



Cuentas Anuales  
e Informe de Gestión  
2003

BANCO POPULAR ESPAÑOL

Sumario	Páginas
<b>Informe de gestión</b>	<b>3 - 13</b>
Recursos y empleos	5 - 10
Resultados y rentabilidad	10 - 13
<b>Cuentas anuales</b>	<b>15 - 60</b>
Informe de auditores independientes	16
Responsabilidad de la información	17
Balances y cuentas de resultados	18 - 20
Memoria	21 - 57
<i>Anexos</i>	<i>58 - 59</i>

---

**Informe  
de  
Gestión**

---



## INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco Popular en 2003 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 rentabilidades.

**Cuadro 1. Balances resumidos**

(Datos en miles de €)

	31 de diciembre		Variación	
	2003	2002	Absoluta	En %
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales .....	627.384	387.067	240.317	62,1
Deudas del Estado .....	20.885	75.987	(55.102)	(72,5)
Entidades de crédito .....	10.769.073	8.301.503	2.467.570	29,7
Créditos sobre clientes .....	23.718.694	19.977.255	3.741.439	18,7
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	290.476	301.163	(10.687)	(3,5)
Acciones y otros títulos de renta variable .....	314.319	363.623	(49.304)	(13,6)
Participaciones .....	11.115	32.340	(21.225)	(65,6)
Participaciones en empresas del grupo .....	1.185.298	620.282	565.016	91,1
Activos inmateriales .....	15.940	14.516	1.424	9,8
Activos materiales .....	369.223	369.452	(229)	(0,1)
Cuentas de periodificación .....	171.645	196.246	(24.601)	(12,5)
Otros activos .....	757.661	689.795	67.866	9,8
<b>Total .....</b>	<b>38.251.713</b>	<b>31.329.229</b>	<b>6.922.484</b>	<b>22,1</b>
<b>Pasivo</b>				
Entidades de crédito .....	8.747.618	7.038.288	1.709.330	24,3
Débitos a clientes .....	22.665.339	19.412.193	3.253.146	16,8
Débitos representados por valores negociables ...	2.136.699	1.420.728	715.971	50,4
Otros pasivos .....	842.482	648.047	194.435	30,0
Cuentas de periodificación .....	225.756	262.947	(37.191)	(14,1)
Provisiones para riesgos y cargas .....	208.198	126.139	82.059	65,1
Pasivos subordinados .....	1.160.669	682.848	477.821	70,0
Recursos propios .....	1.759.815	1.246.092	513.723	41,2
Beneficio neto .....	505.137	491.947	13.190	2,7
<b>Total .....</b>	<b>38.251.713</b>	<b>31.329.229</b>	<b>6.922.484</b>	<b>22,1</b>
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados .....	7.510	7.856	(346)	(4,4)
Nº de oficinas .....	1.246	1.259	(13)	(1,0)

## Recursos y empleos

### Activos totales

Al cierre del ejercicio 2003, los activos totales en balance ascendían a 38.252 millones de € frente a 31.329 millones de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 22,1%. En términos de activos medios mantenidos en el año se elevaron a 34.184 millones de €, un 20,9% más que en 2002.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o volumen total de negocio alcanzaron 45.689 millones de € a final del ejercicio, con un aumento de 21,4% en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2003 y de 2002, 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 1.408 millones de € a 31 de diciembre de 2002, después de la distribución real de los resultados del ejercicio, una vez modificado el dividendo total que pasó de 325.731 el previsto, a 329.722 miles de € el efectivamente satisfecho.

El Banco realizó una ampliación de capital, el 20 de junio de 2003, como pago de una parte de la adquisición de la entidad portuguesa Banco Nacional de Crédito (BNC), emitiendo 10.232.392 acciones, al precio de 40,33 € por acción. El capital se incrementó en 5.116 miles de € y las reservas por prima de emisión de acciones en 407.556 miles de €.

En diciembre de 2003 se han traspasado 101 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 35,4 millones de €.

Adicionalmente, se ha registrado en reservas en 2003 un importe de 0,3 millones de €, por no utilizarse en el plan de prejubilaciones iniciado en diciembre de 2002 que vuelven a su cuenta de origen, neto de impuestos anticipados. Asimismo, el extorno correspondiente a la póliza de seguros de pensiones por 4 millones de €, como consecuencia de la adecuación de las prestaciones aseguradas por la póliza a los compromisos realmente asumidos cubiertos por la misma, ha revertido a su cuenta de origen en 2003.

Supuesto que la Junta General de Accionistas prevista para el 24 de junio de 2004 apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2003, que figura en las Cuentas Anuales (Nota 4), los recursos propios del Banco ascenderán a 1.899 millones de €, con un aumento de 34,8% sobre la cifra del año anterior.

