



Cuentas Anuales
e Informe de Gestión
2002

BANCO POPULAR ESPAÑOL
SOCIEDAD MATRIZ

Sumario	Páginas
Informe de gestión	3 - 13
Recursos y empleos	5 - 10
Resultados y rentabilidad	10 - 13
Cuentas anuales	15 - 58
Informe de auditores independientes	16
Responsabilidad de la información	17
Balances y cuentas de resultados	18 - 20
Memoria	21 - 58
<i>Anexos</i>	<i>57 - 58</i>
Informe de gobierno corporativo	59 - 70

**Informe
de
Gestión**

INFORME DE GESTION

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco Popular en 2002 comparada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, y cartera de valores, así como los resultados y las rentabilidades.

Cuadro 1. Balances resumidos

(Datos en miles de €)

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

Recursos y empleos

Activos totales

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

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

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2002 y de 2001, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

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

Recursos propios

Los recursos propios contables del Banco ascendían a 1.261 millones de € a 31 de diciembre de 2001, después de la distribución de los resultados del ejercicio.

En diciembre de 2002 se han traspasado 34 millones de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas en virtud de la aprobación por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 19 de diciembre y de la autorización de Banco de España para realizar un plan de prejubilaciones. Por esta operación, los impuestos anticipados resultantes se han traspasado a reservas por 11,9 millones de €.

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

Supuesto que la Junta General de Accionistas prevista para el 26 de junio de 2003 apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2002, que figura en las Cuentas Anuales (Nota 4), los recursos propios del Banco ascenderán a 1.412 millones de €, con un aumento de 12,0% sobre la cifra del año anterior.

En diciembre de 2001 se traspasaron de reservas a una cuenta específica para un plan de prejubilaciones 44 millones de € reconociendo en reservas 15 millones de € por los impuestos anticipados correspondientes a esa operación. Además, en ese ejercicio se traspasaron a reservas 21 millones de € relativos a los impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores.

Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2002, los recursos de clientes en balance sumaban 21.516 millones de €, con un aumento de 20,4% en el año. La cifra de recursos medios mantenidos durante el ejercicio fue de 19.714 millones de €, un 25,2% superior a la de 2001.

Cuadro 2. Recursos de clientes

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

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

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro - activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida - totalizaron 6.316 millones de € a final de 2002, con una disminución del 3,6% en el año.

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

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2002 y 2001.

Inversiones crediticias

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

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

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

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

Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2002, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sanidad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 210 millones de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,73% sobre los riesgos totales, frente al 0,71% al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 237 millones de €, un 45,7% más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 118 millones de €, un 74,1% más que en 2001. El aumento neto del saldo en el año ascendió a 119 millones de €, superior en un 25,4% a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)

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

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

Asimismo, en el año 2002 se dieron de baja en el balance 70 millones de € de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance conforme a las normas del Banco de España, o por calificarse como fallidos. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 64 millones de € y 6 millones con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,24% de los riesgos totales, frente al 0,28% del año anterior.

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

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

Durante el año 2002 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 150 millones de €, con un aumento del 15,3% sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 6 millones de €.

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

Cuadro 5. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de €)

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

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2002, el saldo de las carteras de valores en el balance del Banco suma 1.393 millones de €, inferior en un 10,0% al del año 2001. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en la Nota 2 d) de las Cuentas Anuales.

El cuadro 6 detalla las carteras de valores atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores: Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin vinculación al Banco y la cartera de participaciones, tanto en empresas asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondiente fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

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

Las participaciones en empresas del grupo tienen plusvalías latentes no registradas por un importe de 990 millones de € si se comparan con su valor teórico contable, del que 837 millones de € corresponden a los cinco bancos regionales. Teniendo en cuenta la cotización en Bolsa de éstos a fin de ejercicio, la anterior plusvalía se incrementa en 1.054 millones de €.

Cuadro 6. Detalle de las carteras de valores a fin de año

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

Resultados y rentabilidad

El cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2002 comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

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

Los productos de empleos se elevaron a 1.668 millones de €, con un crecimiento de 2,4% sobre el año anterior. De esta cifra, 1.548 millones de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 120 millones de € a dividendos, con tasas de variación de 1,6% y 13,4% respectivamente.

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

Cuadro 7. Resultados comparados

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

Los costes financieros de los recursos ajenos ascendieron a 626 millones de €, con una disminución de 9,0% sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir en 2001 el coste imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo con la normativa vigente, que fue de 14 millones de €, de modo que los costes financieros totales para ese ejercicio sumaron 703 millones de €.

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

En el cuadro 8 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Cuadro 8. Rendimientos y costes

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

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes financieros totales constituye el margen de intermediación, que se ha elevado a 1.042 millones de €, con un crecimiento de 12,5% sobre el año anterior.

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

Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 3,68 puntos, frente a 3,87 puntos en el año 2001.

Los productos de servicios netos del ejercicio sumaron 343 millones de €, con un aumento de 0,5% sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los resultados de operaciones financieras, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambio. Su importe ascendió a 22 millones de € frente a 36 millones de € en el año anterior.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o margen ordinario, que ascendió a 1.407 millones de € frente a 1.304 millones de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 7,9%.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

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

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

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

El capítulo de otros resultados de explotación asciende a un cargo neto de 20 millones de €, un 14,4% inferior a la del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (8 millones de €), atenciones estatutarias (0,1 millones de €) y la aportación a la Fundación para Atenciones Sociales (13 millones de €), al amparo del acuerdo adoptado en 1979 por el Consejo de Administración del Banco, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias fijada en el artículo 16 de los estatutos sociales del Banco.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y las otras cargas de explotación constituyen el margen de explotación, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2002 alcanzó la cifra de 843 millones de € frente a 755 millones de € en el año anterior, con un aumento de 11,6% en el año.

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

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

Dentro del capítulo de resultados extraordinarios se incluye disponible de provisiones para otros fines por 65 millones de €, en su mayor parte destinado a la amortización extraordinaria de fondo de comercio de consolidación detallado en el párrafo anterior, dotaciones al fondo de pensiones hasta su exteriorización (noviembre de 2001) y aportaciones al fondo externo desde ese momento, que cubre los compromisos con el personal activo por 13 millones de €, del que 7,2 corresponden a pagos complementarios al momento de la exteriorización, resultados de enajenación de activos por 4 millones de € y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 2 millones de €.

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el beneficio antes de impuestos, que suma 696 millones de €, un 24,8% más que en el año anterior.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al beneficio neto del ejercicio, que ascendió a 492 millones de €, con un aumento de 10,2% sobre el ejercicio 2001. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,74% sobre los activos totales medios, frente a 1,86% en el año anterior.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2001 y 2000 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.


Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

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

**Cuentas
Anuales**

Informe de auditores independientes

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 081 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Banco Popular Español, S.A.

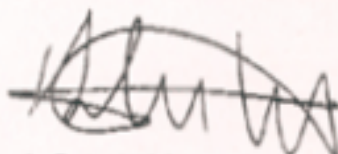
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Popular Español, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Según se indica en el apartado i) de la Nota (2) "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de la memoria adjunta, la Junta General de Accionistas del Banco Popular Español, S.A. aprobó en diciembre de 2002 el traspaso de 34 millones de euros de reservas voluntarias a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas", para realizar un plan extraordinario de prejubilaciones que forma parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dicho traspaso fue autorizado por Banco de España con fecha 13 de diciembre de 2002, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 de la Circular 4/91. Adicionalmente, conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado el correspondiente impuesto anticipado por importe de 11,9 millones de euros en la cuenta "Otros activos" con abono a "Reservas voluntarias".

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas

30 de enero de 2003

Responsabilidad de la información

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

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

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

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

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

Banco Popular Español, S.A.
Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de €)

ACTIVO	31 de diciembre	
	2002	2001
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	387.067	1.247.225
1.1. Caja	219.423	209.532
1.2. Banco de España	167.037	1.033.004
1.3. Otros bancos centrales	607	4.689
2. Deudas del Estado	75.987	539.063
3. Entidades de crédito:	8.301.503	6.644.715
3.1. A la vista	167.419	218.303
3.2. Otros créditos	8.134.084	6.426.412
4. Créditos sobre clientes	19.977.255	16.512.934
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	301.163	319.189
5.1. De emisión pública	22.762	27.995
5.2. Otros emisores	278.401	291.194
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	363.623	88.664
7. Participaciones:	32.340	101.972
7.1. En entidades de crédito	4.815	46.881
7.2. Otras participaciones	27.525	55.091
8. Participaciones en empresas del grupo:	620.282	499.374
8.1. En entidades de crédito	504.691	398.714
8.2. Otras	115.591	100.660
9. Activos inmateriales:	14.516	15.946
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	14.516	15.946
10. Activos materiales:	369.452	380.551
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	134.250	131.551
10.2. Otros inmuebles	22.371	28.004
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	212.831	220.996
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
13. Otros activos	689.795	733.423
14. Cuentas de periodificación	196.246	181.574
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	31.329.229	27.264.630

PASIVO	31 de diciembre	
	2002	2001
1. Entidades de crédito:	7.038.288	6.793.344
1.1. A la vista	261.685	233.463
1.2. A plazo o con preaviso	6.776.603	6.559.881
2. Débitos a clientes:	19.412.193	16.500.779
2.1. Depósitos de ahorro:	18.448.442	15.306.653
2.1.1. A la vista	8.103.175	7.651.117
2.1.2. A plazo	10.345.267	7.655.536
2.2. Otros débitos:	963.751	1.194.126
2.2.1. A la vista	-	-
2.2.2. A plazo	963.751	1.194.126
3. Débitos representados por valores negociables:	1.420.728	813.006
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	1.420.728	813.006
4. Otros pasivos	648.047	599.907
5. Cuentas de periodificación	262.947	252.136
6. Provisiones para riesgos y cargas:	126.139	186.233
6.1. Fondo de pensionistas	-	-
6.2. Provisiones para impuestos	19.794	9.140
6.3. Otras provisiones	106.345	177.093
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
7. Beneficios del ejercicio	491.947	446.603
8. Pasivos subordinados	682.848	562.961
9. Capital suscrito	108.577	108.577
10. Primas de emisión	21.164	21.164
11. Reservas	1.116.350	979.919
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	1	1
Total	31.329.229	27.264.630
CUENTAS DE ORDEN		
1. Pasivos contingentes:	8.650.332	5.754.380
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	576	550
1.3. Fianzas, avales y cauciones	8.209.726	5.331.989
1.4. Otros pasivos contingentes	440.030	421.841
2. Compromisos:	3.353.168	3.200.877
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	2.823.077	2.661.781
2.3. Otros compromisos	530.091	539.096

Banco Popular Español, S.A.

Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados:	1.547.796	1.522.737
De los que: de la cartera de renta fija	18.977	36.191
2. Intereses y cargas asimiladas	626.413	702.513
3. Rendimientos de la cartera de renta variable	120.690	106.404
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	22.594	810
3.2. De participaciones	1.353	14.815
3.3. De participaciones en el grupo	96.743	90.779
a) Margen de intermediación	1.042.073	926.628
4. Comisiones percibidas	450.797	436.541
5. Comisiones pagadas	107.299	94.864
6. Resultados de operaciones financieras	21.958	36.165
b) Margen ordinario	1.407.529	1.304.470
7. Otros productos de explotación	1.084	667
8. Gastos generales de administración	498.038	479.047
8.1. De personal	352.003	346.869
- de los que: sueldos y salarios	255.819	248.141
cargas sociales	87.606	88.694
- de las que: pensiones	20.058	23.165
8.2. Otros gastos administrativos	146.035	132.178
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	46.623	46.900
10. Otras cargas de explotación	21.408	24.406
c) Margen de explotación	842.544	754.784
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	141.691	112.990
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	58.394	8.044
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	93.718	23.455
19. Quebrantos extraordinarios	39.904	99.266
d) Resultado antes de impuestos	696.273	557.939
20. Impuesto sobre beneficios	204.177	110.930
21. Otros impuestos	149	406
e) Resultado del ejercicio	491.947	446.603

Memoria

RESEÑA DE BANCO POPULAR ESPAÑOL

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

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

El Banco es cabeza de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente. En documento independiente se presentan las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio de 2002, en el que se recogen todos los datos referidos al grupo.

BASES DE PRESENTACION

Estas cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos en el anexo VIII de la circular 4/1991, de Banco de España, de 14 de junio, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados del Banco.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la circular 4/1991 de Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación con carácter general. Todos los importes están expresados en miles de €.

MODIFICACIONES EN LA NORMATIVA CONTABLE EN 2002 Y 2001

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

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

AUDITORIA EXTERNA

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

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

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

Los honorarios pagados por el Banco Popular a PricewaterhouseCoopers en el año 2002 en concepto de trabajos de auditoría y revisión contable ascendieron a 516 miles de €. Asimismo el Banco pagó honorarios por importe de 15 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las Cuentas Anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991, adaptada a las sucesivas modificaciones.

a) Principio del devengo.

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

b) Transacciones en moneda extranjera.

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera, incluyendo los correspondientes a las sucursales en el extranjero, se han convertido a € utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

c) Carteras de valores.

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presentan en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

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

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

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

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

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

- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registra en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos de cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

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

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

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

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

En la cartera de negociación se incluyen entre otras, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", "entidad gestora del mercado de deuda" y "creador de mercado de deuda pública anotada", así como futuros sobre valores de renta fija y operaciones con títulos de renta variable en los que se incluyen préstamos de valores y opciones sobre índices y valores.

La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. El Banco ha decidido tener cartera de inversión a vencimiento durante los ejercicios 2001 y 2002, aunque a fin de este último año no mantenía saldo en esta cartera.

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo consolidado y no consolidable, empresas multigrupo y asociadas.

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

c.1.) Deudas del Estado.

