida (España) que consolida por el método de integración proporcional, por tratarse de entidad multigrupo, y Eurovida (Portugal) que integra globalmente, si bien a esta sociedad se aplica este criterio desde octubre de 2005, pues anteriormente estaba clasificada como entidad asociada.

- c) Otras entidades: El resto de sociedades del perímetro de consolidación que bajo este mismo título aparecen relacionadas en el punto antes indicado. De este conjunto cabe destacar, como más significativa por su aportación al consolidado, Popular de Renting.

- d) La columna de Ajustes y eliminaciones registra los importes por relaciones o ajustes entre los distintos sectores pues los que corresponden al mismo sector han sido tenidos en consideración en el proceso de elaboración de los mismos.

Los estados sectoriales se han preparado siguiendo los mismos criterios de valoración, presentación y confección que los indicados para el Grupo económico con la excepción de las participaciones poseídas por el sector entidades de crédito de las entidades de seguros y otras entidades a las que se ha aplicado el procedimiento de la participación, practicándose la eliminación en la columna de ajustes y eliminaciones.

Partiendo de los datos correspondientes a diciembre de 2005 la estructura por sectores del grupo económico de Banco Popular es la siguiente:

Datos en %	Total activo	Patrimonio neto	Margen de explotación	Beneficio neto
Sectores				
Entidades de crédito	99,21	99,86	100,18	99,95
Entidades de seguros	0,87	0,76	1,16	1,40
Otras entidades	0,18	1,20	0,21	0,14
Ajustes y eliminaciones	-0,26	-1,82	-1,55	-1,49
Total	100,00	100,00	100,00	100,00

En el cuadro se presentan los conceptos fundamentales que facilitan una idea de la estructura sectorial del grupo. En la cuenta de resultados se ha tomado el margen de explotación para que, con la presentación actual de la cuenta de pérdidas y ganancias, queden recogidos tanto seguros como el resto de actividades.

El Grupo Banco Popular es un grupo financiero como históricamente indica en sus informes anuales, pues el sector de entidades de crédito aporta prácticamente la totalidad de las cifras de balance y de resultados.

La dirección del grupo gestiona su actividad a nivel individual de cada entidad que forma parte del mismo. Por

eso, en sus respectivos informes anuales incorpora información correspondiente a las entidades básicas que configuran el grupo.

Entidades de crédito:

A estos efectos se presentan dos conjuntos: bancos y filiales financieras y de servicios:

Bancos: El grupo que encabeza Banco Popular comprende, además, un total de diez bancos filiales: cinco de ámbito regional - los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia -, Banco Popular Hipotecario, especializado en financiación inmobiliaria,

Bancopopular-e para la prestación de los servicios financieros por Internet, Popular Banca Privada, dedicado a particulares de nivel económico alto (banca privada), Banco Popular France, entidad de banca comercial que opera en el mercado francés y Banco Popular Portugal en el mercado portugués.

Estos diez 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 estas cuentas anuales. La participación en Popular Banca Privada es el 60%, ostentando el otro 40% el banco belgo-luxemburgués Dexia-BIL. En los cinco bancos regionales,

Banco Popular es titular también de la mayoría del capital - entre el 65% y 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 Banco Popular y de sus diez bancos filiales. Los estados contables de cada entidad, excepto los de Banco Popular que figuran en la Nota 1, se presentan en un capítulo específico del Informe de Gestión.

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

(Miles de €)

Bancos	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias**		
	2005	2004	Variación en %	2005	2004	Variación en %
Popular	50.537.834	40.680.804	24,2	36.525.035	30.076.347	21,4
Andalucía	7.896.430	6.694.172	18,0	8.936.964	7.124.211	25,4
Castilla	3.856.780	3.628.759	6,3	4.044.182	3.360.147	20,4
Crédito Balear	1.344.369	1.242.845	8,2	1.579.809	1.359.699	16,2
Galicia	2.557.462	2.318.415	10,3	3.334.261	2.731.253	22,1
Vasconia	2.229.797	2.019.236	10,4	3.105.977	2.450.707	26,7
Popular Hipotecario	312.040	338.240	(7,7)	2.342.128	1.956.372	19,7
Bancopopular-e	224.497	195.190	15,0	936.337	695.101	34,7
Popular Banca Privada	2.356.713	1.655.918	42,3	157.248	90.841	73,1
Popular France	352.032	315.954	11,4	285.675	235.359	21,4
Popular Portugal	3.492.700	2.103.596	66,0	4.782.968	4.058.772	17,8

* Incluye depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subodinados y patrimonios gestionados, por su importe bruto sin ajustes de valoración.

** Corresponde con los saldos de créditos a la clientela sin incorporar ajustes por valoración.

La gestión del riesgo de estos bancos en el ejercicio, con el mismo formato empleado para el conjunto del Grupo figuran a continuación. En él se indica la evolución de los deudores morosos, provisión para insolvencias, así como las principales medidas de la calidad del riesgo.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

(Miles de €)	Popular	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia
<i>Deudores morosos</i>						
Saldo al 1 de enero	329.156	92.584	33.920	12.407	31.165	24.777
Variación neta	16.508	3.742	(5.492)	3.492	(5.343)	6.096
Incremento en %	5,0	4,0	-16,2	28,1	-17,1	24,6
Amortizaciones	(76.041)	(16.898)	(5.330)	(2.054)	(6.205)	(7.811)
Saldo al 31 de diciembre	269.623	79.428	23.098	13.845	19.617	23.062
<i>Provisión para insolvencias:</i>						
Saldo al 1 de enero	701.673	148.941	73.647	29.366	62.395	60.659
Dotación neta del año	213.036	47.167	19.258	4.637	16.912	23.638
Otras variaciones	(9.149)	(865)	(1.325)	(385)	(1.020)	(525)
Dudosos amortizados	(71.741)	(15.895)	(5.180)	(1.887)	(5.718)	(7.053)
Saldo al 31 de diciembre	833.819	179.348	86.400	31.731	72.569	76.719
<i>Pro memoria:</i>						
Riesgos totales	55.759.245	10.250.475	4.582.470	1.655.149	3.828.097	3.702.123
Activos en suspenso regularizados	624.363	167.829	79.178	21.734	55.602	55.858
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>						
Morosos sobre riesgos totales	0,48	0,77	0,50	0,84	0,51	0,62
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,14	0,16	0,12	0,12	0,16	0,21
Provisiones para insolvencias sobre morosos	309,25	225,80	374,06	229,19	369,93	332,66

(Miles de €)	Popular Hipotecario	Popular-e	Popular Banca Privada	Popular France	Banco Popular Portugal
<i>Deudores morosos</i>					
Saldo al 1 de enero	9.691	17.455	2	2.123	58.694
Variación neta	18.316	18.322	2	2.168	46.425
Incremento en %	189,0	105,0	100,0	102,1	79,1
Amortizaciones	(54)	(3.288)	-	(178)	(13.075)
Saldo al 31 de diciembre	27.953	32.489	4	4.113	92.044
<i>Provisión para insolvencias:</i>					
Saldo al 1 de enero	34.963	18.025	1.084	1.679	68.650
Dotación neta del año	7.172	11.602	1.340	1.320	40.332
Otras variaciones	1	(12)	(1)	-	(1.749)
Dudosos amortizados	(45)	(3.152)	-	(178)	(13.075)
Saldo al 31 de diciembre	42.091	26.463	2.423	2.821	94.158
<i>Pro memoria:</i>					
Riesgos totales	2.463.473	936.442	171.397	314.194	5.090.154
Activos en suspenso regularizados	19.919	11.758	24	-	46.948
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>					
Morosos sobre riesgos totales	1,13	3,47	-	1,31	1,81
Amortizaciones sobre riesgos totales	-	0,35	-	0,06	0,26
Provisiones para insolvencias sobre morosos	150,58	81,45	-	68,59	102,30

A continuación se ofrecen los principales datos por acción de cada banco del Grupo: beneficio neto, dividendo, valor contable y en el caso de los bancos cotizados, su precio bursátil.

Banco	Beneficio		Dividendo		Valor contable*		Cotización última	
	Miles de euros							
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Popular	0,51	0,42	0,37	0,36	2,43	1,75	10,30	9,70
Andalucía	6,73	4,62	2,27	2,18	39,38	34,92	79,65	71,65
Castilla	1,36	1,00	0,54	0,52	9,92	9,10	17,35	16,89
Crédito Balear	2,03	1,79	0,76	0,75	12,10	10,82	23,76	19,51
Galicia	1,52	1,33	0,61	0,60	11,40	10,48	22,80	20,40
Vasconia	0,92	0,94	0,38	0,37	5,72	5,19	13,56	12,00
Popular Hipotecario	114,60	64,16			1.337,94	1.223,77		
Bancopopular-e	0,34	0,25			1,55	1,21		
Popular Banca Privada	0,18	0,06			1,10	0,92		
Popular France	31,78	23,63			317,54	329,82		
Popular Portugal	0,16	0,23			1,86	1,68		

* Después de la distribución de beneficios de cada año.

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

Banco	Nº de empleados		Nº de oficinas	
	2005	2004	2005	2004
Popular	7.758	7.530	1.298	1.271
Andalucía	1.526	1.517	307	306
Castilla	834	818	194	201
Crédito Balear	366	363	103	103
Galicia	688	680	145	144
Vasconia	494	495	130	128
Popular Hipotecario	22	23	1	1
Bancopopular-e	80	68	7	6
Popular Banca Privada	156	144	16	16
Popular France	130	129	14	14
Popular Portugal	1.186	1.181	167	137

Filiales Financieras y de Servicios: El Grupo Banco Popular comprende otras sociedades especializadas que cubren la totalidad de los servicios financieros.

Las más importantes son dos sociedades de factoring (Heller Factoring Española y Heller Factoring Portuguesa), que operan en el mercado que les da su nombre. Dos gestoras de fondos de inversión (Sogeval y Popular Gestión Privada), una sociedad de valores miembro de Bolsa (Popular Bolsa), una gestora de planes de pensiones (Europensiones) 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 49,76%, respectivamente junto con GE Facto Holding, en Popular Gestión Privada es del 60%, ostentando el banco Dexia-BIL el resto del capital y en Europensiones el 51% siendo el titular del resto el grupo asegurador alemán Allianz. Debido a la mayoría de control que posee el Grupo 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, excepto en Heller Factoring Española que se trata de una entidad multigrupo, por lo que les son aplicables las consideraciones hechas a lo largo de estas cuentas anuales.

Los estados financieros resumidos de estas sociedades a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presentan en el capítulo específico del Informe de Gestión.

Adicionalmente, en el Informe de Gestión se incluyen los estados contables de las entidades de seguros: la sociedad española Eurovida de la que Banco Popular posee un 49%, consolida por integración proporcional, pues se trata de entidad multigrupo conjuntamente con Allianz quien posee un 51%. La aseguradora portuguesa Eurovida pertenece al grupo BPE al 100% desde octubre de 2005. Los estados contables de cada una de estas entidades se corresponden con el total de la sociedad, independientemente de su incorporación en el proceso de consolidación, para que ofrezcan una visión global de cada entidad.

Por último, de Otras entidades, también se presentan los estados contables de la filial Popular de Renting.

9. Información por segmentos

Como se ha indicado en el capítulo anterior relativo a la información sectorial, el Grupo Banco Popular es un grupo financiero de entidades de crédito que se gestiona y dirige por entidades. Por esta razón, toda la información que utiliza la alta dirección del grupo para su gestión, toma de decisiones y seguimiento se refiere a los estados consolidados como un todo o a los niveles individuales de todas y cada una de las entidades que lo conforman.

Con la adaptación de la información financiera del grupo a las NIIF se ha elaborado información de gestión por segmentos que se incluye en este punto de las cuentas anuales.

Como segmento principal se ha definido el geográfico con la siguiente clasificación:

España, que es donde se registra mayoritariamente la actividad del grupo, incluyendo las emisiones de captación de recursos realizadas por las filiales instrumentales financieras. En este segmento se incluye la actividad en el mercado francés de escasa significación que no altera la valoración de gestión.

Portugal, país en el que el grupo ha desarrollado su implantación en los últimos años y en el que cuenta con un plan de expansión.

Como segmento secundario en el Grupo Banco Popular se considera el de negocio basado en la naturaleza de la actividad y configurado de la siguiente forma:

Banca comercial es la realizada por la red de sucursales bancarias por operaciones típicas de inversión, captación de recursos, asunción de riesgos de firma y el suministro de todo tipo de servicios financieros, incluyendo operaciones de factoring, operaciones de renting, actividad aseguradora, gestión de fondos de inversión, de patrimonios y de pensiones.

Área Institucional y de mercado recoge las operaciones activas y pasivas con entidades de crédito, carteras de negociación, activos financieros disponibles para la venta, derivados de cobertura de activo y pasivo, activos no

corrientes en venta, participaciones, fondos de comercio, cartera de inversión a vencimiento, saldos activos y pasivos derivados de pensiones, captaciones de recursos en mercados mayoristas por emisiones de euronotas, deudas subordinadas y capital con naturaleza de pasivo financiero.

Respecto a la actividad aseguradora conviene resaltar que la información correspondiente a 2005 se refiere a una entidad multigrupo, Eurovida (España), y otra entidad portuguesa desde octubre de 2005, Eurovida (Portugal). Por lo tanto la información de 2004 se refiere exclusivamente a la entidad española.

Para la elaboración de la información contable por segmentos se parte de la contabilidad de cada entidad adaptada a NIIF-UE, incorporando la información que corresponde a cada área geográfica o de actividad definida. Por lo tanto, son válidos para la información por segmentos los criterios y principios contables y de valoración descritos en estas cuentas anuales. No obstante, hay que añadir como criterios específicos significativos para este tratamiento los siguientes:

- Precios internos de transferencia: A los saldos medios de las posiciones intrasegmentos se les aplica como tipo de interés de coste o de rendimiento, según el caso, el del Euribor a 3 meses por ser la referencia más común en la mayoría de las operaciones.
- Gastos de explotación: Los gastos directos e indirectos se imputan a cada segmento en función de la actividad correspondiente asignada.
- Recursos propios: A cada segmento se le asignan los recursos propios en función de los riesgos incurridos, calculando las necesidades derivadas de su propia actividad. Determinada la exigencia de recursos propios, éstos se imputan en proporción a la estructura del grupo, es decir, según el capital, reservas, deuda subordinada y emisiones de capital con naturaleza de pasivo financiero, así como los costes asociados a los mismos. El exceso de recursos propios sobre los niveles mínimos exigidos se atribuyen, igual que cualquier asignación que no tenga cabida en otros segmentos, a la actividad institucional.



A continuación se presenta la información del segmento primario por áreas geográficas, correspondientes a 2005, relativa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Miles de euros	2005		
	España	Portugal	Consolidado
Margen de intermediación	1.824.812	141.687	1.966.499
Resultados de entidades valoradas por el metodo de la participacion	1.458	-	1.458
Comisiones percibidas	876.391	38.464	914.855
Comisiones pagadas	200.244	2.690	202.934
Actividad de seguros	20.954	5.129	26.083
Resultados de operaciones financieras (neto)	17.030	(740)	16.290
Diferencias de cambio (neto)	41.279	916	42.195
Margen ordinario	2.581.680	182.766	2.764.446
Ventas e ingresos por prestacion de servicios no financieros	33.721	-	33.721
Coste de ventas	3.780	-	3.780
Otros productos de explotacion	54.403	-	54.403
Gastos de personal	615.023	49.498	664.521
Otros gastos generales de administracion	287.191	29.291	316.482
Amortizacion	89.472	10.736	100.208
Otras cargas de explotacion	41.336	454	41.790
Margen de explotación	1.633.002	92.787	1.725.789
Perdidas por deterioro de activos (neto)	311.375	40.774	352.149
Dotaciones a provisiones (neto)	(8.934)	5.959	(2.975)
Ingresos financieros de actividades no financieras	1.974	-	1.974
Gastos financieros de actividades no financieras	79	-	79
Otras ganancias	47.695	4.938	52.633
Otras perdidas	15.591	1.069	16.660
Resultado antes de impuestos	1.364.560	49.923	1.414.483
Impuesto sobre beneficios	466.302	10.576	476.878
Resultado consolidado del ejercicio	898.258	39.347	937.605
Resultado atribuido a la minoria	58.812	1.044	59.856
Resultado atribuido al grupo	839.446	38.303	877.749

Los datos significativos de balance, otros recursos intermediados, eficiencia, plantilla y oficinas figuran en el cuadro siguiente.

Miles de euros	2005		
	España	Portugal	Consolidado
Datos de Balance:			
Total activo	71.653.780	6.043.968	77.697.748
Total pasivo y patrimonio neto	74.105.189	3.592.559	77.697.748
Financiación intragrupo	2.451.409	(2.451.409)	
Otros recursos intermediados:			
Fondos de inversión	10.257.399	273.864	10.531.263
Gestión de Patrimonios	1.057.839	189.518	1.247.357
Planes de pensiones	3.562.113		3.562.113
Total	14.877.351	463.382	15.340.733
Eficiencia operativa (%)	32,84	43,11	33,52
Número de empleados	12.508	1.296	13.804
Número de oficinas	2.216	169	2.385





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

La cuenta de pérdidas y ganancias por áreas geográficas en 2004 se presenta en el siguiente cuadro.

Miles de euros	2004		
	España	Portugal	Consolidado
Margen de intermediación	1.646.572	129.731	1.776.303
Resultados de entidades valoradas por el metodo de la participacion	1.154	940	2.094
Comisiones percibidas	799.496	32.118	831.614
Comisiones pagadas	169.044	2.836	171.880
Actividad de seguros	18.356	-	18.356
Resultados de operaciones financieras (neto)	33.956	1.057	35.013
Diferencias de cambio (neto)	30.668	220	30.888
Margen ordinario	2.361.158	161.230	2.522.388
Ventas e ingresos por prestacion de servicios no financieros	33.773	-	33.773
Coste de ventas	2.454	-	2.454
Otros productos de explotacion	50.636	-	50.636
Gastos de personal	597.196	41.453	638.649
Otros gastos generales de administracion	239.904	27.587	267.491
Amortizacion	87.454	6.928	94.382
Otras cargas de explotacion	40.223	465	40.688
Margen de explotación	1.478.336	84.797	1.563.133
Perdidas por deterioro de activos (neto)	393.514	38.096	431.610
Dotaciones a provisiones (neto)	96.597	5.213	101.810
Ingresos financieros de actividades no financieras	1.319	-	1.319
Gastos financieros de actividades no financieras	104	-	104
Otras ganancias	43.076	1.783	44.859
Otras perdidas	28.737	1.209	29.946
Resultado antes de impuestos	1.003.779	42.062	1.045.841
Impuesto sobre beneficios	337.551	9.047	346.598
Resultado consolidado del ejercicio	666.228	33.015	699.243
Resultado atribuido a la minoria	46.212	1.662	47.874
Resultado atribuido al grupo	620.016	31.353	651.369

Los datos significativos de balance y otros indicadores para 2004 figuran en el cuadro adjunto.

Miles de euros	2004		
	España	Portugal	Consolidado
Datos de Balance:			
Total activo	58.590.316	4.985.769	63.576.085
Total pasivo y patrimonio neto	60.768.114	2.807.971	63.576.085
Financiación intragrupo	2.177.798	(2.177.798)	
Otros recursos intermediados:			
Fondos de inversión	8.619.715	158.076	8.777.791
Gestión de Patrimonios	935.793	42.379	978.172
Planes de pensiones	3.124.993		3.124.993
Total	12.680.501	200.455	12.880.956
Eficiencia operativa (%)	33,31	42,82	33,92
Número de empleados	12.245	1.220	13.465
Número de oficinas	2.189	141	2.330



La información correspondiente al segmento secundario por áreas de negocio es la siguiente:

Miles de euros	2005		
	Areas		
	Banca Comercial	Institucional y mercado	Consolidado
Margen de intermediación	1.826.946	139.553	1.966.499
comisiones netas	711.921	-	711.921
actividad de seguros	26.083	-	26.083
+/- resto de operaciones financieras	42.195	17.748	59.943
Margen ordinario	2.607.145	157.301	2.764.446
costes operativos	941.425	85.383	1.026.808
+/- resto resultados de explotación	(2.549)	(9.300)	(11.849)
Margen de explotación	1.663.171	62.618	1.725.789
perdidas por deterioro y otras provisiones (neto)	345.163	4.011	349.174
+/- otros resultados (neto)	-	37.868	37.868
Resultado antes de impuestos	1.318.008	96.475	1.414.483
Impuesto sobre beneficios	452.605	24.273	476.878
Resultado consolidado del ejercicio	865.403	72.202	937.605
Activos totales	66.453.292	11.244.456	77.697.748
Inversiones crediticias	65.431.026	5.994.171	71.425.197
Pasivos financieros a coste amortizado	41.754.749	27.469.810	69.224.559

Miles de euros	2004		
	Areas		
	Banca Comercial	Institucional y mercado	Consolidado
Margen de intermediación	1.638.183	138.120	1.776.303
comisiones netas	659.734	-	659.734
actividad de seguros	18.356	-	18.356
+/- resto de operaciones financieras	30.888	37.107	67.995
Margen ordinario	2.347.161	175.227	2.522.388
costes operativos	879.318	70.568	949.886
+/- resto resultados de explotación	(3.122)	(6.247)	(9.369)
Margen de explotación	1.464.721	98.412	1.563.133
perdidas por deterioro y otras provisiones (neto)	452.501	80.919	533.420
+/- otros resultados (neto)	-	16.128	16.128
Resultado antes de impuestos	1.012.220	33.621	1.045.841
Impuesto sobre beneficios	341.387	5.211	346.598
Resultado consolidado del ejercicio	670.833	28.410	699.243
Activos totales	54.854.692	8.721.393	63.576.085
Inversiones crediticias	53.833.664	4.534.588	58.368.252
Pasivos financieros a coste amortizado	36.524.992	20.026.654	56.551.646

10. Combinaciones de negocios y adquisición de participaciones en Entidades dependientes, multigrupo y asociadas

En el año 2005 el Grupo Banco Popular ha realizado las siguientes operaciones de adquisición o constitución de entidades que forman parte de su perímetro de consolidación.

a) Eurovida (Portugal): Al inicio de 2005 el Grupo poseía una participación en esta sociedad del 50 %, a través de la filial Banco Popular Portugal, teniéndola clasificada como empresa asociada por ser el otro accionista, AVIVA, quien llevaba directamente la gestión. Con fecha 7 de octubre de 2005 se adquirió el 50% restante a dicha compañía. Desde esa fecha la sociedad tiene como único accionista a Banco Popular Portugal, incorporándose, por tanto en los estados



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

consolidados como sociedad del Grupo por integración global desde ese mes, computando los resultados del ejercicio a partir de ese momento.

Esta compañía de seguros realiza su actividad en el ámbito de seguros de vida en el mercado portugués, canalizando las operaciones fundamentalmente a través de la red de

sucursales de su único accionista Banco Popular Portugal. Las cifras relevantes del balance y cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad al 30 de septiembre de 2005, estados contables más próximos a la fecha de adquisición, son las siguientes:

Miles de euros

Total activo, neto de amortizaciones y provisiones	312.591
Activos en cartera de negociación	12.009
Activos financieros a valor razonable con contrapartida en pérdidas y ganancias	254.783
Activos financieros disponibles para la venta	33.249
Total pasivo	297.604
De los que provisiones técnicas	291.129
Patrimonio neto	14.987
Beneficio neto del periodo	2.732

El valor de adquisición de la citada participación ha sido de 9.750 miles de euros. En la operación ha surgido una diferencia activa por 2.982 miles de euros. En aplicación de lo regulado según IFRS 3, se ha reconocido una ganancia en 2005 por 3.118 miles de euros derivada de la valoración realizada sobre la cartera de clientes por el método embedded value, lo que ha supuesto en conjunto un registro como activos intangibles de 6.100 miles de euros, por ambas partidas. Este importe se amortizará en diez años y nueve meses, periodo en el que se efectuó la valoración del negocio, comenzando en el cuarto trimestre de 2005, por lo que se han registrado 142 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago EFC, S. A. "Iberia Cards": En esta empresa asociada en la que el Grupo Banco Popular participaba desde su constitución en un 20 %, se ha producido en diciembre de 2005 una reestructuración de su accionariado. Aunque se mantienen los mismos titulares que en su constitución, el Grupo Banco Popular ha pasado a poseer un 42,50 % del capital. Hasta que se efectúe la renovación del Consejo, momento en que el Grupo la clasificará como entidad multigrupo, aplicando la integración proporcional, a fin de 2005 la mantiene como empresa asociada, incorporándola en el proceso de consolidación por el método de la participación.

Iberia Cards es una entidad financiera de crédito, sometida a la regulación de Banco de España. Su negocio es el de emisión de medios de pago, operando en el mercado español. Los datos más significativos de sus estados contables cerrados al 31 de diciembre de 2005, fecha más próxima a la materialización de la operación, son los siguientes:

Total activo	27.037
Créditos	18.467
Patrimonio neto:	
Capital	6.000
Reservas	5.135
Resultado del ejercicio	897

El incremento de la participación ha supuesto a Banco Popular, entidad accionista, un desembolso de 2.871 miles de euros.

c) GAT FTGENCAT 2005, FTA: En diciembre de 2005 Banco Popular ha constituido con otras entidades de crédito nacionales este Fondo de titulización, en el que participa en un 28,57 %. Esta entidad de propósito especial tiene su sede en Barcelona y el Grupo Banco Popular la ha clasificado como empresa multigrupo, aplicando el método de integración proporcional en el proceso de consolidación. Banco Popular ha aportado créditos por valor de 200 millones de euros y este vehículo de titulización ha emitido bonos por el mismo importe que han sido adquiridos en su totalidad por Banco Popular. Por lo tanto, en el proceso de consolidación los registros de este Fondo se eliminan prácticamente en su totalidad. Asimismo, su efecto en los resultados, por la concepción de la operación no tienen prácticamente incidencia.

11. Operaciones interrumpidas

En los ejercicios de 2005 y 2004 el Grupo Banco Popular no ha tenido operaciones de esta naturaleza.



12. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2005 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.

Estos datos, referidos a 2004, fueron los siguientes: 56 miles de euros de atenciones estatutarias, 1.816 miles de euros de retribuciones y 62.593 miles de euros en riesgos directos e indirectos.