**Cuadro 2. Recursos de clientes**

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2003	2002	Absoluta	En %
<b>Débitos a clientes:</b>				
<i>Administraciones Públicas:</i>	380.096	195.461	184.635	94,5
Cuentas corrientes	229.572	162.023	67.549	41,7
Cuentas de ahorro	3.806	2.788	1.018	36,5
Depósitos a plazo	146.718	30.650	116.068	>
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
<i>Otros sectores residentes:</i>	15.512.791	13.473.355	2.039.436	15,1
Depósitos sector privado residente:				
Cuentas corrientes	5.723.423	5.223.212	500.211	9,6
Cuentas de ahorro	2.324.489	2.097.355	227.134	10,8
Depósitos a plazo	5.450.741	5.189.719	261.022	5,0
Cesión temporal de activos	2.014.138	963.069	1.051.069	>
<i>No residentes:</i>	6.772.452	5.743.377	1.029.075	17,9
Cuentas corrientes	232.624	227.995	4.629	2,0
Cuentas de ahorro	468.068	389.802	78.266	20,1
Depósitos a plazo	6.071.740	5.124.898	946.842	18,5
Cesión temporal de activos	20	682	(662)	(97,1)
Débitos representados por valores negociables	2.136.699	1.420.728	715.971	50,4
Pasivos subordinados	1.160.669	682.848	477.821	70,0
Total (a)	25.962.707	21.515.769	4.446.938	20,7
<b>Otros recursos intermediados:</b>				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	555.097	543.274	11.823	2,2
Fondos de inversión	4.342.282	3.558.166	748.116	22,0
Gestión de patrimonios	332.332	298.840	33.492	11,2
Planes de pensiones	1.836.039	1.589.690	246.349	15,5
Reservas técnicas de seguros de vida	372.004	326.392	45.612	14,0
Total (b)	7.437.754	6.316.362	1.121.392	17,8
Total (a+b)	33.400.461	27.832.131	5.568.330	20,0

En diciembre de 2002 se traspasaron de reservas a una cuenta específica para un plan de prejubilaciones 34 millones de €, reconociendo en reservas 11,9 millones de € por los impuestos anticipados correspondientes a esa operación.

Además, en ese ejercicio se traspasaron a reservas 7,3 millones de € relativos a los importes netos de impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en el año anterior.

## Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2003, los recursos de clientes en balance sumaban 25.963 millones de €, con un aumento de 20,7% en el año. La cifra de recursos medios mantenidos durante el ejercicio fue de 24.104 millones de €, un 22,3% superior a la de 2002.

Los recursos de clientes representan el 67,87% de los activos totales a final del ejercicio 2003.

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 7.438 millones de € a final de 2003, con un aumento del 17,8% en el año.

El total de recursos de clientes gestionados ascendió a 33.400 millones de €, con un crecimiento de 20,0% en el ejercicio.

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2003 y 2002.

## Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2003, la inversión total bruta en créditos y descuentos a sus clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 24.166 millones de €, frente a 20.316 millones de € a final del año anterior, con un aumento de

<b>Cuadro 3. Inversiones crediticias</b>				
(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2003	2002	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	27.752	9.428	18.324	>
Deudores con garantía real	—	—	—	
Otros deudores a plazo	27.727	9.352	18.375	>
Deudores a la vista y varios	25	76	(51)	(67,1)
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	23.345.431	19.518.530	3.826.901	19,6
Crédito comercial	3.435.797	2.910.133	525.664	18,1
Deudores con garantía real:	11.406.865	8.886.532	2.520.333	28,4
Hipotecaria	11.376.278	8.870.344	2.505.934	28,3
Otras	30.587	16.188	14.399	88,9
Otros deudores a plazo:	6.306.083	5.646.875	659.208	11,7
Deudores a la vista y varios	700.692	757.210	(56.518)	(7,5)
Arrendamiento financiero	1.495.994	1.317.780	178.214	13,5
<i>Crédito a no residentes:</i>	588.224	583.797	4.427	0,8
Crédito comercial	13.464	6.506	6.958	>
Deudores con garantía real:	265.761	158.341	107.420	67,8
Hipotecaria	264.555	157.024	107.531	68,5
Otras	1.206	1.317	(111)	(8,4)
Otros deudores a plazo	300.074	409.880	(109.806)	(26,8)
Deudores a la vista y varios	8.925	9.070	(145)	(1,6)
<i>Activos dudosos:</i>	204.767	204.367	400	0,2
Administraciones Públicas	—	618	(618)	(100,0)
Otros sectores residentes	201.304	200.301	1.003	0,5
No residentes	3.463	3.448	15	0,4
Total	24.166.174	20.316.122	3.850.052	19,0

19,0%. 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 22.092 millones de €, con aumento de 21,1% en el año.

## Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2003, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sanidad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2003, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 214 millones de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,61% sobre los riesgos totales, frente al 0,73% al cierre del año anterior.