Recoge Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación, la de inversión ordinaria o la de inversión a vencimiento.

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

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

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

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

c.4.) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes, que están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, o al valor patrimonial si es inferior. Este valor patrimonial será el teórico-contable deducido del último balance disponible, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio.

d) Activos materiales.

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

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 2002 y 2001, son:

(Datos en %)

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

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 2002 y 2001 suman 383.674 y 347.020 miles de €, respectivamente.

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

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

El inmovilizado material correspondiente a los procesos de fusión, de algunas filiales del grupo, llevados a cabo en 1995 y en años anteriores, se recogió en el balance del Banco por el valor contable en libros de las sociedades absorbidas, sin practicar ninguna revalorización.

e) Acciones propias.

Durante los años 2002 y 2001, el Grupo intervino en el 0,92 y 1,1 por ciento, respectivamente, de las transacciones como comprador y en igual cuantía como vendedor para facilitar la liquidez de la acción. La

autocartera máxima mantenida en cualquier momento ha sido de 1.645.542 acciones en 2002 y 613.224 en 2001, el 0,76 y 0,28 por ciento, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2002, al igual que en la misma fecha del año anterior, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad de su grupo consolidable o no.

f) Fondos de provisión para insolvencias.

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco. Los fondos que constituyen la cobertura de insolvencias son: específico, genérico, estadístico y riesgo-país. La provisión para insolvencias de acuerdo con la circular 4/1991 de Banco de España se ha calculado de acuerdo con los siguientes criterios:

-La provisión específica correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, según lo establecido en la normativa de Banco de España.

Dentro de este fondo se incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos, esa cobertura será la que debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones.

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

-La provisión estadística se dota trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, con cargo a pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias, las específicas deducida la recuperación de activos amortizados.

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

La cuenta del fondo específico se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente provisionados y por los traspasos directos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas. Adicionalmente, cuando un asunto se amortiza por incobrable no estando cubierto en su totalidad por este fondo, el importe no cubierto se registra como amortización directa con cargo a los resultados del ejercicio.

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

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del período y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias por recuperación cuando la diferencia es negativa, según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo período a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo será, como máximo, igual al triplo de la suma de los productos correspondientes a los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus coeficientes.

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

Los fondos de provisión para insolvencias (específico, genérico, y estadístico), que cubren inversiones y riesgo-país se presentan en los balances minorando los activos cubiertos - entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros títulos de renta fija -. Los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo; si bien, "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura.

En las cuentas de pérdidas y ganancias públicas las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y sus beneficiarios, reconocidos a estos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco Popular instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de los fondos internos al plan de pensiones constituido -quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

La aportación quedó desembolsada en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

De este modo quedó culminado el acuerdo de exteriorización firmado el 29 de diciembre de 2000 por el Banco y la representación de su personal.

La aportaciones anteriores sumaban 352.954 miles de €. Este importe, valor actual actuarial de los compromisos por pensiones a dicha fecha, fueron calculados con las siguientes hipótesis:

Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 - P

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

Tipo de interés técnico:

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

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

Tasa de variación de salarios: 2,5% anual

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 332.478 y 311.736 miles de €, respectivamente, para los seguros de los planes de pensiones, y 53.037 y 43.494 miles de € para los relativos a los excesos de límite financiero a fin de los dos últimos ejercicios.

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones", que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001 asciende a 2.631 miles de € y 2.730 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 2.057 miles de € en el año 2002. El saldo pendiente de amortizar es de 24.645 miles de € a 31 de diciembre de 2002 y 29.333 un año antes.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco Popular Español están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguro suscrito por el Banco con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Los contratos han sido adaptados a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2002, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 462.552 miles de €. Esta cifra era de 482.991 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2001.

De acuerdo con el contrato de seguro anterior, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Plan de prejubilaciones

En diciembre de 2002, Banco Popular Español ha aprobado un plan de prejubilación que afectará a 103 empleados aproximadamente, cerca del 60 por ciento pertenecen a la plantilla de los servicios centrales y el resto a la red de sucursales.

El plan se instrumentará mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asumirá la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubrirá las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasará a integrarse en el plan de pensiones vigente.

El coste de este plan se estima en 22 millones de € y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por la Junta General de Accionistas del Banco y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 13 de diciembre de 2002.

A 31 de diciembre de 2002 figura contabilizado en el Banco el traspaso de reservas por un importe de 34 millones de € a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 11,9 millones de € en "Otros activos" con abono a reservas.

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

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2001 por el Banco finalizó en el primer trimestre de 2002. De los 44 millones de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 7,3 millones de € se han devuelto a su cuenta de origen, netos de impuestos anticipados, por no haberse utilizado para el fin para el que fueron constituidos.

h) Fondo de Garantía de Depósitos.

La contribución a este Fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por los Bancos es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2002, año en el que se ha incorporado en la misma el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados. En 2001, supuso el 1 por mil de la base de cálculo que no incluía la novedad indicada. Para el Banco ha supuesto 7.779 y 10.692 miles de € en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

i) Activos inmateriales.

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

j) Impuesto sobre beneficios.

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

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

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

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas.

En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las correspondientes a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

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

l) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares. Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica:

1) Emisión de euronotas: El Banco Popular tiene en vigor desde 1997 un programa de emisión de Euronotas a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 6.000 millones de \$ USA, inicialmente 4.000 millones.

Los títulos son emitidos por las filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al cien por cien de Banco Popular, BPE Finance International, para la emisión de empréstitos y BPE Capital International para la deuda subordinada. Los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. Con fecha 30 de octubre de ese año, Banco Popular emitió el documento *offering circular* donde se recoge toda la información relativa a este programa. El documento ha sido renovado el 11 de octubre del presente año incrementando el límite de la emisión hasta 6.000 millones de \$ USA. Los *ratings* concedidos al programa de euronotas por las agencias de calificación son los siguientes: AA (Fitch-IBCA), Aa1 (Moody's) y AA (S&P) para la deuda a largo plazo y AA- (Fitch-IBCA), Aa2 (Moody's) y AA- (S&P) para la deuda subordinada.

El Banco Popular tiene contabilizado 4.393 millones de € en 2002 como avales por la garantía de las emisiones en circulación realizadas por BPE Finance International y BPE Capital International, en 2001 el importe contabilizado ascendió a 2.115 millones de €.

2) Programas de emisión de pagarés de empresa: Banco Popular continúa en 2002 con los programas de emisión de pagarés de empresa iniciado en 1999. El folleto correspondiente a la última emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la C.N.M.V. en agosto de 2002.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 1.600 millones de €, ampliable a 2.000 millones de €, el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta, con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y 18 meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. En el ejercicio 2001 el límite máximo era de 600 millones de € ampliable a 1.200 millones de €.

El programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el mercado AIAF de renta fija.

m) Garantía de emisión de acciones preferentes

La filial instrumental BPE Preference International ha realizado en 2002 una emisión de acciones preferentes, serie C, por un importe de 138 millones de € y en 2001, serie B, por 120 millones de €, siendo no acumulativas y garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular, sin derecho a voto. Las acciones fueron suscritas por terceros ajenos al grupo Banco Popular y son amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del sexto año desde la fecha de desembolso. Los *ratings* concedidos a las emisiones de acciones preferentes son los siguientes: Aa2 (Moody's), A (S&P) y A+ (Fitch-IBCA) para la serie A; A+ (S&P) para la serie B y A+ (Fitch-IBCA) para la serie C.

El Banco tiene contabilizado 438 y 300 millones de € como avales por estas emisiones al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

n) Titulización de activos.

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

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto contable del Banco a final de los dos últimos ejercicios, después de la distribución de beneficios, y su evolución se presenta en el siguiente cuadro.

(Datos en miles de €)	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.2000	108.577	1.009.086	1.117.663
Traspaso por activación de impuestos	-	35.998	35.998
Traspaso a fondo especial para prejubilaciones	-	(44.000)	(44.000)
Beneficio neto de 2001	-	446.604	446.604
Dividendo correspondiente a 2001	-	(295.330)	(295.330)
Variación en remanente	-	-	-
Saldo al 31.12.2001	108.577	1.152.358	1.260.935
Traspaso por activación de impuestos	-	7.257	7.257
Traspaso a fondo especial para prejubilaciones	-	(22.100)	(22.100)
Beneficio neto de 2002	-	491.947	491.947
Dividendo correspondiente a 2002	-	(325.731)	(325.731)
Saldo al 31.12.2002	108.577	1.303.731	1.412.308

Los comentarios a los traspasos por activación de impuestos y el traspaso al fondo especial para prejubilaciones se recogen en el apartado g) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en el capítulo de "Reservas".

EL GRUPO BANCO POPULAR

Como se indica al principio de este documento, el Banco es la matriz de un grupo de entidades financieras. El patrimonio neto del grupo al 31 de diciembre de 2002, después de la distribución del resultado del ejercicio es de 2.586.480 miles de €, frente a 2.296.325 miles un año antes. El beneficio neto consolidado atribuible a los accionistas del Banco ha sido de 633.490 y 565.282 miles de €, en 2002 y 2001, respectivamente.

En las Cuentas Anuales Consolidadas de 2002 se presenta toda la información correspondiente al grupo.

REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS

El Banco Popular como sociedad matriz de su grupo financiero tiene que cumplir el requerimiento de recursos propios a nivel consolidado, de acuerdo con la normativa vigente. A fin de 2002 y 2001, el grupo mantiene un exceso sobre los recursos propios mínimos exigidos. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales. Dicho exceso era de 577.430 y 611.572 miles de €, en 2002 y 2001, respectivamente, y las inmovilizaciones materiales representaban el 16,1 por ciento de los recursos propios computables a fin de 2002, supuesta hecha la distribución de beneficios del año. Ese porcentaje era del 19,0 un año antes.

Las Cuentas Anuales del grupo Banco Popular del año 2002 recogen la información correspondiente al cumplimiento de los recursos propios mínimos exigidos.

INFORMACION SOBRE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE BANCO POPULAR

Al 31 de diciembre de 2002, el mayor inversor individual persona física posee el 0,18 por ciento del capital. En personas jurídicas, un grupo es titular de un 9,52 por ciento, y una entidad financiera que administra un amplio número de carteras de clientes agrupa alrededor del 6,8 por ciento del capital.

DISTRIBUCION DE RESULTADOS

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2002, de Banco Popular Español:

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

En 2002, el Banco Popular se ha acogido a la posibilidad que faculta la Ley 19/1994 de dotar la Reserva para Inversiones en Canarias. La dotación por importe de 2.400 miles de € ha supuesto reducir los impuestos a pagar en 2002 en 840 miles de €, importe que se incluye en el capítulo "cuentas de periodificación" del pasivo del balance y que disminuye el gasto por impuesto de sociedades a medida que se vayan materializando las inversiones que afecten a la reserva creada. El plazo de materialización finaliza el 31 de diciembre de 2005. Por otra parte, la dotación efectuada en 2001 fue de 3.750 miles de €. Las inversiones materializadas en 2002 han ascendido a 1.813 miles de €, lo que ha supuesto una reducción del gasto por impuesto de sociedades de 635 miles de €.

b) Política de dividendos

El Banco Popular tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en octubre se paga el primer dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en enero y abril siguientes el segundo y tercer dividendo a cuenta; y en julio siguiente el dividendo complementario final.

Los dividendos por acción en los dos últimos ejercicios son los siguientes:

(Datos en €)	Fecha de pago	Importe	Var.sobre año anterior (%)
Ejercicio 2001			
1º- A cuenta	01/10/01	0,327	12,8
2º- A cuenta	02/01/02	0,332	13,3
3º- A cuenta	01/04/02	0,347	14,1
4º- Complementario	01/07/02	0,354	14,9
Total		1,360	13,8
Ejercicio 2002 (*)			
1º- A cuenta	01/10/02	0,360	10,1
2º- A cuenta	02/01/03	0,365	9,9
3º- A cuenta	01/04/03	0,385	11,0
4º- Complementario	01/07/03	0,390	10,2
Total		1,500	10,3

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

- Estado contable provisional.

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco previos a la fecha de pago de esos dividendos, de acuerdo con los requisitos legales, ponían de manifiesto que el importe de los beneficios netos generados y la liquidez eran suficientes para la distribución de dichos dividendos.

(Datos en miles de €)	Diciembre 2001	Marzo 2002	Junio 2002	Septiembre 2002	Diciembre 2002
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales*	1.247.225	660.069	609.115	622.113	387.067
Deudas del Estado	539.063	263.450	215.451	32.454	75.987
Entidades de crédito	6.644.715	6.561.813	6.617.055	7.288.656	8.301.503
Créditos sobre clientes	16.512.934	17.265.921	17.813.279	18.913.550	19.977.255
Carteras de títulos	1.009.199	1.532.135	1.525.903	1.188.377	1.317.408
Activos inmateriales	15.946	14.973	15.164	14.579	14.516
Activos materiales	380.551	373.320	374.424	373.501	369.452
Acciones propias	-	-	-	-	-
Otros activos	914.997	877.845	957.900	957.008	886.041
Total activo	27.264.630	27.549.526	28.128.291	29.390.238	31.329.229
PASIVO					
Entidades de crédito	6.793.344	5.917.358	5.197.551	5.563.690	7.038.288
Débitos a clientes	16.500.779	17.494.375	18.517.851	18.849.809	19.412.193
Débitos repr. por valores negociables	813.006	807.426	995.421	1.657.554	1.420.728
Otros pasivos	852.044	1.374.704	1.210.605	1.024.679	910.995
Provisiones para riesgos y cargas	186.233	157.101	158.365	115.871	126.139
Pasivos subordinados	562.961	564.118	549.743	550.912	682.848
Capital	108.577	108.577	108.577	108.577	108.577
Reservas	1.001.083	1.005.686	1.156.960	1.156.960	1.137.514
Beneficio neto acumulado	446.603	120.181	233.218	362.186	491.947
Total pasivo	27.264.630	27.549.526	28.128.291	29.390.238	31.329.229

* liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados a primeros de octubre de 2002 y enero de 2003, a cuenta del ejercicio de 2002, comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior, septiembre y diciembre de 2002, respectivamente:

(Datos en miles de €)	Septiembre 2002	Diciembre 2002
Beneficio neto acumulado	362.186	491.947
Dividendos a cuenta pagados	78.175	79.261

DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001, desglosados por instrumentos, es la siguiente :

(Datos en miles de €)	2002	2001
Deuda del Estado:		
Letras del Tesoro	9.326	370.054
Otras deudas anotadas	66.660	169.049
Otros títulos	1	1
Total	75.987	539.104
Detalle por carteras:		
De negociación	68.611	117.167
De inversión ordinaria	7.376	102.563
De inversión a vencimiento	-	319.374
Total	75.987	539.104
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	-	41

En los ejercicios de 2002 y 2001, se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria por 43.951 y 494 miles de €.