De los riesgos a consejeros 2.305 miles de euros son directos y 64.715 miles de euros corresponden a partes vinculadas con los mismos, de los que 4.981 miles de euros cuentan con la garantía de los citados consejeros. Dichos riesgos se desglosan en 65.130 miles de euros de créditos y préstamos, 293 miles de euros de arrendamientos financieros y 1.597 miles de euros a avales. Los tipos de interés de los préstamos y créditos oscilan entre el 2,40% y el 7,00%, y las comisiones de avales varían entre 0,25% y 1 % trimestral.

Los depósitos (cuentas a la vista y a plazo) en el Grupo de los administradores de la sociedad ascienden a 1.984 miles de euros y los de sus partes vinculadas a 31.028 miles de euros. Los tipos de interés oscilan entre el 0% y el 2,10%.

El coste a cargo del Grupo, en el presente ejercicio, por la cobertura de los compromisos por pensiones de los consejeros que son beneficiarios, señores Aparicio, Fernández Dopico, Ron y Valls, asciende a 95 miles de euros, 698 miles de euros, 642 miles de euros y 306 miles de euros, respectivamente, en total 1.741 miles de euros, cifra que en el ejercicio 2004 ascendió a 2.417 miles de euros. Además, son beneficiarios de primas de seguro de vida y salud y otros, por un total de 43 miles de euros.

Los derechos consolidados y las reservas matemáticas vinculadas a los derechos pensionables de los diez administradores actuales y anteriores de esta entidad que son beneficiarios de los mismos, ascendían a 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 32.429 miles de euros y 30.944 miles de euros, respectivamente.

Por último, una sociedad vinculada a los señores Santana y Viñas ha percibido en este año en concepto de arrendamiento de inmuebles a una sociedad del Grupo 309 miles de euros (294 miles de euros en 2004).

Miles de euros	Atenciones estatutarias	Retribuciones		Riesgos	
		Fijo	Variable	Directos	De partes vinculadas
Francisco Aparicio Valls	-	137	90	-	1.072
Asociación de Directivos BPE	-	-	-	-	-
Francisco Fernández Dopico	-	379	150	303	635
Américo Ferreira de Amorim	-	-	-	-	40.245
Eric Gancedo	-	-	-	-	648
Luis Herrando	-	-	-	-	185
Casimiro Molins	-	-	-	-	5.143
Luis Montuenga	-	-	-	-	287
Manuel Morillo	-	-	-	-	-
Miguel Nigorra	56	-	-	102	2.720
José Ramón Rodríguez	-	-	-	-	363
Angel Ron	-	555	325	1.900	450
Vicente Santana	-	-	-	-	581
Sindicatura de Accionistas	-	-	-	-	-
Miguel Angel de Solís	-	-	-	-	11.805
Javier Valls	-	713	165	-	-
Emilio Viñas	-	-	-	-	581
Herbert Walter	-	-	-	-	-
Total	56	1.784	730	2.305	64.715

La remuneración bruta de los catorce miembros de la Alta Dirección, Directores y Subdirectores Generales en Banco Popular, sin incluir la del Presidente Ejecutivo ni la del Consejero Delegado ya que figuran detalladas en el cuadro anterior, asciende a un importe agregado de 4.065 miles de

euros en el ejercicio 2005. Este importe comprende 3.952 miles de euros de retribución dineraria, de los que 644 miles de euros corresponden a retribución variable, y 113 miles de euros en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda).

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

En el año 2004 las retribuciones agregadas de este colectivo ascendieron a 3.621 miles de euros.

Durante el año 2005 el coste a cargo del Grupo por la cobertura de los compromisos por pensiones, mediante planes de pensiones y contratos de seguros complementarios, a favor de los mismos asciende a 2.017 miles de euros. En 2004 este importe ascendió a 3.486 miles de euros.

Los derechos consolidados y las reservas matemáticas vinculadas a los derechos pensionables de este personal ascendía a 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 24.390 miles de euros y 21.627 miles de euros, respectivamente.

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 de otros valores del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

Los créditos y préstamos de la Entidad a este colectivo suman 707 miles de euros y los concedidos a partes vinculadas a los mismos a 4.416 miles de euros. Los depósitos a la vista y a plazo asciende a 1.308 miles de euros y los de sus vinculadas a 2.608 miles de euros.

13. Contratos de agencia

La relación de agentes del Grupo al 31 de diciembre de 2005, según exigencia informativa del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, corresponde en su totalidad a los agentes de Popular Banca Privada, cuya relación figura en el anexo II de estas Cuentas Anuales.

14. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente. El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto y manteniendo procedimientos diseñados para garantizar y fomentar lo regulado en esas disposiciones específicas. Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

15. Fondo de Garantía

En "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se recogen las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos (España y Portugal), 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.

La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por los Bancos consolidados operantes en España es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2005 al igual que en 2004. Para estos bancos del grupo ha supuesto, en conjunto, 15.866 y 14.137 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

La aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por las sociedades consolidadas a las que les es de aplicación esa normativa ha supuesto 41 y 105 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

La aportación de Banco Popular Portugal (BNC) realizada al Fondo de Garantía de Depósitos de Portugal en 2005 ha sido de 445 miles de euros y en 2004 fue de 434 miles de euros. Además de acuerdo con la normativa portuguesa mantiene en cuentas de orden, otros compromisos contingentes por un importe de 4.752 y 4.533 miles de euros para posibles riesgos futuros a los que tenga que hacer frente el citado Fondo, en 2005 y 2004, respectivamente.

16. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers por los servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales del ejercicio 2005 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 1.151 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la firma antes indicada ha ascendido en el ejercicio 2005 a un importe de 579 miles de euros. La facturación por estos servicios en 2004 ascendió a 863 miles de euros y 181 miles de euros, respectivamente.

17. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por el valor razonable, en su caso, cuando es de aplicación a terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros, incluidos derivados.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos o pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de

alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

- ii) El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.
- iii) El cumplimiento de las exigencias para el tratamiento de la cobertura contable se justifica mediante la realización de tests que permitan considerar a la cobertura como altamente eficaz tanto en el momento de la contratación, evaluando una valoración prospectiva del derivado con respecto a la misma valoración prospectiva del riesgo que se pretende cubrir, como a lo largo de la vida de la operación mediante tests retrospectivos que aseguren la bondad de la cobertura realizada, observando que los resultados por la variación del valor del derivado de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta; este intervalo de tolerancia es el admitido según las normas contables.

Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados riesgos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

Los derivados financieros pretenden cubrir, cuando las expectativas de tipos de interés lo aconsejan el riesgo existente por gaps en la reprecación de los activos y pasivos del balance, utilizando instrumentos que permitan comparar las fechas de revisión de tipos de ambos lados del balance o convertir modalidades de tipo fijo a variable o viceversa de tal manera que las variaciones de tipos de interés afecten igualmente a las partidas de activo y pasivo.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en lo epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Multigrupo o Asociadas y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, las garantías financieras y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta que corresponde al valor en libros de las partidas individuales cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Incluye los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores.
- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas, pues a las empresas multigrupo aplica el método de integración proporcional.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

xii) Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como entidades dependientes.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se deben tener en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo e incluidos en la Cartera de negociación es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC se estima utilizando métodos reconocidos por los mercados financieros.

iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros

disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, neto del efecto impositivo, salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, que cumplan determinados requisitos, se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en resultado por operaciones financieras.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en resultado por operaciones financieras.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, neto del efecto impositivo.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, neto del efecto impositivo.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En relación con las coberturas aplicadas, no se han realizado macro-coberturas, en el sentido de relacionar carteras de activos y pasivos, si bien se han considerado operaciones de micro-cobertura con tratamiento individual a aquellas compañías de captación de pasivo cuyas

características han sido idénticas en el inicio, plazo y remuneración ofrecida a cada uno de los impositores. Para la justificación de tal tratamiento contable se ha contratado el derivado correspondiente a la totalidad de la campaña concreta a cubrir, con flujos a recibir, por el derivado financiero, similares a los pagables a la totalidad de los impositores, distribuyéndose los mismos en proporción a sus saldos.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, neto del efecto impositivo, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos del Grupo, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
- ix) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto consolidado y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 17.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 17.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, neto del efecto impositivo. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Para los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 17.e.

- g) Transferencias y baja del balance de situación consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiación subordinada ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No

obstante, se reconoce contablemente tanto el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, como los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

Además, el Grupo incorpora en su perímetro de consolidación la entidad de propósito especial, vehículo de titulización, a la que se han transferido los activos aplicando el método de integración global o proporcional según corresponda. Por lo tanto, en el proceso de consolidación se practican las correspondientes eliminaciones entre el pasivo financiero asociado por las entidades que reconocieron individualmente la transferencia y los activos financieros registrados contablemente por la entidad de propósito especial. También se realizan las eliminaciones en los intereses cobrados y pagados derivados de los citados activos y pasivos eliminados en el proceso de consolidación. En consecuencia, en el balance consolidado quedan reflejados los activos originarios no dados de baja y se reconocen los pasivos emitidos por el vehículo de titulización que están en poder de terceros ajenos al Grupo.

El balance a 31 de diciembre de 2005 recoge por integración global los vehículos de titulización IM Banco Popular FTPYME, FTA y GAT FTGENCAT 2005, FTA a los que el Grupo ha transferido activos, el primero en el año 2004 y el segundo en 2005.

iii) Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, se distingue entre:

- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En los instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se utiliza, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la

información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la

experiencia de pérdidas históricas del sector calculadas por Banco de España para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.

- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados



como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado, deducido el efecto fiscal, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de

instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en euros de los activos, pasivos y riesgos contingentes en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	10.218	8.339
Activos financieros disponibles para la venta	27.031	23.832
Inversiones crediticias	1.759.342	1.234.007
Derivados de cobertura	54.624	-
Periodificaciones	889	275
Otros activos	2.129	214
Total activo	1.854.233	1.266.667
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	5.166.961	4.328.193
Provisiones	-	4.315
Periodificaciones	39	44
Otros pasivos	63	241
Total pasivo	5.167.063	4.332.793
Riesgos contingentes	499.789	413.758



En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

En las entidades participadas cuya moneda funcional es distinta del euro los saldos de sus cuentas anuales se convierten a euros de la forma siguiente:

- i) Los activos y pasivos se convierten por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- ii) Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería se convierten aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- iii) El Patrimonio neto se convierte a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de las cuentas anuales de las Entidades Participadas cuya moneda funcional es distinta del Euro se registran en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

Ninguna de las monedas funcionales de las entidades participadas corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto. Consecuentemente, al cierre contable de los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido preciso ajustar los estados financieros de ninguna entidad participada para corregirlos de los efectos de la inflación.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. En la Nota 56 se indica el importe de estas comisiones.
- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el periodo de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.

La compensación de saldos se centra básicamente en cuentas mutuas con entidades de crédito. En el cuadro adjunto se parte del importe suma de las entidades de crédito del grupo, compensando saldos por 72.677 con las de euros en 2005 y 20.141 en 2004. A la suma de saldos netos en niveles individuales de entidades se practican las eliminaciones intragrupo para obtener los saldos del balance consolidado.

Saldos compensados - cuentas mutuas diciembre 2004

Miles de euros	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos contables	122.902	146.277	60.615	37.690
Compensaciones	(72.677)	(72.677)	(20.141)	(20.141)
Saldos netos (nivel individual)	50.225	73.600	40.474	17.549
Eliminaciones	(50.224)	(50.088)	(17.741)	(17.542)
Consolidado	1	23.512	22.733	7

l) Permutas de activos

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

m) Préstamos de valores

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista.

n) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre

otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 17.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

ñ) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y,

simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos

materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El detalle de estos patrimonios gestionados por el Grupo según su naturaleza es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Fondos de inversión	10.531.263	8.777.791
Gestión de patrimonios	1.247.357	978.172
Planes de pensiones	3.562.113	3.124.993
Total	15.340.733	12.880.956

p) Gastos de personal-retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su período de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la totalidad de los compromisos por pensiones de los Bancos del Grupo operantes en España con los empleados activos, pasivos y los beneficiarios, reconocidos a éstos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones, tanto de aportación definida como de prestación definida 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, directamente o a través de los planes de pensiones de los que son promotores, 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 ya dotados a los respectivos planes de pensiones de prestación definida constituidos - quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso de límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Las aportaciones quedaron desembolsadas en su totalidad a 31 de diciembre de 2001. De este modo quedaron culminados los acuerdos de exteriorización firmados en los años 2000 y 2001 por los Bancos y la representación de su personal. Los planes de pensiones de empleo están integrados en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europopular, S.A., cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del Fondo es el Banco Popular Español. El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

-Empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad. Por la parte devengada en cada ejercicio, incluyendo las variaciones puntuales, se realiza la aportación anual, que ha sido de 27.834 y 30.128 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

-Resto de empleados. En cuanto a los riesgos en actividad los compromisos se corresponden con los del primer colectivo. Adicionalmente, el Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales al fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, del 1,25% ó 1,30% de su salario nominal de convenio en función de su edad, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación voluntaria de la misma cuantía por parte del empleado. Las aportaciones realizadas por los bancos promotores de los planes de pensiones en régimen de aportación definida, incluidas en el apartado de gastos de personal, han ascendido a 2.424 y a 2.248 miles de euros en los años 2005 y 2004 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro que cubren compromisos de prestación definida a la jubilación del personal activo suman 520.375 y 505.426 miles de euros respectivamente para los seguros de los planes de pensiones y 18.428 y 19.474 miles de euros para los relativos a los excesos de límite financiero.

Las hipótesis actuariales y financieras más significativas utilizadas en los estudios actuariales realizados a fin de los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:

Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 - P
 Tablas de incapacidad permanente: O.M. de enero de 1977, corregida al 85 %.

Tipo de interés técnico:

Años 1 a 40: Tipo vinculado al IRS Euribor según contrato de seguro.

Período posterior: Tipo máximo permitido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para operaciones que no se encuadren dentro de los supuestos de pólizas no macheadas incluidos en la Orden Ministerial de 23 de diciembre de 1998, que desarrolla el artículo 33.2 del Reglamento De Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, con cláusula de participación en beneficios al 95%.

Tasa de variación de salarios: 2,5% anual más los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura.

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

Método de valoración actuarial: Unidad de crédito proyectada, tomando como referencia el número de años en el colectivo respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

El cuadro siguiente resume las hipótesis actuariales y financieras más significativas utilizadas:

	2005	2004
Tipo de interés técnico (Años 1 a 40)	3,60%	4,69%
Tipo de interés técnico (Resto de años)	2,42%	2,68%
Tablas de mortalidad	PERM/F2000P	PERM/F2000P
Tipo anual de revisión de pensiones públicas	1,5%	1,5%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*)	2,5%	2,5%

(*) Los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura son adicionales a estos porcentajes

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales financieras previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis utilizadas.

En el caso de los beneficios de prestación definida se exige, en general, el reconocimiento inmediato de las obligaciones devengadas, excepto para el personal activo en el caso del coste por servicios pasados que se imputará linealmente en el periodo que reste hasta adquirir el derecho a percibirlo; y en las ganancias y pérdidas actuariales que pueden no reconocerse como gasto hasta un 10 % del valor actual de las obligaciones; del exceso sobre este porcentaje, como mínimo, una quinta parte se reconocerá como gasto del ejercicio. Esto es lo que se conoce como método corredor.

No obstante, dadas las características de adquisición de derechos de los empleados de planes post-empleo en

España, el reconocimiento de coste por servicios pasados y de pérdidas y ganancias actuariales se produce de manera inmediata.

Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten,

netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.

- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

El sistema elegido por Grupo Banco Popular para instrumentar los compromisos post-empleo de los bancos del Grupo en España con el personal activo y pasivo permite presentar las obligaciones netas de los activos afectos que, al ser del mismo importe, no supone reconocimiento de intereses y cargas ni de intereses y rendimientos por este concepto.

- iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

Personal pasivo.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 8 de noviembre de 2001 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 S.A., 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 2005, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 508.316 miles de euros. Esta cifra era de 532.191 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo a partir del 8 de noviembre de 2001 en todos los Bancos del Grupo operantes en España están cubiertos con las pólizas contratadas directamente por los Bancos o por los planes de pensiones descritos anteriormente. En 2005, las reservas matemáticas correspondientes a los derechos económicos del personal pasivo en estos contratos suman 55.867 miles de euros en las pólizas de los planes de pensiones y 7.607 miles de euros en las relativas a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 33.670 y 6.003 miles de euros, respectivamente.

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.

Prejubilados

El Grupo tiene adquiridos con algunos de sus empleados compromisos derivados de acuerdos de prejubilación, la mayoría de ellos instrumentados en un contrato de seguro de rentas temporales, con la aseguradora Allianz, S.A., que asume la totalidad del riesgo actuarial y de inversión.

Este seguro se ha diseñado de manera tal que las prestaciones recibidas periódicamente de la entidad aseguradora coinciden en plazo y cuantía con las obligaciones que el Grupo mantiene con su personal prejubilado. Dichas obligaciones consisten tanto en las rentas que mensualmente se abonan a los empleados prejubilados, como los importes equivalentes al convenio especial que cada prejubilado tiene suscrito con la Seguridad Social, como las cantidades necesarias para hacer frente a las prestaciones en pasividad: jubilación y viudedad y orfandad de jubilado, como las primas necesarias para mantener la adecuada cobertura de riesgos en actividad hasta alcanzar la edad pactada de jubilación.

En consecuencia, la Entidad tiene constituidos, en el epígrafe Provisiones para riesgos, fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, así como la totalidad de las aportaciones necesarias complementarias al plan de pensiones hasta la jubilación efectiva o por riesgos de viudedad y orfandad si éstos se produjeran con anterioridad a la fecha de jubilación.

Simultáneamente, por la parte cubierta por la aseguradora Allianz, S.A., el Grupo tiene reconocidos activos por contrato de seguro por el mismo importe del pasivo en relación a idénticos compromisos.

En el año 2005 el Grupo no ha estimado necesaria la realización de ningún plan extraordinario de prejubilación.

En el año 2004, Banco Popular Español y sus filiales los bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia aprobaron un plan extraordinario de prejubilación que afectó a 239 empleados. A 31 de diciembre de 2004 se estimó el coste del plan en 61 millones de euros, y se financió con cargo a resultados del ejercicio de 2004, registrado en dotaciones a provisiones. A 31 de diciembre de 2005 figuran contabilizados 66 millones de euros en fondo para pensionistas. Este plan finalizó en el primer trimestre de 2005.

El detalle de los fondos constituidos por la Entidad como consecuencia de las prejubilaciones es el siguiente:

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Miles de euros	2005	2004
Compromisos exteriorizados	175.991	209.055
Plan prejubilaciones 2001	16.841	24.414
Plan prejubilaciones 2002	32.917	40.767
Plan prejubilaciones 2003	124.859	141.711
Prejubilaciones 2004	1.374	2.163
Fondo interno prejubilados	65.979	60.900
Plan Prejubilaciones 2004	65.979	60.900
Total	241.970	209.055

Compromisos por pensiones en Banco Popular Portugal

Los compromisos por pensiones de Banco Popular Portugal, derivan del acuerdo colectivo de trabajo del sector bancario portugués.

Estos compromisos están exteriorizados con la compañía aseguradora portuguesa Eurovida, S.A., sociedad que, al cierre del ejercicio 2005, pertenece íntegramente a Grupo Banco Popular, manteniendo la entidad la responsabilidad de dichos compromisos. A 31 de diciembre de 2005, la reserva matemática es de 64.215 miles de euros y de 38.309 miles de euros a fin de 2004.

Las aportaciones realizadas durante 2005 han supuesto un importe de 7.030 miles de euros en Gastos de Personal y de 5.217 miles de euros en dotaciones a provisiones para

riesgos. Por esos mismos conceptos en 2004 se reconocieron en resultados y provisiones 4.727 y 4.637 miles de euros respectivamente.

El importe total de la Provisión para pensiones de Banco Popular Portugal asciende al cierre de 2005 a 89.456 miles de euros, teniendo dotado por este mismo concepto a 31 de diciembre de 2004 75.450 miles de euros.

El Grupo no mantiene ningún compromiso por pensiones pendiente de reconocer con su personal en Portugal, por aplicación del efecto corredor.

Las hipótesis actuariales y financieras más significativas utilizadas en los estudios actuariales realizados a fin de los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:

	2005	2004
Tipo de interés técnico (*)	4,50%	4,50%
Tablas de mortalidad	PERM/F2000P	PERM/F2000P
Tipo anual de revisión de pensiones	2,00%	2,00%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (**)	3,00%	3,00%

(*) El tipo de descuento corresponde al de la deuda corporativa de alta calidad crediticia

(**) Los deslizamientos por quinquenios y las promociones obligatorias por antigüedad están considerados adicionalmente a estos porcentajes

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

q) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades Español y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las Entidades Participadas extranjeras se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto consolidado, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto consolidado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación

consolidado y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de

negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

r) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que el Grupo estima que dará un uso continuado, así como el inmovilizado material adquirido por arrendamiento financiero. Se valora a coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

La excepción a la aplicación del criterio anterior en el Grupo Banco Popular se centra exclusivamente en Banco Popular Portugal al hacer uso de la norma de primera implantación de las NIIF-UE por las que efectuó una revalorización neta de 3.197 miles de euros al 1 de enero de 2004, al registrar a valor razonable dos inmuebles en base a tasaciones realizadas por un experto independiente.

En el caso de los activos adjudicados clasificados en Activos no corrientes en venta, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	25-50
Mobiliario	4-8
Instalaciones	4-16

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese ejercicio y siguientes por la amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados por el Grupo para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

s) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados

de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- iii) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables o reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Los Fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable el Grupo estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas respecto a los

correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. No obstante, el Grupo no tiene activos intangibles con vida útil indefinida a fin de 2005 y 2004, respectivamente.

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

t) Existencias

Por la composición del Grupo y la naturaleza de su negocio, ninguna de las sociedades tiene existencias a fin de 2005 ni del año anterior.

u) Operaciones de seguros

Las Entidades Dependientes que son entidades de seguros abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Asimismo, se periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en la

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no devengados a dicha fecha como los costes incurridos no cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las Provisiones técnicas más significativas referentes a la actividad del seguro directo son las siguientes:

- i) Provisión técnica para Primas no consumidas que corresponde a la prima de tarifa cobrada en un ejercicio imputable a ejercicios futuros una vez deducido el recargo de seguridad.
- ii) Provisión técnica para Riesgos en curso que complementa la Provisión técnica para Primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- iii) Provisión técnica para Prestaciones que corresponde a las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio. Dicha Provisión técnica incluye los siniestros pendientes de liquidación o pago y los siniestros pendientes de declaración. Las obligaciones pendientes se calculan deduciendo los pagos a cuenta realizados y teniendo en cuenta los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- iv) Provisión técnica de Seguros de vida:

-Para los Seguros de vida cuyo período de cobertura es igual o inferior a un ejercicio, la Provisión técnica para primas no consumidas corresponde a la prima de tarifa cobrada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. Cuando dicha Provisión técnica no sea suficiente, se calcula una Provisión técnica para Riesgos en curso que la complementa y que cubre la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

-Para los Seguros de vida cuyo período de cobertura es superior a un año, la Provisión Técnica Matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras y las del tomador o asegurado, teniendo como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio que está constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según las bases técnicas.

-En los Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro la Provisión técnica se determina en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

v) Provisión técnica para Participación en beneficios y para extornos que corresponde a los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que deben restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

Las Provisiones técnicas del reaseguro aceptado se calculan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo y, generalmente, en función de la información facilitada por las entidades cedentes.

Las Provisiones técnicas, tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado, se incluyen en el epígrafe de Pasivos por contratos de seguros del balance de situación consolidado.

Los importes que el Grupo tiene derecho a recibir por contratos de reaseguros se registran en el epígrafe de Activos por reaseguros del balance de situación consolidado. El Grupo comprueba si dichos activos están deteriorados, en cuyo caso reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada directamente contra dicho epígrafe.

v) Provisiones

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

Las provisiones se constituyen en función de la probabilidad de que ocurra un suceso. Estos se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que

ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de Banco Popular entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

En este capítulo de los balances se recogen las respectivas provisiones para pensiones, para impuestos, para riesgos y compromisos contingentes y para Otras provisiones.

w) Activos y pasivos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control del Grupo.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación consolidado ni en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El Grupo informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los riesgos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

x) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

En los ejercicios de 2005 y 2004, el Grupo Banco Popular no tiene remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital propio.

y) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas de activos adjudicados cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de una año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo, cuando existan, pues a fin de 2005 y 2004, el Grupo no tiene ningún saldo de esta naturaleza.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de

activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la presente Nota.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de Resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

El Grupo no tiene operaciones interrumpidas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

z) Estado consolidado de flujos de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iiii) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño, composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, así como aquellos pasivos financieros a largo plazo.

18. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se indican las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco Popular, en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como los cargos y funciones que en ellas ejercen:



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Nombre o denominación social del consejero	CIF de la sociedad objeto	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Francisco Aparicio	A-11600624	Banco de Andalucía	0,00	-
	A-37000163	Banco de Castilla	0,00	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,00	-
	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,00	Representante BPE
Asociación de Directivos BPE...	-	-	-	-
Francisco Fernández Dopico	A-11600624	Banco de Andalucía	0,00	-
	A-79223707	Banco Popular Hipotecario	-	Consejero
	B-384122123	Banco Popular France	-	Consejero
	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Consejero
	A.28373868	Sistema 4B	-	Presidente
Américo Ferreira de Amorim....	A-83045559	Mobipay	-	Consejero
	-	Millenium bcp	0,07	-
Eric Gancedo	-	Banco Portugués de Inuestimento	2,01	-
	A-37000163	Banco de Castilla	-	Consejero
Eric Gancedo	A-07000136	Banco de Crédito Balear	-	Representante BPE
	A-81831067	bancopopular-e	-	Presidente
	B-384122123	Banco Popular Francia	-	Presidente
	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	Representante BPE
Luis Herrando.....	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Presidente
	-	-	-	-
Casimiro Molins	-	-	-	-
Luis Montuenga.....	A-11600624	Banco de Andalucía	-	Representante BPE
	A-37000163	Banco de Castilla	0,00	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,00	-
	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	Consejero
	A-31000417	Banco de Vasconia	-	Consejero
Manuel Morillo	-	-	-	-
Miguel Nigorra	A-11600624	Banco de Andalucía	0,01	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	7,69	Presidente
José Ramón Rodríguez.....	A-37000163	Banco de Castilla	-	Representante BPE
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,03	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,01	Presidente
	A-79223707	Banco Popular Hipotecario	-	Presidente
Ángel Ron	-	-	-	-
Vicente Santana.....	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Consejero
Sindicatura de Accionistas BPE	-	-	-	-
Miguel Ángel de Solís.....	A-11600624	Banco de Andalucía	0,04	Presidente
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,02	Consejero
	A-36600229	Banco de Galicia	0,02	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,01	Consejero
Javier Valls	-	-	-	-
Emilio Viñas	-	-	-	-
Herbert Walter	-	Dresdner Bank	-	Presidente
	-	Allianz AG	-	Consejero
	-	Deutsche Börse	-	Consejero
	-	Banco Portugués de Inuestimento	-	Consejero



19. Atención al cliente

La Orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaboración por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras de un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2005, presentada al Consejo de Administración de Banco Popular en su reunión del 23 de enero de 2006.