**Cuadro 4. Gestión del riesgo**

(Datos en miles de €)

	31 de diciembre		Variación	
	2003	2002	Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	210.037	161.042	48.995	30,4
<i>Aumentos</i>	231.549	237.581	(6.032)	(2,5)
<i>Recuperaciones</i>	(130.617)	(118.405)	(12.212)	10,3
Variación neta	100.932	119.176	(18.244)	(15,3)
Incremento en %	48,1	74,0		
Amortizaciones	(97.014)	(70.181)	(26.833)	38,2
Saldo al 31 de diciembre	213.955	210.037	3.918	1,9
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	386.062	301.636	84.426	28,0
Dotación del año:				
<i>Bruta</i>	254.996	182.382	72.614	39,8
<i>Disponibles</i>	(39.571)	(32.687)	(6.884)	21,1
<i>Neta</i>	215.425	149.695	65.730	43,9
Otras variaciones	(4.881)	(1.354)	(3.527)	>
Dudosos amortizados	(87.951)	(63.915)	(24.036)	37,6
Saldo al 31 de diciembre	508.655	386.062	122.593	31,8
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	36.506	33.090	3.416	10,3
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	12.238	13.989	(1.751)	(12,5)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	35.104.513	28.965.656	6.138.857	21,2
Activos en suspenso regularizados	527.524	461.560	65.964	14,3
Morosos hipotecarios	19.616	7.535	12.081	>
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,61	0,73	(0,12)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,28	0,24	0,04	
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos)	237,74	183,81	53,93	
Cobertura de activos adjudicados (Provisiones sobre activos)	33,52	42,28	(8,76)	

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

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 232 millones de €, un 2,5% menos que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 131 millones de €, un 10,3% más que en 2002. El aumento neto del saldo en el año ascendió a 101 millones de €, inferior en un 15,3% a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2003 se dieron de baja en el balance 97 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 88 millones de € y 9 millones con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,28% de los riesgos totales, frente al 0,24% del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2003 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 509 millones de €, resultando una *ratio* de cobertura de 237,74%, frente a 183,81% a final de 2002. Si además se considera que los créditos morosos hipotecarios están a la vez cubiertos por garantías hipotecarias, esta *ratio* se eleva a 246,91%.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2003 excede en 51,2 millones de € de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España.

Durante el año 2003 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 215 millones de €, con aumento de 43,9% sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 9 millones de €.

Adicionalmente, el cuadro presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 37 millones de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 12 millones de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando una *ratio* de cobertura de estos activos de 33,52% en 2003, frente a 42,28% en el año anterior.

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

(Datos en miles de €)

	2003		2002	
	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica . . . . .	192.105	86.679	199.175	87.557
Con carácter general . . . . .	183.210	81.965	192.085	83.417
Con garantía hipotecaria y leasing s/vivienda . . . . .	2.578	930	1.624	725
Pasivos contingentes dudosos . . . . .	6.317	3.784	5.466	3.415
Riesgos dudosos con cobertura genérica . . . . .	20.462	120	9.179	63
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura . . . . .	1.388		1.683	
Total deudores dudosos . . . . .	213.955	86.799	210.037	87.620
Otras coberturas específicas . . . . .		679		886
Riesgos con cobertura genérica . . . . .	27.632.145	250.663	23.373.807	213.901
Con cobertura general (1%) . . . . .	22.500.466	225.005	19.406.529	194.065
Con cobertura reducida (0,5%) . . . . .	5.131.679	25.658	3.967.278	19.836
Cobertura estadística . . . . .		119.340		78.944
Total cobertura necesaria . . . . .		457.481		381.351
Saldo del fondo de insolvencias . . . . .		508.655		386.062
Excedente . . . . .		51.174		4.711

## Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2003, el saldo de las carteras de valores en el balance del Banco suma 1.822 millones de €, superior en un 30,8% a la del año 2002. 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. En 2003, Inmobiliaria Bami, tras la fusión con Metrovacesa se ha traspasado de participaciones a acciones y otros títulos de renta variable.

El incremento en participaciones en empresas del grupo se debe básicamente a la incorporación en esta categoría de Banco Nacional de Crédito (BNC) y sus filiales, Popular Capital y las filiales holandesas Popular Capital Europe, Popular Commercial Europe y Popular Finance Europe.

Las participaciones en empresas del grupo tienen plusvalías latentes no registradas por un importe de 1.104 millones de €, si se comparan con su valor teórico contable, del que 914 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 1.462 millones de €.