El tipo de interés medio anual de Letras del Tesoro en el Banco ha sido el 3,84 por ciento en el ejercicio 2002 y el 4,38 por ciento en 2001. El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 18.171 miles de € en 2002 y 18.275 miles en 2001.

ENTIDADES DE CREDITO (activo)

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

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España	3.907.943	2.539.867
Cajas de ahorro	389.648	368.282
Cooperativas de crédito	-	2
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Entidades de crédito no residentes	1.653.026	1.855.419
Adquisición temporal de activos	2.079.412	1.692.299
Otros	275.522	189.064
<i>Total</i>	<i>8.305.551</i>	<i>6.644.933</i>
Por moneda:		
En euros	6.232.669	4.400.694
En moneda extranjera	2.072.882	2.244.239
<i>Total</i>	<i>8.305.551</i>	<i>6.644.933</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España	3.707.098	1.640.165
Entidades de crédito residentes	3.613.588	1.588.839
Entidades de crédito no residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	93.510	51.326
Empresas multigrupo	118.789	699.157
Empresas asociadas	-	-
Otras	4.479.664	4.305.611
<i>Total</i>	<i>8.305.551</i>	<i>6.644.933</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	6.381.709	5.089.703
De 3 meses a 1 año	1.296.157	955.927
De 1 año a 5 años	443.300	365.737
A más de 5 años	12.918	15.045
<i>Total</i>	<i>8.134.084</i>	<i>6.426.412</i>
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos	4.480	117
Fondos de cobertura:		
Fondos de provisión para insolvencias	4.048	218
Fondos de provisión para insolvencias	-	-
Fondos de provisión para riesgo-país	4.048	218

CREDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente :

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por modalidad:		
Crédito comercial	2.916.639	2.746.421
Créditos con garantía real	9.044.873	6.431.920
Otros créditos a plazo	6.066.107	5.565.566
Deudores a la vista y varios	766.356	674.652
Arrendamiento financiero	1.317.780	1.203.410
Deudores morosos	204.367	155.159
<i>Total</i>	<i>20.316.122</i>	<i>16.777.128</i>
Por moneda:		
En euros	20.025.949	16.427.780
En moneda extranjera	290.173	349.348
<i>Total</i>	<i>20.316.122</i>	<i>16.777.128</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo	41.613	25.610
Empresas asociadas	164.592	51.825
Otras	20.109.917	16.699.693
<i>Total</i>	<i>20.316.122</i>	<i>16.777.128</i>
Por plazo:		
Hasta 3 meses	4.885.534	4.751.769
De 3 meses a 1 año	3.725.729	3.504.025
De 1 año a 5 años	5.827.488	4.523.226
A más de 5 años	5.877.371	3.998.108
<i>Total</i>	<i>20.316.122</i>	<i>16.777.128</i>
Fondos de cobertura:		
Fondos de provisión para insolvencias	338.089	262.989
Fondos de provisión para riesgo-país	778	1.205
<i>Total</i>	<i>338.867</i>	<i>264.194</i>

Los fondos de cobertura para insolvencias (específicos, genéricos y estadísticos), que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país que se detallan en este cuadro. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas clases de carteras se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados". El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, cobertura y sus tasas de rentabilidad.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Por emisores:		
De emisión pública	22.762	27.995
De entidades de crédito:	9.017	13.973
Títulos propios	-	-
Otros emisores	9.017	13.973
De otros sectores residentes	225.131	221.790
De otros sectores no residentes	45.555	56.694
<i>Total</i>	302.465	320.452
Por cotización:		
Cotizados	320.465	320.452
No cotizados	-	-
<i>Total</i>	320.465	320.452
Por moneda:		
En euros	256.910	260.151
En moneda extranjera	45.555	60.301
<i>Total</i>	302.465	320.452
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	251.581	248.169
Títulos extranjeros	50.884	72.283
<i>Total</i>	302.465	320.452
Por clases de cartera:		
De negociación	5.335	12.050
De inversión ordinaria	297.130	308.402
De inversión a vencimiento	-	-
<i>Total</i>	302.465	320.452
Por sociedades:		
Empresas del Grupo	67	1.411
Otras	302.398	319.041
<i>Total</i>	302.465	320.452
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	67	-
Otros vencimientos	302.398	320.452
<i>Total</i>	302.465	320.452
Por valoración:		
Total valor de mercado	307.380	322.013
Total valor contable	302.465	320.452
Diferencia	4.915	1.561
Plusvalías tácitas	4.925	1.571
Minusvalías tácitas	10	10
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados ..	-	-
De insolvencias	1.302	1.263
<i>Total</i>	1.302	1.263
Tasas de rentabilidad por emisores (en %):		
De emisión pública	5,82	5,86
De entidades de crédito	4,36	6,18
De otros sectores residentes	3,79	4,79
De otros sectores no residentes	3,55	5,02
<i>Total</i>	3,85	4,94

El total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", bonos de titulización correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por el Banco y su grupo, ascendiendo a 114.467 miles de € en 2002 y a 146.099 miles de € en 2001.

Los movimientos de este capítulo en los últimos ejercicios han sido los siguientes:

Saldo al 31.12.2000	431.932
Aumentos	1.013.685
Disminuciones	1.126.786
Fondos de cobertura (neto)	(358)
Saldo al 31.12.2001	319.189
Aumentos	2.431.573
Disminuciones	2.449.560
Fondos de cobertura (neto)	39
Saldo al 31.12.2002	301.163

ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo, multigrupo y asociadas. Estos títulos están asignados a las carteras de negociación y de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

A continuación se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario dedicado a "Provisiones para riesgos y cargas". En 2002 se ha enajenado la participación en ASEMA reconociendo 7 miles de € de pérdida en la operación.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por cotización:		
Cotizadas	362.989	82.339
No cotizadas	6.761	8.002
<i>Total</i>	<i>369.750</i>	<i>90.341</i>
Por moneda:		
En euros	365.049	84.747
En moneda extranjera	4.701	5.594
<i>Total</i>	<i>369.750</i>	<i>90.341</i>
Por clases de cartera:		
De negociación	344.428	63.870
De inversión ordinaria	25.322	26.471
<i>Total</i>	<i>369.750</i>	<i>90.341</i>
Por valoración:		
Total valor de mercado	366.666	92.448
Total valor contable	369.750	90.341
Diferencia	(3.084)	2.107
Plusvalías tácitas	3.043	3.784
Minusvalías tácitas	6.127	1.677
Fondo de fluctuación de valores	6.127	1.677
Saldo al 31.12.2000	30.094	
Aumentos	269.646	
Disminuciones	210.338	
Fondo fluctuación de valores (neto)	738	
Saldo al 31.12.2001	88.664	
Aumentos	2.238.635	
Disminuciones	1.959.226	
Fondo fluctuación de valores (neto)	4.450	
Saldo al 31.12.2002	363.623	

PARTICIPACIONES

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

Las variaciones en participaciones en los dos últimos años se presentan en el siguiente cuadro indicando la causa de la variación y la consideración de la sociedad.

Variaciones en el año 2002:

Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	Alta	Constitución	Asociada
Banco Popular Hipotecario	Baja	Aumento de participación	Multigrupo
Fortior Holding	Baja	Aumento de participación	Multigrupo
Consortio Iberión	Baja	Liquidación	Asociada

Variaciones en el año 2001:

Fortior Holding	Alta	Adquisición del 25%	Multigrupo
Dieznet Comercio Electrónico	Alta	Constitución	Multigrupo
Inmobiliaria Bami	Alta	Adquisición del 7,28%	Asociada
Sdad. Preparatoria de Medios de Pago	Alta	Constitución	Multigrupo
Banco Popular France	Baja	Escisión	Multigrupo
Serviciosde Información Bancaria	Baja	Liquidación	Asociada

A continuación se desglosa el total detallando entre empresas multigrupo y asociadas.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Empresas multigrupo	7.114	80.437
Empresas asociadas:	37.275	36.277
Cotizadas	20.247	19.103
No cotizadas	17.028	17.174
<i>Total</i>	<i>44.389</i>	<i>116.714</i>
Fondo de fluctuación de valores	12.049	14.742

El detalle de las sociedades que constituyen este capítulo figura en los Anexos I y II de esta Memoria, donde se ofrece información sobre los porcentajes de participación y otros datos de interés.

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Las sociedades en las que Banco Popular posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del grupo. Todas aquellas cuya actividad es financiera, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, forman el grupo consolidado por integración global, y el resto, por su actividad no financiera, integran el grupo no consolidable. Los títulos de inversiones en sociedades del grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En "Principios de contabilidad aplicados", de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación. Las variaciones producidas en los dos últimos ejercicios aparecen recogidas en el siguiente cuadro.

Variaciones en el año 2002:

Banco Popular Hipotecario	Alta	Adquisición adicional del 50%	Consolidada
Fortior Holding	Alta	Adquisición adicional del 29,5%	Consolidada

Variaciones en el año 2001:

Heller Factoring Portuguesa	Alta	Adquisición del 49,76%	Consolidada
Banco Popular France	Alta	Escisión, participación del 100%	Consolidada
Popular de Comunicaciones	Alta	Constitución	No consolidable
Popular de Informática	Alta	Constitución	No consolidable
Compañía de Gestión Inmobiliaria	Baja	Liquidación	No consolidable
Proseguros Popular	Baja	Liquidación	No consolidable

A continuación se detallan separadamente los importes que corresponden a sociedades consolidadas y no consolidables.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Consolidadas:		
Cotizadas	351.570	345.414
No cotizadas	328.696	142.954
No consolidables:		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	5.121	15.500
<i>Total</i>	<i>685.387</i>	<i>503.868</i>
Fondo de fluctuación de valores:		
Consolidadas	65.104	4.494
No consolidables	1	-
<i>Total</i>	<i>65.105</i>	<i>4.494</i>

El detalle de las sociedades que constituyen este capítulo figura en los Anexos I y II de esta Memoria, donde se ofrece información sobre los porcentajes de participación y otros datos de interés.

ACTIVOS INMATERIALES

Los activos inmateriales contabilizados en 2002 y 2001, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", aparecen recogidos en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

(Datos en miles de €)	<i>Activos Inmateriales</i>
Saldo al 31.12.2000	9.969
Aumentos	13.723
Disminuciones	7.746
Saldo al 31.12.2001	15.946
Aumentos	7.758
Disminuciones	9.188
Saldo al 31.12.2002	14.516

ACTIVOS MATERIALES

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

(Datos en miles de €)

	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles		Total
		Uso propio	Otros	
Saldo al 31.12.2000	212.311	125.970	35.084	373.365
Variación neta en 2001	51.796	9.219	(6.978)	54.037
Amortizaciones del año	43.111	3.638	102	46.851
Saldo al 31.12.2001	220.996	131.551	28.004	380.551
Variación neta en 2002	34.580	6.485	(5.541)	35.524
Amortizaciones del año	42.745	3.786	92	46.623
Saldo al 31.12.2002	212.831	134.250	22.371	369.452

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	37.450	44.645
Amortización acumulada	1.090	1.033
Fondo activos adjudicados	13.989	15.608
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	1.084	667
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	73	109

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y el cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional del Banco se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

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

(Datos en miles de €)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.00	46.332	19.325	27.007
Variación neta en 2001	(9.936)	(3.717)	(6.219)
Saldo al 31.12.01	36.396	15.608	20.788
Variación neta en 2002	(3.306)	(1.619)	(1.687)
Saldo al 31.12.02	33.090	13.989	19.101

OTROS ACTIVOS

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance se detallan a continuación:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Cheques a cargo de otras entidades de crédito . . .	135.650	143.864
Operaciones en camino	22.080	54.703
Dividendos activos a cuenta	78.175	71.009
Impuestos anticipados	236.989	238.254
Otros	216.901	225.593
<i>Total</i>	<i>689.795</i>	<i>733.423</i>

A fin de 2002 y 2001 en impuestos anticipados están registrados 11.900 y 15.400 miles de €, respectivamente, correspondientes a la activación por los planes de prejubilación de cada ejercicio.