En dicha Memoria se indica que las quejas, reclamaciones y consultas que le fueron presentadas al Grupo ascendieron a 4.086 casos, lo que supuso un crecimiento del 27,4 por ciento sobre la cifra del año anterior. El número de incidencias que quedaron resueltas en el año 2005 fue de 4.139, de las que 295 correspondían al ejercicio anterior. A final de año quedaban pendientes de resolver 242 casos. Los 4.139 expedientes resueltos en 2005 suponen un aumento del 30,1 por ciento sobre 2004.

El Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular emitió en 2005 un total de 3.693 dictámenes (+ 25,2%) de los que 1.751 fueron a favor del cliente, 1.448 a favor de las entidades del Grupo reclamadas, en 99 se reconocieron razones a ambas partes y en 395 casos no hubo pronunciamiento al no existir justificación documental que avalara la queja o reclamación.

De las anteriores incidencias se cursaron a través del Banco de España un total de 100 reclamaciones, ocho más que el año anterior. De ellas, 61 fueron presentadas contra Banco Popular, 37 contra otras entidades del Grupo y 2 contra entidades externas en las que el Banco de España solicitó información o alegaciones al Servicio de Atención al Cliente por haber intervenido alguna entidad del Grupo en la incidencia objeto de reclamación.

El Servicio de Reclamaciones del Banco de España emitió un total de 77 informes. De ellos, 11 fueron favorables al reclamante (14,2%); en 55 casos (71,4%) el dictamen fue favorable a la actuación de las entidades del Grupo, y en 11 el Servicio se abstuvo de pronunciarse como consecuencia de

que el objeto de reclamación excedía de su competencia. En 17 ocasiones la incidencia se resolvió mediante acuerdo previo entre los reclamantes y el Grupo, por lo que no se dio lugar a que el Servicio de Reclamaciones del Banco de España tuviera que emitir el correspondiente informe.

Asimismo, en el año 2005 se recibieron a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 17 reclamaciones (10 contra Banco Popular y 7 contra otras entidades del Grupo).

La C.N.M.V. emitió un total de 12 informes, de los que 10 fueron favorables a la actuación de las entidades reclamadas y 2 a favor de los reclamantes. Una incidencia se resolvió con acuerdo previo entre las partes y, por lo tanto, no se dio lugar a que la C.N.M.V. dictaminara sobre la misma.

20. Riesgo de crédito

En el punto 26 Inversiones crediticias de estas cuentas anuales se presenta una amplia información relativa a ese capítulo. Adicionalmente, en el Informe de Gestión que conforma este mismo documento en el capítulo Gestión del riesgo se amplían tanto los comentarios como información cuantitativa. Se analiza el riesgo de crédito, su seguimiento y control, gestión de la morosidad, exposición total al riesgo de crédito, analizando por tipología de empresas y sectores de actividad, concentración de riesgos, así como el riesgo exterior, denominado riesgo-país.

21. Riesgo de mercado

En el Informe de Gestión, complementario a estas cuentas anuales, se analiza detalladamente, como viene siendo habitual en la presentación de la información anual del Grupo, el Riesgo de Mercado. El citado análisis incluye el Riesgo de tipo de interés, con el gap de vencimientos y reprecitaciones del balance, informe de duración, riesgos en la actividad de Tesorería, evolución del VaR, así como el riesgo de liquidez con su respectivo gap, que supervisa el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

22. Caja y depósitos en bancos centrales

Estos capítulos de los balances consolidados recogen los saldos en caja de las entidades del Grupo, básicamente de los bancos. Los saldos en Banco de España corresponden a los depósitos de los bancos españoles del Grupo.

Miles de euros	2005	2004
Caja	375.173	382.043
Bancos centrales:		
Banco de España	520.483	462.703
Otros Bancos centrales	62.660	48.598
Ajustes por valoración	1.229	875
Total	959.545	894.219

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

El detalle de depósitos en Otros Bancos Centrales por las posiciones mantenidas por Banco Popular Portugal, Banco Popular Español en Portugal y Banco Popular France, es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Banco de Portugal	56.218	42.925
Banco de Francia	6.442	5.673
Total	62.660	48.598

23. Cartera de negociación de activo y pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Depósitos en / de entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a / Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	110.811	115.127	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	1.037.002	799.840	-	-
Derivados de negociación	237.690	103.506	239.968	295.199
Posiciones cortas de valores	-	-	100.901	106.759
Total	1.385.503	1.018.473	340.869	401.958
De los que Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.894	-		

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado:

En el 100% de los activos y el 100% de los pasivos se ha tomado como referencia para calcular su valor razonable las cotizaciones, precios y curvas de tipos de interés de mercado según les sea aplicable. Todos los activos y pasivos representativos de deuda y de valores negociables de esta cartera se negocian en mercados organizados, al igual que gran parte de los derivados, para todos estos casos la cotización y precio de los mismos coincide exactamente con la valoración de mercado. Para aquellos derivados negociados de forma bilateral con una contrapartida individual (OTC) su valor razonable se obtiene con referencia a aquellos contratos de derivado que existan en el mercado organizado. Cuando por la naturaleza del contrato del derivado no exista una preferencia aplicable en un mercado organizado, la valoración se obtiene mediante

técnicas que incluyen una estimación realista del precio del instrumento, usándose en cada caso la que habitualmente utilizan otros miembros del mercado, incluyendo la consideración de factores como el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, los precios de instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez, su riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Los saldos de cartera de negociación a fin de los dos ejercicios son en euros. El detalle por plazos de este capítulo aparece recogido en la nota 48 de estas cuentas anuales.

El efecto de este epígrafe de balance consolidado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluido en el concepto de "Resultados por operaciones financieras (neto) para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es:

Miles de euros	Beneficios		Pérdidas	
	2005	2004	2005	2004
En valores representativos de deuda	32.508	31.317	26.764	27.089
En otros instrumentos de capital	960.238	855.710	784.066	844.320
En derivados	359.205	36.755	350.555	38.216
En otros activos	-	-	-	-
Total	1.351.951	923.782	1.161.385	909.625

Miles de euros	Neto	
	2005	2004
En valores representativos de deuda	5.744	4.228
En otros instrumentos de capital	176.172	11.390
En derivados	8.650	(1.461)
En otros activos	-	-
Total	190.566	14.157

a) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de Valores representativos de deuda del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente

Miles de euros	2005	2004
Deuda Pública Española	63.007	54.203
Letras del Tesoro	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	63.007	54.203
Otras deudas anotadas	-	-
Deuda de otras Administraciones Públicas españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	40.540	47.719
Emitidos por entidades de crédito	1	13.076
Residentes	1	13.076
No residentes	-	-
Otros valores representativos de deuda	7.263	129
Emitidos por el sector público	-	-
Emitidos por otros residentes	3.981	129
Emitidos por otros no residentes	3.282	-
Activos dudosos	-	-
Total	110.811	115.127

b) Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Participaciones en entidades españolas	1.025.670	798.795
Entidades de crédito	547.456	251.529
Sector residente	478.214	547.266
Participaciones en entidades extranjeras	11.332	1.045
Total	1.037.002	799.840



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

c) Derivados de negociación

consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación

Miles de euros	2005			2004		
	Valor nominal	Valor razonable		Valor nominal	Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas	-	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Compra-venta de activos financieros	-	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés . .	1.040.963	4.963	3.166	717.478	2.859	244
Comprados	21.724	14	14	65.644	17	228
Vendidos	1.019.239	4.949	3.152	651.834	2.842	16
Opciones sobre valores	3.339.165	67.111	67.100	4.076.328	20.123	20.221
Compradas	533.924	67.111	-	999.703	20.123	-
Vendidas	2.805.241	-	67.100	3.076.625	-	20.221
Opciones sobre tipos de interés	44.020	304	66	-	-	-
Compradas	23.472	200	8	-	-	-
Vendidas	20.548	104	58	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-	-	-
Compradas	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés . .	5.836.316	165.312	169.636	3.186.395	80.524	274.734
FRA's	4.874	11	9	-	-	-
Permutas financieras	5.831.442	165.301	169.627	3.186.395	80.524	274.734
Otras	-	-	-	-	-	-
Operaciones sobre mercancías	-	-	-	-	-	-
Compradas	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total	10.260.464	237.690	239.968	7.980.201	103.506	295.199

El importe nominal de los contratos de derivados de negociación no significa el riesgo asumido por el Grupo. Este puede deducirse del diferencial entre los valores razonables de activo y pasivo de los distintos instrumentos.

24. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Los saldos que componen estos epígrafes corresponden en su totalidad a las compañías de seguros del Grupo.

La partidas que componen estos epígrafes de los balances de situación correspondientes a 2005 y 2004 son los siguientes:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Depósitos en / de entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario				
a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a / Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	187.155	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	124.312	50.788	-	-
Total	311.467	50.788	-	-



Estos saldos corresponden en su totalidad a operaciones en euros. El detalle por plazos se presenta en la Nota 48 de este documento.

consolidada incluido en el concepto de "Resultados por operaciones financieras (neto) para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es:

El efecto neto de estos epígrafes de los balances consolidado en la cuenta de pérdidas y ganancias

Miles de euros	Beneficios		Pérdidas	
	2005	2004	2005	2004
En Valores representativos de deuda	-	-	863	-
En otros instrumentos de capital	-	-	-	-
En Derivados	-	2.412	-	-
En otros activos	-	-	-	-
Total	-	2.412	863	-
			Neto	
Miles de euros		2005	2004	
En Valores representativos de deuda		(863)	-	
En otros instrumentos de capital		-	-	
En Derivados		-	2.412	
En otros activos		-	-	
Total		(863)	2.412	

a) Valores representativos de deuda

A continuación se presenta el detalle de los valores representativos de deuda reflejados en el cuadro anterior.

Miles de euros	2005	2004
Deuda Pública Española	-	-
Letras del Tesoro	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Otras deudas anotadas	-	-
Deuda de otras Administraciones Públicas españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	17.075	-
Emitidos por entidades de crédito	-	-
Residentes	-	-
No residentes	-	-
Otros valores de renta fija	170.080	-
Emitidos por el sector público	-	-
Emitidos por otros residentes	-	-
Emitidos por otros no residentes	170.080	-
Activos dudosos	-	-
Total	187.155	-

b) Otros instrumentos de capital

El detalle de las partidas que componen esta rúbrica se presentan a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Participaciones en entidades españolas	43.941	50.788
Entidades de crédito	-	-
Sector residente	43.941	50.788
Participaciones en entidades extranjeras	80.371	-
Total	124.312	50.788

25. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Valores representativos de deuda	802.289	519.486
Deuda Pública Española	15.819	15.380
Letras del Tesoro	15.341	14.716
Obligaciones y bonos del Estado	470	638
Otras deudas anotadas	8	26
Deuda de otras Administraciones Públicas españolas	34.368	55.384
Deuda Pública extranjera	26.642	52.705
Emitidos por entidades de crédito	299.990	1.092
Residentes	299.965	943
No residentes	25	149
Otros valores representativos de deuda	431.053	399.953
Emitidos por el sector público	-	-
Emitidos por otros residentes	363.025	354.492
Emitidos por otros no residentes	68.028	45.461
Activos dudosos	-	-
Ajustes de valoración (+/-)	(5.583)	(5.028)
Otros instrumentos de capital	88.232	45.944
Participaciones en entidades Españolas	81.986	39.989
Entidades de crédito	-	2.138
Sector residente	81.986	37.851
Participaciones en entidades extranjeras	6.246	5.955
Total	890.521	565.430

El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe se ha calculado:

a) En el 100% de los valores representativos de deuda, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.

b) En otros instrumentos de capital, el 18,88% están referenciados a las cotizaciones bursátiles, el 78,38% son instrumentos no cotizados, cuyo valor razonable se ha

calculado tomando como referencia precios de transacciones recientes y por último el 2,74% están registrados al coste.

El efecto de este epígrafe de balance consolidado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluido en el concepto de "Resultados por operaciones financieras (neto)" para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es:

Miles de euros	Beneficios		Pérdidas	
	2005	2004	2005	2004
En valores representativos de deuda	24.574	29.610	22.049	10.527
En otros instrumentos de capital	5.184	14.365	17	292
Total	29.758	43.975	22.066	10.819
Miles de euros	Neto			
	2005		2004	
En Valores representativos de deuda	2.525		19.083	
En otros instrumentos de capital	5.167		14.073	
Total	7.692		33.156	

El desglose por plazos se recoge en la Nota 48 de este informe.

producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

El saldo de epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Miles de euros	2005	2004
Valores representativos de deuda	21.617	19.611
Otros instrumentos de capital	9.537	3.734
Total	31.154	23.345

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de ajustes por valoración del Patrimonio Neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 9.559 miles de euros y 32.245 miles de euros respectivamente.

El desglose por monedas del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Valores representativos de deuda (Dolares USA)	26.458	22.915
Otros instrumentos de capital (Francos suizos)	573	972
Total	27.031	23.887
Ajustes por valoración	-	(55)

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación.

Miles de euros	2005	2004
Valores representativos de deuda	4.910	(677)
Otros instrumentos de capital	1.239	(359)
Total	6.149	(1.036)

Miles de euros	2005	2004
Dotaciones con cargo a resultados	6.372	(492)
Determinadas individualmente	1.239	2.271
Determinadas colectivamente	5.133	(2.763)
Recuperaciones	223	544
Total	6.149	(1.036)



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de valores representativos de deuda, han sido calculados de forma colectiva.

Miles de euros	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo inicio del ejercicio 2004	3.625	3.806	7.431
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio	27.077		27.077
Disponibles del ejercicio	24.806		24.806
Recuperaciones de ejercicios anteriores	26	2.922	2.948
Utilizaciones de los fondos	-		-
Otros traspasos	(5.870)	4.144	(1.726)
Saldo cierre del ejercicio 2004	-	5.028	5.028
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio	10.136	5.185	15.321
Disponibles del ejercicio	10.136	266	10.402
Recuperaciones de ejercicios anteriores	9		9
Utilizaciones de los fondos	-		-
Otras variaciones y traspasos	9	(4.115)	(4.106)
Saldo cierre del ejercicio 2005	-	5.832	5.832

26. Inversiones crediticias

Este epígrafe de los balances consolidados incluye los activos financieros registrados por su valor a coste amortizado, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo. En el primer cuadro se presentan los datos tanto de inversión procedente de la actividad típica de crédito como los depósitos prestados a otras entidades y otras deudas contraídas por usuarios de servicios financieros.

Miles de euros	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	5.994.171	4.434.532
Operaciones del mercado monetario a través entidades de contrapartida	-	100.056
Crédito a la clientela	65.000.869	53.408.744
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	430.157	424.920
Total	71.425.197	58.368.252





En el siguiente cuadro se amplía la información anterior presentando la inversión bruta y los ajustes por valoración, con determinados detalles.

Miles de euros	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	5.983.678	4.416.846
Operaciones del mercado monetario a través entidades de contrapartida	-	99.999
Crédito a la clientela	66.323.318	54.484.345
Credito a las Administraciones Públicas:	114.645	109.458
En situación normal	114.641	109.454
Activos Dudosos de Admin. Públicas	4	4
Otros sectores privados:	66.208.673	54.374.887
Residentes	59.702.812	48.526.520
No residentes	6.505.861	5.848.367
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	430.157	424.920
Subtotal	72.737.153	59.426.110
Ajustes por valoración (+/-):	(1.311.956)	(1.057.858)
Correcciones de valor por deterioro de activos:	(1.342.920)	(1.098.641)
Depósitos en entidades de crédito	(1.778)	(871)
Operaciones del mercado monetario a través entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.341.142)	(1.097.770)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros ajustes por valoración:	30.964	40.783
Depósitos en entidades de crédito	12.271	18.557
Operaciones del mercado monetario a través entidades de contrapartida	-	57
Crédito a la clientela	18.693	22.169
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Total	71.425.197	58.368.252

El desglose entre euros y moneda extranjera del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005		2004	
	Euros	M. extranjera	Euros	M. extranjera
Depósitos en entidades de crédito	4.875.709	1.107.969	3.628.313	788.533
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	99.999	-
Crédito a la clientela	65.686.433	636.885	54.047.604	436.741
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	423.734	6.423	416.340	8.580
Subtotal	70.985.876	1.751.277	58.192.256	1.233.854
Ajustes por valoración:				
Depósitos en entidades de crédito	4.658	5.835	14.650	3.036
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	57	-
Crédito a la clientela	(1.324.679)	2.230	(1.072.718)	(2.883)
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Subtotal	(1.320.021)	8.065	(1.058.011)	153
Total	69.665.855	1.759.342	57.134.245	1.234.007





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

La Nota 48 de estas cuentas anuales recoge información sobre plazos remanentes de este capítulo de los balances consolidados.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito del epígrafe de inversiones crediticias en valores brutos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 sin considerar los ajustes de valoración es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Por naturaleza		
Bancos operantes en España	391.482	138.215
Cajas de ahorro	427.291	161.917
Cooperativas de crédito	-	1.500
Establecimientos de crédito residentes	238.314	259.440
Entidades de crédito no residentes	1.479.294	983.225
Adquisición temporal de activos:	3.447.071	2.871.637
Bancos operantes en España	983.855	937.679
Cajas de ahorro	485.271	413.093
Entidades de crédito no residentes	1.977.945	1.520.865
Activos dudosos	226	912
Otros	-	-
Total	5.983.678	4.416.846
Por moneda		
En euros	4.875.709	3.628.313
En moneda extranjera	1.107.969	788.533
Total	5.983.678	4.416.846
Deudores morosos y su cobertura		
Activos dudosos	226	912
Correcciones de valor por deterioro de activos	1.778	871

El tipo de interés medio en 2005 es del 2,32% y del 1,97% en 2004, según se detalla en el capítulo de rendimientos y costes del Informe de Gestión de este documento. El detalle

de la inversión bruta en moneda extranjera por las principales divisas en que están materializados las operaciones son los siguientes:

Miles de euros	2005	2004
Entidades de crédito (Activo)		
USD	868.888	543.876
GBP	146.197	158.844
CHF	25.467	13.145
JPY	22.347	31.293
Otras	45.070	41.375
TOTAL	1.107.969	788.533





Los saldos de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 sin considerar los ajustes de valoración según su modalidad es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Por modalidad y situación		
Crédito comercial	6.665.560	6.320.771
Deudores con garantía hipotecaria	36.176.453	28.806.634
Deudores con otras garantías reales	200.996	149.101
Adquisición temporal de activos	121	44.852
Otros deudores a plazo	17.417.776	14.039.987
Arrendamiento financiero	3.413.566	2.939.413
Deudores a la vista y varios	1.868.254	1.583.184
Activos dudosos	580.592	600.403
 Total crédito a la clientela	 66.323.318	 54.484.345
 Ajustes por valoración (+/-)	 (1.322.449)	 (1.075.601)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(1.341.142)	(1.097.770)
 Total	 65.000.869	 53.408.744

Los saldos de las operaciones de titulización realizadas por el Grupo durante 2004 y 2005 aparecen recogidos a un coste amortizado en función del instrumento titulado. En la Nota 74 de este informe se presentan los datos y comentarios sobre las titulizaciones realizadas.





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

La información anterior atendiendo al sector según los deudores se presenta a continuación.

Miles de euros	2005	2004
Por sector de actividad del acreditado		
Crédito a las Administraciones Públicas:	114.645	109.458
Administración Pública Central	-	-
Otros deudores a plazo	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Autonómica	62.553	109.454
Otros deudores a plazo	62.553	109.454
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Local	52.088	-
Otros deudores a plazo	52.088	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-
Otros deudores a plazo	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos dudosos	4	4
Sectores privados:	66.208.673	54.374.887
Residentes:	59.702.812	48.526.520
Crédito comercial	6.315.867	5.920.568
Deudores con garantía real	33.185.542	26.171.087
Hipotecaria	33.002.833	26.041.737
Resto	182.709	129.350
Adquisición temporal de activos	121	44.852
Otros deudores a plazo	14.708.235	11.536.336
Arrendamiento financiero	3.324.127	2.882.795
Deudores a la vista y varios	1.701.217	1.451.338
Activos dudosos	467.703	519.544
No residentes:	6.505.861	5.848.367
Crédito comercial	349.693	400.203
Deudores con garantía real	3.191.907	2.784.648
Hipotecaria	3.173.620	2.764.897
Resto	18.287	19.751
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	2.594.900	2.394.197
Arrendamiento financiero	89.439	56.618
Deudores a la vista y varios	167.037	131.846
Activos dudosos	112.885	80.855
Total crédito a la clientela	66.323.318	54.484.345
Ajustes por valoración (+/-)	(1.322.449)	(1.075.601)
De los que correcciones de valor por deterioro de activos	(1.341.142)	(1.097.770)
Total	65.000.869	53.408.744

Los plazos residuales del saldo de este capítulo de los balances se presentan en la Nota 48 de este informe.



El desglose por Comunidades Autónomas españolas atendiendo a la ubicación de las sucursales en las que se han formalizado las operaciones de inversión crediticia con el

sector residente público y privado, con independencia de la aplicación de esos recursos, es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Andalucía	13.170.578	10.710.315
Aragón	974.511	750.659
Asturias	1.028.895	860.925
Baleares	1.507.526	1.276.749
Canarias	1.686.854	1.471.199
Cantabria	253.759	207.811
Castilla-La Mancha	1.285.629	998.973
Castilla y León	4.431.797	3.667.548
Cataluña	7.153.555	5.633.182
Extremadura	758.158	581.557
Galicia	4.471.925	3.663.170
Madrid	12.419.993	9.978.071
Murcia	1.457.590	1.150.248
Navarra	1.125.300	885.742
País Vasco	2.860.303	2.434.587
La Rioja	398.138	330.016
Valencia	4.756.468	3.981.354
Ceuta	40.542	28.154
Melilla	35.936	25.718
Total	59.817.457	48.635.978

El desglose por países de las sucursales en los que se han formalizado las operaciones crediticias con no residentes es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
En España	1.372.582	1.375.884
En Portugal	4.854.584	4.241.579
En Francia	278.695	230.904
Total	6.505.861	5.848.367

El tipo de interés medio de estas operaciones de crédito a la clientela en 2005 es de 4,79% y de 5,09% en 2004.



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

El desglose entre euros y moneda extranjera de crédito a la clientela atendiendo a la moneda en que debe producirse su reembolso, independientemente de la moneda en que se formalizó, es el siguiente:

Miles de euros	2005		2004	
	Euros	M. Extranjera	Euros	M. Extranjera
Crédito a las Administraciones Públicas:	114.645	-	109.458	-
Administración Pública Central	-	-	-	-
Administración Pública Autonómica	62.553	-	109.454	-
Administración Pública Local	52.088	-	-	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-	-	-
Activos dudosos	4	-	4	-
Sectores privados:	65.571.788	636.885	53.938.146	436.741
Residentes:				
Crédito comercial	6.313.381	2.486	5.920.264	304
Deudores con garantía real	32.953.304	232.238	26.035.148	135.939
Hipotecaria	32.773.802	229.031	25.907.719	134.018
Resto	179.502	3.207	127.429	1.921
Adquisición temporal de activos	121	-	44.852	-
Otros deudores a plazo	14.481.705	226.530	11.340.343	195.993
Arrendamiento financiero	3.284.009	40.118	2.882.795	-
Deudores a la vista y varios	1.699.134	2.083	1.450.838	500
Activos dudosos	467.701	2	519.355	189
No residentes:				
Crédito comercial	349.693	-	399.023	1.180
Deudores con garantía real	3.187.074	4.833	2.780.901	3.747
Hipotecaria	3.173.620	-	2.764.897	-
Resto	13.454	4.833	16.004	3.747
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	2.468.945	125.955	2.297.104	97.093
Arrendamiento financiero	89.439	-	56.618	-
Deudores a la vista y varios	164.397	2.640	130.059	1.787
Activos dudosos	112.885	-	80.846	9
Total crédito a la clientela	65.686.433	636.885	54.047.604	436.741
Ajustes por valoración (+/-)	(1.324.679)	2.230	(1.072.718)	(2.883)
Total	64.361.754	639.115	52.974.886	433.858

El importe de la inversión bruta en moneda extranjera por las distintas monedas en las que están realizadas las operaciones es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Crédito a la clientela		
USD	371.159	235.926
GBP	3.768	3.361
CHF	163.310	107.234
JPY	80.994	70.605
Otras	17.654	19.615
TOTAL	636.885	436.741



El movimiento del deterioro por esta inversión en clientes que ha pasado por la cuenta de pérdidas y ganancias de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Créditos:		
Dotaciones	462.983	599.486
Disponibles ejercicio actual	63.960	92.689
Recuperaciones de ejercicios anteriores	20.326	63.868
Amortizaciones	7.010	36.719
Recuperaciones de activos fallidos	47.381	51.753
Total	338.326	427.895

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	212.494	173.161
Residentes	153.318	138.159
No residentes	59.176	35.002
Cobertura genérica	1.124.464	920.284
Residentes	1.055.058	859.359
No residentes	69.406	60.925
Cobertura riesgo-país	5.962	5.196
Entidades de crédito no residentes	1.778	871
No residentes	4.184	4.325
Total	1.342.920	1.098.641

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

Miles de euros	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
Saldo inicio del ejercicio 2004	182.689	640.422	2.276	825.387
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio actual	253.405	342.049	4.032	599.486
Disponibles del ejercicio actual	68.697	23.794	198	92.689
Recuperaciones de ejercicios anteriores	25.282	38.229	357	63.868
Utilizaciones de los fondos	154.938	-	-	154.938
Otros traspasos	(14.016)	(164)	(557)	(14.737)
Saldo cierre del ejercicio 2004	173.161	920.284	5.196	1.098.641
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio actual	220.293	240.140	2.550	462.983
Disponibles del ejercicio actual	28.727	33.021	2.212	63.960
Recuperaciones de ejercicios anteriores	16.443	3.382	501	20.326
Utilizaciones de los fondos	123.954	-	-	123.954
Otras variaciones y traspasos	(11.836)	443	929	(10.464)
Saldo cierre del ejercicio 2005	212.494	1.124.464	5.962	1.342.920

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

El detalle de las coberturas determinadas de forma individual y colectiva es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Determinadas individualmente	9.788	4.883
Determinadas colectivamente	1.333.132	1.093.758
Total	1.342.920	1.098.641

27. Cartera de inversión a vencimiento

El Grupo tenía un importe de 455 miles de euros a diciembre 2005, correspondiente a bonos del Estado. Durante 2004, el Grupo no mantuvo saldos en este tipo de cartera. Los títulos clasificados en esta cartera cumplen los requisitos de tener un vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, asimismo, el Grupo tiene la positiva intención y la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

28. Ajustes a activos y pasivos financieros por macro-coberturas

El Grupo Banco Popular no realiza operaciones de esta naturaleza.

29. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

Estos capítulos de los balances recogen los valores razonables a favor (Activo) o en contra (Pasivo) de la entidad de los derivados designados como de cobertura en coberturas contables.

Un derivado puede ser designado como instrumento de cobertura cuando su valor razonable o flujos de efectivo compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo del elemento designado como cubierto.

Las coberturas contables se clasifican en función del tipo de riesgo a cubrir: cobertura de valor razonable, de flujos de efectivo o las coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero.

Una cobertura se clasificará como contable únicamente cuando se cumplan las siguientes condiciones:

a) La relación de cobertura se designa y documenta en el momento inicial, fijándose su objetivo y estrategia.

b) La cobertura ha de ser altamente eficaz durante todo el plazo previsto, consistente con la estrategia de gestión del riesgo inicialmente documentado.

El desglose del saldo de derivados de cobertura del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005			2004		
	Valor nominal	Valor razonable		Valor nominal	Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas	4.515.580	170.158	32.992	3.990.923	125.209	35.251
Compras	3.955.438	146.163	32.992	3.444.660	97.523	35.251
Ventas	560.142	23.995	-	546.263	27.686	-
Compra-venta de activos financieros	-	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés ..	-	-	-	-	-	-
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores	169.033	3.632	-	153.805	1.539	-
Compradas	169.033	3.632	-	153.805	1.539	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	186.195	2.697	-
Compradas	-	-	-	186.195	2.697	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre divisas	145.343	444	473	10.902	139	139
Compradas	72.672	444	-	5.451	139	-
Vendidas	72.671	-	473	5.451	-	139
Otras operaciones sobre tipos de interés ..	12.234.439	267.987	133.096	12.377.503	173.791	95.565
FRA's	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras	12.234.439	267.987	133.096	12.377.503	173.791	95.565
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total	17.064.395	442.221	166.561	16.719.328	303.375	130.955

AL 31 de diciembre de 2005, el 29,3% de las coberturas corresponden a flujos de efectivo y el 70,7% a coberturas de valor razonable. La estructura de coberturas a fin de los dos últimos ejercicios es la siguiente, expresado en porcentaje.

Datos en %	2005	2004
Coberturas de:		
Flujos de efectivo	29,3	-
Valor razonable	70,7	100,0
Total	100,0	100,0

El 29,3% de flujos de efectivo está cubriendo en su totalidad débitos representados por valores negociables. A su vez, la cobertura de valor razonable presenta la siguiente

composición porcentual en función de las partidas de balance a las que está cubriendo.

Datos en %	2005	2004
Cobertura de activo	10,5	3,8
Depósitos en entidades de crédito	3,2	-
Crédito a la clientela	2,9	1,9
Disponibles para la venta	4,4	1,9
Cobertura de pasivo	89,5	96,2
Depósitos en entidades de crédito	12,7	38,9
Depósitos de la clientela	14,1	2,0
Débitos representados por valores negociables	62,7	55,3
Total	100,0	100,0

30. Activos no corrientes en venta

El único componente de este epígrafe del balance consolidado para el grupo Banco Popular se corresponde con el "Activo material adjudicado". Los "activos

adjudicados" son activos que el Grupo recibe de sus prestatarios u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos. Los importes correspondientes a ambos ejercicios se expresan a continuación.

Miles de euros	Activo	
	2005	2004
Activos no corrientes en venta	98.646	61.349
Activo material	98.646	61.349
Valor bruto	114.640	73.020
Correcc. Activo material adjudicado	(15.994)	(11.671)

Esta partida recibe entradas, fundamentalmente, por la adjudicación de bienes que garantizaban operaciones que han sido reclamadas judicialmente, al no ser reembolsadas en sus plazos correspondientes. Las salidas se producen en todos los casos mediante su venta o traspaso a inmovilizado de uso propio.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los Activos no corrientes en venta es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo inicio del ejercicio 2004	62.815
Movimiento (neto)	10.205
Saldo cierre del ejercicio 2004	73.020
Movimiento (neto)	41.620
Saldo cierre del ejercicio 2005	114.640



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

El deterioro de los inmuebles adjudicados se calcula comparando el importe menor entre el valor de tasación y el precio estimado de venta menos los costes de venta, con el valor del inmueble. Si el valor del inmueble es superior, la diferencia se contabiliza como deterioro.

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2005 y 2004 en Correcciones de valor por activos no corrientes en venta es:

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2004	8.900
Con afectación a resultados:	
Dotaciones del ejercicio	-
Disponibles del ejercicio	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	4
Utilizaciones de los fondos	-
Otros traspasos	2.775
Saldo cierre del ejercicio 2004	11.671
Con afectación a resultados:	-
Dotaciones del ejercicio	3.179
Disponibles del ejercicio	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	27
Utilizaciones de los fondos	-
Otras variaciones y traspasos	1.171
Saldo cierre del ejercicio 2005	15.994

31. Participaciones

En este capítulo de los balances consolidados del Grupo Banco Popular se recogen exclusivamente las entidades asociadas integradas por el método de la participación. Este valor contable incorpora cuando existen, los saldos de los créditos subordinados concedidos por el Grupo.

Los títulos de estas empresas asociadas no cotizan en mercados organizados.

En el Grupo todas las entidades multigrupo se incorporan por el método de integración proporcional, por lo que no pueden presentar saldo estas sociedades en el cuadro adjunto.

Miles de euros

	2005	2004
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Entidades de seguros	-	4.834
Otras entidades asociadas	22.007	22.327
Total	22.007	27.161
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
Total	-	-

El importe de 2004 de entidades asociadas de seguros se corresponde íntegramente con la participación en la entidad aseguradora portuguesa Eurovida, que en 2005 se integra globalmente.

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2005 y 2004 de los saldos en estas participaciones son los siguientes:



Miles de euros	Total	Entidades de seguros	Otras entidades
Saldo inicio del ejercicio 2004	24.913	3.894	21.019
Entradas	-	-	-
Salidas	-	-	-
Variaciones de valor	2.248	940	1.308
Por resultados ejercicio anterior	2.094	940	1.154
Por ajustes	154	-	154
Saldo cierre del ejercicio 2004	27.161	4.834	22.327
Entradas	2.871	-	2.871
Salidas	4.834	4.834	-
Variaciones de valor	(3.191)	-	(3.191)
Por resultados ejercicio anterior	1.458	-	1.458
Por deterioro	(3.669)	-	(3.669)
Por ajustes	(980)	-	(980)
Saldo cierre del ejercicio 2005	22.007	-	22.007

El detalle de las sociedades comprendidas en este epígrafe con sus valores contables para los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas:	-	-
Entidades de seguros	-	4.834
Eurovida (Portugal)	-	4.834
Otras entidades asociadas	22.007	22.327
Sistema 4B	3.261	3.468
Iberia Cards	5.113	2.219
Global Ends	832	710
Proinserga Inversiones	-	3.726
Inversiones Area Sur	11.891	11.845
Inizia Guarderías	910	359

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo, a través de su filial Popular de Participaciones Financieras tiene concedidos créditos subordinados a Global Ends e Inizia Guarderías por un valor a coste amortizado de 1.086 y 465 miles de euros, respectivamente.

32. Contratos de seguros vinculados a pensiones

En este epígrafe se incluyen los importes de provisiones matemáticas de los compromisos por pensiones exteriorizados en compañías de seguros. En primer lugar

se reflejan las correspondientes a los denominados premios de jubilación que se han instrumentado en contratos de seguros de la aseguradora del Grupo en España. En "otras entidades vinculadas", se recoge la provisión matemática de los compromisos de Banco Popular Portugal. Por otro lado, en el epígrafe "Resto de entidades", recoge los importes de las provisiones matemáticas de las pólizas de prejubilados exteriorizadas con la compañía de seguros Allianz, S.A de Seguros y Reaseguros.

Miles de euros	2005	2004
Entidades del Grupo (Dependientes)	350	266
Otras entidades vinculadas	64.215	38.309
Resto de entidades	175.991	209.055
Total	240.556	247.630



33. Activos por reaseguros

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Provisiones técnicas para primas no consumidas	564	539
Provisiones técnicas para prestaciones	3.446	1.163
Total	4.010	1.702

Existe un crecimiento de 2.308 miles de euros en el ejercicio 2005, el cual se explica por un lado, por el saldo de Eurovida Portugal, que asciende a 2.237 miles de euros y por otro, al incremento experimentado en las provisiones técnicas de Eurovida España, por 71 miles de euros.

34. Activo material

A continuación se presenta la inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones y correcciones de valor por deterioro de activos. En inmovilizado de uso propio 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 han sido reclasificados como de uso propio.

Miles de euros	2005	2004
De uso propio:	626.107	624.990
Equipos informáticos y sus instalaciones	69.931	77.788
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	248.955	241.302
Edificios de uso propio	305.873	290.937
Obras en curso	5.625	11.326
Otros	2.318	3.637
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(6.595)	-
Inversiones inmobiliarias	72.574	25.982
Edificios	28.269	25.452
Fincas rústicas, parcelas y solares	44.305	530
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Activos cedidos en arrendamiento operativo	25.935	14.163
Activos materiales a coste amortizado	25.946	14.163
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(11)	-
Total	724.616	665.135





La evolución de las distintas partidas de este epígrafe de los balances de situación consolidados desglosando importes brutos, amortización acumulada, corrección de valor e importes netos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Activ. cedidos arrend. operativo	Total
Bruto				
Saldos al 1/1/04	789.400	42.315	41.390	873.105
Movimientos (neto)	22.846	(4.608)	(7.955)	10.283
Saldo al 31/12/04	812.246	37.707	33.435	883.388
Movimientos (neto)	16.912	49.618	2.788	69.318
Saldo al 31/12/05	829.158	87.325	36.223	952.706
Amortización acumulada				
Saldos al 1/1/04	168.946	13.504	16.603	199.053
Movimientos (neto) amortizaciones	(58.996)	(3.931)	(2.021)	(64.948)
Saldo al 31/12/04	77.306	2.152	4.690	84.148
Movimientos (neto) amortizaciones	187.256	11.725	19.272	218.253
Saldo al 31/12/05	(71.050)	1.059	(15.964)	(85.955)
amortizaciones	80.250	1.967	6.969	89.186
Saldo al 31/12/05	196.456	14.751	10.277	221.484
Correcciones de valor por deterioro de activos				
Saldos al 1/1/04	-	-	-	-
Movimientos (neto)	-	-	-	-
Saldo al 31/12/04	-	-	-	-
Movimientos (neto)	6.595	-	11	6.606
Saldo al 31/12/05	6.595	-	11	6.606
Neto				
Saldos al 1/1/04	620.454	28.811	24.787	674.052
Movimientos (neto) amortizaciones	81.842	(677)	(5.934)	75.231
Saldo al 31/12/04	(77.306)	(2.152)	(4.690)	(84.148)
Movimientos (neto) amortizaciones	624.990	25.982	14.163	665.135
Saldo al 31/12/05	81.367	48.559	18.741	148.667
amortizaciones	(80.250)	(1.967)	(6.969)	(89.186)
Saldo al 31/12/05	626.107	72.574	25.935	724.616

El detalle del activo material de uso propio de los balances de situación consolidados para cada ejercicio se detalla a continuación:

Miles de euros	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2004				
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	413.604	94.514	-	319.090
Edificios de uso propio	383.679	92.742	-	290.937
Resto inmovilizado uso propio	14963	-	-	14.963
Total	812.246	187.256	-	624.990
Al 31 de diciembre de 2005				
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	417.247	98.361	-	318.886
Edificios de uso propio	403.968	98.095	6.595	299.278
Resto inmovilizado uso propio	7943	-	-	7.943
Total	829.158	196.456	6.595	626.107





35. Activo intangible

Los activos intangibles contabilizados por las sociedades consolidadas, según los criterios descritos en los Principios

de contabilidad (17.s), se ofrecen a continuación junto con diversos detalles significativos.

Miles de euros	2005	2004
Fondo de comercio		
Por consolidación de entidades dependientes	341.562	341.562
Por consolidación de entidades multigrupo	-	-
Por consolidación de entidades asociadas	-	-
Total fondo de comercio	341.562	341.562
Otro activo intangible		
Coste amortizado	20.986	13.995
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Total otro activo intangible	20.986	13.995
Total activos intangibles	362.548	355.557

La partida correspondiente al Fondo de comercio no ha sufrido ningún movimiento durante estos ejercicios como se demuestra en el cuadro anterior.

El desglose del fondo de comercio atendiendo a las sociedades del perímetro de consolidación que lo han generado se presenta en el siguiente cuadro.

Miles de euros	Datos al 31.12.05			Datos al 31.12.04		
	Bruto	Correcciones por deterioro	Neto	Bruto	Correcciones por deterioro	Neto
Sociedades						
Heller Factoring Portugal	2.615	-	2.615	2.615	-	2.615
Banco Popular Portugal	338.947	-	338.947	338.947	-	338.947
Total balance	341.562	-	341.562	341.562	-	341.562

A fin de los dos últimos ejercicios se han realizado los correspondientes test de valoración de dichos fondos sin que fuese necesario hacer corrección significativa por deterioro.

Todos los activos intangibles tienen una vida útil definida.

A continuación se presenta el importe bruto de la partida otro activo intangible, sus amortizaciones acumuladas y el saldo neto.

Miles de euros	2005	2004
Activo intangible (bruto)	69.665	50.271
Amortización acumulada	48.679	36.276
Activo intangible (neto)	20.986	13.995

La evolución de la partida otro activo intangible se detalla seguidamente:

Miles de euros	
Saldo a 1 de enero de 2004	16.349
Movimiento (neto)	7.880
Amortizaciones	10.234
Saldo al cierre de 2004	13.995
Movimiento (neto)	18.013
Amortizaciones	11.022
Saldo al cierre de 2005	20.986



36. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes	47.030	87.910	134.081	135.912
Impuesto sobre Sociedades	13.521	13.769	115.518	118.360
Impuesto sobre el Valor Añadido y otros	33.509	74.141	18.563	17.552
Impuestos diferidos	613.566	779.676	41.355	180.414
1. Ajustes por valoración (con cargo/abono a Patrimonio)	12.748	16.091	20.705	20.842
Activos financieros disponibles para su venta	260	8.272	17.035	20.842
Cobertura de flujos de efectivo	4.136	-	3.670	-
Otros ajustes por valoración	8.352	7.819	-	-
2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)	600.818	763.585	20.650	159.572
Amortización RD Ley 3/93	-	-	1.687	2.137
Fondo de Comercio	-	-	15.509	9.305
Derivados	-	133.452	-	136.737
Comisiones y garantías	40.808	68.420	-	3.169
Cobertura por insolvencias	284.598	235.743	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	264.809	303.402	-	-
Otros ajustes	10.603	22.568	3.454	8.224

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad Dominante y a las Entidades Participadas, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	779.676	683.226	180.414	170.602
Ajustes de valoración en el patrimonio neto	(3.343)	8.548	(137)	7.703
Ajustes por diferencias contra Pérdidas y Ganancias	(162.767)	87.902	(138.922)	2.109
Amortización RD Ley 3/93	-	-	(450)	(530)
Fondos de Comercio	-	-	6.204	6.204
Derivados	(133.452)	(2.303)	(136.737)	-
Comisiones y garantías	(27.612)	14.923	(3.169)	1
Cobertura por insolvencias	48.854	78.486	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	(38.593)	(7.524)	-	-
Otros ajustes	(11.964)	4.320	(4.770)	(3.566)
Saldo al cierre del ejercicio	613.566	779.676	41.355	180.414



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

En el cuadro siguiente se señalan las principales Entidades del Grupo que han generado impuestos corrientes y diferidos:

Miles de euros					
Sociedad	Tipo de impuesto	Activo		Pasivo	
		2005	2004	2005	2004
Banco Popular Español	Corrientes	15.467	40.414	60.275	61.950
	Diferidos	388.084	547.030	21.485	161.929
Banco de Andalucía	Corrientes	2.574	15.283	25.457	26.110
	Diferidos	74.569	82.547	489	2.896
Banco de Castilla	Corrientes	1.780	5.277	10.166	11.065
	Diferidos	33.714	35.645	111	402
Banco de Crédito Balear	Corrientes	303	296	3.910	4.306
	Diferidos	24.750	27.465	101	285
Banco de Galicia	Corrientes	2.293	3.414	8.961	9.768
	Diferidos	26.053	26.043	285	492
Banco de Vasconia	Corrientes	6.856	11.876	8.101	13.311
	Diferidos	12.064	16.267	95	1.337
Eurovida (España)	Corrientes	1	0	26	1.731
	Diferidos	8.552	8.109	10.862	10.308
Bancopopular-e	Corrientes	41	240	2.084	1.918
	Diferidos	3.614	3.566	0	0
Banco Popular Hipotecario	Corrientes	20	2.057	2.953	0
	Diferidos	13.682	13.286	0	0
Resto Entidades del Grupo	Corrientes	17.695	9.053	12.148	5.753
	Diferidos	28.484	19.718	7.927	2.765
Total Grupo Consolidado	Corrientes	47.030	87.910	134.081	135.912
	Diferidos	613.566	779.676	41.355	180.414

En la Nota 47 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

37. Periodificaciones de activo y pasivo

Este epígrafe contiene los saldos de periodificaciones no clasificados como ajustes de valoración por intereses devengados. La partida correspondiente a garantías

financieras es la contrapartida del valor actual de los flujos de efectivo a recibir y se descarga linealmente imputándose a comisiones cobradas a lo largo de la vida esperada de la garantía.

Miles de euros				
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	119.222	115.121
Resto	45.515	26.550	151.798	121.304
Total	45.515	26.550	271.020	236.425

38. Otros activos y pasivos

Estos epígrafes recogen los importes de los activos y pasivos no registrados en otras partidas de los balances.

Miles de euros				
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Operaciones en camino	18.288	23.210	14.804	14.981
Otros conceptos	106.057	99.668	56.482	144.625
Total	124.345	122.878	71.286	159.606



39. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

El Grupo Banco Popular no tiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto en 2005 ni en 2004.

Las cifras que aparecen en la Nota 45 "Ajustes por valoración de patrimonio neto" en pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponden en su totalidad a las compañías de seguros del Grupo cuya contrapartida aparece registrada en balance en pasivos por contratos de seguros.

40. Pasivos financieros a coste amortizado

En este epígrafe de los balances consolidados se incluyen los importes reembolsables recibidos por el Grupo. Estos pasivos se valoran a su coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Los desgloses por plazos residuales de los componentes de este capítulo se presentan conjuntamente en la nota 48 de estas Cuentas Anuales.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	900.981	-
Depósitos de entidades de crédito	10.357.157	8.834.881
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.661	426.112
Depósitos de la clientela	34.882.497	31.281.299
Débitos representados por valores negociables	21.621.592	14.296.374
Pasivos subordinados	579.685	555.758
Otros pasivos financieros	871.986	1.038.058
Total	69.224.559	56.432.482
de los que:		
euros	64.057.598	60.760.675
moneda extranjera	5.166.961	4.328.193

El saldo de los depósitos en bancos centrales del pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 900.981 miles de euros que se corresponde

con cesiones temporales de activos. A continuación se presenta el detalle de depósitos en entidades de crédito por instrumentos:

Miles de euros	2005	2004
Cuentas mutuas	23.512	7
Cuentas a plazo	8.774.250	7.648.807
Cesión temporal de activos	1.019.165	747.607
Otras cuentas	455.720	367.590
Ajustes por valoración	84.510	70.870
Total	10.357.157	8.834.881

El detalle por entidades de contrapartida y su desglose entre euros y moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	2005		2004	
	Euros	M. Extranjera	Euros	M. Extranjera
Bancos operantes en España	1.413.972	329.484	1.004.605	98.509
Cajas de ahorro	606.044	296.117	313.774	218.786
Cooperativas de crédito	57.795	-	37.386	-
Instituto de Crédito Oficial	922.365	-	843.756	-
Entidades de crédito no residentes	3.055.383	3.553.855	3.203.237	3.023.993
Establecimientos financieros de crédito	37.632	-	19.965	-
Ajustes por valoración	25.940	58.570	58.269	12.601
Total	6.119.131	4.238.026	5.480.992	3.353.889



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Los saldos en moneda extranjera tienen la siguiente composición por divisas:

Miles de euros	2005	2004
Entidades de crédito (Pasivo)		
USD	3.714.512	2.844.741
GBP	202.272	94.091
CHF	170.145	146.638
JPY	95.313	218.833
Otras	55.784	49.586
TOTAL	4.238.026	3.353.889

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los depósitos en entidades de crédito ha ascendido a 2,11% y 2,01%, respectivamente.

Los saldos correspondientes a Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida se

corresponden con cesiones temporales.

La rúbrica correspondiente a Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 tiene el siguiente desglose por sectores:

Miles de euros	2005	2004
Administraciones Públicas	1.548.108	1.070.381
Residentes	1.362.324	1.009.704
No residentes	185.784	60.677
Sector privado	33.178.198	30.162.279
Residentes	27.839.095	24.879.799
No residentes	5.339.103	5.282.480
Total depósitos de la clientela	34.726.306	31.232.660
Ajustes por valoración	156.191	48.639
Total balance	34.882.497	31.281.299

La composición de esos saldos en virtud de su instrumentación aparece recogida en el cuadro siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Cuentas corrientes	12.492.424	10.724.209
Cuentas de ahorro	5.888.539	5.493.311
Depósitos a plazo	13.935.885	13.148.802
Cesión temporal de activos	2.130.150	1.604.047
Otras cuentas	279.308	262.291
Ajustes por valoración	156.191	48.639
Total	34.882.497	31.281.299



Los depósitos de clientes residentes en España, tanto de Administraciones Públicas como del sector privado a fin de los dos últimos años, por las Comunidades Autónomas en que se han captado, tienen la siguiente distribución.

Miles de euros	2005	2004
Andalucía	4.480.105	4.355.627
Aragón	348.786	299.701
Asturias	507.113	392.128
Baleares	458.572	449.395
Canarias	450.647	358.178
Cantabria	160.239	123.110
Castilla-La Mancha	649.572	511.990
Castilla y León	2.541.428	2.225.450
Cataluña	3.899.485	3.042.184
Extremadura	333.457	244.021
Galicia	1.689.188	1.559.500
Madrid	8.698.908	8.170.316
Murcia	707.960	640.485
Navarra	556.214	548.174
País Vasco	1.065.123	845.540
La Rioja	216.473	177.557
Valencia	2.376.196	1.886.614
Ceuta	27.695	29.001
Melilla	34.258	30.532
Total	29.201.419	25.889.503

Respecto a la zona geográfica de las sucursales y entidades en el extranjero en las que se han captado los depósitos de no residentes, el detalle por países es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
En España	2.256.504	2.541.720
En Portugal	2.863.221	1.807.624
En Francia	354.510	318.677
En otros	50.652	675.136
Total	5.524.887	5.343.157

Las divisas que componen el saldo en moneda extranjera son los siguientes:

Miles de euros	2005	2004
USD	656.929	646.637
GBP	104.707	92.748
CHF	11.012	17.741
JPY	11.915	17.802
Otras	22.121	25.537
TOTAL	806.684	800.465



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

A continuación se presenta la información de depósitos a la clientela de forma conjunta y atendiendo a su desglose entre euros y moneda extranjera:

Miles de euros	2005		2004	
	Euros	M. Extranjera	Euros	M. Extranjera
Administraciones Públicas	1.548.108	-	1.070.381	-
Cuentas corrientes	777.388	-	981.496	-
Cuentas de ahorro	1.271	-	8.634	-
Depósitos a plazo	223.397	-	80.199	-
Cesión temporal de activos	546.052	-	52	-
Sector Privado	32.375.715	802.483	29.363.365	798.914
Residentes	27.567.932	271.163	24.607.359	272.440
Cuentas corrientes	10.249.830	121.080	8.417.130	148.358
Cuentas de ahorro	4.946.348	-	4.451.759	-
Depósitos a plazo	10.546.909	148.973	9.905.156	112.278
Cesión temporal de activos	1.565.060	-	1.599.641	-
Otras cuentas	259.785	1.110	233.673	11.804
No residentes	4.807.783	531.320	4.756.006	526.474
Cuentas corrientes	1.265.576	78.550	1.107.856	69.369
Cuentas de ahorro	917.984	22.936	1.001.347	31.571
Depósitos a plazo	2.587.275	429.331	2.627.363	423.806
Cesión temporal de activos	19.038	-	4.354	-
Otras cuentas	17.910	503	15.086	1.728
Ajustes por valoración (+/-)	151.990	4.201	47.088	1551
Total	34.075.813	806.684	30.480.834	800.465

El tipo de interés medio anual en 2005 de los depósitos a la clientela ha sido del 1,30% y del 1,15% en 2004.

Débitos representados por valores negociables

Los valores negociables emitidos por las sociedades del Grupo que están en poder de terceros ajenos al mismo,

valorados a coste amortizado, se detallan por instrumentos en el cuadro siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Pagarés y efectos	6.119.233	4.480.736
Títulos hipotecarios	2.500.000	-
Obligaciones y bonos	12.787.658	9.609.358
Ajustes por valoración	214.701	206.280
Total	21.621.592	14.296.374

Los títulos hipotecarios que aparecen en 2005 por un importe de 2.500.000 miles de euros corresponden a una emisión cédulas efectuada por Banco Popular en octubre de ese año. Los 25.000 títulos emitidos han sido de 100 miles de euros nominales, con vencimiento el 18 de octubre de 2012 y pago de interés trimestral al 3 por

ciento anual. Los *ratings* de esta emisión tienen la más alta calificación por las agencias correspondientes. El importe que figura en Obligaciones y Bonos se compone de las emisiones de euronotas realizadas por el grupo así como las emisiones de bonos realizadas por los vehículos de titulización una vez eliminados los saldos intragrupo.