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

(Datos en miles de €)	Variación			
	2003	2002	Absoluta	En %
<i>Deudas del Estado:</i>	20.885	75.987	(55.102)	(72,5)
Letras del Tesoro . . . . .	3.910	9.326	(5.416)	(58,1)
Otras deudas anotadas . . . . .	16.974	66.660	(49.686)	(74,5)
Otros títulos . . . . .	1	1	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto) . . . . .	-	-	-	-
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores . . . . .	-	-	-	-
Cuenta de periodificación (minusvalías) . . . . .	-	-	-	-
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija:</i>	290.476	301.163	(10.687)	(3,5)
De emisión pública . . . . .	58.042	22.762	35.280	>
De entidades de crédito . . . . .	20	9.017	(8.997)	(99,8)
De otros sectores residentes . . . . .	196.492	225.131	(28.639)	(12,7)
De otros sectores no residentes . . . . .	37.108	45.555	(8.447)	(18,5)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto) . . . . .	(1.186)	(1.302)	116	(8,9)
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros . . . . .	(1.186)	(1.302)	116	(8,9)
Cuenta de periodificación (minusvalías) . . . . .	-	-	-	-
<i>Acciones y otros títulos de renta variable:</i>	314.319	363.623	(49.304)	(13,6)
Acciones y otros títulos . . . . .	319.731	369.750	(50.019)	(13,5)
Menos: Fondo para fluctuación de valores . . . . .	(5.412)	(6.127)	715	(11,7)
<i>Participaciones:</i>	11.115	32.340	(21.225)	(65,6)
Participaciones . . . . .	24.861	44.389	(19.528)	(44,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores . . . . .	(13.746)	(12.049)	(1.697)	14,1
<i>Participaciones en empresas del grupo:</i>	1.185.298	620.282	565.016	91,1
Participaciones en empresas del grupo:	1.261.546	685.387	576.159	84,1
Bancos . . . . .	1.165.450	511.879	653.571	>
Otras . . . . .	96.096	173.508	(77.412)	(44,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores . . . . .	(76.248)	(65.105)	(11.143)	17,1

## Resultados y rentabilidad

### La cuenta de resultados

El cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2003 comparada con la del año anterior.

Cuadro 7. Resultados comparados

			Variación	
	2003	2002	Absoluta	En %
(Datos en miles de €)				
Productos de empleos	1.729.719	1.668.486	61.233	3,7
Costes de recursos	585.012	626.413	(41.101)	(6,6)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>1.144.707</i>	<i>1.042.073</i>	<i>102.634</i>	<i>9,8</i>
Productos de servicios	350.798	343.498	7.300	2,1
Resultados de operaciones financieras	16.925	21.958	(5.033)	(22,9)
<i>Margen ordinario</i>	<i>1.512.430</i>	<i>1.407.529</i>	<i>104.901</i>	<i>7,5</i>
Costes operativos:	508.500	498.038	10.462	2,1
Personal	363.508	352.003	11.505	3,3
Resto	144.992	146.035	(1.043)	(0,7)
Amortizaciones	50.674	46.623	4.051	8,7
Otros resultados de explotación (neto)	(20.817)	(20.324)	(493)	2,4
<i>Margen de explotación</i>	<i>932.439</i>	<i>842.544</i>	<i>89.895</i>	<i>10,7</i>
Amortización y provisiones para insolvencias	197.448	141.691	55.757	39,4
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	12.840	58.394	(45.554)	(78,0)
Resultados extraordinarios (neto)	15.560	53.814	(38.254)	(71,1)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<i>737.711</i>	<i>696.273</i>	<i>41.438</i>	<i>6,0</i>
Impuesto sobre sociedades	232.574	204.326	28.248	13,8
<i>Beneficio neto</i>	<i>505.137</i>	<i>491.947</i>	<i>13.190</i>	<i>2,7</i>

### Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 34.184 millones de €, un 20,9% más que en el año anterior.

Los productos de empleos se elevaron a 1.730 millones de €, con un crecimiento de 3,7% sobre el año anterior. De esta cifra, 1.604 millones de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 126 millones de € a dividendos, con tasas de variación de 3,6% y 5,0% respectivamente.

El tipo medio de rendimiento de los empleos fue 5,06% frente a 5,90% en 2002, lo que supone una disminución de 0,84 puntos.

Cuadro 8. Rendimientos y costes

	2003				2002			
	Saldos medios	Distri-bución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distri-bución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monet. e interm. financ.	9.431.698	27,59	221.178	2,35	7.563.399	26,74	231.949	3,07
Inversiones crediticias (a)	22.091.727	64,63	1.372.323	6,21	18.249.770	64,52	1.302.154	7,14
Cartera de valores	1.877.075	5,49	136.218	7,26	1.596.442	5,65	134.383	8,42
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>33.400.500</i>	<i>97,71</i>	<i>1.729.719</i>	<i>5,18</i>	<i>27.409.611</i>	<i>96,91</i>	<i>1.668.486</i>	<i>6,09</i>
Otros activos	783.391	2,29	—	—	874.230	3,09	—	—
<i>Total empleos</i>	<i>34.183.891</i>	<i>100,00</i>	<i>1.729.719</i>	<i>5,06</i>	<i>28.283.841</i>	<i>100,00</i>	<i>1.668.486</i>	<i>5,90</i>
Intermediarios financieros	6.951.825	20,34	158.727	2,28	6.099.495	21,57	175.687	2,88
Recursos de clientes (c)	24.104.170	70,51	426.285	1,77	19.714.184	69,70	450.726	2,29
Fondo para pensiones	6.206	0,02	—	—	10.712	0,04	—	—
<i>Total recursos con coste (d)</i>	<i>31.062.201</i>	<i>90,87</i>	<i>585.012</i>	<i>1,88</i>	<i>25.824.391</i>	<i>91,31</i>	<i>626.413</i>	<i>2,43</i>
Otros recursos	1.506.299	4,40	—	—	1.191.258	4,21	—	—
Recursos propios	1.615.391	4,73	—	—	1.268.192	4,48	—	—
<i>Total recursos</i>	<i>34.183.891</i>	<i>100,00</i>	<i>585.012</i>	<i>1,71</i>	<i>28.283.841</i>	<i>100,00</i>	<i>626.413</i>	<i>2,22</i>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				<i>4,44</i>				<i>4,85</i>
<i>Spread (b-d)</i>				<i>3,30</i>				<i>3,66</i>