ENTIDADES DE CREDITO (pasivo)

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

(Datos en miles de €)	2002	2001
Por naturaleza:		
Banco de España	-	-
Bancos operantes en España	918.330	1.017.232
Cajas de ahorro	525.710	581.211
Cooperativas de crédito	44.947	57.574
Instituto de Crédito Oficial	767.221	684.536
Entidades de crédito en el extranjero	3.430.123	3.256.431
Cesión temporal de activos	1.256.171	1.141.217
Otros	95.786	55.143
<i>Total</i>	<i>7.038.288</i>	<i>6.793.344</i>
Por moneda:		
En euros	4.863.011	4.368.686
En moneda extranjera	2.175.277	2.424.658
<i>Total</i>	<i>7.038.288</i>	<i>6.793.344</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España	308.901	302.037
Otras entidades de crédito residentes	241.143	299.117
Entidades de crédito no residentes	-	-
Empresas multigrupo	67.758	2.920
Empresas asociadas	31	22
Otras	-	-
<i>Total</i>	<i>6.729.356</i>	<i>6.491.285</i>
<i>Total</i>	<i>7.038.288</i>	<i>6.793.344</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	4.061.490	4.987.894
De 3 meses a 1 año	2.084.843	1.018.543
De 1 año a 5 años	593.350	464.092
A más de 5 años	36.920	89.352
<i>Total</i>	<i>6.776.603</i>	<i>6.559.881</i>

DEBITOS A CLIENTES

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos dividiéndose a su vez entre los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y plazo.

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

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

(Datos en miles de €)	2002	2001
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	5.613.230	5.410.576
Cuentas de ahorro	2.489.945	2.240.540
Depósitos a plazo	10.345.267	7.655.537
Cesión temporal de activos	963.751	1.194.126
<i>Total</i>	<i>19.412.193</i>	<i>16.500.779</i>
Por moneda:		
En euros	18.265.779	15.336.864
En moneda extranjera	1.146.414	1.163.915
<i>Total</i>	<i>19.412.193</i>	<i>16.500.779</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Consolidado	4.338.810	1.994.888
No consolidable	4.327.495	1.969.959
Empresas multigrupo	11.315	24.929
Empresas asociadas	-	2.558
Otras	14.046	90
<i>Total</i>	<i>15.059.337</i>	<i>14.503.243</i>
<i>Total</i>	<i>19.412.193</i>	<i>16.500.779</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	5.189.382	5.331.687
De 3 meses a 1 año	3.372.381	1.697.989
De 1 año a 5 años	2.003.565	1.414.471
A más de 5 años	743.690	405.515
<i>Total</i>	<i>11.309.018</i>	<i>8.849.662</i>

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El importe total de este capítulo está compuesto por el saldo vivo de pagarés emitidos por el Banco al amparo de los programas descritos en "Principios de contabilidad aplicados" (apartado I.2) de esta Memoria. El saldo de estos pagarés asciende a 1.420.728 miles de € con un vencimiento medio de 39 días y un tipo medio de coste del 3,09 por ciento en el año 2002. Los datos correspondientes a 2001 eran 813.006 miles de €, 51 días y el 3,43 por ciento, respectivamente.

OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica del balance es el siguiente:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Obligaciones a pagar	40.152	43.763
Acreedores por <i>factoring</i>	-	-
Operaciones en camino	10.269	40.275
Cuentas de recaudación	266.418	274.164
Cuentas especiales	55.398	48.234
Otros	275.810	193.471
<i>Total</i>	<i>648.047</i>	<i>599.907</i>

PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

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

Los fondos para insolvencias y riesgo-país, cuyo funcionamiento contable se describe en los "Principios de contabilidad aplicados", se presentan restando en los siguientes capítulos del balance, excepto la cobertura de pasivos contingentes que figura en el pasivo del balance.

(Datos en miles de €)	Para insolvencias		Para riesgo-país	
	2002	2001	2002	2001
Entidades de crédito	-	-	4.048	218
Créditos sobre clientes	338.089	262.989	778	1.205
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.302	1.263	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden)	46.671	37.384	471	704
<i>Total</i>	<i>386.062</i>	<i>301.636</i>	<i>5.297</i>	<i>2.127</i>

El fondo para fluctuación de valores recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", quedando en el pasivo, en "Otras provisiones", las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Deudas del Estado	-	41
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	6.127	1.677
Participaciones	12.049	14.742
Participaciones en empresas del grupo	65.105	4.494
Futuros financieros (cuentas de orden)	403	1.297
<i>Total</i>	<i>83.684</i>	<i>22.251</i>

El resto de otros fondos específicos incluye los siguientes conceptos: las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales.

Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los "Activos materiales"; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en "Otras provisiones".

Los saldos de estos fondos a final de los dos últimos años son los siguientes:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Para activos materiales	14.265	15.778
Para impuestos	19.794	9.140
Otros fondos	58.800	137.708
<i>Total</i>	<i>92.859</i>	<i>162.626</i>

Otros fondos recogen a final de cada ejercicio 34 y 44 millones de €, respectivamente, correspondientes al traspaso de reservas para los planes de prejubilaciones.

La conciliación del detalle de "Otras provisiones" de los balances del Banco es la siguiente, partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura.

(Datos en miles de €)	2002	2001
En fondos de insolvencia y riesgo-país:		
Por pasivos contingentes	47.142	38.088
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	403	1.297
En otros fondos específicos:		
Otros fondos	58.800	137.708
<i>Total</i>	<i>106.345</i>	<i>177.093</i>

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios de 2002 y 2001 se presentan en el cuadro siguiente. Las utilizaciones en el fondo para pensionistas se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

(Datos en miles de €)	Para insolvencias	Para riesgo país	Para pensionistas	Fluctuación de valores	Otros fondos específicos
Saldo al 31.12.2000	236.780	2.522	294.267	13.662	76.524
Variación en 2001:					
Dotaciones netas	129.826	(395)	61.714	8.590	43.789
Utilizaciones	(63.742)	-	(3.027)	(1)	(1.054)
Exteriorización	-	-	(352.954)	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Traspaso por prejubilaciones	-	-	-	-	44.000
Variaciones y traspasos	(1.228)	-	-	-	(633)
Saldo al 31.12.2001	301.636	2.127	-	22.251	162.626
Variación en 2002:					
Dotaciones netas	149.695	3.170	-	62.000	(64.677)
Utilizaciones	(63.915)	-	-	(567)	(1.063)
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Variaciones y traspasos	(1.354)	-	-	-	(4.027)
Saldo al 31.12.2002	386.062	5.297	-	83.684	92.859

El fondo de pensionistas ha quedado cancelado en 2001 por la exteriorización y otros fondos específicos recoge el traspaso de reservas para el plan de prejubilaciones (véase nota g de Principios de contabilidad aplicados).

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y estadístico, así como el movimiento de los dos ejercicios, es el siguiente:

(Datos en miles de €)	<i>Específico</i>		<i>Genérico</i>		<i>Estadístico</i>		<i>Total</i>	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Crédito sobre clientes	85.028	65.998	182.898	150.873	70.163	46.118	338.089	262.989
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	1.193	1.195	109	68	1.302	1.263
Pasivos contingentes	3.415	3.615	34.584	28.805	8.672	4.964	46.671	37.384
Total	88.443	69.613	218.675	180.873	78.944	51.150	386.062	301.636
Saldo al inicio del ejercicio	69.613	68.426	180.873	152.954	51.150	15.400	301.636	236.780
Dotaciones netas	84.098	66.159	37.803	27.917	27.794	35.750	149.695	129.826
Utilizaciones	(63.915)	(63.742)	-	-	-	-	(63.915)	(63.742)
Otras variaciones y traspasos	(1.353)	(1.230)	(1)	2	-	-	(1.354)	(1.228)
Saldo a fin de ejercicio	88.443	69.613	218.675	180.873	78.944	51.150	386.062	301.636

FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

Los fondos para riesgos bancarios generales están constituidos, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

A fin de 2002 y 2001, no existe saldo en esta cuenta en los balances del Banco.

PASIVOS SUBORDINADOS

En este capítulo de los balances se recoge exclusivamente los importes correspondientes a la deuda subordinada emitida por BPE Capital International y BPE Preference International depositada en Banco Popular con las mismas características y condiciones a las de emisión. A efectos de presentación se ha reclasificado el importe a fin de ejercicio de 2001 de BPE Preference International.

CAPITAL

El capital social de Banco Popular está representado por 217.154.116 acciones de 0,50 € de nominal cada una. Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de junio de 2002 para ampliar el capital en 54.289 miles de € hasta junio de 2007.

RESERVAS

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Según la legislación vigente, el Banco está obligado a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones por importe equivalente al que figure en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas son indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la regulación mercantil en materia de sociedades, para ampliar capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En el año 2002 se han devuelto a reservas 7.257 miles de € por no ser utilizados en la operación de prejubilación iniciada en diciembre de 2001. A final de 2002 se han traspasado de reservas voluntarias a un fondo especial 34.000 miles de € para un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España, traspasando a reservas 11.900 miles de € por los impuestos activados correspondientes a esta operación.

En 2001 se traspasaron de reservas voluntarias a un fondo especial 44.000 miles de € para un plan de prejubilaciones, registrando por esta operación los impuestos anticipados que se traspasaron a reservas por 15.400 miles de €. Adicionalmente se traspasaron a reservas 20.598 miles de € por impuestos anticipados derivados de planes de jubilación anticipadas realizadas en años anteriores.

El conjunto de las Reservas que en el balance figuran en tres capítulos - Primas de emisión, Reservas y Reservas de revalorización - se presentan desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

(Datos en miles de €)	Movimientos en 2001		Movimientos en 2002		Saldo al 31.12.02		
	Saldo al 31.12.00	Aumentos	Disminuc.	Saldo al 31.12.01		Aumentos	Disminuc.
Reservas restringidas:							
Reserva legal	35.696	-	-	35.696	-	-	35.696
Reservas para acciones propias:							
Por adquisición	-	11.812	11.812	-	76.839	76.839	-
Por garantía	11.298	4.102	4.572	10.828	10.950	13.003	8.775
Por créditos para su adquisición	946	985	1.189	742	9	667	84
Otras reservas restringidas	27.015	3.750	25.212	5.553	3.750	-	9.303
Reservas de libre disposición:							
Estatutaria	54.289	-	-	54.289	-	-	54.289
Primas de emisión de acciones	21.164	-	-	21.164	-	-	21.164
Voluntarias y otras	741.886	195.574	64.649	872.811	257.190	121.798	1.008.203
Total	892.294	216.223	107.434	1.001.083	348.738	212.307	1.137.514
Causas de las variaciones:							
Distribución beneficio ejercicio anterior		116.791	-		151.274	-	
Traspaso por activación de impuestos		35.998	-		11.900	-	
Traspasos entre reservas		63.434	63.434		178.307	178.307	
Ampliación de capital		-	-		-	-	
Amortización de capital		-	-		-	-	
Traspasos fondo para prejubilaciones		-	44.000		7.257	34.000	
Total		216.223	107.434		348.738	212.307	

CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

(Datos en miles de €)	2002	2001
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	15.538	10.572
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	121.414	119.059
Otras periodificaciones deudoras	67.793	57.528
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(8.499)	(5.585)
Total	196.246	181.574
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	58.411	53.843
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	153.065	149.575
Otras periodificaciones acreedoras	79.485	74.610
Devengo de productos no venc. de invers. tomadas a descuento	(28.014)	(25.892)
Total	262.947	252.136

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

Por esta razón se presentan restando los importes devengados no vencidos, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento sólo figuren en los balances los importes anticipados no devengados.

GARANTIAS POR COMPROMISOS PROPIOS O TERCEROS

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros, a fin de cada año.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Títulos emitidos por el sector público	18.171	18.275
Inmuebles propios hipotecados	19	19
Otros activos afectos a garantías	198.837	138.241
<i>Total</i>	<i>217.027</i>	<i>156.535</i>
Fondo de cobertura	6	6

OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, se reflejan en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	1.835.441	1.606.553
Ventas	822.814	545.892
Futuros financieros en divisa	-	-
Compraventa de activos financieros a plazo:		
Compras	-	408
Ventas	-	26
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras	9.786	223.738
Ventas	114.221	95.150
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras	923.153	681.708
Ventas	921.871	846.375
Sobre tipos de interés:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Sobre divisas:		
Compras	73.871	-
Ventas	73.871	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras	7.057.963	3.337.762
Otras	-	-
Operaciones de futuros sobre mercaderías	-	-
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros	403	1.297

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

(Datos en miles de €)	Cobertura de					
	Negociación		Patrimoniales		Otros derivados	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Compraventa de activos financieros . . .	-	434	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	30.059	253.957	-	-	93.948	64.931
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés . . .	-	-	-	-	1.845.024	1.528.083
Sobre divisas	-	-	-	-	147.742	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro .	-	-	-	-	-	-
Permutas Financieras	1.198.987	534.819	2.535.478	1.649.428	3.323.498	1.153.515

En el siguiente cuadro se presenta la información por mercados, organizados y no organizados:

(Datos en miles de €)	Negociados en mercados					
	Organizados				No organizados (O.T.C.)	
	Nacionales		Extranjeros		2002	2001
	2002	2001	2002	2001		
Compraventa de activos financieros	-	-	-	-	-	434
Futuros sobre valores y tipos de interés . . .	115.538	79.221	8.469	239.667	-	-
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés	6.124	78.093	-	3.602	1.838.900	1.446.388
Sobre divisas	-	-	-	-	147.742	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	-	-	-	-	-	-
Permutas Financieras	-	-	-	-	7.057.963	3.337.762

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados no organizados (O.T.C.), se sigue el método del riesgo original, alternativa contemplada en la circular 5/93 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios.

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

(Datos en miles de €)	Saldos según plazos					
	< 1 año		hasta 2 años		> 2 años	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Acuerdos sobre tipos de interés futuro . . .	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras	4.026.149	1.023.700	572.990	56.000	2.458.824	2.258.062
	Contrapartes					
	Entidades de crédito			Sector privado		
	2002	2001		2002	2001	
Acuerdos sobre tipos de interés futuro . . .	-	-		-	-	
Permutas financieras	6.699.743	3.324.540		358.220	13.222	

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados es el siguiente para los dos últimos ejercicios:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	7.779	10.692
Atenciones estatutarias	58	144
Aportación a fundaciones de carácter social	13.427	13.427
Otros conceptos	144	143
<i>Total</i>	<i>21.408</i>	<i>24.406</i>

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2002 y 2001.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	3.375	540
Dotación a otros fondos específicos (neto)	-	46.059
Quebrantos de ejercicios anteriores	8.287	5.920
Otros quebrantos	14.957	10.480
Aportaciones extraord. a fondos de pensiones	13.285	36.267
<i>Total</i>	<i>39.904</i>	<i>99.266</i>

SITUACION FISCAL

El Banco no tributa consolidadamente y, en consecuencia, presenta su declaración de impuesto sobre beneficios de forma individual.