Miles de euros	2005	2004
Bonos emitidos por vehículos de titulización	1.918.800	2.118.800
Euronotas	10.868.858	7.490.558
Total	12.787.658	9.609.358



Los bonos emitidos por vehículos de titulización se detallan a continuación:

Miles de euros	2005	2004
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA	1.500.000	1.700.000
IM Banco Popular FTPYME, FTA	418.800	418.800
Total	1.918.800	2.118.800

En febrero de 2004 los bancos del grupo emitieron cédulas con garantía de préstamos por un importe de 2.000.000 miles de euros (800.000 miles de euros por Banco de Andalucía, 275.000 por Banco de Castilla, 225.000 por Banco de Crédito Balear, 250.000 por Banco de Galicia, 150.000 por Banco de Vasconia y 300.000 por Banco Popular Hipotecario). Dichas cédulas fueron adquiridas por IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, F.T.A., quien simultáneamente procedió a su titulización. Del importe total, el grupo tiene adquiridos bonos por un importe nominal de 300.000 miles de euros en 2004 y 500.000 miles de euros en 2005, importes que se eliminan en el proceso de consolidación.

En diciembre de 2004, el grupo realizó una titulización de activos por 2.000.000 miles de euros a través del Fondo de Titulización de Activos IM Banco Popular FTPYME, FTA. Del total de bonos emitidos, 418.800 miles de euros están colocados fuera del grupo.

El siguiente cuadro presenta el detalle de las emisiones de euronotas que figuran registradas en Obligaciones y bonos, realizadas por distintas sociedades del grupo. A continuación se presenta la información por monedas, con el importe en las divisas de emisión, y su contravalor en miles de euros a fin de los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Datos en miles	2005		2004	
	divisa	euros	divisa	euros
Moneda de emisión				
En euros:				
Euro		10.767.137		7.402.459
En moneda extranjera:				
Dólar USA	120.000	101.721	120.000	88.099
Total Bonos y obligaciones en circulación		10.868.858		7.490.558

Las sociedades que han efectuado las emisiones y los importes vivos de las mismas son:

Miles de euros	2005	2004
BPE Finance Internacional	368.858	1.490.558
BPE Financiaciones	8.000.000	3.500.000
Popular Finance Europe	2.500.000	2.500.000
Total	10.868.858	7.490.558

Distribución conjunta por vencimientos y moneda de emisión del saldo de euronotas:

Miles de euros							Total
Moneda	2006	2007	2008	2009	2010	Posterior	
Moneda							
Euro	2.507.380	1.502.811	4.582.672	1.123.736	1.006.158	44.380	10.767.137
Dólar USA	101.721	-	-	-	-	-	101.721
Total	2.609.101	1.502.811	4.582.672	1.123.736	1.006.158	44.380	10.868.858



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Los movimientos registrados en el capítulo de euronotas durante este ejercicio ha sido el siguiente:

Miles de euros	2005
Saldo al inicio del ejercicio	7.490.558
Emissiones	4.500.000
Amortizaciones	1.135.322
Diferencias de cambio	13.622
Saldo al cierre del ejercicio	10.868.858

El tipo medio de coste de las euronotas en 2005 ha sido del 2,24% siendo del 2,20% en 2004. Los intereses registrados en la cuenta de resultados por los débitos representados por valores negociables ascienden a 389.085 miles de euros en 2005 y 281.692 en 2004.

Pasivos subordinados

Las emisiones de deuda subordinada han sido realizadas por BPE Financiaciones, BPE Capital International, Popular Capital Europe y Banco Popular Portugal. El detalle de este epígrafe del balance se ofrece a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Débitos repr. por valores negociables Subordinados	574.950	448.380
Depósitos subordinados	-	100.000
Ajustes de valoración	4.735	7.378
Total	579.685	555.758

Las sociedades del Grupo que han efectuado estas emisiones son:

Miles de euros	2005	2004
Banco Popular Portugal	24.950	24.964
BPE Capital International	50.000	223.416
BPE Financiaciones	300.000	100.000
Popular Capital Europe	200.000	200.000
Total	574.950	548.380

Durante 2005 la sociedad BPE Financiaciones ha realizado una emisión de 200 millones de euros y la sociedad BPE Capital International ha amortizado 3 emisiones por un importe total de 173 millones de euros.

El detalle de las emisiones vivas al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Emisiones vivas		Fecha emisión	Importe (en miles)	Vencimiento	Tipo de interés vigente
Sociedad	Moneda				
BPE Financiaciones	EUR	30.06.04	100.000	30.06.14	Euribor 3m+25pb
	EUR	23.12.05	200.000	23.12.15	Euribor 3m+15pb
BPE Capital International	EUR	24.09.01	50.000	26.09.11	Euribor 3m+45pb
Popular Capital Europe	EUR	22.08.03	200.000	22.08.13	Euribor 3m+30pb
Banco Popular Portugal	EUR	21.11.97	14.950	15.11.07	Lisbor 6m+30pb
	EUR	17.12.01	10.000	17.01.12	Euribor 6m+100pb



El "spread" de las emisiones de BPE Financiaciones, BPE Capital International y Popular Capital Europe se incrementará en 50 pb a partir del sexto año.

Adicionalmente a las emisiones indicadas en el cuadro anterior para Banco Popular Portugal se han eliminado en el proceso de consolidación 120.000 miles de euros, al estar los títulos en poder del Grupo.

Durante los ejercicios 2005 los intereses registrados en la cuenta de resultados por las financiaciones subordinadas

ascienden a 11.793 miles de euros en 2005 y 13.840 en 2004.

El tipo medio de coste de las operaciones es de 2,55% en 2005 y del 2,58% en 2004.

El detalle de la rúbrica otros pasivos financieros de este capítulo se muestra a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Obligaciones a pagar	189.058	209.719
Dividendos a pagar	109.885	98.925
Acreedores comerciales	28.795	36.717
Acreedores por factoring	25.486	35.574
Otras	24.892	38.503
Fianzas recibidas	3.292	4.184
Cámaras de compensación	5.790	1.208
Cuentas de recaudación	440.789	400.629
Cuentas especiales	202.301	409.876
Otros	30.756	12.442
Total	871.986	1.038.058

41. Pasivos por contratos de seguros

En este epígrafe se incluyen las provisiones técnicas de las compañías de seguros que comprenden el perímetro de consolidación, en concreto se trata de las compañías Eurovida, S.A. en España y Eurovida, S.A. en Portugal. La primera de ellas consolida proporcionalmente en base al 49% de participación que el Grupo tiene en el capital de la sociedad; en la segunda la participación del Grupo es del 100%.

En 2005 se produce un fuerte incremento de los Pasivos por contratos de seguro fruto de la integración, en el balance consolidado, de la entidad portuguesa. El incremento es de 317.893 miles de euros de los que 301.090 miles de euros corresponden a la incorporación de las provisiones técnicas de Eurovida (Portugal) y el resto al incremento del negocio de Eurovida (España).

Miles de euros	2005	2004
Provisiones técnicas para primas no consumidas y riesgos en curso	4.796	4.228
Provisiones técnicas matemáticas	284.951	234.792
Provisiones técnicas para seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	311.965	50.725
Provisiones técnicas para prestaciones	14.892	9.679
Provisiones técnicas para participación en beneficios y extornos	1.760	1.047
Total	618.364	300.471

42. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	334.175	359.030
Provisiones para impuestos	29.262	25.140
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	124.473	115.133
Provisiones para riesgos contingentes	121.175	115.133
Provisiones para compromisos contingentes	3.298	0
Otras provisiones	13.525	41.076
Total	501.435	540.379

Las provisiones correspondientes a los compromisos por pensiones y obligaciones similares que figuran en el balance consolidado al cierre de 2005, por un importe de 334.175 miles de euros se corresponde fundamentalmente, por una parte, con los sucesivos planes de prejubilación aprobados por los bancos del Grupo en España y mencionados en otros capítulos de esta Memoria, por otra, con los compromisos por pensiones de Banco Popular Portugal que ascienden en 2005 a 89.456 miles de euros y que al mantener la entidad el riesgo de

esos compromisos, deben incorporarse en el balance en fondo para pensiones y obligaciones similares.

El importe a fin de 2004 era de 359.030 miles de euros y corresponde a los mismos conceptos.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en las partidas más importantes de Provisiones se muestran a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Saldo a 1 de enero	359.030	147.290
Aportaciones	72.067	251.663
Reversiones	(22.715)	(7.132)
Pagos a pensionistas y prejubilados	(47.151)	(37.529)
Fondos utilizados, diferencias de cambio y otros movimientos	(27.056)	4.738
Saldo a 31 de diciembre	334.175	359.030

El desglose del saldo de fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Compromisos por retribuciones post-empleo	334.175	359.030
Causados	8.139	2.433
Personal prejubilado	241.954	269.955
Personal en activo	84.082	86.642

A continuación se presenta la evolución de la partida Provisiones para riesgos contingentes.

Miles de euros	Cobertura			
	Específica	Genérica	Riesgo-pais	Total
Saldo al inicio de 2004	5.853	83.989	667	90.509
Dotaciones	933	23.775		24.708
Recuperaciones		102		102
Otras variaciones y traspasos		(540)	558	18
Saldo de cierres ejercicio 2004	6.786	107.122	1.225	115.133
Dotaciones	440	15.936	466	16.842
Recuperaciones	1.232	8.773		10.005
Otras variaciones y traspasos	187	(52)	(930)	(795)
Saldo de cierre ejercicio 2005	6.181	114.233	761	121.175

43. Capital con naturaleza de pasivo financiero

El importe que figura en esta partida del balance se corresponde exactamente con las emisiones de participaciones preferentes realizadas por las sociedades BPE Preference International y Popular Capital. Estas participaciones son no acumulativas, garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular y sin derecho a voto. Estas participaciones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, con autorización expresa del Banco de España, en cualquier momento, a partir del sexto año desde la fecha de su desembolso.

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de esta cuenta era de 981.199 miles de euros y 980.893 miles de euros un año antes, la diferencia de importes se debe únicamente a ajustes por valoración. Durante 2004 se realizó una emisión de 250 millones de euros por la sociedad Popular Capital.

El detalle por emisiones del saldo del epígrafe de capital con naturaleza de pasivo financiero al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Sociedad	Moneda	Fecha emisión	Importe (en miles)	Tipo de interés vigente
BPE Preference International	EUR	16.11.00	180.000	Euribor 3m+5pb
	EUR	21.12.01	120.000	Euribor 3m+5pb
	EUR	27.12.02	138.000	Euribor 3m+5pb
Popular Capital	EUR	20.10.03	300.000	Euribor 3m+5pb
	EUR	30.06.04	250.000	Euribor 3m+5pb
Total emisiones			988.000	
Ajustes por valoración			6.801	
Total			981.199	

El tipo medio del coste de las operaciones en 2005 ha sido del 2,67% y en 2004 del 2,34%.

44. Intereses minoritarios

En este capítulo de los balances se recoge la parte atribuible a terceros ajenos al Grupo del patrimonio neto de las sociedades del Grupo, incluidos los resultados del ejercicio y los ajustes por valoración con cambios en patrimonio neto.



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

El detalle de este epígrafe por sociedades dependientes se presenta a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Banco de Andalucía	175.009	156.233
Banco de Castilla	21.393	19.668
Banco de Crédito Balear	62.443	56.254
Banco de Galicia	26.261	26.022
Banco de Vasconia	5.941	5.417
Heller Factoring Portuguesa	17.244	16.451
Urbanizadora Española	295	292
Popular Gestión Privada	654	513
Popular Previsión Privada	41	53
Gestion Premier Fund	40	35
Popular Banca Privada	10.065	8.314
Europensiones	21.117	18.971
Desarrollo de Aplicaciones Especiales	1.185	1.073
Promoción Social Viviendas	52	57
Eurovida (España)	715	620
Total	342.455	309.973

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Intereses minoritarios se muestra a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	309.973	285.158
Beneficio neto	59.856	47.874
Dividendos pagados	(25.584)	(23.536)
Otros (neto)	(1.790)	477
Saldo al cierre del ejercicio	342.455	309.973

45. Ajustes por valoración de patrimonio neto

Este componente del patrimonio neto incluye los importes, netos del efecto fiscal, de la parte atribuible al Grupo de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzcan su extinción realización, momento en el que se reconocen

definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdida y ganancias. La parte atribuible a intereses minoritarios por estos ajustes se recoge en ese capítulo específico.

El detalle de los importes de los balances consolidados a fin de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	31.154	23.345
Patr. Neto.Aj. Val. - act. fin dbles. venta - Valores representativos de deuda	21.617	19.611
Patr. Neto.Aj. Val. - act. fin dbles. venta - Instrumentos de capital	9.537	3.734
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(15.510)	(14.521)
Coberturas de los flujos de efectivo	(866)	-
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	7	49
Activos no corrientes en venta	-	-
Total	14.785	8.873





Los importes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se corresponden íntegramente con los pasivos por contratos de seguro de las compañías aseguradoras del grupo, presentándose en balance

consolidado como renglón independiente, por lo que en los balances el citado concepto aparece sin cifra. El movimiento de Activos financieros disponibles para la venta en patrimonio neto se detalla a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	23.345	19.921
Traspaso neto a resultados	(9.559)	(32.245)
Movimientos por valoración	17.368	35.669
Saldo al final de ejercicio	31.154	23.345

Movimiento de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto.

Miles de euros	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	(14.521)	(9.529)
Traspaso neto a resultados	-	-
Movimientos por valoración	(989)	(4.992)
Saldo al final de ejercicio	(15.510)	(14.521)

Movimiento de Cobertura de flujos de efectivo con cambios en el Patrimonio Neto.

Miles de euros	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Traspaso neto a resultados	-	-
Movimientos por valoración	(866)	-
Saldo al final de ejercicio	(866)	-

Movimiento de Diferencias de cambio en el Patrimonio Neto.

Miles de euros	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	49	58
Traspaso neto a resultados	-	-
Movimientos por valoración	(42)	(9)
Saldo al final de ejercicio	7	49



46. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Capital o fondo de dotación	121.543	113.693
Prima de emisión	1.216.291	428.720
Reservas	2.993.703	2.765.250
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: valores propios	-	4.599
Resultado de ejercicio atribuido al grupo	877.749	651.369
Menos: Dividendos y retribuciones	219.507	196.689
Total	4.989.779	3.757.744

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de capital se muestran a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	113.693	113.693
Emisiones	7.850	-
Amortizaciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	121.543	113.693

El 15 de marzo de 2005 se realizó una ampliación de capital por 795,421 miles de euros, de los que 7.850 miles corresponden a Capital y el resto, neto de los gastos de ampliación corresponde a Prima de emisión. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social estaba constituido por 1.215.433 y 1.136.933 (esta última cifra ajustada al split (5*1) realizado el 21 de junio de 2005), respectivamente, de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de 25 de mayo de 2005, el Consejo de Administración podrá aumentar el capital social hasta el máximo legal permitido, por elevación del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables, con o sin prima, con o sin voto, conforme a las clases y tipos admitidos legal y estatutariamente, en la oportunidad y cuantía que decida, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces, dentro del plazo de cinco años, que finalizará el 24 de mayo de 2010, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, con la previsión de lo dispuesto en el artículo

161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, y podrá excluir el derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.2 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Todas las acciones de Banco Popular, están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. También cotizan en la Bolsa de París.

Además están admitidas a cotización las acciones de los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia.

En el accionariado de Banco Popular, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, ningún titular poseía, directa o indirectamente, un porcentaje igual o superior al 10%.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital de entidades dependientes poseídos por otras entidades, ajenas al Grupo, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:



Entidades dependientes	Entidad ajena del grupo	% de participación	
		2005	2004
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Siemens-Nixdorf	49,33	49,33
Europensiones	Allianz	49,00	49,00
Eurovida	Allianz	51,00	51,00
Heller Factoring Portugal	G.E. Facto Holding	49,76	49,76
Popular Banca Privada	Dexia	40,00	40,00
Popular Gestión Privada	Dexia	40,00	40,00
Popular Previsión Privada	Dexia	40,00	40,00
Gestion Premier Fund	Dexia	40,00	40,00

Prima de emisión

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de la partida prima de emisión se muestran a continuación:

El movimiento de 2005, se corresponde con la ampliación de Capital realizada el 15 de marzo de 2005.

Miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	428.720	428.720
Emisiones	787.571	-
Amortizaciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.216.291	428.720

Reservas

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros

	2005	2004
Reservas de Banco Popular		
Reserva legal	35.696	35.696
Reservas por instrumentos de capital propios:		
Por operaciones con títulos	-	4.599
Por garantía	17.856	8.287
Por ctos. Para su adquisición	233	251
Otras reservas restringidas	13.100	11.100
Estatutaria	56.847	56.847
Reserva voluntaria y otras	1.431.512	1.370.363
Total	1.555.244	1.487.143
Reservas de consolidación	1.440.091	1.274.587
Reserva por el método de la participación	(1.632)	3.520
Total	2.993.703	2.765.250





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

La evolución de las partidas que componen este capítulo son las siguientes:

	2004	Movimientos en 2005		2005
		Aumentos	Disminuciones	
Reservas de Banco Popular				
Reserva legal	35.696	-	-	35.696
Reservas por instrumentos de capital propios				
Por operaciones con títulos	4.599	27.048	31.647	-
Por garantía	8.287	11.007	1.438	17.856
Por ctos. Para su adquisición	251	17	35	233
Otras reservas restringidas	11.100	2.000	-	13.100
Estatutaria	56.847	-	-	56.847
Reserva voluntaria y otras	1.370.363	99.221	38.072	1.431.512
Total	1.487.143	139.293	71.192	1.555.244
Causas de las variaciones:				
Distribución resultado del ejercicio anterior adaptado a NIIF-UE		63.626	-	
Trasposos entre reservas		71.192	71.192	
Ajustes en consolidación		4.146	-	
Operaciones con títulos propios		329	-	
Total		139.293	71.192	

El saldo conjunto de estas reservas en los balances consolidados son distintos de los que figuran en los balances individuales de Banco Popular (Nota 1), al recogerse las contrapartidas de ciertos ajustes y

eliminaciones por operaciones de consolidación. En el cuadro siguiente se presenta el efecto de esos ajustes que básicamente corresponde con dividendos intragrupo.

Miles de euros	2005	2004
Importe en balance de Banco Popular	1.453.301	1.389.346
Ajustes en consolidación:	101.943	97.797
Por dividendos	66.963	73.139
Por otros (neto)	34.980	24.658
Importe en balance consolidado	1.555.244	1.487.143



EL desglose por entidades del saldo de reservas (pérdidas) atribuidas a las entidades dependientes, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
<u>Entidades de depósito:</u>		
Banco de Andalucía	445.355	402.410
Banco de Castilla	305.552	285.798
Banco de Crédito Balear	68.498	58.875
Banco de Galicia	236.633	217.916
Banco de Vasconia	128.411	110.559
Banco Popular Portugal	35.356	14.819
Bancopopular-e	2.600	(3.111)
Banco Popular France	8.221	6.453
Banco Popular Hipotecario	65.030	56.016
BNC International Cayman	(9.301)	(9.161)
Popular Banca Privada	(65.825)	(66.742)
<u>Entidades de financiación:</u>		
Heller Factoring Portuguesa	(808)	(2.206)
<u>Sociedades de cartera y servicios:</u>		
BNC Gerfundos	813	142
BNC Predifundos	359	108
Europensiones	3.361	2.471
Gestión Premier Fund	(219)	(219)
Gestora Europea de Inversiones	2.943	2.925
Gestora Popular	8.334	8.248
Inca	3.780	2.982
Popular Bolsa	934	927
Popular de Participaciones Financieras	1.476	782
Popular Gestión Privada	88	57
Popular Previsión Privada	11	8
Sogeval	127.582	117.229
<u>Instrumentales:</u>		
Aliseda	1.148	1.126
Aula 2000	23	21
BNC Gestao de Imóveis	(758)	(122)
BPE Capital International	(6)	(6)
BPE Finance International	(6)	(6)
BPE Financiaciones	19	-
BPE Preference International	(12)	(12)
Finespa	9.882	9.806
IM Banco Popular FTPYME, F.T.A	(669)	-
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, F.T.A.	(911)	-
Inmobiliaria Viagracia	23.682	23.630
Inmobiliaria Vivesa	1.460	1.456
Intermediación y Servicios Tecnológicos	191	177
Popular Capital	176	(2)
Popular Capital Europe	22	(15)
Popular Commercial Europe	30	(5)
Popular Español Asia Trade	-	-
Popular Finance Europe	10	(20)
Urbanizadora Española	10.493	10.401



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Miles de euros	2005	2004
<i>(continuación)</i>		
<u>Entidades no financieras</u>		
Consulteam-Consultores de Gestao	(1)	(3)
Desarrollo Aplicaciones Especiales	641	641
Eurocorredores	16	16
Eurovida (Portugal)	553	
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	199	495
Panorama Ibicenca	77	9
Popular de Comunicaciones	8	(2)
Popular de Informática	(1)	(1)
Popular de Renting	3.091	2.023
Proassurances	80	61
Promoción Social de Viviendas	248	245
Sicomi	8	7
<i>Subtotal entidades dependientes</i>	<i>1.418.877</i>	<i>1.257.206</i>
<u>Entidades multigrupo</u>		
Dieznet	(539)	(365)
Eurovida (España)	8.429	7.084
GAT FTGENCAT 2005 F.T.A.	-	(1)
H. Factoring Española	13.324	10.663
<i>Subtotal entidades multigrupo</i>	<i>21.214</i>	<i>17.381</i>
<i>Total reservas de consolidación</i>	<i>1.440.091</i>	<i>1.274.587</i>
<u>Entidades asociadas</u>		
Eurovida (Portugal)	-	1.036
Global Ends	30	43
Inversión Area Sur	2.256	2.893
Inizia Guarderías	(50)	-
Proinserga Inversiones	(3.669)	(292)
Sistema 4B	(243)	177
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	44	(337)
<i>Total reservas método de la participación</i>	<i>(1.632)</i>	<i>3.520</i>

Valores propios

La evolución de los instrumentos de capital propio, comprados y vendidos, durante los ejercicios 2005 y 2004 se muestra a continuación.

Miles de euros	
Saldo al 1 de enero de 2004	-
Aumentos	33.895
Disminuciones	29.296
Saldo al 31 de diciembre de 2004	4.599
Aumentos	27.048
Disminuciones	31.647
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-





En el cuadro que se presenta a continuación se reflejan los resultados contables imputables por cada sociedad al Grupo. Practicando las eliminaciones y ajustes que figuran

al final en renglón independiente, se llega al importe atribuido con que conecta la cuenta de pérdidas y ganancias con los fondos propios.

Miles de euros	2005	2004
<u>Entidades de depósito</u>		
Banco Popular Español	605.866	476.060
Banco de Andalucía	117.192	81.481
Banco de Castilla	56.014	41.435
Banco de Crédito Balear	18.490	16.022
Banco de Galicia	42.945	37.418
Banco de Vasconia	28.472	28.576
B. Popular-e	10.580	5.691
Banco Popular France	4.916	2.957
Banco Popular Hipotecario	16.064	9.846
Banco Popular Portugal	27.294	40.097
BNC International Cayman	1.892	5.078
Popular Banca Privada	2.508	762
<u>Entidades de financiación</u>		
Heller Factoring Portuguesa	424	1.235
<u>Sociedades de cartera y servicios</u>		
BNC Gerfundos	876	671
BNC Predifundos	256	252
Europensiones	10.474	9.183
Gestion Premier Fund	22	34
Gestora Europea de inversiones	(4)	18
Gestora Popular	51	85
Inca	814	5.913
Popular Bolsa	3.306	2.388
Popular de Participaciones Financieras	4.642	509
Popular Gestión Privada	493	313
Popular Previsión Privada	161	34
Sogetal	16.179	10.593
<u>Instrumentales</u>		
Aliseda	26	35
Aula2000	2	2
BNC Gestao Imoveis	(186)	(635)
BPE Capital International	-	-
BPE Finance International	-	-
BPE Financiaciones	212	19
BPE Preference International	-	-
Finespa	239	77
IM Banco Popular FTPYME, F.T.A.	-	(669)
IM Cédulas 1 Grupo Banco popular, F.T.A.	100	(911)
Inmobiliaria Viagracia	11.144	54
Inmobiliaria Vivesa	4	4
Intermediación y Servicios Tecnológicos	22	14
Popular Capital	212	177
Popular Capital Europe	29	48
Popular Comercial Europe	2	48
Popular Español Asia Trade	-	-
Popular Finance Europe	87	30
Urbanizadora Española	108	92





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Miles de euros	2005	2004
<i>(continuación)</i>		
<u>Entidades no financieras</u>		
Consulteam-Consultores de Gestao	1	2
Desarrollo Aplicaciones Especiales	531	414
Eurocorredores	299	220
Eurovida (Portugal)	2.916	-
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	(6)	25
Panorama Ibicenca	5	68
Popular de Comunicaciones	8	10
Popular de Informática	1	-
Popular de Renting	15	990
Proassurances	43	19
Promoción Social de Viviendas	(65)	3
Sicomi	2	1
<i>Subtotal entidad matriz y dependientes</i>	<i>985.678</i>	<i>776.788</i>
<u>Entidades multigrupo</u>		
Dieznet	(39)	(172)
Eurovida (España)	9.874	8.488
GAT FTGENCAT 2005 F.T.A.	(283)	-
Heller Factoring Española	1.973	2.661
<i>Subtotal entidades multigrupo</i>	<i>11.525</i>	<i>10.977</i>
Entidades asociadas	1.458	2.094
Total	998.661	789.859
Ajustes y eliminaciones en consolidación	(120.912)	(138.490)
Beneficio neto atribuible al Grupo	877.749	651.369

El desglose del saldo de dividendos y retribuciones de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presentan a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Pagados	109.632	97.776
Anunciados	109.875	98.913
Total	219.507	196.689

Los movimientos de esta partida durante estos dos ejercicios ha sido el siguiente:

Miles de euros	
Saldo al 1 de enero de 2004	89.818
Aumentos	196.689
Disminuciones	89.818
Saldo al 31 de diciembre de 2004	196.689
Aumentos	219.507
Disminuciones	196.689
Saldo al 31 de diciembre de 2005	219.507



Por último, se presenta la conciliación y evolución de los fondos propios de los balances consolidados.