Los costes financieros de los recursos ajenos ascendieron a 585 millones de €, con una disminución de 6,6% sobre el ejercicio anterior. Los costes financieros del ejercicio anterior fueron 626 millones de €.

El tipo medio de coste ascendió a 1,71%, con una reducción de 0,51 puntos sobre el año anterior.

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

### **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 1.145 millones de €, con un crecimiento de 9,8% sobre el año anterior.

La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (5,18%) y el tipo medio de los recursos con coste (1,88%) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido de 3,30 puntos, inferior en 0,36 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 3,35 puntos, frente a 3,68 puntos en el año 2002.

Los productos de servicios netos del ejercicio sumaron 350 millones de €, con un aumento de 2,1% 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 17 millones de € frente a 22 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 1.512 millones de € frente a 1.407 millones de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 7,5%.

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

Los costes de personal sumaron 364 millones de €, un 3,3% superiores a los de 2002. Los gastos generales ascendieron a 124 millones de €, con una disminución de 0,8% en relación con el año anterior. Los tributos varios fueron 21 millones de €, iguales a los del ejercicio anterior.

Sumando estos tres capítulos se obtienen los costes operativos totales, que se elevaron a 509 millones de €, lo que supone un crecimiento anual de 2,1%.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 50 millones de €, con un aumento de 8,7% sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de otros resultados de explotación asciende a un cargo neto de 21 millones de €, un 2,4% superior a la del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (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 2003 alcanzó

la cifra de 932 millones de € frente a 843 millones de € en el año anterior, con un aumento de 10,7% en el año.

Las provisiones para insolvencias netas del ejercicio fueron superiores en 39,4% a las del año precedente, ascendiendo a 197 millones de € (dotaciones por 213 millones de €, menos 25 millones de € de recuperación de fallidos amortizados y 9 millones de € por amortización directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 40 millones de €.

El saneamiento de inmovilizaciones financieras sumó 13 millones de €, frente a 58 millones en 2002. Del importe último, 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 incluyen los resultados netos de enajenación de activos que suman 18 millones de €, frente a 4 millones de € en el ejercicio anterior, debido a la desinversión de varios inmuebles que, como consecuencia de la reorganización de distintas unidades, han quedado disponibles para la venta. Las aportaciones extraordinarias a pensiones, que incluyen también la amortización de la diferencia generada al aplicar las bases de cálculo de los fondos de acuerdo con la circular 5/2000 de Banco de España, se han elevado a 7 millones de €, frente a 9 millones de € un año antes. La dotación a otros fondos específicos por 11 millones de € incluyen las dotaciones a los fondos de saneamiento de inmuebles, de contingencias fiscales y judiciales y otros menores. En 2002 se registró un disponible de 65 millones de € en otros fondos específicos, en su mayor parte destinados a la amortización extraordinaria del fondo de comercio de consolidación detallado en el párrafo anterior. El resto, por un neto de 15 millones de € se corresponde con resultados varios y de ejercicios anteriores, entre los que se incluyen los procedentes de ajustes de las condiciones de las pólizas de seguro instrumentadas en 2001 en la exteriorización de los compromisos de pensiones.

### Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el beneficio antes de impuestos, que suma 738 millones de €, un 6,0% 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 505 millones de €, con un aumento de 2,7% sobre el ejercicio 2002. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,48% sobre los activos totales medios, frente a 1,74% en el año anterior.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2003 y 2002 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

<b>Cuadro 9. Rentabilidad de gestión</b>			
(Datos en % de los activos totales medios)	2003	2002	Diferencia
Rendimiento de los empleos . . . . .	5,06	5,90	(0,84)
Coste de los recursos . . . . .	1,71	2,22	(0,51)
<i>Margen de intermediación</i> . . . . .	3,35	3,68	(0,33)
Rendimiento neto de servicios . . . . .	1,02	1,22	(0,20)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,05	0,08	(0,03)
<i>Margen ordinario</i> . . . . .	4,42	4,98	(0,56)
Costes operativos:	1,49	1,76	(0,27)
Personal . . . . .	1,06	1,24	(0,18)
Resto . . . . .	0,43	0,52	(0,09)
Amortizaciones . . . . .	0,14	0,17	(0,03)
Otros resultados de explotación (neto) . . . . .	(0,06)	(0,07)	0,01
<i>Rentabilidad de explotación</i> . . . . .	2,73	2,98	(0,25)
Otros resultados (neto) . . . . .	0,10	0,01	0,09
Provisiones y saneamientos (neto) . . . . .	0,67	0,53	0,14
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i> . . . . .	2,16	2,46	(0,30)
Impuesto sobre el beneficio . . . . .	0,68	0,72	(0,04)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i> . . . . .	1,48	1,74	(0,26)