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto de sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos tres años por los impuestos que son de aplicación. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales del Banco.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2002, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto derivado de ejercicios anteriores es negativo en 7.748 y 71.595 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones, deducción por inversiones y planes de pensiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Beneficio antes de impuestos	696.273	557.939
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	128.905	139.245
Disminuciones en Base Imponible (según detalle)	148.619	65.157
Base Imponible (Resultado Fiscal)	676.559	632.027
Cuota (35%)	236.796	221.209
Deducciones:		
Por doble imposición	36.961	32.595
Por bonificaciones	560	599
Por inversiones	115	120
Por aportaciones a planes de pensiones	717	-
Cuota líquida	198.443	187.895
Impuesto por diferencias temporales (neto)	13.277	(6.107)
Otros ajustes (neto)	(7.543)	(70.858)
Impuesto sobre beneficios	204.177	110.930

Hasta el ejercicio 2001 el Banco se acogió al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación.

De acuerdo con la Disposición Transitoria 3ª de la Ley 24/2001, se incluyeron en la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001 las rentas pendientes de integrar en la base imponible por haberse acogido al diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36 ter de la Ley del Impuesto sobre sociedades, por importe de 5.261 miles de €.

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

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

(Datos en miles de €)		
Año	Plusvalías acogidas	Deducción practicada
1998	5.461	928
1999	7.979	1.356
2000	5.161	877
2001	5.293	900
2002	3.665	-

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información:

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Aumentos	128.905	139.245
Diferencias permanentes	91.467	76.095
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	36.173	61.533
Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores	1.265	1.617
Disminuciones	148.619	65.157
Diferencias permanentes	73.246	19.455
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	-	5.293
Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores	75.373	40.409

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación a los planes de jubilaciones anticipadas, en 2002 y 2001, respectivamente, comentado en otros apartados de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 4.200 y 70.996 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles las dotaciones efectuadas al fondo para pensionistas. También se han activado impuestos por dotaciones del ejercicio por importe de 2.933 miles de €. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las aportaciones realizadas al plan de pensiones o por las pensiones efectivamente pagadas, según los casos. Por ese mismo concepto se han utilizado en 2002, 26.339 miles de €.

Como consecuencia de la dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 9.728 y 12.513 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 12.296 miles de € e impuestos anticipados por importe de 9.774 miles de € relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 2002 y 2001, se han pagado impuestos por 443 y 135 miles de € respectivamente, relativos a la opción que dió el Real Decreto-ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. En el ejercicio 2001 se integraron rentas por el diferimiento de plusvalías vigente hasta 2001 por importe de 32.180 miles de €. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 224.690 y 2.159 miles de €, respectivamente.

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido gravados en 2002 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 150 miles de €, reconocidos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, en "Otros impuestos".

Adicionalmente se incluye el desglose del impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios	207.868	120.465
Resultados extraordinarios	(3.691)	(9.535)
<i>Total</i>	<i>204.177</i>	<i>110.930</i>

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta desglosado en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2002	2001
De diferencias de cambio.	28.419	28.872
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación.	13.185	5.153
Saneamiento de la cartera de renta fija	41	(41)
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación.	(109.948)	(8.518)
Saneamiento de la cartera de renta variable	(4.541)	(738)
De titulaciones de activos	2.114	1.589
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación.	59.432	12.254
Saneamiento de operaciones de futuro	894	233
De acreedores por valores	32.362	(2.639)
<i>Total</i>	<i>21.958</i>	<i>36.165</i>

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias tiene la siguiente composición.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Beneficios netos explotación fincas en renta	1.084	667
Otros productos diversos	-	-
<i>Total</i>	<i>1.084</i>	<i>667</i>

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que forman los beneficios extraordinarios de las cuentas de resultados de los últimos ejercicios.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	7.311	6.614
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	944	694
Beneficios de ejercicios anteriores	10.719	5.056
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	64.749	2.343
Otros productos	9.995	8.748
<i>Total</i>	<i>93.718</i>	<i>23.455</i>

OPERACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Los saldos de las operaciones realizadas por el Banco con las sociedades incluidas en su perímetro de consolidación, se detallan a continuación. Los importes de las operaciones con sociedades consolidadas por integración global y proporcional se reflejan conjuntamente.

(Datos en miles de €)	Sociedades consolidadas por integración global y proporcional		Sociedades integradas por puesta en equivalencia			
	2002	2001	No consolidables		Asociadas	
Balance	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Activo:						
Entidades de crédito	3.825.887	2.339.322	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	1.492	7.945	40.121	17.665	164.592	51.825
Cartera de renta fija	67	-	-	-	-	-
Ctas. de periodificación	17.988	11.118	288	96	1.437	197
Pasivo:						
Entidades de crédito	308.932	302.059	-	-	-	-
Débitos a clientes	4.327.495	1.972.517	11.315	24.929	14.046	90
Pasivos subordinados	682.848	562.961	-	-	-	-
Ctas. de periodificación	75.964	57.490	19	102	42	-
Cuentas de orden:						
Pasivos contingentes	5.026.258	2.618.272	201	371	5.695	8.506
Compromisos	164.644	68.121	4.428	9.140	5.289	3.697
Pérdidas y Ganancias:						
Intereses y rendtos. asimilados ..	76.811	45.866	1.246	766	8.088	1.986
Intereses y cargas asimiladas ..	135.155	120.882	160	504	104	-
Productos de servicios (neto) ..	45.569	46.677	10.017	1.343	-	211

COSTES DE PERSONAL

En este apartado se presenta información sobre los costes de personal del Banco referida a los ejercicios de 2002 y 2001. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad, así como la pirámide de remuneraciones del Banco en 2002. En estas últimas no se incluyen las de los dos Presidentes ni del Consejero Delegado, que aparecen individualizadas en el cuadro correspondiente al Consejo de Administración.

Los gastos de personal en 2002 y 2001 han sido los siguientes.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Remuneraciones	255.819	248.141
Cargas sociales:	87.606	88.694
Cuotas de la Seguridad Social	67.548	65.529
Aportaciones a fondos de pensiones externos	20.058	23.165
Otros conceptos	8.578	10.034
<i>Total</i>	<i>352.003</i>	<i>346.869</i>

La remuneración bruta de la alta dirección del Banco Popular Español, que comprende a los 16 directivos que tienen categoría igual o superior a Subdirector General, asciende a un importe agregado de 3.444 miles de € en el ejercicio 2002.

Este importe comprende 3.255 miles de € de remuneraciones dinerarias y 189 miles de € de retribuciones en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda).

Durante el año 2002, las aportaciones realizadas por el Banco Popular al fondo de pensiones y contrato de seguro complementario a favor de este colectivo suman 1.973 miles de €.

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

La pirámide de percepciones en Banco Popular en 2002, es la siguiente:

Tramo (€)	Personas %	Remuneración %	Media por tramo (€)
Hasta 20.000	12,39	6,90	17.979
De 20.001 a 26.000	12,43	9,33	24.245
De 26.001 a 32.000	38,12	33,83	28.677
De 32.001 a 38.000	16,23	17,44	34.705
De 38.001 a 50.000	14,19	18,76	42.735
De 50.001 a 80.000	5,77	10,38	58.137
De 80.001 a 120.000	0,54	1,54	92.900
De 120.001 a 180.000	0,19	0,87	147.048
Más de 180.000	0,14	0,95	217.457
<i>Sumas</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>32.310</i>

La plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente.

	Número medio		31 de diciembre	
	2002	2001	2002	2001
Técnicos	4.857	4.715	4.900	4.837
Administrativos	2.968	2.971	2.925	2.967
Servicios generales	33	35	31	35
<i>Totales</i>	<i>7.858</i>	<i>7.721</i>	<i>7.856</i>	<i>7.839</i>

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2002.

(Datos en %)	Edad						Distribución marginal antigüedad
	Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	
Menos de 6	0,03	23,92	3,66	0,14	0,03	-	27,78
De 6 a 10	-	1,04	6,73	0,10	-	-	7,87
De 11 a 20	-	0,04	8,86	1,11	0,14	0,01	10,16
De 21 a 30	-	-	0,06	20,26	9,26	0,06	29,64
De 31 a 40	-	-	-	6,07	17,37	0,27	23,71
De 41 a 50	-	-	-	-	0,70	0,14	0,84
Más de 50 años	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades	0,03	25,00	19,31	27,68	27,50	0,48	100,00

RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2002, con información complementaria sobre los mismos.

Los importes que figuran en el cuadro siguiente sobre atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos recogen los correspondientes a Banco Popular. Además de las cifras indicadas, se han satisfecho 20 miles de € en concepto de seguros de vida de 10 consejeros.

De la cifra total de los riesgos directos e indirectos de los consejeros, 29,2 millones de € corresponden a créditos y descuentos, 9,0 millones de € a avales y 7,4 millones de € son riesgos indirectos como avalista.

Nombre	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos directos (miles €)	Riesgos indirectos (miles €)
Asociación de Directivos de BPE	-	-	-	-
Ayala, Ildelfonso	-	-	-	-
Breipohl, Diethart	-	-	-	-
Catá, José María	-	-	-	33.670 (1)
Donate, Francisco	57	-	-	-
Gancedo, Eric	-	-	-	-
Gancedo, Gabriel	-	-	-	-
Herrando, Luis	-	-	-	-
Laffón, Manuel	-	-	-	-
Miralles, Luis	-	-	118	-
Molins, Casimiro	-	-	-	-
Montoro, Santos	-	-	-	4.459
Montuenga, Luis	-	-	-	231
Morillo, Manuel	-	-	-	-
Nígorra, Miguel	-	-	-	44
Parera, Alberto	-	-	-	-
Pérez Sala, Enrique	-	45	-	45
Platero, Jesús	-	291	-	-
Rodríguez, José Ramón	-	-	-	-
Ron, Angel Carlos	-	301	-	-
Sindicatura de Accionistas de BPE	-	-	-	-
Solís, Miguel Angel de	-	-	-	7.051
Stecher, Jorge	-	-	-	-
Termes, Rafael	-	-	-	-
Valls, Javier	-	510	-	-
Valls, Luis	-	477	-	-
Total	57	1.624	118	45.500

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

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

Los datos correspondientes al año 2001 fueron los siguientes: 127 miles de € de atenciones estatutarias, 1.746 miles de € de retribuciones y 48.522 miles de € de riesgos directos e indirectos.

FUSIONES POR ABSORCION

En 2002 el Banco no ha realizado operaciones de fusión.

Banco Popular Español absorbió a Banco Popular Industrial (Eurobanco), a Financiera de Expansión de Ventas y una parte escindida (Cartera de Valores) de Gestora Popular, el 10 de octubre de 1994 y a Iberleasing, el 13 de diciembre de 1995. En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el punto 3. del artículo 107 de la Ley 43/1995, y haciendo uso de la opción contenida en el segundo párrafo, referente a la segunda y posteriores Memorias anuales, se indica que toda la información exigida por esta disposición figura en la primera Memoria anual aprobada tras la operación que corresponde a las Cuentas Anuales de los años 1994 y 1995, aprobadas por el Consejo de Administración del Banco en sus reuniones de 26 de enero de 1995 y 25 de enero de 1996, y por las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias del 29 de junio de 1995 y 28 de junio de 1996, respectivamente. Dicha información figuraba en las páginas 64 a 66 ambas inclusive de las Cuentas Anuales de 1994, y 65 y 66 de las Cuentas Anuales de 1995, que el Banco conservará mientras permanezcan en su inventario los bienes adquiridos o se cumplan los requisitos para la consolidación de los beneficios fiscales disfrutados por las entidades transmitentes.