Miles de euros	Fondos propios
Saldo al 1/1/2004 (antes de distribución de resultados)	2.910.163
Beneficio neto 2003	714.271
Dividendos	(366.092)
Saldo al 1/1/2004 (después de distribución de resultados)	3.258.342
Ajustes iniciales pase a nuevo sistema contable	37.723
Dividendos pendientes de anunciar de 2003	276.275
Saldo al 1/1/2004 (ajustado)	3.572.340
Dividendos pagados de 2003	(276.275)
Prejubilaciones	10.217
Acciones propias	(4.599)
Operaciones de consolidación (neto)	1.381
Beneficio neto de 2004	651.369
Dividendos	(196.689)
Saldo al 31/12/2004 ajustados	3.757.744
Ampliación capital (BPE)	792.850
Acciones propias	4.599
Operaciones de consolidación (neto)	(4.649)
Ajustes por valoración	-
Beneficio neto de 2005	877.749
Dividendos pagados en 2005	(437.070)
Otros	(1.444)
Saldo al 31/12/2005	4.989.779

47. Situación fiscal

El Grupo Banco Popular no tributa en el régimen de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades y, en consecuencia, con carácter general, cada Entidad del Grupo presenta por separado su declaración por dicho Impuesto.

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 "Pasivos fiscales" de los balances, netos de retenciones y pagos a cuenta.

Al 31 de diciembre de 2005 las entidades del Grupo tienen, en general, pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales los principales impuestos que les son de aplicación de los últimos cinco ejercicios, salvo los ejercicios pendientes de inspección, en el caso de la Entidad Dominante Banco Popular Español y del Banco de Galicia, son los últimos seis ejercicios.

Tanto el Banco Popular Español como el Banco de Galicia, al 31 de diciembre de 2005 se encuentran incurso en una inspección por parte de las Autoridades Fiscales de los principales impuestos no prescritos que les son de aplicación. El período inspeccionado para ambas entidades comprende los ejercicios 2000 a 2003, para el Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2001 a 2003 para el resto de los impuestos.

La Entidad Dominante Banco Popular Español y las Participadas Banco de Andalucía y Banco de Castilla,

tienen incoadas Actas de Inspección en disconformidad por un importe total de 11.108, 1.242 y 1.444 miles euros, respectivamente, en concepto de Impuesto sobre Sociedades y de Impuesto sobre el Valor Añadido, para las que se han presentado los oportunos recursos y apelaciones.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por el Grupo, los Administradores de la Entidad Dominante estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas y de las inspecciones en curso no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad Dominante, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

El cuadro siguiente recoge, para los ejercicios 2005 y 2004 la conciliación, para la Entidad Dominante, del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos necesarios para



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino también el que se deriva de las diferencias permanentes al resultado contable.

Miles de euros

	2005	2004
Resultado contable antes de impuestos	861.340	657.969
Diferencias permanentes:	16.307	14.799
Aumentos	17.396	16.704
Disminuciones	1.089	1.905
Diferencias temporales:	(69.124)	149.421
Con origen en el ejercicio	106.735	297.675
Aumentos	124.459	315.399
Disminuciones	17.724	17.724
Con origen en ejercicios anteriores	(175.859)	(148.254)
Aumentos	26.742	877
Disminuciones	202.601	149.131
Gastos deducibles adeudados en Reservas	(11.889)	-
Dotación Reserva Especial para inversiones en Canarias	(5.000)	(2.000)
Base imponible	791.634	820.189
Cuota íntegra (35%)	277.072	287.066
Deducciones	(49.394)	(48.975)
Por doble imposición	41.799	42.755
Por donativos	4.671	4.729
Por inversiones	590	317
Por reinversión	1.837	1.167
Por aportaciones a planes de pensiones	497	7
Bonificaciones	(575)	(560)
Ajustes por diferencias de tipos	(220)	(129)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	226.883	237.402
Impuesto sobre Sociedades adeudado en patrimonio neto	4.161	-
Impuesto diferido de activo	156.313	(53.807)
Impuesto diferido de pasivo	(132.120)	1.510
Impuesto por dotación Reserva Inversiones en Canarias	1.750	700
Otros conceptos	(1.513)	(5.714)
Impuesto sobre Beneficios total	255.474	180.091
Impuesto sobre Beneficios en Portugal	806	474
Impuesto sobre Beneficios en España	254.668	179.617



La misma información reflejada en el cuadro anterior se recoge en el cuadro siguiente para el conjunto del Grupo Consolidado.

Miles de euros	2005	2004
Resultado contable antes de impuestos	1.414.483	1.045.841
Diferencias permanentes:	130.699	130.508
Aumentos	140.007	133.872
Disminuciones	9.308	3.364
Diferencias temporales:	(88.641)	250.822
Con origen en el ejercicio	175.601	397.224
Aumentos	213.470	436.549
Disminuciones	37.869	39.325
Con origen en ejercicios anteriores	(264.242)	(146.402)
Aumentos	48.969	52.649
Disminuciones	313.211	199.051
Gastos deducibles adeudados en Reservas	(11.889)	-
Dotación reserva especial para inversiones	(5.360)	(4.025)
Compensación Bases Imponibles negativas ej anteriores	442	(2.023)
Base imponible	1.439.734	1.421.123
Cuota íntegra (35%)	503.907	497.393
Deducciones	(55.961)	(53.248)
Por doble imposición	42.349	43.204
Por donativos	7.379	7.437
Por inversiones	736	426
Por reinversión	4.937	2.151
Por aportaciones a planes de pensiones	560	30
Bonificaciones	(575)	(560)
Ajuste por diferentes tipos impositivos de entidades extranjeras	(3.475)	(2.770)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	443.896	440.815
Impuesto sobre Sociedades adeudado en patrimonio neto	4.161	-
Impuesto diferido de activo	165.903	(89.897)
Impuesto diferido de pasivo	(134.879)	2.109
Impuesto por dotación Reserva Especial Inversiones	1.876	1.409
Otros conceptos	(4.079)	(7.838)
Impuesto sobre Beneficios total	476.878	346.598
Impuesto sobre Beneficios en Francia y Portugal	12.968	10.168
Impuesto sobre Beneficios en España	463.910	336.430

El desglose por conceptos de las diferencias permanentes y temporales que se reflejan en el cuadro anterior, es el siguiente:

Miles de euros	Diferencias permanentes			
	2005		2004	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Donativos	22.822	-	22.416	-
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos	2.423	1.811	980	741
Corrección por depreciación monetaria	-	1.491	-	1.719
Bonificación capital riesgo	-	3.719	-	-
Ajustes de consolidación	111.024	-	107.927	-
Otros	3.738	2.287	2.549	904
Total diferencias permanentes	140.007	9.308	133.872	3.364



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Miles de euros	Diferencias temporales			
	2005		2004	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Fondo de pensiones y compromisos similares	33.682	136.005	95.719	126.409
Cobertura riesgo de insolvencias	168.229	44.206	311.064	54.517
Derivados	23.100	12.550	1.671	9.549
Amortización Acelerada RDL 3/93	1.279	-	2002	-
Corrección de valor de activos no corrientes en venta	6.137	402	-	2.515
Corrección de valor de activos disponibles para la venta	6.806	-	213	8.861
Fondos de Comercio	-	17.724	-	17.724
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos	803	29.826	3.670	12.712
Comisiones y garantías	10.270	93.729	57.742	2.212
Otros ajustes	12.133	16.638	17.117	3.877
Total diferencias temporales	262.439	351.080	489.198	238.376

Seguidamente se indica el impuesto sobre beneficios de las principales Entidades del Grupo por países:

Miles de euros	2005	2004
España		
Banco Popular Español	254.668	179.617
Banco de Andalucía	78.538	52.956
Banco de Castilla	31.252	22.969
Banco de Crédito Balear	14.993	12.390
Banco de Galicia	24.738	21.532
Banco de Vasconia	14.547	15.126
Banco Popular Hipotecario	8.653	4.762
Sogeval	8.715	5.835
Europensiones	11.043	9.727
Eurovida (España)	5.445	4.651
Resto	11.318	6.865
Total	463.910	336.430
Portugal		
Banco Popular Portugal	7.997	7.254
Banco Popular Español	806	474
Heller Factoring Portuguesa	710	967
Eurovida (Portugal)	632	-
Resto	431	352
Total	10.576	9.047
Francia		
Banco Popular France	2.383	1.109
Resto	9	12
Total	2.392	1.121
TOTAL	476.878	346.598



La distribución geográfica y por sectores de la actividad del Impuesto sobre Beneficios de las entidades del Grupo consolidado, es la siguiente:

Miles de euros	España		Portugal		Francia		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Sector de actividad								
Entidades de depósito	432.435	312.618	8.803	7.728	2.383	1.109	443.621	320.968
Compañías de seguros	5.445	4.651	632	-	-	-	6.077	4.651
Resto de sociedades	26.030	19.161	1.141	1.319	9	12	27.180	20.979
Total	463.910	336.430	10.576	9.047	2.392	1.121	476.878	346.598

Seguidamente se incluye el desglose del Impuesto sobre beneficios consolidado correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos, en general, por los originados en las operaciones no típicas de la actividad.

Miles de euros	2005	2004
Impuesto sobre Sociedades por		
Resultados ordinarios	470.631	344.147
Resultados extraordinarios	6.247	2.451
Impuesto sobre beneficios total	476.878	346.598

El detalle por conceptos de los resultados extraordinarios se refleja en el siguiente cuadro:

Miles de euros	2005			2004		
	Importe Bruto	Impto.s/ Sociedades	Importe Neto	Importe Bruto	Impto.s/ Sociedades	Importe Neto
Otras ganancias						
Ganancias por venta de activo material	31.223	4.886	26.337	20.501	4.407	16.094
Ganancias por venta de participaciones y otros	21.410	7.494	13.916	24.358	8.525	15.833
Total	52.633	12.380	40.253	44.859	12.932	31.927
Otras pérdidas						
Pérdidas por venta de activo material	1.700	595	1.105	1.086	380	706
Pérdidas por venta de participaciones y otros	14.960	5.538	9.422	28.860	10.101	18.759
Total	16.660	6.133	10.527	29.946	10.481	19.465
Importes netos	35.973	6.247	29.726	14.913	2.451	12.462



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existen bases imponibles negativas o deducciones y bonificaciones del impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores pendientes de compensar o utilizar en ejercicios futuros, de las que no se han reconocido los correspondientes créditos fiscales por no darse los requisitos necesarios para ello.

El detalle de dichas bases imponibles negativas o deducciones y bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades, es el siguiente:

Miles de euros	Importe	Impuesto (35%)	Ejercicio último de compensación
Concepto			
Base imponible negativa	4.800	1.680	2013-2020
Deducciones y bonificaciones fiscales		318	2014-2015
Crédito fiscal total		1.998	

El cuadro siguiente muestra la conciliación del gasto por impuesto con el tipo impositivo calculado sobre el beneficio antes de impuestos del Grupo consolidado,

teniendo en cuenta los distintos tipos impositivos existentes en Francia y Portugal.

Miles de euros	2005		2004	
	Importe	Tipo (%)	Importe	Tipo (%)
Resultado contable antes de impuestos (B.A.I.)	1.414.483		1.045.841	
Tipo de gravamen en España		35,00		35,00
35% sobre B.A.I.	495.069		366.044	
35% sobre aumentos permanentes	49.003	3,46	46.856	4,48
35% sobre disminuciones permanentes	(3.258)	-0,22	(1.177)	-0,11
Bases imponibles negativas	155	0,01	(708)	-0,07
Reservas especiales para Inversiones	(1.550)	-0,11	(1.601)	-0,15
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(56.536)	-4,00	(53.808)	-5,14
Ajustes por tipos distintos al 35% (sociedades extranjeras)	(3.475)	-0,25	(2.770)	-0,26
Otros	(2.530)	-0,18	(6.238)	-0,60
Gasto por impuesto sobre sociedades	476.878		346.598	
Tipo medio de gravamen		33,71		33,14

Los tipos impositivos del impuesto sobre sociedades o de los impuestos de naturaleza similar en los principales países en los que se encuentra implantado el Grupo, para los ejercicios 2005 y 2004, se muestran en el cuadro siguiente:

País	Tipo impositivo (%)	
	2005	2004
España	35,00	35,00
Francia	34,00	34,00
Portugal	27,50	27,50



48. Plazos residuales de los saldos de los balances de situación consolidados

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados del Grupo del ejercicio 2005 es el siguiente:

Miles de euros	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos Centrales	959.545	-	-	-	-	-	959.545
Cartera de negociación	1.128.356	-	-	222	14.495	242.430	1.385.503
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	124.312	187.155	311.467
Activos financieros disponibles para la venta	-	97.957	7.124	6.234	31.168	748.038	890.521
Inversiones crediticias:	658.625	4.493.094	8.969.975	13.179.383	19.041.822	25.082.298	71.425.197
Depositos en entidades de crédito	70.485	38.719	2.336.283	1.468.271	1.972.767	107.646	5.994.171
Operaciones del mercado monetario a través de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Creditos a la clientela	588.140	4.439.592	6.572.009	11.357.421	17.069.055	24.974.652	65.000.869
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	14.783	61.683	353.691	-	-	430.157
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	455	-	455

Miles de euros	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
PASIVO							
Cartera de negociación	100.901	-	-	205	16.814	222.949	340.869
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	15.321.053	15.007.199	7.434.413	10.857.602	10.462.786	10.141.506	69.224.559
Depositos en Bancos Centrales	900.968	13	-	-	-	-	900.981
Depositos en entidades de crédito	87.845	4.785.655	2.338.748	1.897.673	1.165.654	81.582	10.357.157
Operaciones del mercado monetario a través de contrapartida	-	10.661	-	-	-	-	10.661
Depositos de la clientela	15.932.241	4.533.971	3.286.031	3.292.635	915.131	6.922.488	34.882.497
Débitos representados por V. Negociables	-	2.744.699	1.693.502	2.237.134	10.430.618	4.515.639	21.621.592
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	579.685	579.685
Otros pasivos financieros	-	871.982	-	4	--	-	871.986
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	981.199	981.199



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Los mismos detalles correspondientes al ejercicio 2004 se presentan a continuación:

Miles de euros	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos Centrales	894.219	-	-	-	-	-	894.219
Cartera de negociación	719.066	61.582	-	15.644	22.394	199.787	1.018.473
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	207	4.560	3.420	12.257	80.577	464.409	565.430
Inversiones crediticias:	584.938	3.411.801	7.416.147	10.216.424	16.549.818	20.189.124	58.368.252
Depositos en entidades de crédito	40.343	81.925	2.101.834	587.020	1.537.996	85.414	4.434.532
Operaciones del mercado monetario a través de contrapartida	-	91.757	5.883	2.416	-	-	100.056
Creditos a la clientela	544.595	3.220.253	5.257.925	9.270.439	15.011.822	20.103.710	53.408.744
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	17.866	50.505	356.549	-	-	424.920
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-

Miles de euros	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
PASIVO							
Cartera de negociación	-	88.509	2.675	21.252	49.306	240.216	401.958
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	15.906.668	13.746.931	5.848.130	8.443.135	8.377.699	4.109.919	56.432.482
Depositos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depositos en entidades de crédito	38.723	4.420.495	1.719.909	1.644.016	965.654	46.084	8.834.881
Operaciones del mercado monetario a través de contrapartida	-	349.751	47.533	28.828	-	-	426.112
Depositos de la clientela	15.867.945	5.877.054	3.087.388	5.302.404	884.460	262.048	31.281.299
Débitos representados por V. Negociables	-	2.065.061	989.812	1.467.887	6.527.585	3.246.029	14.296.374
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	555.758	555.758
Otros pasivos financieros	-	1.034.570	3.488	-	-	-	1.038.058
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	980.893	980.893



49. Valor razonable

A continuación se presenta el valor razonable de las principales partidas del balance que se valoran a su coste amortizado, así como aquellas que están valoradas al coste de adquisición.

Los activos y pasivos que se reflejan en balance al coste amortizado han sido valorados mediante el descuento de los flujos futuros utilizando para ello la curva de tipos de

riesgo sin diferencial (cupón cero). Esta curva de tipos de interés se genera a partir de los tipos cotizados de la Deuda Pública española que permite generar factores de descuento puros para calcular valores presentes que el mercado admite como tipos insesgados. La curva está construida partiendo de una ecuación que se ajusta a los tipos observados en el mercado y ofrece como resultado los tipos de interés forward para cualquier plazo o vencimiento intermedio.

Activos a coste amortizado

Miles de euros	2005		2004	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Depósitos en entidades de crédito	5.994.171	6.040.404	4.434.532	4.440.346
Crédito a la clientela	65.431.026	66.116.889	53.933.720	54.575.678
Crédito comercial	6.665.560	6.744.057	6.320.771	6.397.133
Hipotecarios	36.176.453	36.521.311	28.806.634	29.135.343
Otros deudores plazo	17.417.776	17.640.261	14.039.987	14.234.553
Arrendamiento financiero	3.413.566	3.449.172	2.939.413	2.977.087
Otros activos	1.757.671	1.762.088	1.826.915	1.831.562
Total activos a coste amortizado	71.425.197	72.157.293	58.368.252	59.016.024

Pasivos a coste amortizado

Miles de euros	2005		2004	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Depósitos de bancos centrales	900.981	901.025	-	-
Depósitos de entidades de crédito	10.357.157	10.393.590	8.834.881	8.840.394
Depósitos de la clientela	35.723.250	35.814.310	32.864.633	32.919.378
Cuentas vista	18.380.963	18.383.672	16.217.520	16.219.909
Depósitos a plazo	13.935.885	14.023.037	13.158.789	13.209.871
Resto de pasivos	3.406.402	3.407.601	3.488.324	3.489.598
Débitos representados por valores negociables	21.621.592	21.727.241	14.296.374	14.373.590
Pagarés	6.119.233	6.180.354	4.480.736	4.532.474
Bonos	15.502.359	15.546.887	9.815.638	9.841.116
Pasivos subordinados	579.685	585.475	555.758	562.175
Capital con naturaleza de pasivo financiero	981.199	991.000	980.893	992.219
Total pasivos a coste amortizado	70.163.864	70.412.641	57.532.539	57.687.756

Los activos materiales han sido valorados a valor razonable utilizando para ello tasaciones, cuando existen, precios de mercado observables en las distintas zonas donde se

ubican o precios de las propias transacciones realizadas por el Grupo.

Miles de euros	2005		2004	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Activo material	724.616	1.494.492	665.135	1.214.519
De uso propio	626.107	1.383.050	624.990	1.165.146
Inversiones inmobiliarias	75.574	85.506	25.982	35.210
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	25.935	25.935	14.163	14.163
Activos no corrientes en venta	98.646	190.003	61.349	82.524



50. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se

encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Garantías financieras	9.539.515	7.645.297
Avalés y otras cauciones prestadas	8.980.119	7.156.500
Créditos documentarios	559.396	488.797
Activos afectos a obligaciones de terceros	417	492
Otros riesgos contingentes	71.826	77.955
Total	9.611.758	7.723.744
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	10.225	13.067

51. Compromisos contingentes

En este concepto se recogen los compromisos irrevocables, fundamentalmente disponibles por terceros, que podrían

dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En el cuadro adjunto se presentan los saldos a fin de los dos últimos ejercicios.

Miles de euros	2005	2004
Disponibles por terceros	17.083.871	13.712.709
Por entidades de crédito	89.740	99.773
Por Administraciones Públicas	447.410	400.564
Por sector privado	16.546.721	13.212.372
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	50.249	158.115
Contratos convencionales de adquisición de activos	163.940	74.397
Valores suscritos pendientes de desembolso	376	1.818
Compromisos de colocación y suscripción de valores	2.472	-
Documentos entregados a cámaras de compensación	1.178.041	1.092.583
Otros conceptos	180.210	-
Total	18.659.159	15.039.622



A continuación, una vez finalizadas las notas sobre los balances consolidados, se incorporan las notas explicativas correspondientes a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

52. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los productos devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método de interés efectivo, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de las coberturas contables. En el cuadro siguiente se presentan para los dos últimos ejercicios el desglose de estos productos.

Miles de euros	2005	2004
Bancos centrales	16.489	14.142
Entidades de crédito	112.077	102.654
Inversiones crediticias	2.890.153	2.481.028
Valores representativos de deuda	11.110	15.540
Imputables al fondo de pensiones, similares y otros	7.790	4.589
Total	3.037.619	2.617.953

La distribución entre intereses y comisiones financieras de esos productos es la siguiente

Miles de euros	2005	2004
Intereses	2.649.648	2.319.992
Comisiones	387.971	297.961
Total	3.037.619	2.617.953

53. Intereses y cargas asimiladas

En este epígrafe se registran los costes devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del interés efectivo a todos los pasivos financieros, así como las rectificaciones de coste como consecuencia de

coberturas contables, y el coste por intereses imputables a los fondos de pensiones constituidos.

El detalle para los años 2005 y 2004 de estas cargas es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero	26.420	23.144
Bancos Centrales	19.605	-
Entidades de crédito	210.613	185.211
Recursos de clientes	423.863	351.671
Débitos representados por valores negociables	389.085	281.692
Pasivos subordinados	11.793	13.840
Imputables al fondo de pensiones, similares y otros	8.302	125
Total	1.089.681	855.683

De los importes totales reflejados en el cuadro anterior 3.189 miles de euros en 2005 corresponden a comisiones y 2.497 miles de euros al mismo concepto en el año anterior.



54. Rendimientos de instrumentos de capital

En este renglón de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los dividendos y retribuciones de instrumentos de

capital cobrados o anunciados procedentes de entidades ajenas al perímetro consolidado del Grupo.

Miles de euros	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	18.561	14.033
Total	18.561	14.033

55. Rendimiento de entidades valoradas por el método de la participación

En esta línea de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los resultados generados, beneficios o pérdidas, en el ejercicio por las entidades asociadas.

El Grupo Banco Popular no aplica el método de la participación a las entidades multigrupo, a las que incorpora en sus estados consolidados por el método de integración proporcional.

Miles de euros	2005	2004
Entidades asociadas	1.458	2.094
Entidades multigrupo	-	-
Total	1.458	2.094

56. Comisiones

a) Comisiones percibidas

Las comisiones por servicios devengadas en el ejercicio a favor del Grupo se desglosan por la naturaleza de las mismas en los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente.

Miles de euros	2005	2004
Prestación de riesgos y compromisos contingentes:	100.513	92.723
Avales y otros riesgos contingentes	80.322	74.398
Por disponibilidad y otros compromisos contingentes	20.191	18.325
Servicios inherentes a operaciones activas:	108.287	108.496
Descuento comercial	45.061	44.580
Operaciones de "factoring"	6.591	7.691
Otras operaciones activas	56.635	56.225
Servicios de gestión:	706.055	630.395
Mediación en cobros y pagos:	381.609	351.249
Cobro de efectos	11.673	12.346
Cheques	24.365	23.833
Adeudos por domiciliaciones	18.695	18.109
Medios de pago	282.188	251.976
Movilización de fondos	44.688	44.985
Compra-venta de divisas	1.848	1.993
Compra-venta de valores	15.910	14.137
Administración de las carteras de valores de clientes:	210.128	172.969
Cartera de valores	25.155	20.276
Gestión de patrimonios	2.665	1.980
Fondos de inversión	138.008	111.411
Fondos de pensiones	44.300	39.302
Otros activos financieros	-	-
Administración de cuentas a la vista y ahorro	57.881	61.105
Otros	38.679	28.942
Total	914.855	831.614



b) Comisiones pagadas

El detalle de las comisiones pagadas es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Prestación de riesgos y compromisos contingentes:	289	316
Avales y otros riesgos contingentes	289	316
Por disponibilidad y otros compromisos contingentes	-	-
Servicios inherentes a operaciones activas:	456	389
Descuento comercial	-	-
Operaciones de "factoring"	-	-
Otras operaciones activas	456	389
Servicios de gestión:	202.189	171.175
Mediación en cobros y pagos:	171.408	145.510
Cobro de efectos	4.278	3.979
Cheques	-	-
Adeudos por domiciliaciones	-	-
Medios de pago	164.953	139.554
Movilización de fondos	2.177	1.977
Compra-venta de divisas	-	-
Compra-venta de valores	389	435
Administración de las carteras de valores de clientes:	-	-
Cartera de valores	-	-
Gestión de patrimonios	-	-
Fondos de inversión	-	-
Fondos de pensiones	-	-
Otros activos financieros	-	-
Administración de cuentas a la vista y ahorro	-	-
Otros	30.392	25.230
Total	202.934	171.880

c) Comisiones netas

Por último, para una mejor comprensión y análisis de la actividad de servicios del Grupo se presentan por naturaleza las comisiones por su importe neto.

Miles de euros	2005	2004
Prestación de riesgos y compromisos contingentes:	100.224	92.407
Avales y otros riesgos contingentes	80.033	74.082
Por disponibilidad y otros compromisos contingentes	20.191	18.325
Servicios inherentes a operaciones activas:	107.831	108.107
Descuento comercial	45.061	44.580
Operaciones de "factoring"	6.591	7.691
Otras operaciones activas	56.179	55.836
Servicios de gestión:	503.866	459.220
Mediación en cobros y pagos:	210.201	205.739
Cobro de efectos	7.395	8.367
Cheques	24.365	23.833
Adeudos por domiciliaciones	18.695	18.109
Medios de pago	117.235	112.422
Movilización de fondos	42.511	43.008
Compra-venta de divisas	1.848	1.993
Compra-venta de valores	15.521	13.702
Administración de las carteras de valores de clientes:	210.128	172.969
Cartera de valores	25.155	20.276
Gestión de patrimonios	2.665	1.980
Fondos de inversión	138.008	111.411
Fondos de pensiones	44.300	39.302
Otros activos financieros	-	-
Administración de cuentas a la vista y ahorro	57.881	61.105
Otros	8.287	3.712
Total	711.921	659.734



57. Actividad de seguros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, que

corresponde al resultado de la actividad de seguros y reaseguros efectuada por el Grupo, es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Primas de seguros y reaseguros cobradas	106.376	54.108
Primas de seguro directo	110.216	56.302
Ramos de vida	110.216	56.302
Primas de reaseguro pagadas	(3.840)	(2.194)
Ramos de vida	(3.840)	(2.194)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(55.710)	(41.814)
Seguro directo:	(57.892)	(43.335)
Ramos de vida	(57.892)	(43.335)
Reaseguro cedido	2.182	1.521
Ramos de vida	2.182	1.521
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(50.726)	(10.515)
Ramos de vida	(50.726)	(10.515)
Ramos de no vida	-	-
Ingresos financieros	26.640	16.985
De inversiones materiales	-	-
De inversiones financieras	26.640	16.985
Gastos financieros	(497)	(-408)
Total	26.083	18.356

58. Operaciones financieras

Este punto de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye fundamentalmente el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros con contrapartida en pérdidas y ganancias y los resultados obtenidos en su

compraventa, excepto los correspondientes a resultados generados por operaciones con títulos del propio Grupo, sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

En el cuadro adjunto se presentan los detalles de esta línea de resultados por conceptos en los dos últimos años.