---

**Cuentas  
Anuales**

---

**Informe de auditores independientes**

---

## 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	
	2003	2002
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	627.384	387.067
1.1. Caja .....	225.105	219.423
1.2. Banco de España .....	397.288	167.037
1.3. Otros bancos centrales .....	4.991	607
2. Deudas del Estado .....	20.885	75.987
3. Entidades de crédito:	10.769.073	8.301.503
3.1. A la vista .....	115.141	167.419
3.2. Otros créditos .....	10.653.932	8.134.084
4. Créditos sobre clientes .....	23.718.694	19.977.255
Pro memoria: Entidades de contrapartida central .....	249.999	-
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	290.476	301.163
5.1. De emisión pública .....	58.042	22.762
5.2. Otros emisores .....	232.434	278.401
Pro memoria: títulos propios .....	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	314.319	363.623
7. Participaciones:	11.115	32.340
7.1. En entidades de crédito .....	4.815	4.815
7.2. Otras participaciones .....	6.300	27.525
8. Participaciones en empresas del grupo:	1.185.298	620.282
8.1. En entidades de crédito .....	1.091.773	504.691
8.2. Otras .....	93.525	115.591
9. Activos inmateriales:	15.940	14.516
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento .....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables .....	15.940	14.516
10. Activos materiales:	369.223	369.452
10.1. Terrenos y edificios de uso propio .....	134.875	134.250
10.2. Otros inmuebles .....	27.876	22.371
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros .....	206.472	212.831
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados ..	-	-
11.2. Resto .....	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal .....	-	-
13. Otros activos .....	757.661	689.795
14. Cuentas de periodificación .....	171.645	196.246
15. Pérdidas del ejercicio .....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>38.251.713</b>	<b>31.329.229</b>

PASIVO	31 de diciembre	
	2003	2002
1. Entidades de crédito:	8.747.618	7.038.288
1.1. A la vista	260.892	261.685
1.2. A plazo o con preaviso	8.486.726	6.776.603
2. Débitos a clientes:	22.665.339	19.412.193
2.1. Depósitos de ahorro:	20.636.115	18.448.442
2.1.1. A la vista	8.981.982	8.103.175
2.1.2. A plazo	11.654.133	10.345.267
2.2. Otros débitos:	2.029.224	963.751
2.2.1. A la vista	-	-
2.2.2. A plazo	2.029.224	963.751
Pro memoria: Entidades de contrapartida central	411.042	-
3. Débitos representados por valores negociables:	2.136.699	1.420.728
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	2.136.699	1.420.728
4. Otros pasivos	842.482	648.047
5. Cuentas de periodificación	225.756	262.947
6. Provisiones para riesgos y cargas:	208.198	126.139
6.1. Fondo de pensionistas	-	-
6.2. Provisiones para impuestos	21.887	19.794
6.3. Otras provisiones	186.311	106.345
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
7. Beneficios del ejercicio	505.137	491.947
8. Pasivos subordinados	1.160.669	682.848
9. Capital suscrito	113.693	108.577
10. Primas de emisión	428.720	21.164
11. Reservas	1.217.401	1.116.350
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	1	1
<b>Total</b>	<b>38.251.713</b>	<b>31.329.229</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
1. Pasivos contingentes:	10.935.928	8.650.332
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	445	576
1.3. Fianzas, avales y cauciones	10.443.968	8.209.726
1.4. Otros pasivos contingentes	491.515	440.030
2. Compromisos:	4.529.098	3.353.168
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	3.907.533	2.823.077
2.3. Otros compromisos	621.565	530.091

## **Banco Popular Español, S.A.**

### **Cuentas de resultados**

(Datos en miles de €)