CUADRO DE FINANCIACION

(Datos en miles de €)	2002	2001
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio	491.947	446.603
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	149.695	129.826
Para riesgo-país	3.170	(395)
Para pensionistas	-	61.714
Para otros fines	(64.749)	43.716
Saneamiento de la cartera de valores	62.000	8.590
Amortizaciones	46.623	46.900
Pérdidas en venta de activos permanentes (+)	3.375	540
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(7.311)	(6.614)
Otros	684.750	730.880
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>		
Incremento neto en:		387.570
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	3.634.057	2.663.976
Recursos de clientes		
Disminución neta en:	481.104	23.429
Valores de renta fija	-	-
Acciones y participaciones no permanentes	51.242	25.956
Venta de activos permanentes	4.851.153	3.831.811
<i>Total</i>		
Aplicación de fondos	295.330	259.499
Dividendo correspondiente al año anterior	-	-
Reducción de capital		
Incremento neto en:	546.192	-
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	3.597.774	2.530.744
Inversiones crediticias	-	-
Valores de renta fija	279.976	59.545
Acciones y participaciones no permanentes	(59.434)	467.638
Otros activos y pasivos (neto)	191.315	514.385
Adquisición de activos permanentes		
<i>Total</i>	4.851.153	3.831.811

NOMBRAMIENTO DE AUDITORES

La Junta General de 20 de junio de 2002, ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.A., como auditores de las Cuentas Anuales del Banco Popular y Consolidadas, por el plazo legal de un año.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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

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

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

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

ANEXO I

PARTICIPACIONES DE BANCO POPULAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002, SEDE SOCIAL Y ACTIVIDAD

	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	Velázquez, 64-66	Madrid	Banca
Entidades de Financiación:			
Heller Factoring Española	María de Molina, 54	Madrid	Factoring
Heller Factoring Portuguesa	Rua Castilho, 39	Lisboa	Factoring
Sociedades de cartera y servicios:			
Europensiones	María de Molina, 34	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Fortior Holding	Pº Castellana, 95	Madrid	Tenencia de acciones
Gestora Europea de Inversiones	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de carteras
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones
Popular Bolsa	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de valores y bolsa
Popular de Participaciones Financieras	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de capital riesgo
Sogeval	Velázquez, 64-66	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Instrumentales:			
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios
BPE Finance International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Capital International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Preference International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
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 Asia Trade	13/F Tim Mei Avenue	Hong Kong	Instrumental financiera
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Grupo no consolidable			
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Capitán Haya, 38	Madrid	Tratamiento de datos
Eurocorredores	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros
Eurovida	María de Molina, 34	Madrid	Seguros
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	Velázquez, 64-66	Madrid	Renting
Entidades multigrupo			
Dieznet Comercio Electrónico	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Comercio electrónico
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago	Velázquez, 130	Madrid	Medios de pago
Empresas asociadas			
Inmobiliaria Bami	Recoletos, 20	Madrid	Inmobiliaria
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12	Madrid	Servicios
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	Velázquez, 130	Madrid	Medios de pago

ANEXO II

PARTICIPACIONES DE BANCO POPULAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002, PORCENTAJES DE DOMINIO, VALOR CONTABLE DE LAS PARTICIPACIONES, CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS

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

	Participación %	Valor contable	Capital	Reservas	Beneficio neto
Entidades de depósito:					
Banco de Andalucía	79,81	162.466	16.297	543.217	105.157
Banco de Castilla	95,16	71.014	26.036	292.118	46.306
Banco de Crédito Balear	64,44	30.390	10.572	98.371	19.202
Banco de Galicia	92,01	55.275	9.129	237.804	42.259
Banco de Vasconia	96,82	32.425	9.600	112.248	25.017
Bancopopular-e	100,00	24.908	21.000	(534)	672
Banco Popular France	100,00	9.538	19.100	15.145	1.739
Banco Popular Hipotecario	99,94	106.394	84.250	32.293	7.971
Entidades de Financiación:					
Heller Factoring Española (1)	50,00	4.815	6.912	20.462	1.828
Heller Factoring Portuguesa	49,76	19.469	12.500	15.400	2.717
Sociedades de cartera y servicios:					
Europensiones	51,00	7.968	15.626	3.169	15.377
Fortior Holding	52,50	69.423	4.485	19.976	(2.828)
Gestora Europea de Inversiones	100,00	651	100	3.549	62
Gestora Popular	100,00	6.805	3.744	3.778	338
Popular Bolsa	100,00	6.100	4.515	2.508	1.313
Popular de Participaciones Financieras	100,00	36.000	36.000	395	(1.020)
Sogeval	100,00	3.002	962	103.439	7.547
Instrumentales:					
Aliseda	100,00	2.592	2.043	1.899	448
Aula 2000	100,00	6	6	19	4
BPE Finance International (2)	100,00	50	50	-	-
BPE Capital International (2)	100,00	50	50	-	-
BPE Preference International (2)	100,00	50	50	(1)	12.822
Finespa	4,19	367	1.292	8.607	1.365
Inmobiliaria Viagracia	100,00	20.632	4.688	22.607	1.612
Inmobiliaria Vivesa	100,00	3.113	902	268	6
Intermediación y Servicios Tecnológicos	100,00	1.202	1.202	59	33
Popular Asia Trade (3)	100,00	-	1	-	-
Urbanizadora Española	97,54	10.381	240	11.411	101
Grupo no consolidable					
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	47	90	645	1.067
Eurocorredores	90,00	54	60	18	96
Eurovida	37,00	3.336	9.015	7.774	12.662
Popular de Comunicaciones	99,84	61	61	(1)	-
Popular de Informática	99,84	61	61	(1)	-
Popular de Renting	100,00	1.563	3.005	483	538
Entidades multigrupo					
Dieznet Comercio Electrónico	50,00	500	2.000	(69)	
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago	20,00	180	60	716	
Empresas asociadas					
Inmobiliaria Bami	6,98	20.247	180.305	104.094	
Sistema 4B	20,45	17.027	2.565	14.150	
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	20,00	1.619	5.200	2.894	

(1) Sociedades consolidadas por integración proporcional (multigrupo)

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

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

Informe de Gobierno Corporativo

SECCION PRIMERA: INTRODUCCION AL GOBIERNO CORPORATIVO EN EL GRUPO

A. *Presentación:*

La cultura societaria del Banco Popular Español y de su Grupo se va documentando, año tras año, en las correspondientes memorias anuales. Desde el ejercicio 1998, y para permitir una aproximación todavía más directa y transparente de accionistas, clientes y analistas a nuestra política corporativa, se confecciona también el correspondiente Informe de Gobierno Corporativo.

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

B. *Novedades en 2002*

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

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

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

Configurada básicamente como una Oficina de supervisión y control, funciones propias del Consejo de Administración según criterios de Gobierno Corporativo del Grupo, la Oficina de Cumplimiento Normativo depende orgánicamente de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones.

Asimismo, en cuanto a las Comisiones Delegadas especializadas creadas en el seno del Consejo del Popular en 1998 (Auditoría, Control y Retribuciones de un lado; Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses, de otro), una vez cumplido el plazo de un año por el que se prorrogó su mandato, el Consejo de Administración acordó en su reunión de 22 de octubre de 2002 reelegir por un nuevo periodo de un año a los actuales Presidentes y miembros de ambas Comisiones Delegadas.

SECCION SEGUNDA: GOBIERNO CORPORATIVO EN EL POPULAR

Principios de Gobierno Corporativo en el Popular

Los criterios de gobierno han venido marcando, actualizados día a día, la personalidad del Popular en este terreno durante casi cinco décadas y constituyen los perfiles de la identidad del gobierno corporativo del Popular traspassado el umbral del nuevo siglo.

El Informe de Gobierno Corporativo define el Papel del Consejo en torno a las siguientes misiones:

1. Mantener sus dedos en el pulso de la banca.
2. Manejar el Banco por control remoto.
3. Fundirse en el fondo colectivo del Banco.

4. No interferir individualmente en los temas de personal, de créditos, de compras, ni en las filiales.
5. No participar de los emolumentos.
6. No especular.
7. Ejercer el derecho a expresarse con libertad y juicio crítico con los demás consejeros, y tener en cuenta el deber de evitar fugas de información y fisuras, tanto hacia el exterior del Banco como internamente, en sentido descendente.
8. Defender la viabilidad a largo plazo del Banco y proteger los intereses generales de la sociedad.

Juntas Generales

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

La realidad de la comunicación entre el Banco y los accionistas se desarrolla a través de la Oficina del Accionista (C/ José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid. Tfno.: 91.52073.26. Fax: 91.577.92.08, Correo electrónico: accionista@bancopopular.es), en dos planos distintos aunque interrelacionados: el de la información y el de la participación en la gestión, en ambos casos con la frecuencia y profundidad que cada uno desee. También está a disposición de los accionistas, como cauce de comunicación, la página en internet www.bancopopular.es.

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

- Folleto Informativo: en el que se recoge el organigrama, la estructura funcional y las oficinas administrativas.
- Repertorio de Temas: en el que como contrapunto del Informe Anual y la Memoria, donde se exponen con detalle los resultados económicos obtenidos durante el año, se reflejan con fidelidad y total transparencia pequeños incidentes que son también parte de la marcha del Banco. El accionista tiene derecho a conocer todo lo que sucede en el Banco, incluidas las desgracias, los errores y los fracasos.
- Libro de Estilo: compendio de voces a través de cuya definición se pretende exponer los principios y normas propios del Banco, establecidos a lo largo de años; eso que comúnmente se denomina "cultura empresarial".

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

Las Juntas Generales se compondrán por los accionistas que posean, como mínimo, el 1 por 1.000 del capital social. Los accionistas que posean menor cantidad podrán hacerse representar por otro accionista con derecho de asistencia, o por cualquiera de los que al agruparse integren el mínimo antes fijado.

Ello, por supuesto, no impide el ejercicio del derecho de voto por parte de todos los accionistas a través de los proxies, en los que se recoge información suficiente relativa a los asuntos que se proponen para su adopción por la Junta General.

El número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo es el 10 por 100 de los votos a emitir en la Junta General de que se trate.

La separación estricta entre administración y gestión.

Posiblemente sea éste el criterio que lleva más tiempo aplicándose en el Popular; sus casi cinco décadas de vigencia ininterrumpida así lo atestiguan. Fue entonces cuando afortunadamente, se aplicó el criterio de separar administración y gerencia, y el Banco empezó a notar sus positivos efectos.

Como, citando a Peter F. Drucker, se indicaba ya hace años, "Lo que el Consejo es, y debe ser, es el órgano que controla que la compañía está siendo efectivamente dirigida". "La gestión directiva -se continuaba- comporta la

adopción de decisiones importantes y rápidas sobre cuestiones que requieren una elevada preparación en el campo de la gestión, funciones éstas que es difícil que pueda cumplir el Consejo de Administración."

La separación entre la administración y la gestión en las sociedades anónimas se convierte así en la fórmula ideal para que cada cual cumpla su función con la máxima eficacia; los consejeros como responsables del control y vigilancia de que la empresa está siendo dirigida eficazmente, y los gestores, como ejecutivos profesionales que no deben ver mediatizada su actuación con injerencias.

Las diferentes competencias que incumben al Consejo se dividen por áreas, de cuyo seguimiento y control se responsabiliza al Consejero o a la Comisión que, de acuerdo con sus características y cualidades, mejor pueda desempeñar la misión de supervisión encomendada.

Por otro lado, la Dirección General, órgano técnico y ejecutivo de gobierno presidido por el Consejero Delegado, está compuesta por un mínimo de tres y un máximo de siete miembros, nombrados por el Consejo de Administración de entre los componentes de la Alta Dirección del Banco.

La no especulación por parte de los Consejeros.

El Consejero del Popular pasó de sentirse en el Banco "en su casa" a sentirse "como en su casa", sabiendo "establecer una perfecta separación entre el Banco y su vida privada, su familia y su vida social" y manteniendo de antiguo la norma de "no especular".

La no retribución de Consejeros.

Históricamente se ha dejado sentado ese criterio, en la medida en la que se insiste en que los Consejeros no perciben emolumentos como tales; solamente los que se dedican en exclusividad al Banco, los Presidentes, el Consejero Delegado y el Secretario del Consejo, reciben haberes, y los demás no tienen establecida asignación alguna. Solo algunos jubilados que no tienen ingresos significativos perciben una pequeña cantidad por su dedicación en la labor de asesoramiento".

La composición del Consejo.

La composición del Consejo tiene en cuenta la estructura del capital social, procurando dar entrada a las distintas sensibilidades del accionariado, con el fin de que represente el mayor porcentaje de capital posible y se protejan los intereses generales de la sociedad.

Hay Consejeros y Grupos de Consejeros que año tras año tienen la representación "permanente" de distintos grupos de accionistas, familiares, societarios, de fundaciones, etc.

En la actualidad, la composición del Consejo refleja un equilibrio adecuado entre los consejeros internos y el resto de los consejeros, que constituyen una amplia mayoría, equilibrio que se ha venido configurando a través del tiempo hasta el alcanzado en la actualidad.

En la Memoria Anual se informa con detalle de las participaciones en el capital social de los miembros del Consejo de Administración y de los accionistas más significativos representados.

La transparencia informativa.

Un accionista con participación suficiente puede estar o no estar en el Consejo. La información en uno u otro caso es la misma y con la profundidad que él quiera. No hay más limitaciones que las personales, legales o estatutarias.

La incorporación de Consejeros en representación de entidades extranjeras ha supuesto un nuevo estímulo para mejorar tanto el proceso de toma de decisiones como el sistema de información a los miembros del Consejo de Administración.

Las reuniones extraordinarias del Consejo de Administración, bien sea mediante la celebración de la correspondiente reunión o por escrito y sin sesión, suelen servir para informar y adoptar decisiones sobre asuntos monográficos.

Delegación en la Comisión Ejecutiva.

La Comisión Ejecutiva se creó inicialmente con seis consejeros, estando compuesta en la actualidad por ocho miembros, los cuales se reúnen con asiduidad, asisten a la Comisión de Créditos y se sienten responsables de la actividad de control, supervisión y estrategia.

Es un órgano delegado que sustituye y auxilia al Consejo de Administración en el desempeño de sus cometidos.

En 2002 la Comisión Ejecutiva se ha reunido en más de cincuenta ocasiones, destacando la transparencia y fluidez de la información hacia el Consejo de Administración.

Criterios de Gobierno Corporativo en el Popular

En coherencia con su propia tradición de gobierno corporativo, el gobierno del Banco Popular Español y de las entidades de su grupo, se articula en torno a los siguientes criterios:

1. Funciones del Consejo

El Consejo de Administración asume expresamente como núcleo de su misión la función general de supervisión, ejerce con carácter indelegable las responsabilidades que comporta y entiende que, sin inmiscuirse en la gestión de la compañía, son materias indelegables reservadas a su conocimiento:

- la aprobación y supervisión de las estrategias generales de la Sociedad;
- el nombramiento, retribución y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la Sociedad;
- el control de la actividad de gestión, evaluación y desarrollo de los directivos; vigila que los estilos y comportamientos se ajusten a la cultura de la empresa manifestada a través de un libro de estilo y los textos anuales de los Repertorios de temas.
- la identificación de los principales riesgos de la Sociedad e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados y
- la determinación y supervisión de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública.