Miles de euros	2005	2004
Cartera de negociación (Nota 23)	190.566	14.157
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 24)	(863)	2.412
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 25)	9.559	32.245
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura y otros	(182.972)	(13.801)
Total	16.290	35.013

59. Diferencias de cambio (neto)

Recoge el importe de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, así como las diferencias que

surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a euros.

Miles de euros	2005	2004
Diferencias de cambio - Beneficios	59.545	46.395
Diferencias de cambio - Pérdidas	17.350	15.507
Total	42.195	30.888



60. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

Las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros totalizaron 33.721 miles de euros en 2005 siendo de 33.773 miles de euros en 2004.

61. Coste de ventas

El coste de ventas ascendió a 3.780 miles de euros en 2005 siendo de 2.454 miles de euros en 2004. Los saldos de los dos ejercicios han sido generados, casi en su totalidad por la sociedad Popular de Renting.

62. Otros productos de explotación

En este apartado se incluyen los ingresos por otras actividades de la explotación del Grupo no incluidas en otras partidas, según se desglosa en el cuadro siguiente.

En comisiones financieras compensadoras se recoge la compensación de costes en operaciones de activo en los que el Grupo no habría incurrido de no haberse realizado las citadas operaciones.

Miles de euros	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.996	2.066
Productos de otros arrendamientos operativos	-	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	52.367	48.537
Gastos incorporados a activos	-	-
Otros conceptos	40	33
Total	54.403	50.636

El detalle de las principales sociedades que han generado el saldo de este epígrafe se presentan a continuación.

Miles de euros	2005	2004
Desarrollo de Aplicaciones Especiales	8.723	13.251
Eurocorredores	11.357	10.037
Popular de Renting	12.794	10.325

63. Gastos de personal

Este línea de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende todas las retribuciones del personal, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad devengadas en el ejercicio, incluido el coste de los servicios corrientes por

planes de pensiones y deducidos los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social. Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	496.262	470.690
Cuotas de la Seguridad Social	122.479	118.497
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	7.030	4.727
Aportaciones a fondos de pensiones externos	21.427	29.387
Indemnizaciones por despidos	2.026	2.185
Gastos de formación	3.010	2.148
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	12.287	11.015
Total	664.521	638.649



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Los importes que han sido imputados como retribución en especie a los empleados que disfrutaron de las mismas son las siguientes:

Miles de euros	2005	2004
Anticipos	1.343	1.153
Seguros de vida	1.585	2.171
Seguros de salud	82	76
Vivienda	5.615	5.243
Total	8.625	8.643

En anticipos se recogen prácticamente los concedidos en virtud de lo regulado en el artículo 40 del Convenio Colectivo de Banca, siendo el límite de 9 mensualidades sin interés, para atender las necesidades contempladas en dicho convenio.

El importe del seguro de vida corresponde al total de la plantilla de los bancos del Grupo en España.

Las viviendas utilizadas por empleadas del Grupo son propiedad del mismo o bien están en arrendamiento a nombre de entidades del Grupo.

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del Grupo por categorías, a fin de los últimos años y en media anual.

Miles de euros	A fin de cada año		En media anual	
	2005	2004	2005	2004
Técnicos	9.134	8.519	9.020	8.453
Administrativos	4.636	4.908	4.667	5.194
Servicios Generales	34	38	33	41
Total	13.804	13.465	13.720	13.688

La distribución por edades y antigüedad de la plantilla del Grupo en 2005 se presenta a continuación.

Datos en %	Edad					Distribución marginal antigüedad
	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Antigüedad						
Menos de 6	25,31	7,34	0,44	0,10	0,02	33,21
De 6 a 10	0,93	10,73	0,30	0,04	-	12,00
De 11 a 20	0,01	8,45	5,12	0,31	0,01	13,90
De 21 a 30	-	0,02	9,89	8,69	0,19	18,79
De 31 a 40	-	-	3,88	16,90	0,62	21,40
De 41 a 50	-	-	0,01	0,55	0,14	0,70
Distribución por edades	26,25	26,54	19,64	26,59	0,98	100,00



64. Otros gastos generales de administración

Este capítulo recoge el resto de gastos administrativos del Grupo incluyendo las contribuciones e impuestos afectos a la propia actividad.

Miles de euros	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	80.169	71.429
Alquileres	39.244	33.987
Entretimiento de inmovilizado	23.593	20.929
Alumbrado, agua y calefacción	9.745	9.550
Impresos y material de oficina	7.587	6.963
Informática	7.975	14.385
Comunicaciones	30.149	28.720
Publicidad y propaganda	51.701	18.158
Gastos judiciales y de letrados	2.398	2.064
Informes técnicos	10.031	8.362
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	18.115	17.816
Primas de seguros y autoseguro	3.670	3.063
Por órganos de gobierno y control	11	9
Gastos de representación y desplazamiento de personal	11.612	10.860
Cuotas de asociaciones	5.181	4.216
Imputación de gastos de la central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados	42.244	40.441
Contribuciones e impuestos:	41.864	36.711
Sobre inmuebles	3.055	2.789
Otros	38.809	33.922
Otros gastos	11.362	11.257
Total	316.482	267.491

65. Amortización

A continuación se presentan las amortizaciones de los dos últimos ejercicios con un detalle similar al que se presenta en el balance consolidado.

Miles de euros	2005	2004
Activo material:	89.186	84.148
De uso propio:	80.250	77.306
Equipos de informática y sus instalaciones	33.069	32.888
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	39.508	36.768
Edificios	7.673	7.650
Resto	-	-
Inversiones inmobiliarias	1.967	2.152
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	6.969	4.690
Activo intangible	11.022	10.234
Total	100.208	94.382

**66. Otras cargas de explotación**

Incluye los gastos por otras actividades de explotación no incluidas en otras partidas.

El desglose de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.411	1.854
Cotribución al Fondo de Garantía	16.352	14.676
Aportaciones a fundaciones de carácter social	22.774	22.773
Atenciones estatutarias	115	117
Otros conceptos	1.138	1.268
Total	41.790	40.688

La contribución a fondos de garantía se distribuye entre Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo de Garantía de Inversión según se indica en la Nota 15 de este informe.

67. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

Esta partida recoge los importes de las pérdidas por deterioro de activos neto de las recuperaciones dotadas en

ejercicios anteriores, siguiendo los criterios descritos en la Nota 17.h) de estas Cuentas Anuales . El detalle de esas pérdidas por deterioro se ofrece a continuación

Miles de euros	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 25)	6.149	(1.036)
Inversiones crediticias (Nota 26)	338.326	427.895
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 30)	3.152	3.701
Participaciones	-	1.054
Activo material (Nota 34)	4.463	(4)
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	59	-
Resto de activos	-	-
Total	352.149	431.610

68. Dotaciones a provisiones (neto)

Comprende las dotaciones del ejercicio neto de recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores para las distintas provisiones excepto las

dotaciones o aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal del ejercicio.

Miles de euros	2005	2004
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares:	11.446	81.159
Fondos de pensiones	(3.596)	17.995
Prejubilaciones	15.042	63.164
Provisiones para impuestos	3.048	2.512
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	6.837	24.606
Para riesgos contingentes	6.837	24.606
Para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	(24.306)	(6.467)
Total	(2.975)	101.810



69. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras

Estas partidas comprenden los intereses devengados por los activos financieros propiedad de las entidades cuya actividad es no financiera y que proceden de entidades ajenas al Grupo.

El saldo de estos ingresos financieros de actividades no financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 1.974 y 1.319 miles de euros a finales de 2005 y 2004, respectivamente.

Por otro lado, el saldo de gastos financieros de actividades no financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias

asciende a 79 y 104 miles de euros a finales de 2005 y 2004, respectivamente.

70. Otras ganancias y pérdidas

Recoge los ingresos y gastos que resultan de las actividades no ordinarias del Grupo, como venta de activos materiales, enajenación de participaciones, así como prestación de servicios atípicos, aportaciones extraordinarias a planes de pensiones o indemnizaciones de entidades aseguradoras.

El desglose de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	31.223	20.501
Ganancias por venta de participaciones	552	2.766
Otros conceptos:	20.858	21.592
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	1.344	2.070
Indemnización de entidades aseguradoras	54	185
Ganancias por ventas de la cartera de inversión	-	-
Otros productos	19.460	19.337
Total	52.633	44.859

A continuación se presenta un detalle similar para la partida correspondiente a otras pérdidas de la cuenta pérdidas y ganancias.

Miles de euros	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	1.700	1.086
Pérdidas por venta de participaciones	24	2.367
Otros conceptos:	14.936	26.493
Por pagos a pensionistas	882	1.260
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida ..	(17)	2.623
Pérdidas por ventas de la cartera de inversión a vencimiento ..	-	-
Otros quebrantos	14.071	22.610
Total	16.660	29.946

71. Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)

Como se ha indicado en la Nota 11 el Grupo no ha tenido operaciones de esta naturaleza en los ejercicios 2005 y 2004.



72. Resultado atribuido a la minoría

El desglose de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Entidades de crédito		
<u>Entidades de depósito:</u>		
Banco Popular Español	-	-
Banco de Andalucía	28.852	20.470
Banco de Castilla	2.820	2.125
Banco de Crédito Balear	10.103	9.268
Banco de Galicia	3.389	3.251
Banco de Vasconia	906	938
Banco Popular Portugal	-	-
Bancopopular-e	-	-
Banco Popular France	-	-
Banco Popular Hipotecario	-	-
BNC International Cayman	-	-
Popular Banca Privada	1.445	361
<u>Entidades de financiación:</u>		
Heller Factoring Española	-	-
Heller Factoring Portuguesa	1.044	1.662
<u>Sociedades de cartera y servicios:</u>		
BNC Gerfundos	-	-
BNC Predifundos	-	-
Europensiones	10.119	8.868
Gestión Premier Fund	15	23
Gestora Europea de Inversiones	-	-
Gestora Popular	-	-
Inca	-	-
Popular Bolsa	-	-
Popular de Participaciones Financieras	-	-
Popular Gestión Privada	328	208
Popular Previsión Privada	8	22
Sogeval	-	-
<u>Instrumentales:</u>		
Aliseda	-	-
Aula 2000	-	-
BNC Gestao de Imóveis	-	-
BPE Capital International	-	-
BPE Finance International	-	-
BPE Financiaciones	-	-
BPE Preference International	-	-
Finespa	-	-
Inmobiliaria Viagracia	-	-
Inmobiliaria Vivesa	-	-
Intermediación y Servicios Tecnológicos	-	-
Popular Capital	-	-
Popular Capital Europe	-	-
Popular Commercial Europe	-	-
Popular Español Asia Trade	-	-
Popular Finance Europe	-	-
Urbanizadora Española	3	2





Miles de euros	2005	2004
<i>(continuación)</i>		
Entidades de propósito especial:		
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA	-	-
IM Banco Popular FTPYME, FTA	-	-
GAT FTGENCAT 2005, FTA	-	-
Entidades de seguro		
Eurovida (España) (*)	314	272
Eurovida (Portugal) (**)	-	-
Otras entidades		
Consulteam-Consultores de Gestao	-	-
Desarrollo Aplicaciones Especiales	516	404
Dieznet Comercio Electrónico(*)	-	-
Eurocorredores	-	-
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	-	-
Panorama Ibicenca	-	-
Popular de Comunicaciones	-	-
Popular de Informática	-	-
Popular de Renting	-	-
Proasurances	-	-
Promoción Social de Viviendas	(6)	-
Sicomi	-	-
Entidades asociadas		
Global Ends	-	-
Inversiones Area Sur	-	-
Inizia Guarderías	-	-
Proinserga Inversiones	-	-
Sistema 4B	-	-
Sdad. Conjunta para Emisión y Gestión de Medios de Pago	-	-
Subtotal por integración global	59.542	47.602
Subtotal por integración proporcional	314	272
Suma por integración global y proporcional	59.856	47.874
Suma asociadas	-	-
Total	59.856	47.874

(*) Entidades multigrupo

(**) Eurovida (Portugal), asociada en 2004 y del grupo en 2005

73. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

El saldo no eliminado entre las sociedades del Grupo y las entidades multigrupo, por la participación de terceros, y

con empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación es el siguiente por conceptos básicos de balance y resultados en los dos últimos ejercicios.





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE 2005

Miles de euros	Entidades multigrupo		Entidades asociadas	
	2005	2004	2005	2004
Activo				
Crédito a la clientela	70.996	60.724	133.771	56.140
Pasivo				
Depósitos de la clientela	6.879	2.413	2.350	81.381
Débitos representados por valores negociables	19.400	29.009	-	-
Riesgos contingentes	9.072	13.633	25.563	15.311
Compromisos contingentes	36.238	41.092	-	-
Intereses cobrados	999	1.618	4.302	2.969
Intereses pagados	727	465	62	52
Comisiones cobradas	4.807	4.656	8.208	8.374
Comisiones pagadas	-	-	28.761	28.499

74. Detalle de titulizaciones

El siguiente cuadro muestra la situación contable correspondiente a los activos titulizados. Los activos dados de baja íntegramente del balance son aquellos que se titulizaron antes del 1 de enero de 2004. Sin embargo, ninguna de las dos titulizaciones realizadas desde entonces

cumple las condiciones para su baja en el balance, puesto que no se transfieren la totalidad de riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos.

Miles de euros	2005	2004
Inversión crediticia dada de baja del balance	97.839	134.410
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de trans. hipotecarias	87.763	118.571
Otros activos titulizados	1.362	2.856
Otras transferencias a entidades de crédito	8.714	12.983
Resto de transferencias	-	-
pro-memoria: Datos de baja del balance antes del 1.1.2004	97.839	134.410
Mantenidos íntegramente en el balance	1.696.691	1.983.734
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de trans. hipotecarias	-	-
Otros activos titulizados	1.696.691	1.983.734
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Resto de transferencias	-	-
Dados parcialmente de baja	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de trans. hipotecarias	-	-
Otros activos titulizados	-	-
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Resto de transferencias	-	-
Mantenidos parcialmente en el balance	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de trans. hipotecarias	-	-
Otros activos titulizados	-	-
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Resto de transferencias	-	-
Total	1.794.530	2.118.144



El Grupo Banco Popular realizó en diciembre de 2004 una titulización de derechos de crédito sobre PYMES por un importe de 2.000 millones de euros, a través del vehículo

IM Banco Popular FTPYME1. Este fondo de titulización de activos emitió bonos de titulización según el siguiente detalle:

Millones de euros	Importe emitido	Calificación
Seire A	1.455,2	AAA/Aaa/AAA
Serie A(G)	418,8	AAA/Aaa/AAA
Serie B	55,0	A/Aa3/A
Serie C	71,0	BBB/Ba1/BBB
Total	2.000,0	

De estos bonos, el Grupo adquirió 300 millones en 2004 y 200 millones adicionales en 2005, importes que se eliminan en el balance consolidado.

Las calificaciones corresponden a las tres principales agencias Fitch Ratings, Moody's y Standard & Poor's. La calificación de los bonos A(G) es independiente del aval de Estado.

Las series B y C son subordinadas.

En diciembre de 2005 Banco Popular, junto a otras

entidades financieras españolas aportó activos por 200 millones de euros para su titulización a través del vehículo de titulización GAT FTGENCAT 2005 en el que el Grupo participa en un 28,57%. Este vehículo de titulización se incorpora a los estados consolidados por integración proporcional.

El Grupo ha adquirido los bonos emitidos en función de su participación, los cuales son eliminados en el proceso de consolidación.

Millones de euros	Importe emitido	Calificación
Seire A1	46,7	AAA/Aaa
Serie A2(G)	138,3	AAA/Aaa
Serie B	3,0	AA/Aa2
Serie C	5,1	A/A2
Serie D	7,0	Baa3/BBB+
Total	200,1	

Las calificaciones corresponden a las agencias Fitch Ratings y Moody's. La calificación de los bonos A(G) es independiente del aval de la Generalitat de Cataluña.

Las series C y D son subordinadas.

75. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2005 hasta la de formulación de estas cuentas anuales por el Consejo de Administración de Banco Popular Español, entidad matriz del Grupo Banco Popular, realizada el 3 de marzo de 2006 se han producido las siguientes operaciones:

En enero de 2006, las acciones de Banco Popular Español han comenzado a cotizar en la Bolsa de Lisboa, asociada a Euronext.

En ese mismo mes el grupo ha constituido la filial instrumental Isla de los Buques para operaciones relacionadas con financiaciones especializadas.

En febrero de 2006 las modificaciones producidas en el perímetro de la consolidación del Grupo han sido las siguientes: enajenación de la participación de la entidad asociada Proinserga Inversiones y la adquisición del 50 % de Heller Factoring Española que pasa a ser entidad dependiente al 100 por cien.

ANEXO I

ESTADOS CONSOLIDADOS DE INFORMACION SECTORIAL CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresados en miles de euros)

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31-12-05

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
ACTIVO					
<u>Caja y depósitos en bancos centrales</u>	<u>959.543</u>	-	<u>2</u>	-	<u>959.545</u>
<u>Cartera de negociación</u>	<u>1.370.365</u>	<u>15.138</u>	-	-	<u>1.385.503</u>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	102.685	8.126	-	-	110.811
Otros instrumentos de capital	1.029.990	7.012	-	-	1.037.002
Derivados de negociación	237.690	-	-	-	237.690
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.894	-	-	-	1.894
<u>Otros act. financ. a valor razonable con cambios en pddas. y gananc.</u>	<u>14.339</u>	<u>297.128</u>	-	-	<u>311.467</u>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	14.339	172.816	-	-	187.155
Otros instrumentos de capital	-	124.312	-	-	124.312
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-	-
<u>Activos financieros disponibles para la venta</u>	<u>576.653</u>	<u>333.268</u>	<u>117</u>	<u>(19.517)</u>	<u>890.521</u>
Valores representativos de deuda	495.891	325.798	117	(19.517)	802.289
Otros instrumentos de capital	80.762	7.470	-	-	88.232
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	380.650	-	-	-	380.650
<u>Inversiones Crediticias</u>	<u>71.490.206</u>	<u>16.404</u>	<u>5.326</u>	<u>(86.739)</u>	<u>71.425.197</u>
Depósitos en entidades de crédito	5.992.770	15.979	5.326	(19.904)	5.994.171
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	65.067.704	-	-	(66.835)	65.000.869
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	429.732	425	-	-	430.157
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	418.800	-	-	-	418.800
<u>Cartera de inversión a vencimiento</u>	<u>455</u>	-	-	-	<u>455</u>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	455	-	-	-	455
<u>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</u>	-	-	-	-	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>442.221</u>	-	-	-	<u>442.221</u>
<u>Activos no corrientes en venta</u>	<u>98.646</u>	-	-	-	<u>98.646</u>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Activo material	98.646	-	-	-	98.646
Resto de activos	-	-	-	-	-
<u>Participaciones</u>	<u>125.964</u>	-	-	<u>(103.957)</u>	<u>22.007</u>
Entidades asociadas	22.007	-	-	-	22.007
Entidades multigrupo	23.654	-	-	(23.654)	-
Entidades del grupo	80.303	-	-	(80.303)	-
<u>Contratos de seguros vinculados a pensiones</u>	<u>240.451</u>	-	-	<u>105</u>	<u>240.556</u>
<u>Activos por reaseguros</u>	-	<u>4.010</u>	-	-	<u>4.010</u>
<u>Activo material</u>	<u>653.846</u>	<u>402</u>	<u>70.368</u>	-	<u>724.616</u>
De uso propio	625.219	402	486	-	626.107
Inversiones inmobiliarias	28.627	-	43.947	-	72.574
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	25.935	-	25.935
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-	-	-
<u>Activo intangible</u>	<u>356.300</u>	<u>246</u>	<u>44</u>	<u>5.958</u>	<u>362.548</u>
Fondo de comercio	341.562	-	-	-	341.562
Otro activo intangible	14.738	246	44	5.958	20.986
<u>Activos fiscales</u>	<u>641.998</u>	<u>9.298</u>	<u>9.300</u>	-	<u>660.596</u>
Corrientes	37.489	387	9.154	-	47.030
Diferidos	604.509	8.911	146	-	613.566
<u>Periodificaciones</u>	<u>46.367</u>	<u>617</u>	<u>1.801</u>	<u>(3.270)</u>	<u>45.515</u>
<u>Otros activos</u>	<u>67.243</u>	<u>2.160</u>	<u>54.942</u>	-	<u>124.345</u>
Existencias	-	-	-	-	-
Resto	67.243	2.160	54.942	-	124.345
<u>Total Activo</u>	<u>77.084.597</u>	<u>678.671</u>	<u>141.900</u>	<u>(207.420)</u>	<u>77.697.748</u>

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31-12-05

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
PASIVO					
<u>Cartera de negociación</u>	<u>340.869</u>	-	-	-	<u>340.869</u>
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	239.968	-	-	-	239.968
Posiciones cortas de valores	100.901	-	-	-	100.901
<u>Otros pasivos financ. a valor razonable con cambios en pddas. y gan.</u>	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
<u>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</u>	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
<u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>	<u>69.260.205</u>	<u>2.135</u>	<u>69.348</u>	<u>(107.129)</u>	<u>69.224.559</u>
Depósitos de bancos centrales	900.981	-	-	-	900.981
Depósitos de entidades de crédito	10.357.155	-	64.837	(64.835)	10.357.157
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	10.661	-	-	-	10.661
Depósitos de la clientela	34.902.462	-	-	(19.965)	34.882.497
Débitos representados por valores negociables	21.641.109	-	-	(19.517)	21.621.592
Pasivos subordinados	579.685	2.000	-	(2.000)	579.685
Otros pasivos financieros	868.152	135	4.511	(812)	871.986
<u>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</u>	-	-	-	-	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>166.561</u>	-	-	-	<u>166.561</u>
<u>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</u>	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-	-	-
<u>Pasivos por contratos de seguros</u>	-	<u>618.364</u>	-	-	<u>618.364</u>
<u>Provisiones</u>	<u>500.137</u>	<u>1.193</u>	-	<u>105</u>	<u>501.435</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	334.070	-	-	105	334.175
Provisiones para impuestos	29.206	56	-	-	29.262
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	124.473	-	-	-	124.473
Otras provisiones	12.388	1.137	-	-	13.525
<u>Pasivos fiscales</u>	<u>161.862</u>	<u>12.528</u>	<u>1.046</u>	-	<u>175.436</u>
Corrientes	132.180	995	906	-	134.081
Diferidos	29.682	11.533	140	-	41.355
<u>Periodificaciones</u>	<u>266.245</u>	<u>926</u>	<u>3.849</u>	-	<u>271.020</u>
<u>Otros pasivos</u>	<u>67.555</u>	<u>2.745</u>	<u>3.385</u>	<u>(2.399)</u>	<u>71.286</u>
<u>Capital con naturaleza de pasivo financiero</u>	<u>981.199</u>	-	-	-	<u>981.199</u>
<u>Total Pasivo</u>	<u>71.744.633</u>	<u>637.891</u>	<u>77.628</u>	<u>(109.423)</u>	<u>72.350.729</u>



BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31-12-05

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
PATRIMONIO NETO					
<u>Intereses minoritarios</u>	<u>341.085</u>	-	-	<u>1.370</u>	<u>342.455</u>
<u>Ajustes por valoración</u>	<u>9.100</u>	<u>5.818</u>	-	<u>(133)</u>	<u>14.785</u>
Activos financieros disponibles para la venta	9.959	21.820	-	(625)	31.154
Pasivos financ.a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	(16.002)	-	492	(15.510)
Coberturas de los flujos de efectivo	(866)	-	-	-	(866)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	7	-	-	-	7
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-
<u>Fondos propios</u>	<u>4.989.779</u>	<u>34.962</u>	<u>64.272</u>	<u>(99.234)</u>	<u>4.989.779</u>
Capital o fondo de dotación	121.543	11.917	50.022	(61.939)	121.543
Emitido	121.543	11.917	50.022	(61.939)	121.543
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-	-	-
Prima de emisión	1.216.291	-	7.589	(7.589)	1.216.291
Reservas	2.993.703	9.941	5.358	(15.299)	2.993.703
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.982.526	9.941	5.358	(2.490)	2.995.335
Remanente	-	-	-	-	-
Rvas. (pérdidas) de ent. valoradas por método de participación	11.177	-	-	(12.809)	(1.632)
Entidades asociadas	(1.632)	-	-	-	(1.632)
Entidades multigrupo	7.890	-	-	(7.890)	-
Entidades dependientes	4.919	-	-	(4.919)	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	877.749	13.104	1.303	(14.407)	877.749
Menos: Dividendos y retribuciones	(219.507)	-	-	-	(219.507)
<u>Total Patrimonio Neto</u>	<u>5.339.964</u>	<u>40.780</u>	<u>64.272</u>	<u>(97.997)</u>	<u>5.347.019</u>
<u>Total Patrimonio Neto Y Pasivo</u>	<u>77.084.597</u>	<u>678.671</u>	<u>141.900</u>	<u>(207.420)</u>	<u>77.697.748</u>
<i>Pro-Memoria</i>					
<u>Riesgos contingentes</u>	<u>9.611.958</u>	-	-	<u>(200)</u>	<u>9.611.758</u>
Garantías financieras	9.539.715	-	-	(200)	9.539.515
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	417	-	-	-	417
Otros riesgos contingentes	71.826	-	-	-	71.826
<u>Compromisos contingentes</u>	<u>18.684.277</u>	-	-	<u>(25.118)</u>	<u>18.659.159</u>
Disponibles por terceros	17.108.989	-	-	(25.118)	17.083.871
Otros compromisos	1.575.288	-	-	-	1.575.288



CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA 31-12-05

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
Intereses y rendimientos asimilados	3.040.005	-	-	(2.386)	3.037.619
Intereses y cargas asimiladas	1.090.509	-	-	(828)	1.089.681
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	26.420	-	-	-	26.420
Otros	1.064.089	-	-	(828)	1.063.261
Rendimiento de instrumentos de capital	18.561	-	-	-	18.561
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.968.057	-	-	(1.558)	1.966.499
Resultados de entidades valoradas por el metodo de la participacion	23.595	-	-	(22.137)	1.458
Entidades asociadas	1.458	-	-	-	1.458
Entidades multigrupo	15.594	-	-	(15.594)	-
Entidades del grupo	6.543	-	-	(6.543)	-
Comisiones percibidas	941.558	-	-	(26.703)	914.855
Comisiones pagadas	214.899	-	-	(11.965)	202.934
Actividad de seguros	-	27.217	-	(1.134)	26.083
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	144.025	-	(33.809)	110.216
Primas de reaseguros pagadas	-	5.016	-	(1.176)	3.840
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	66.756	-	(8.864)	57.892
Ingresos por reaseguros	-	2.303	-	(121)	2.182
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	80.227	-	(29.501)	50.726
Ingresos financieros	-	33.396	-	(6.756)	26.640
Gastos financieros	-	508	-	(11)	497
Resultados de operaciones financieras (neto)	16.290	-	-	-	16.290
Cartera de negociación	190.566	-	-	-	190.566
Otros instr. financ. a valor razonable con cambios en pddas. y gananc.	(863)	-	-	-	(863)
Activos financieros disponibles para la venta	9.559	-	-	-	9.559
Inversiones crediticias	-	-	-	-	-
Otros	(182.972)	-	-	-	(182.972)
Diferencias de cambio (neto)	42.195	-	-	-	42.195
MARGEN ORDINARIO	2.776.796	27.217	-	(39.567)	2.764.446
Ventas e ingresos por prest. de serv. no financieros	-	-	54.967	(21.246)	33.721
Coste de ventas	-	-	31.025	(27.245)	3.780
Otros productos de explotación	54.448	-	-	(45)	54.403
Gastos de personal	650.829	3.893	10.807	(1.008)	664.521
Otros gastos generales de administración	316.947	3.081	2.478	(6.024)	316.482
Amortización	92.817	309	7.052	30	100.208
Activo material	82.134	152	7.005	(105)	89.186
Activo intangible	10.683	157	47	135	11.022
Otras cargas de explotación	41.779	-	11	-	41.790
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.728.872	19.934	3.594	(26.611)	1.725.789
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	352.138	-	11	-	352.149
Activos financieros disponibles para la venta	6.149	-	-	-	6.149
Inversiones crediticias	338.326	-	-	-	338.326
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	3.152	-	-	-	3.152
Participaciones	-	-	-	-	-
Activo material	4.452	-	11	-	4.463
Fondo de comercio	-	-	-	-	-
Otro activo intangible	59	-	-	-	59
Resto de activos	-	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.187)	415	-	(203)	(2.975)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-	2.042	(68)	1.974
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-	2.485	(2.406)	79
Otras ganancias	48.848	163	578	3.044	52.633
Ganancias por venta de activo material	30.997	6	220	-	31.223
Ganancias por venta de participaciones	552	-	-	-	552
Otros conceptos	17.299	157	358	3.044	20.858
Otras pérdidas	15.073	-	1.587	-	16.660
Pérdidas por venta de activo material	1.539	-	161	-	1.700
Pérdidas por venta de participaciones	24	-	-	-	24
Otros conceptos	13.510	-	1.426	-	14.936
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.413.696	19.682	2.131	(21.026)	1.414.483
Impuesto sobre beneficios	476.601	6.578	828	(7.129)	476.878
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	937.095	13.104	1.303	(13.897)	937.605
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	937.095	13.104	1.303	(13.897)	937.605
Resultado atribuido a la minoría	59.346	-	-	510	59.856
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	877.749	13.104	1.303	(14.407)	877.749



ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 31-12-05

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	4.112	1.933	-	(133)	5.912
Activos financieros disponibles para la venta	5.020	3.414	-	(625)	7.809
Ganancias/Pérdidas por valoración	17.282	4.989	-	(698)	21.573
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(9.559)	-	-	-	(9.559)
Impuesto sobre beneficios	(2.703)	(1.575)	-	73	(4.205)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	(1.481)	-	492	(989)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(2.260)	-	738	(1.522)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	779	-	(246)	533
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(866)	-	-	-	(866)
Ganancias/Pérdidas por valoración	1.332	-	-	-	1.332
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	466	-	-	-	466
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(42)	-	-	-	(42)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(65)	-	-	-	(65)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	23	-	-	-	23
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	937.095	13.104	1.303	(13.897)	937.605
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	941.207	15.037	1.303	(14.030)	943.517
Entidad dominante	881.555	15.037	1.303	(14.673)	883.222
Intereses minoritarios	59.652	-	-	643	60.295
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-
Fondos propios	-	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Por errores	-	-	-	-	-
Fondos propios	-	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-



ESTADOS CONSOLIDADOS DE INFORMACION SECTORIAL CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresados en miles de euros)

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31-12-04

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
ACTIVO					
<u>Caja y depósitos en bancos centrales</u>	<u>894.218</u>	-	1	-	<u>894.219</u>
<u>Cartera de negociación</u>	<u>1.018.473</u>	-	-	-	<u>1.018.473</u>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	115.127	-	-	-	115.127
Otros instrumentos de capital	799.840	-	-	-	799.840
Derivados de negociación	103.506	-	-	-	103.506
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-	-
<u>Otros act. financ. a valor razonable con cambios en pddas. y gananc.</u>	-	<u>50.788</u>	-	-	<u>50.788</u>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	50.788	-	-	50.788
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-	-
<u>Activos financieros disponibles para la venta</u>	<u>328.733</u>	<u>264.565</u>	<u>117</u>	<u>(27.985)</u>	<u>565.430</u>
Valores representativos de deuda	287.070	260.284	117	(27.985)	519.486
Otros instrumentos de capital	41.663	4.281	-	-	45.944
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-	-
<u>Inversiones Crediticias</u>	<u>58.432.613</u>	<u>12.529</u>	<u>6.532</u>	<u>(83.422)</u>	<u>58.368.252</u>
Depósitos en entidades de crédito	4.423.819	12.422	6.532	(8.241)	4.434.532
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	100.056	-	-	-	100.056
Crédito a la clientela	53.483.824	101	-	(75.181)	53.408.744
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	424.914	6	-	-	424.920
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-	-
<u>Cartera de inversión a vencimiento</u>	-	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-	-
<u>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</u>	-	-	-	-	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>303.375</u>	-	-	-	<u>303.375</u>
<u>Activos no corrientes en venta</u>	<u>61.349</u>	-	-	-	<u>61.349</u>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Activo material	61.349	-	-	-	61.349
Resto de activos	-	-	-	-	-
<u>Participaciones</u>	<u>59.273</u>	-	-	<u>(32.112)</u>	<u>27.161</u>
Entidades asociadas	27.161	-	-	-	27.161
Entidades multigrupo	20.878	-	-	(20.878)	-
Entidades del grupo	11.234	-	-	(11.234)	-
<u>Contratos de seguros vinculados a pensiones</u>	<u>247.591</u>	-	-	<u>39</u>	<u>247.630</u>
<u>Activos por reaseguros</u>	-	<u>1.702</u>	-	-	<u>1.702</u>
<u>Activo material</u>	<u>650.355</u>	<u>67</u>	<u>14.712</u>	<u>1</u>	<u>665.135</u>
De uso propio	624.373	67	549	1	624.990
Inversiones inmobiliarias	25.982	-	-	-	25.982
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	14.163	-	14.163
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-	-	-
<u>Activo intangible</u>	<u>355.454</u>	-	<u>103</u>	-	<u>355.557</u>
Fondo de comercio	341.562	-	-	-	341.562
Otro activo intangible	13.892	-	103	-	13.995
<u>Activos fiscales</u>	<u>857.670</u>	<u>8.109</u>	<u>1.807</u>	-	<u>867.586</u>
Corrientes	86.105	-	1.805	-	87.910
Diferidos	771.565	8.109	2	-	779.676
<u>Periodificaciones</u>	<u>27.548</u>	<u>533</u>	<u>1.378</u>	<u>(2.909)</u>	<u>26.550</u>
<u>Otros activos</u>	<u>48.860</u>	-	<u>74.018</u>	-	<u>122.878</u>
Existencias	-	-	-	-	-
Resto	48.860	-	74.018	-	122.878
<u>Total Activo</u>	<u>63.285.512</u>	<u>338.293</u>	<u>98.668</u>	<u>(146.388)</u>	<u>63.576.085</u>



BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31-12-04

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
PASIVO					
<u>Cartera de negociación</u>	<u>401.958</u>	-	-	-	<u>401.958</u>
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	295.199	-	-	-	295.199
Posiciones cortas de valores	106.759	-	-	-	106.759
<u>Otros pasivos financ. a valor razonable con cambios en pddas. y gan.</u>	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
<u>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</u>	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
<u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>	<u>56.455.136</u>	<u>1.288</u>	<u>79.191</u>	<u>(112.397)</u>	<u>56.432.482</u>
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	8.834.819	-	75.243	(75.181)	8.834.881
Op. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	426.112	-	-	-	426.112
Depósitos de la clientela	31.151.848	-	-	(8.241)	31.281.299
Débitos representados por valores negociables	14.324.359	-	-	(27.985)	14.296.374
Pasivos subordinados	555.758	-	-	-	555.758
Otros pasivos financieros	1.033.812	1.288	3.948	(990)	1.038.058
<u>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</u>	-	-	-	-	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>130.955</u>	-	-	-	<u>130.955</u>
<u>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</u>	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-	-	-
<u>Pasivos por contratos de seguros</u>	-	<u>300.471</u>	-	-	<u>300.471</u>
<u>Provisiones</u>	<u>540.270</u>	<u>70</u>	-	<u>39</u>	<u>540.379</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	358.991	-	-	39	359.030
Provisiones para impuestos	25.070	70	-	-	25.140
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	115.133	-	-	-	115.133
Otras provisiones	41.076	-	-	-	41.076
<u>Pasivos fiscales</u>	<u>303.105</u>	<u>12.039</u>	<u>1.182</u>	-	<u>316.326</u>
Corrientes	133.097	1.731	1.084	-	135.912
Diferidos	170.008	10.308	98	-	180.414
<u>Periodificaciones</u>	<u>234.580</u>	-	<u>1.845</u>	-	<u>236.425</u>
<u>Otros pasivos</u>	<u>157.901</u>	-	-	<u>(1.919)</u>	<u>159.606</u>
<u>Capital con naturaleza de pasivo financiero</u>	<u>980.893</u>	-	-	-	<u>980.893</u>
<u>Total Pasivo</u>	<u>59.214.062</u>	<u>313.868</u>	<u>85.842</u>	<u>(114.277)</u>	<u>59.499.495</u>



BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31-12-04

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
PATRIMONIO NETO					
<u>Intereses minoritarios</u>	<u>308.718</u>	-	-	<u>1.255</u>	<u>309.973</u>
<u>Ajustes por valoración</u>	<u>4.988</u>	<u>4.009</u>	-	<u>(124)</u>	<u>8.873</u>
Activos financieros disponibles para la venta	4.939	18.995	-	(589)	23.345
Pasivos financ.a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	(14.986)	-	465	(14.521)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	49	-	-	-	49
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-
<u>Fondos propios</u>	<u>3.757.744</u>	<u>20.416</u>	<u>12.826</u>	<u>(33.242)</u>	<u>3.757.744</u>
Capital o fondo de dotación	113.693	4.417	6.490	(10.907)	113.693
Emitido	113.693	4.417	7.932	(12.349)	113.693
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	(1.442)	1.442	-
Prima de emisión	428.720	-	15	(15)	428.720
Reservas	2.765.250	7.239	4.337	(11.576)	2.765.250
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.751.519	7.239	4.337	(1.365)	2.761.730
Remanente	-	-	-	-	-
Rvas. (pérdidas) de ent. valoradas por método de participación	13.731	-	-	(10.211)	3.520
Entidades asociadas	3.520	-	-	-	3.520
Entidades multigrupo	6.720	-	-	(6.720)	-
Entidades dependientes	3.491	-	-	(3.491)	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-
Menos: Valores propios	(4.599)	-	-	-	(4.599)
Resultado atribuido al grupo	651.369	8.760	1.984	(10.744)	651.369
Menos: Dividendos y retribuciones	(196.689)	-	-	-	(196.689)
<u>Total Patrimonio Neto</u>	<u>4.071.450</u>	<u>24.425</u>	<u>12.826</u>	<u>(32.111)</u>	<u>4.076.590</u>
<u>Total Patrimonio Neto Y Pasivo</u>	<u>63.285.512</u>	<u>338.293</u>	<u>98.668</u>	<u>(146.388)</u>	<u>63.576.085</u>
<i>Pro-Memoria</i>					
<u>Riesgos contingentes</u>	<u>7.723.743</u>	-	<u>208</u>	<u>(207)</u>	<u>7.723.744</u>
Garantías financieras	7.645.296	-	208	(207)	7.645.297
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	492	-	-	-	492
Otros riesgos contingentes	77.955	-	-	-	77.955
<u>Compromisos contingentes</u>	<u>15.060.462</u>	-	-	<u>(20.840)</u>	<u>15.039.622</u>
Disponibles por terceros	13.733.549	-	-	(20.840)	13.712.709
Otros compromisos	1.326.913	-	-	-	1.326.913

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA 31-12-04

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
Intereses y rendimientos asimilados	2.620.502	-	-	(2.549)	2.617.953
Intereses y cargas asimiladas	856.194	-	-	(511)	855.683
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	23.144	-	-	-	23.144
Otros	833.050	-	-	(511)	832.539
Rendimiento de instrumentos de capital	14.033	-	-	-	14.033
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.778.341	-	-	(2.038)	1.776.303
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	17.984	-	-	(15.890)	2.094
Entidades asociadas	2.094	-	-	-	2.094
Entidades multigrupo	13.239	-	-	(13.239)	-
Entidades del grupo	2.651	-	-	(2.651)	-
Comisiones percibidas	854.418	-	-	(22.804)	831.614
Comisiones pagadas	182.054	3.328	-	(13.502)	171.880
Actividad de seguros	-	18.796	-	(440)	18.356
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	56.302	-	-	56.302
Primas de reaseguros pagadas	-	(2.194)	-	-	(2.194)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	(43.335)	-	-	(43.335)
Ingresos por reaseguros	-	1.521	-	-	1.521
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	(10.515)	-	-	(10.515)
Ingresos financieros	-	17.425	-	(440)	16.985
Gastos financieros	-	(408)	-	-	(408)
Resultados de operaciones financieras (neto)	35.013	-	-	-	35.013
Cartera de negociación	14.157	-	-	-	14.157
Otros instr. financ. a valor razonable con cambios en pddas. y gananc.	2.412	-	-	-	2.412
Activos financieros disponibles para la venta	32.245	-	-	-	32.245
Inversiones crediticias	-	-	-	-	-
Otros	(13.801)	-	-	-	(13.801)
Diferencias de cambio (neto)	30.888	-	-	-	30.888
MARGEN ORDINARIO	2.534.590	15.468	-	(27.670)	2.522.388
Ventas e ingresos por prest. de serv. no financieros	-	-	47.275	(13.502)	33.773
Coste de ventas	-	-	25.136	(22.682)	2.454
Otros productos de explotación	50.636	-	-	-	50.636
Gastos de personal	626.933	1.082	10.634	-	638.649
Otros gastos generales de administración	264.331	958	2.306	(104)	267.491
Amortización	89.538	17	4.827	-	94.382
Activo material	79.378	15	4.755	-	84.148
Activo intangible	10.160	2	72	-	10.234
Otras cargas de explotación	40.688	-	-	-	40.688
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.563.736	13.411	4.372	(18.386)	1.563.133
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	431.614	-	(4)	-	431.610
Activos financieros disponibles para la venta	(1.036)	-	-	-	(1.036)
Inversiones crediticias	427.895	-	-	-	427.895
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	3.701	-	-	-	3.701
Participaciones	1.054	-	-	-	1.054
Activo material	-	-	(4)	-	(4)
Fondo de comercio	-	-	-	-	-
Otro activo intangible	-	-	-	-	-
Resto de activos	-	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	101.810	-	-	-	101.810
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-	1.384	(65)	1.319
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-	2.665	(2.561)	104
Otras ganancias	44.114	-	745	-	44.859
Ganancias por venta de activo material	20.192	-	309	-	20.501
Ganancias por venta de participaciones	2.766	-	-	-	2.766
Otros conceptos	21.156	-	436	-	21.592
Otras pérdidas	29.205	-	741	-	29.946
Pérdidas por venta de activo material	937	-	149	-	1.086
Pérdidas por venta de participaciones	2.367	-	-	-	2.367
Otros conceptos	25.901	-	592	-	26.493
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.045.221	13.411	3.099	(15.890)	1.045.841
Impuesto sobre beneficios	346.382	4.651	1.115	(5.550)	346.598
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	698.839	8.760	1.984	(10.340)	699.243
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	698.839	8.760	1.984	(10.340)	699.243
Resultado atribuido a la minoría	47.470	-	-	404	47.874
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	651.369	8.760	1.984	(10.744)	651.369



ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 31-12-04

	Entidades de Crédito	Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminac.	Total
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	(3.458)	1.881	-	-	(1.577)
Activos financieros disponibles para la venta	(3.449)	6.873	-	-	3.424
Ganancias/Pérdidas por valoración	26.939	26.294	-	(15.720)	37.513
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(32.245)	-	-	-	(32.245)
Impuesto sobre beneficios	1.857	(9.032)	-	5.331	(1.844)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	(4.992)	-	-	(4.992)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(23.755)	-	16.075	(7.680)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	8.302	-	(5.614)	2.688
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(9)	-	-	-	(9)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(14)	-	-	-	(14)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	5	-	-	-	5
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	698.839	8.760	1.984	(10.340)	699.243
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	695.381	10.641	1.984	(10.340)	697.666
Entidad dominante	647.747	10.641	1.984	(10.868)	649.504
Intereses minoritarios	47.634	-	-	528	48.162
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-
Fondos propios	-	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Por errores	-	-	-	-	-
Fondos propios	-	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-





ANEXO II

AGENTES DE POPULAR BANCA PRIVADA

AMBITO DE ACTUACION	APELLIDOS, NOMBRE / RAZON SOCIAL	POBLACION
CASTILLA Y LEON	ACG KEY ASESORES, S.L.	SORIA
CATALUÑA	AD ADREDE INVEST SLL	BARCELONA
CASTILLA Y LEON	AGUADO ROJO, JOSE LUIS	PALENCIA
COMUNIDAD VALENCIANA	AHUIR ESTRELLES, JAIME	VALENCIA
ARAGON	ALAS GUILLEN, JESUS IGNACIO	BARBASTRO (HUESCA)
CATALUÑA	ALSINA MARGALL, ANTONIO	BARCELONA
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	AMOMENEA, S.L.	ARLETA (NAVARRA)
CATALUÑA	ARAMBURU Y BUSTO, ISABEL DE	BARCELONA
MADRID	ARIAS HERNANDEZ, MARIA CONCEPCION	MADRID
MADRID	ARRAEZ Y ASOCIADOS, S.A.	MADRID
ARAGON	ASEMVAL HUESCA, S.L.	HUESCA
ARAGON	ASENSIO CASTEJON, MARIA PILAR	ALCAÑIZ (TERUEL)
MADRID	ASESORAMIENTO EN INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	MADRID
ANDALUCIA	ASESORES FINANCIEROS DE CORDOBA, S.L.	CORDOBA
ARAGON	ASESORIA FISCAL ALE, S.L.	CALATAYUD (ZARAGOZA)
PAIS VASCO	ASESORIA GORDONIZ, S.A.L.	BILBAO
CATALUÑA	ASSESSOR CONSULTORIA I SERVEIS EMPRESARIALS, S.L.	LERIDA
ILLES BALEARS	ASSESSORIA JAUME RIBAS Y ASSOCIATS, S.L.	PALMA DE MALLORCA
CATALUÑA	ASSESSORS FINANCIERS GIRONA, SL	GERONA
PRINCIPADO DE ASTURIAS	ASTURAGENTES, S.L.	OVIEDO
CATALUÑA	AULINA SAQUES, JOSE	BARCELONA
ARAGON	AYCU S.L.	ZARAGOZA
MADRID	BANQUE GENEVOISE DE GESTION,SA	MADRID
CASTILLA - LA MANCHA	BAÑOS ASESORES FINANCIEROS Y FISCALES, S.L.	CUENCA
ARAGON	BARRACHINA FERRER, FLORENCIO	BUJARALOEZ (ZARAGOZA)
ARAGON	BARRACHINA FERRER, MANUEL	BUJARALOEZ (ZARAGOZA)
ARAGON	BATLLE SALAMERO, MARIO	BINEFAR (HUESCA)
ANDALUCIA	BENEGAS GOMEZ, DIEGO	MOTRIL (GRANADA)
MADRID	BUFETE SEVERINO MARTINEZ IZQUIERDO, S.L.	MADRID
ANDALUCIA	CASABON ALCARAZ, EMILIO	MOTRIL (GRANADA)
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	CHOCARRO AVALOS, ANGEL LUIS	PAMPLONA
SANTA CRUZ DE TENERIFE	CONSULTORIA Y GESTION ACENTEJO	TABAIBA (STA. CRUZ DE TENERIFE)
ESPAÑA	DIFAMA PARQUE SOLAR, S.L.	MADRID
ESPAÑA	EGAÑA GARCIA, FRANCISCO JOSE	PAMPLONA
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	ESPARZA IZQUIERDO, JAVIER IGNACIO	PAMPLONA
ANDALUCIA	ESQUITINIO MARTIN, LUIS	MOTRIL (GRANADA)
ANDALUCIA	FORTES, ROBERT	MALAGA
CATALUÑA	GARÇON REBES, MARIA	BARCELONA
CATALUÑA	GOMEZ GARCIA, DEMETRIO	BARCELONA
TERUEL	GRAU RILLO JOSE ANTONIO	ALCAÑIZ (TERUEL)
PRINCIPADO DE ASTURIAS	HEREDIA ARMADA, ALFONSO	GIJON (ASTURIAS)
ARAGON	HERNANDEZ DE PABLO, ANTONINO	ZARAGOZA
MADRID	HEVIA HOCES, JOSE ANTONIO	MADRID
ARAGON	IBERMEDIACION, S.L. CORREDURIA DE SEGUROS	MADRID
MADRID	INTERMEDIACION Y COLOCACION, S.L.	MADRID
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	INVERCOFIS, S.L.	PAMPLONA
TERUEL	JUBIERRE CROS, JESUS	CALANDA (TERUEL)
CATALUÑA	JUVE, GAVARA, BECH Y ROVIRA ASSOCIATS, S.A.	BARCELONA
ARAGON	LABRADOR VILLAGRASA, CRISTINA	BUJARALOEZ (ZARAGOZA)
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	LOREZABAL SL	PAMPLONA
ANDALUCIA	MARTIN TERRON, GERMAN	MOTRIL (GRANADA)
CASTILLA Y LEON	MORENO PARDO, ANTONIO	VALLADOLID
ARAGON	NEVOT SOLANO, JOSE IGNACIO	BARBASTRO (HUESCA)
PAIS VASCO	NORFINANCE, S.L.	BILBAO
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	OLAGUE RONCAL, MIGUEL	PAMPLONA
GALICIA	PARADA GONZALEZ, BEGOÑA	EL GROVE (PONTEVEDRA)
COMUNIDAD VALENCIANA	PONCE BUJ, CARLOS	VALENCIA





ANEXO II

AGENTES DE POPULAR BANCA PRIVADA (continuación)

AMBITO DE ACTUACION	APELLIDOS, NOMBRE / RAZON SOCIAL	POBLACION
COMUNIDAD VALENCIANA	PUCHALT SANCHIS, VICENTE	VALENCIA
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	RAMIREZ ELCANO, EVA	PAMPLONA
CATALUÑA	RIBA MARTIN, LLUIS	IGUALADA (BARCELONA)
CATALUÑA	ROBLES GARRIDO, PEDRO LUCAS	BARCELONA
MADRID	RODRIGUEZ REPILA, LUIS ANTONIO	MADRID
ARAGON	RODRIGUEZ RUIZ-BELLOSO, FRANCISCO JAVIER	ZARAGOZA
COMUNIDAD VALENCIANA	RODRIGUEZ SANCHO, MARCOS	CASTELLON
CATALUÑA	SABARI LLOBET, JOSEP MARIA	GERONA
CASTILLA Y LEON	SAN MIGUEL PRIETO, ALVARO	VALLADOLID
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	SANCHEZ CASAS ECONOMISTAS Y AB	PAMPLONA
CASTILLA Y LEON	SANCHEZ GARCIA, EMILIO	SALAMANCA
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	SANCHEZ URRICELQUI, JAVIER	PAMPLONA
COMUNIDAD VALENCIANA	SEGARRA BARQUES, VICENTE	VALENCIA
COMUNIDAD VALENCIANA	SERVISA, S.A.	VALENCIA
COMUNIDAD VALENCIANA	SIGNES-COSTA MIÑANA, MIGUEL	VALENCIA
MADRID	TECO, AGENCIA COMUNICACION Y REL. PUBLICAS, SL	MADRID
GRANADA	TERRON LOPEZ, GERMAN	MOTRIL (GRANADA)
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	TIHISTA BADOUSTAIN, ROSARIO	PAMPLONA
ILLES BALEARS	TOMAS-VERDERA COSMELLI, ELENA	BARCELONA
CATALUÑA	TORRENTBO BERTRAL, ENRIQUE	LA GARRIGA (BARCELONA)
ARAGON	TORRES SANCHEZ, JOSE ANTONIO	TERUEL
ARAGON	TORRES Y ASOCIADOS, S.L.	MONZON (HUESCA)
CATALUÑA	TRIAS DE BES MINGOT, ALFONSO	BARCELONA
ARAGON	VAL IBAÑEZ, MARIANO	ZARAGOZA
ARAGON	VIGIL FERNANDEZ, FRANCISCO JOSE	BARBASTRO (HUESCA)
TERUEL	VILLARROYA PEREZ, FERNANDO	ALCAÑIZ (TERUEL)
TERUEL	VILLARROYA PEREZ, FRANCISCO CARLOS	ALCAÑIZ (TERUEL)
ANDALUCIA	YBARRA LLOSENT, RAMON	DOS HERMANAS (SEVILLA)
PRINCIPADO DE ASTURIAS	ZUBIETA CONSULTORES SL	LA FRESNEDA (ASTURIAS)