	2003	2002
1. Intereses y rendimientos asimilados:	1.603.426	1.547.796
De los que: de la cartera de renta fija .....	12.730	18.977
2. Intereses y cargas asimiladas .....	585.012	626.413
3. Rendimientos de la cartera de renta variable	126.293	120.690
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable .....	24.785	22.594
3.2. De participaciones .....	537	1.353
3.3. De participaciones en el grupo .....	100.971	96.743
<b>a) Margen de intermediación .....</b>	<b>1.144.707</b>	<b>1.042.073</b>
4. Comisiones percibidas .....	471.947	450.797
5. Comisiones pagadas .....	121.149	107.299
6. Resultados de operaciones financieras .....	16.925	21.958
<b>b) Margen ordinario .....</b>	<b>1.512.430</b>	<b>1.407.529</b>
7. Otros productos de explotación .....	1.227	1.084
8. Gastos generales de administración	508.500	498.038
8.1. De personal .....	363.508	352.003
- de los que: sueldos y salarios .....	260.001	255.819
cargas sociales .....	93.261	87.606
- de las que: pensiones .....	24.003	20.058
8.2. Otros gastos administrativos .....	144.992	146.035
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	50.674	46.623
10. Otras cargas de explotación .....	22.044	21.408
<b>c) Margen de explotación .....</b>	<b>932.439</b>	<b>842.544</b>
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto) .....	197.448	141.691
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) .....	12.840	58.394
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	62.561	93.718
19. Quebrantos extraordinarios .....	47.001	39.904
<b>d) Resultado antes de impuestos .....</b>	<b>737.711</b>	<b>696.273</b>
20. Impuesto sobre beneficios .....	232.529	204.177
21. Otros impuestos .....	45	149
<b>e) Resultado del ejercicio .....</b>	<b>505.137</b>	<b>491.947</b>

---

**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), donde puede consultarse, al igual que en la página web del Banco ([www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es)), la documentación social y la información pública del Banco y de su Grupo consolidado.

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 2003, 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 €, salvo expresa indicación en contrario.

## **MODIFICACIONES EN LA NORMATIVA CONTABLE EN 2003 Y 2002**

En los años 2003 y 2002 no ha habido ninguna modificación de la normativa contable digna de mención que afecte a las cuentas anuales.

## **AUDITORIA EXTERNA**

Las cuentas anuales individuales correspondientes a Banco Popular Español, S.A. y consolidadas de su Grupo a 31 de diciembre de 2003, han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., 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:

Los honorarios pagados por el Banco Popular a PricewaterhouseCoopers en el año 2003 en concepto de trabajos de auditoría de cuentas anuales y otros trabajos de revisión contable, en la mayoría relacionados con la adquisición de BNC, ascendieron a 598 miles de €. Asimismo el Banco pagó honorarios por importe de 69 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales. En 2002 esos importes fueron de 516 y 15 miles de €, respectivamente.

## 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 no tenía cartera de inversión a vencimiento a fin de los ejercicios 2003 y 2002.

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 2003 y 2002, 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 2003 y 2002 suman 422.355 y 383.674 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 arrendamiento financiero 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 2003 y 2002, el Grupo intervino en el 1,29 y 0,92 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 173.527 acciones en 2003 y 1.645.542 en 2002, el 0,08 y 0,76 por ciento, respectivamente, del número de acciones en circulación.

A 31 de diciembre de 2003, 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 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. Este porcentaje es del 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.

-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 minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente aprovisionados y por los traspasos 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), se presentan en los balances minorando los respectivos 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 2003 y 2002, 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, directamente o a través del plan de pensiones del que es promotor, 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.

Las aportaciones 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.

Las 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. Por la parte devengada en cada ejercicio de acuerdo con las hipótesis y parámetros indicados, incluyendo las variaciones puntuales, se realiza la aportación anual, que ha sido de 22.859 y 19.032 miles de € en 2003 y 2002, respectivamente
- 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 2003 y 2002, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 396.179 y 332.478 miles de €, respectivamente, para los seguros de los planes de pensiones, y 20.948 y 53.037 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 2003 y 2002 asciende a 2.034 miles de € y 2.631 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se amortizaron 3.823 miles de € en 2003 y 2.057 miles de € en el año 2002. El saldo pendiente de amortizar es de 18.788 miles de € a 31 de diciembre de 2003 y 24.645 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 2003, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 423.078 miles de €. Esta cifra era de 462.552 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2002.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo a partir del 8 de noviembre de 2001 están cubiertos con las pólizas contratadas directamente por el Banco o por el plan de pensiones descrito anteriormente.

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.

#### 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 2003 al igual que en 2002, año en el que se incorporó en la misma el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados. Para el Banco ha supuesto 8.352 y 7.779 miles de € en los ejercicios 2003 y 2002, 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 a fin de 2003 un programa de emisión de Euronotas a medio plazo, en mercados internacionales y en diferentes monedas, con un límite de emisión de 8.000 millones de €.

Los títulos son emitidos por las filiales instrumentales creadas en Holanda para este fin y dependientes al cien por cien de Banco Popular, Popular Finance Europe, para la emisión de empréstitos y Popular Capital Europe para las de deuda subordinada. Los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. Con fecha 25 de julio de 2003, Banco Popular emitió el documento *offering circular* donde se recoge toda la información relativa a este programa.

Durante 2003, hasta el 11 de octubre, fecha en la que no renovó el documento (Offering Circular), Banco Popular dispuso de 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. Este programa, iniciado en 1997, cubría los títulos emitidos por las filiales instrumentales creadas para ese objetivo y dependientes al cien por cien del Banco Popular, BPE Finance International, para la emisión de empréstitos y BPE Capital International para la deuda subordinada. Al igual que en el programa vigente, los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular.