2. Independencia

En el Consejo de Administración de la Sociedad se integran el Consejero Delegado, vinculado a la línea ejecutiva, los Consejeros representantes de accionistas significativos (Grupo Allianz, Sindicatura de accionistas, y personas físicas en nombre propio y en representación de otros), otros no vinculados con el equipo de gestión ni con accionistas significativos, con una histórica participación accionarial que sin ser significativa tiene relevancia y por aquellos otros que careciendo de una participación relevante en el capital, desvinculados del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos, aportan su prestigio y experiencia profesional.

3. Representatividad

En la composición del Consejo de Administración del Popular son una amplia mayoría los consejeros no vinculados a la línea ejecutiva del Banco sobre los que pueden considerarse vinculados. La proporción se ha establecido, teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

4. Dimensión apropiada

El Consejo de Administración del Banco tiene la dimensión idónea para un funcionamiento eficaz y participativo, pero sabiendo conjugar la moderación numérica con la exigencia, esencial en una gran entidad financiera cotizada, de que los accionistas del Popular y sus diversas sensibilidades tengan la posibilidad de verse suficientemente representados en el Consejo.

5. Desconcentración

El Consejo de Administración considera que su criterio tradicional de no acumular en el Presidente una concentración de poder, constituye una cautela básica para reducir los riesgos que comporta, de ahí que tradicionalmente se considera al Consejero Delegado como primer ejecutivo, reafirmando una vez más en 2002 en el mantenimiento de dicha línea de actuación iniciada desde hace años.

6. Garantía normativa

La Secretaría del Consejo, como órgano especializado garante de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, goza del pleno apoyo del Consejo para desarrollar esas funciones con total independencia y estabilidad, asignándole asimismo los deberes de velar por la observancia de los principios o criterios de gobierno corporativo de la sociedad, la correcta información de los Consejeros sobre las materias de su competencia y facilitar el buen desarrollo de las sesiones del Consejo. En coherencia con lo anterior, desde junio de 1998, y a lo largo de todo el ejercicio 2002, dichas funciones han sido desarrolladas por un profesional del Derecho.

7. Autocontrol

En el seno del Consejo de Administración del Popular, además de la Comisión de Créditos, existen las siguientes Comisiones Especializadas:

1.- Comisión Ejecutiva:

Creada para darle mayor operatividad al Consejo en sus funciones de seguimiento de la gestión día a día. Se trata de un órgano delegado que sustituye y auxilia al Consejo de Administración en el desempeño de sus cometidos, pudiendo proponer igualmente al Consejo decisiones estratégicas que sean relevantes para la Sociedad.

La Comisión Ejecutiva procura reflejar el equilibrio que se da en el seno del Consejo de Administración, evitando que formen parte de la misma aquellos consejeros que puedan tener negocios con la compañía que puedan dar lugar a conflictos de interés.

Las relaciones entre ambos órganos están presididas por el principio de transparencia, teniendo el Consejo de Administración conocimiento completo de todos los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Ejecutiva.

Reglamentariamente corresponden a esta Comisión las facultades de representación, administración, gestión y disposición, y en general todas las que legal y estatutariamente correspondan al Consejo, excepto las indelegables, a fin de que pueda tomar las decisiones precisas con la agilidad necesaria, sin esperar a las reuniones formales del Consejo. Por eso las reuniones de la Comisión tienen una periodicidad semanal, sin perjuicio de las que puedan celebrarse con carácter extraordinario si las circunstancias así lo requieren.

Los miembros de la Comisión Ejecutiva y del Consejo (salvo el consejero delegado) no tienen poderes generales del Banco.

En 2002, la composición de la Comisión Ejecutiva fue la siguiente:

Presidencia:	D. Javier Valls Taberner / D. Luis Valls Taberner.
Vocal:	D. Gabriel Gancedo de Seras.
Vocal:	D. Luis Montuenga Aguayo
Vocal:	D. José Ramón Rodríguez García
Vocal:	D. Eric Gancedo Holmer
Vocal:	D. Luis Herrando Prat de la Riba
Secretario:	D. Jesús Platero Paz

2.- Comisión de Créditos:

Analiza y decide sobre las peticiones de crédito y avales que supongan elevar a más de nueve millones de euros el límite de riesgo asumido por el Banco con una sola firma o grupo de firmas, o a más de tres millones

de euros cuando nuestra financiación a dicha firma o grupo de firmas suponga más del 50% de su endeudamiento en el sistema.

Habitualmente, por delegación de los presidentes, está presidida por el vicepresidente del Consejo de Administración, quien ejerce la función de "lápiz rojo", vetando aquellas operaciones que por su volumen, plazo, tipos o naturaleza puedan suponer un riesgo extraordinario.

En su composición entran consejeros y directivos de la línea ejecutiva y en sus reuniones, celebradas con periodicidad semanal, se discuten también las políticas de riesgos, tanto generales como sectoriales. Dado el carácter de foro abierto de discusión que tiene esta Comisión, en ocasiones se incorporan a la misma otros consejeros y directivos, cuando así lo aconsejan los asuntos a tratar.

En general, le corresponde el análisis y seguimiento de los riesgos de negocio.

3.- Comisiones Delegadas Especiales:

Desde 1998 existen dos Comisiones Delegadas Especiales, que a lo largo de 2002 se han consolidado en la práctica de gobierno corporativo de la entidad, realizando una significativa labor de estudio, seguimiento, información y asesoramiento para el Consejo de Administración en las áreas de especial relevancia que cada una de ellas tiene asignadas.

La primera de las comisiones se denomina "Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones". Verifica que toda la información periódica que se ofrezca a los mercados se elabore conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, supervisando esa información antes de su difusión pública. Asimismo, vigila las situaciones que puedan suponer riesgo para la independencia de los auditores externos de la Sociedad. Procura que las cuentas que el Consejo de Administración presente a la Junta General no contengan reservas y salvedades en el informe de auditoría y, cuando haya de ser así, que los auditores expliquen al público, y en especial a los accionistas del Banco, el contenido y alcance de las discrepancias. Comprueba además la adecuación e integridad de los sistemas de control. Finalmente, revisa la política de retribuciones de la Dirección Ejecutiva del Banco, de sus Directores Delegados, Regionales y Generales, proponiendo al Consejo las medidas que estime más convenientes para su mantenimiento, corrección o mejora y, en particular, para ajustar dicha política a los principios de moderación y relación con los rendimientos de la Sociedad.

La segunda se denomina "Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses" y supervisa los nombramientos en la Dirección Ejecutiva del Banco, así como las nuevas incorporaciones al Consejo, procurando en ambos casos que las candidaturas recaigan sobre personas que se ajusten al perfil de las vacantes. Asimismo, vela porque los Consejeros reciban información suficiente, en cantidad y calidad, para poder desempeñar sus funciones de manera adecuada. Intenta detectar los supuestos en los que la vinculación de un Consejero al Banco pueda afectar negativamente a su funcionamiento o al crédito y reputación del mismo. Detecta también los posibles conflictos de intereses entre los Consejeros o altos directivos y la Sociedad, velando por el cumplimiento de los deberes de confidencialidad, diligencia y lealtad de aquéllos y, en su caso, de los accionistas significativos. Toma las medidas para asegurar que el Consejo aprueba un informe anual razonado sobre las reglas de gobierno corporativo del Banco.

Cada una de las nuevas Comisiones Delegadas está integrada por un mínimo de tres Consejeros (dimensión actual de ambas) y un máximo de cinco. Sin perjuicio de lo anterior, la Dirección Ejecutiva del Banco asiste a las reuniones cuando así se la convoca. Los miembros de la Comisión y su Presidente son nombrados libremente por el Consejo de Administración.

La duración del cargo es de tres años, pudiendo ser reelegidos a partir de entonces por períodos sucesivos de un año. El Secretario de las Comisiones es el Consejero-Secretario del Consejo, manteniendo la duración y requisitos de reelección de éste. Los miembros de las Comisiones Delegadas no perciben ningún tipo de remuneración por este concepto.

Cada Comisión Delegada se reúne al menos dos veces al año, a propuesta de su Presidente o de la mayoría de sus miembros, si bien la práctica de ambas durante 2002 ha superado ese número. El Secretario cuida de que cada Comisión se ajuste en su funcionamiento a lo acordado por el Consejo de Administración. Igualmente,

está encargado de coordinar los trabajos de las Comisiones con el Consejo y la línea Ejecutiva del Banco. Cualquier modificación en el funcionamiento, estructura u objetivos de una Comisión Delegada ha de ser aprobada de forma expresa por el Consejo de Administración. Cada Comisión Delegada presenta al Consejo cuantas propuestas de mejora estima oportunas sobre esas cuestiones.

En 2002, cumplido el plazo de un año por el que se prorrogó su mandato, se acordó reelegir por un nuevo periodo de un año a los miembros de ambas Comisiones Delegadas, cuya composición fue, en consecuencia, la siguiente:

Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones

Presidente: D. José Ramón Rodríguez García
 Vocal: D. Eric Gancedo Holmer
 Secretario: D. Jesús Platero Paz

Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses

Presidente: D. Luis Herrando Prat de la Riba
 Vocal: D. Miguel Angel de Solís y Martínez-Campos
 Secretario: D. Jesús Platero Paz

8. Documentación

Los consejeros disponen de información específicamente elaborada y orientada para preparar con tiempo suficiente las sesiones del Consejo, sin más limitaciones que las impuestas por el marco legal y reglamentario vigente en materia de información privilegiada.

9. Frecuencia

El Consejo se reúne, con carácter ordinario, como mínimo una vez cada trimestre, completando de ser necesario las sesiones ordinarias con otras extraordinarias para el mejor cumplimiento de su misión.

Las reuniones de la Comisión Ejecutiva, órgano delegado del Consejo, tienen una periodicidad semanal, sin perjuicio de las que puedan celebrarse con carácter extraordinario si las circunstancias así lo requieren.

El Presidente asume el deber de promover la más activa participación de todos los Consejeros en los debates y de asegurar la libre toma de posición de todos los consejeros, correspondiendo al Secretario la redacción de las actas conforme a criterios de claridad, exactitud y plenitud de contenidos.

El Consejo de Administración evalúa anualmente la calidad y eficiencia de sus trabajos, reflejándose el resultado de su análisis en el Informe de gobierno corporativo.

10. Nombramientos

La Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses realiza, cuando procede, la selección o reelección de un nuevo Consejero, una propuesta debidamente justificada al Consejo para que este proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta, cuya intervención se atiende a una absoluta transparencia.

El nombramiento de los nuevos Consejeros D. Eric Gancedo Holmer y D. Ángel Carlos Ron Güimil (consejero delegado) por la Junta General de Accionistas de 20 de junio de 2002, el nombramiento de D. Francisco Aparicio Valls como representante físico del consejero Sindicatura de Accionistas en el Consejo de Administración celebrado el día 22 de octubre de 2002, así como todos los nombramientos de Altos Directivos del Banco en 2002 han sido examinados e informados por la Comisión Delegada a lo largo de sus sucesivas reuniones.

11. Disponibilidad

Los miembros del Consejo de Administración del Popular asumen el compromiso de poner su cargo a disposición de la Junta General en aquellos casos en los que su continuidad pudiera afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación del Banco o de alguna de las entidades de su Grupo.

12. Edad límite

Los miembros del Consejo de Administración del Popular asumen el compromiso de continuar en el ejercicio de su cargo mientras sigan conservando plenamente las facultades, capacidades y disponibilidad que determinaron su elección para dichos cargos, renunciando a los mismos cuando sus circunstancias personales les dificulten mantenerlo plenamente. Esa cautela se ve reforzada por la práctica establecida de poner año a año todos los cargos del Consejo a disposición de la compañía.

13. Asesoramiento e investigación

Todo consejero tiene el derecho y el deber de recabar y obtener información y asesoramiento apropiados para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, en los términos más amplios, canalizando sus peticiones en ese sentido a través de la Secretaría del Consejo, que actuará facilitándoles directamente la información, ofreciéndoles los interlocutores apropiados o arbitrando las medidas para que puedan practicar in situ las diligencias de examen.

14. Remuneración

La política de remuneración de los consejeros, cuya propuesta, evaluación y revisión corresponde a la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones, se seguirá ajustando al tradicional criterio de la entidad, siguiendo la norma de no retribuir a los Consejeros fuera de aquéllos que profesionalmente se dedican en exclusiva al Banco (los Presidentes, el Consejero Delegado y el Secretario del Consejo). Las retribuciones de dichos Consejeros y cualesquiera atenciones estatutarias en favor de los mismos se indican, de forma exhaustiva e individualizada, en la Memoria del Banco.

En la Memoria figuran las retribuciones globales de los directivos que componen la alta dirección del Banco (con categoría de Subdirector General o superior).

El Grupo no tiene establecido ningún sistema de remuneración consistente en la entrega de acciones de sociedades del Grupo, opciones sobre acciones o cualquier otro tipo de remuneración referenciada a dichas acciones.

La Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones ha realizado también una cuidadosa labor de valoración y revisión de la remuneración percibida por la Alta Dirección del Grupo, fijando los criterios de la misma.

15. Lealtad del Consejero

El Informe de Gobierno Corporativo y el Reglamento Interno de Conducta del Popular detallan las obligaciones que dimanar de los deberes generales de diligencia y lealtad de los consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de intereses, el deber de confidencialidad, la no explotación de oportunidades de negocio y el uso de activos sociales.

16. Lealtad del Accionista significativo y de la alta dirección

El Consejo de Administración promueve la adopción de las medidas oportunas para extender a los accionistas significativos, integrados o no en el Consejo, así como a la alta dirección del Banco los mismos deberes de lealtad, sometiendo a máxima transparencia y estricto control las transacciones que, en su caso, se realicen entre unos u otros con la Sociedad, de la que se da información puntual en la Memoria. En la actualidad, tan sólo se mantienen negocios comunes con el accionista Allianz.

17. Transparencia informativa

El Consejo mantendrá la transparencia del mecanismo de delegación de votos y la comunicación de la Sociedad con todos sus accionistas que han caracterizado siempre al Grupo. Igualmente el accionista puede obtener en todo momento una amplia información sobre la evolución del Banco a través de la Oficina del Accionista o mediante consulta a la página web de Banco Popular.

18. Amplitud informativa

El Consejo de Administración, excediendo según ha sido tradicional las exigencias impuestas por la normativa vigente, ha continuado en 2002 suministrando a los mercados información rápida, precisa y fiable, respecto a la estructura del accionariado y a las modificaciones de las reglas de gobierno, así como a las operaciones de especial relieve.

19. Fiabilidad informativa

La información financiera periódica que, además de la anual, se ofrece a los mercados sigue elaborándose conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y antes de ser difundida, es verificada por la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones.

20. Independencia de auditores

El Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría, Control y Retribuciones ha supervisado a lo largo del ejercicio 2002, a través de diferentes cauces, el mantenimiento de la independencia de los auditores externos.

La Comisión ha solicitado y obtenido así la asistencia a varias de sus sesiones de los responsables de la auditoría de las entidades del Grupo. Ello ha permitido comprobar que la remuneración satisfecha a los auditores externos por el Banco y las entidades de su grupo, por todos los conceptos, no representa un porcentaje significativo y, en todo caso muy inferior al diez por ciento, sobre el total de los ingresos de la firma auditora, una de las cinco mayores del mundo. También se ha verificado que los honorarios correspondientes a servicios profesionales periódicos o habituales de naturaleza distinta a los de auditoría, satisfechos a profesionales o compañías relacionados directa o indirectamente con la firma auditora no alcanzasen un nivel relevante, y no afectan nunca ni a la estrategia ni a la planificación general de la Entidad. En el ejercicio de 2002 se han contratado servicios específicos de consultoría por un importe de 85 mil euros, ascendiendo a 873 mil euros el importe total de gastos por servicios de auditoría. Estos importes para Banco Popular han sido 15 y 516 miles de €, respectivamente.

21. Calidad contable

El Consejo de Administración procura, por sí y a través de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones, que las cuentas por él formuladas se presenten a la Junta General sin reservas y salvedades en el informe de auditoría. En el curso de las reuniones mixtas con los auditores citadas en el apartado anterior se ha procedido a solicitar una revisión exhaustiva de varios sectores de las cuentas con objeto de poder evaluar la calidad del esfuerzo llevado a cabo en los mismos.

22. Continuidad

El Consejo de Administración, que ha adoptado el presente informe para el ejercicio 2002, se compromete a adoptar igualmente un Informe equivalente, como complemento al Informe Público Anual, para el ejercicio del año 2003.

Documento anexo

El perfil de los Consejeros

Asociación de Directivos:

Asociativo. Fundada en 1977, agrupa a los cuadros directivos de la Entidad voluntariamente adheridos a aquélla (2369 asociados al 31-12-2002).

Ayala, Ildefonso:

28-6-32. Profesional. Ha ocupado diversos puestos en el Banco desde 1946, perteneciendo a su Consejo de Administración desde 1990. Entre 1990 y 1994 desempeñó además las funciones de Consejero-Delegado.

Breipohl, Diethart

23-8-39. Profesional. Especialista en Seguros, ha mantenido importantes puestos en el Grupo Allianz. En la actualidad es miembro de su Consejo de Administración en Munich. Este Grupo tiene una participación de un 9,5% del capital del Banco. Es el representante físico del Grupo en el Consejo.

Catá, José María:

2-3-28. Empresario. Además de su pertenencia al Consejo del Banco desde 1980, su variada trayectoria profesional incluye desde la Presidencia de sociedades mercantiles como Iberpistas, S.A., Castellana de Autopistas, S.A., Consejero de Avasa, hasta la participación como Consejero en proyectos de contenido cultural, como la Fundación y el Consorcio del Museo de Arte Contemporáneo de Barcelona.

Donate, Francisco:

11-6-22. Profesional. Desde 1947 ha desarrollado una intensa actividad en el mundo de la empresa, incluyendo importantes puestos de gestión y en los Consejos de Administración de diversas empresas químicas y financieras. Fue Presidente de Eurobanco y Director General en RENFE. Desde 1985 es Consejero del Banco.

Gancedo, Gabriel:

20-12-30. Empresario. Ha desarrollado una intensa actividad en el mundo de la empresa, especialmente en empresas industriales, comerciales y de servicios. Aunque su colaboración con el Grupo data de 1964, es en 1971 cuando accede al Consejo del Banco, desempeñando entre 1974 y 1989 las funciones de Consejero-Secretario, que abandonó en 1989 para convertirse en Vicepresidente del Consejo y miembro de la Comisión Ejecutiva. Es el "lápiz rojo" de la Comisión de Créditos.

Gancedo, Eric:

7-12-59. Licenciado en Derecho. Empresario. Banca y Seguros. Actividades relacionadas con el comercio, industria vitivinícola y sector inmobiliario. Es consejero del Banco desde junio de 2002, miembro de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones.

Herrando Prat de la Riba, Luis:

12-10-41. Doctor ingeniero industrial y economista. Inició su vida profesional en Babcock & Wilcox, incorporándose en el año 1965 a Induban (Banco Vizcaya). Ha participado y participa en el consejo de varias sociedades pertenecientes al entorno del seguro, como la Agrupación de Interés Económico R.C. Corredores, de la que actualmente es Presidente. Ha presidido la Asociación para el Progreso de la Dirección (A.P.D.) en la zona Norte y vicepresidente en Madrid. Actualmente es Consejero Vitalicio. Miembro del Círculo de Empresarios Vascos. Ha participado en el desarrollo de varios grupos de Capital-Riesgo con las Cajas de Ahorro Vascas. Es Presidente de la Fundación del Instituto de Educación e Investigación que tiene una participación del 0,75% del Banco. Preside la Comisión de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Intereses.

Laffón, Manuel:

8-1-31. Profesional. Licenciado en Derecho y Económicas. Inglés y Francés. Vinculado al Banco desde 1957, donde ha desempeñado importantes cargos. En 1974 accedió a la Presidencia de Eurobanco y en 1976 al Consejo de Administración del Banco Popular.

Miralles, Luis:

15-12-26. Licenciado en Derecho por La Universidad de Valencia. 1948-49, graduado en Comercio por el London College, 1949, curso de especialización en Derecho Mercantil Marítimo en Londres y Amberes, 1967, Consejero Regional del Banco Popular Español de Valencia. Director de empresas de sectores transporte marítimo. Exportación frutas y conservas. Pertenece al Consejo de Administración de Hoteles Intur Orange. Desde 1983, miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Español.

Molins, Casimiro:

18-1-20. Empresario. Además de su actividad en Cementos Molins, S.A. y en diferentes sociedades del sector inmobiliario y de la construcción en España y América, ha sido entre 1962 y 1983 Presidente del Banco Atlántico. Desde 1987 es Consejero del Banco.

Montoro, Santos:

27-2-33. Empresario. Su actividad se ha concentrado en el sector electromecánico y de automoción. Desde 1988 es Consejero del Banco.

Montuenga, Luis:

29-3-26. Empresario. Ha ocupado importantes cargos directivos y societarios en empresas químicas y farmacéuticas, habiendo sido fundador y promotor de empresas como Naarden Ibérica, Naarden Internacional que posee 339.000 acciones del Banco y Productos Orgánicos, S.A. Actualmente es Presidente de Popularinsa, S.A., que posee 2.370.000 acciones del Banco y de Unión Europea de Inversiones. Tiene un activo papel en proyectos socio-culturales como la Fundación para la Juventud. Incorporado en 1987 al Consejo del Banco y a su Comisión de Créditos; es también desde 1990, miembro de la Comisión Ejecutiva.

Morillo, Manuel

13-8-25. Profesional. Con una larga trayectoria profesional en el mundo de la empresa, especialmente en los sectores textil, inmobiliario y de la construcción, preside actualmente la Fundación Carmen y M^a José Godó, una destacada fundación asistencial de España, que tiene una participación del 0,34% del Banco. Ha desempeñado un relevante papel en el desarrollo de proyectos asistenciales en colaboración con la Generalitat de Cataluña y la Administración del Estado.

Nígorra, Miguel:

9-7-29. Empresario y profesional. Registrador de la Propiedad de carrera, ha simultaneado su actividad dentro del Grupo con una intensa actividad en organismos como la Junta de Obras del Puerto de Palma de Mallorca y compañías como Mare Nostrum o Inmobiliaria Urbis. Presidente de Banco de Crédito Balear y de IMISA desde 1970 y Consejero de Banco Popular Español desde 1974.

Parera, Alberto:

2-6-24. Ingeniero Químico-Empresario. Fue Presidente de la Agrupación de miembros del I.E.S.E., Presidente de Perfumería Parera, S.A., Consejero de Banco Atlántico y Consejero de Banco Comercial de Cataluña, S.A.. Actualmente es Presidente de Grupo Parera y desde 1987 Consejero del Banco.

Pérez Sala, Enrique:

18-1-49. Profesional. Su actividad, se desarrolla en el sector inmobiliario con la mirada puesta en la salud y la sostenibilidad. Desde 1983 es Consejero del Banco.

Platero, Jesús:

27-12-38. Abogado. Profesional con dedicación exclusiva al Banco. Especialista en Derecho de Empresas en ejercicio libre entre 1964 y 1975. A partir de 1975 y hasta su designación en 1990 como representante físico de la Sindicatura de Accionistas BPE en el Consejo del Banco, desempeñó diversos cargos jurídicos y directivos en empresas y entidades financieras españolas y americanas. En esa calidad se integró en 1991 en la Comisión Ejecutiva, siendo designado en 1998 Secretario del Consejo y sus Comisiones Delegadas.

Rodríguez, José Ramón:

14-8-47. Ingeniero y Empresario. Además de su actividad profesional como Ingeniero de Caminos, ha desempeñado diversos puestos ejecutivos y como Consejero en empresas del sector textil, alimentario y de construcción. Pertenece al Consejo de Administración del Banco desde 1987, habiéndose incorporado a la Comisión Ejecutiva dos años más tarde. Es Presidente de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones.

Ron Güimil, Ángel Carlos:

24-7-62. Profesional. Licenciado en Derecho por la Universidad de Santiago. Ha ocupado diversos puestos en el banco y en entidades financieras españolas desde 1984. En 1998 fue designado Director General del Banco Popular Español, siendo nombrado Consejero Delegado en 2002.

Sindicatura de Accionistas BPE:

Asociativo. Agrupa a pequeños accionistas del Banco, permitiéndoles disponer de representatividad suficiente en el Consejo de Administración. Su incorporación al Consejo de Administración del Banco se produjo en 1988. Desde octubre de 2002 la persona física que le representa en el Consejo es D. Francisco Aparicio Valls.

Solís y Martínez-Campos, Miguel Angel de:

1-5-47. Empresario. Dentro de su intensa actividad empresarial destacan, entre otras, su pertenencia al Consejo de Guadacorte, S.A. Entre 1992 y 1996 fue Consejero del Banco de Castilla, y a partir de esa fecha, Presidente del Banco de Andalucía y Consejero de Banco Popular Español. Representa al Grupo familiar Solís, que tiene una participación del 0,86% en el capital del Banco. Es miembro de la Comisión Delegada de Nombres, Gobierno y Conflictos de Intereses.

Stecher, Jorge:

22-10-22. Profesional. Ha desempeñado importantes cargos en Europa y América dentro del Grupo Allianz. Banquero en Brasil de 1958 a 1973. Miembro del International Council del INSEAD. Consejero del Comité Económico y Social de las Comunidades Europeas (Bruselas) en representación de la Asociación Española de Banca, en el que preside el grupo de trabajo permanente para la Unión Económica y Monetaria. Es miembro del comité de la Unión Monetaria de la CEOE. En 1974 se incorporó al Consejo del Banco Popular Español.

Termes, Rafael:

5-12-18. Académico. Doctor Ingeniero Industrial por la Escuela de Barcelona y Doctor Honoris Causa por la Universidad Francisco Marroquín de Guatemala. Académico de número de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas y de la Real Academia de Ciencias Económicas y Financieras, Presidente de Honor del Instituto Español de Analistas Financieros. Profesor del IESE desde 1958, Director del Centro de Madrid desde 1991, del que posteriormente se le nombra Presidente de Honor. Se incorporó en 1964 al Consejo de Administración del Banco, ocupando entre 1966 y 1977 el puesto de Consejero-Delegado. Desde 1977 a 1990 fue Presidente de la Asociación Española de Banca Privada.

Valls, Javier:

26-7-30. Empresario. Con dedicación exclusiva al Banco. Ha ocupado importantes cargos en diversas empresas en el sector del seguro (AGF, AXA, Unión Popular de Seguros), industriales y comerciales (Henninger, La Seda de Barcelona, Gas Natural). Consejero del Banco Popular Español desde 1966, Vicepresidente entre 1972 y 1989 y Presidente desde 1989.

Valls, Luis:

5-6-26. Empresario y profesional. Con dedicación exclusiva al Banco. Entre 1948 y 1956 desarrolló actividad académica en las facultades de Derecho de las Universidades de Barcelona y Madrid, y profesional en el Departamento de Publicaciones del Consejo Superior de Investigaciones Científicas. Consejero del Banco Popular Español desde 1957, ha desempeñado dentro del mismo los cargos de Vicepresidente Ejecutivo (1957-1972), Presidente (1972-1989) y Copresidente (a partir de 1989).