Los rating concedidos a estos dos programas de emisión de euronotas por las agencias de calificación son las siguientes:

	Euronotas	Deuda Subordinada
FitchRatings . . . . .	AA	AA-
Moody's . . . . .	Aa1	Aa2
Standard & Poor's . . . . .	AA	AA-

El Banco Popular tiene contabilizado 5.586 millones de € en 2003 como avales por la garantía de las emisiones en circulación realizadas por Popular Finance Europe, Popular Capital Europe, BPE Finance International y BPE Capital International, en 2002 el importe contabilizado ascendió a 4.393 millones de €.

2) Programas de emisión de pagarés de empresa: Banco Popular continúa en 2003 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 julio de 2003.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 4.200 millones de €, el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta, con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y 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 2002 el límite máximo era de 1.600 millones de € ampliable a 2.000 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 participaciones preferentes

La filial instrumental española Popular Capital ha realizado en 2003 una emisión de participaciones preferentes por 300 millones de € y en 2002 la filial BPE Preference International emitió participaciones preferentes, por un importe de 138 millones de €, siendo no acumulativas y garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular. Las participaciones 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 rating concedidos a las emisiones de participaciones preferentes en España, son los siguientes:

FitchRatings . . . . .	A+
Moody's . . . . .	Aa3
Standard & Poor's . . . . .	A

El Banco tiene contabilizado 738 y 438 millones de € como avales por estas emisiones al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

n) Titulización de activos.

En marzo 2003, Banco Popular participó en una titulización de activos, junto con otras seis entidades de primer nivel nacional, realizada por GC FTGENCAT II, por un importe de 950 millones de €. Las series AG y BG por 706,8 y 17,6 millones de € respectivamente, están garantizadas por aval de la Generalitat de Catalunya. La aportación de Banco Popular fue de 25 millones de €, 19 millones de préstamos hipotecarios y 6 millones de préstamos personales. En el año 2002 el Grupo Banco Popular no realizó operaciones de esta naturaleza.

ñ) Plan de prejubilaciones

En el año 2003, Banco Popular Español ha aprobado un plan extraordinario de prejubilación que forma parte del programa de gestión orientado a mejorar la eficiencia de los costes operativos y que afecta a 308 empleados aproximadamente.

El plan se instrumenta mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asume la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubre las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasarán al plan de pensiones vigente.

El coste de este plan se estima en 101 millones de € y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente se ha hecho en virtud del acuerdo de la Junta General de Accionistas del Banco y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 19 de diciembre de 2003.

A 31 de diciembre de 2003 figura contabilizado en el Banco el traspaso de reservas por un importe de 101 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 35,4 millones de € en "Otros activos" con abono a reservas.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2002 por el Banco finalizó en el primer trimestre de 2003. De los 34 millones de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 0,3 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.

#### o) Adaptación a las Normas Internacionales de Contabilidad

El Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio estableció, en su artículo 4, que *"Para los ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2005 inclusive, las sociedades que se rigen por la Ley de un Estado miembro elaborarán sus cuentas consolidadas de conformidad con las normas internacionales de contabilidad si, en la fecha de cierre de su balance, sus valores han sido admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro"*.

Para el cumplimiento de la regulación anterior, Banco Popular, como cabecera de su Grupo, adaptará, en el ejercicio de 2004, partiendo de los trabajos iniciados en el 2003, los criterios y sistemas contables para elaborar los estados financieros consolidados, las cuentas anuales y el informe de gestión de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las principales diferencias consisten, entre otras, en la aplicación del valor razonable a los instrumentos financieros, determinadas comisiones de operaciones de activo que actualmente se registran por el criterio de caja pasarán a reconocerse por el criterio de devengo, se modifica el sistema para determinar las coberturas de los riesgos y los resultados por operaciones con acciones propias se considerarán variaciones de patrimonio neto y no resultados del ejercicio. Respecto a los métodos de consolidación, todas las entidades del grupo no consolidable y las sociedades multigrupo no financieras, incluidas las compañías de seguros, a las que actualmente se aplica el procedimiento de puesta en equivalencia, pasarán a consolidar por el método de integración global y proporcional, respectivamente. Por lo tanto, sólo se utilizará la puesta en equivalencia para las empresas asociadas. Así mismo, existirá la posibilidad de amortizar los fondos de comercio de consolidación en función de test periódicos de valoración.

Todas estas modificaciones producirán cambios en la composición, estructura y formato de los estados financieros, así como en el desarrollo de las notas de las cuentas anuales.

## **BANCO POPULAR EN EL EXTERIOR**

A 31 de diciembre de 2003, la Sucursal en Portugal de Banco Popular cuenta con dos oficinas situadas en Lisboa y Oporto.

El 1 de noviembre de 2003 se han integrado en BNC, entidad portuguesa cien por cien de Banco Popular, 11 de las 13 oficinas que Banco Popular tenía en la Sucursal de Portugal, a fin de concentrar en esa entidad el negocio de banca comercial y minorista del Grupo en este país. El traspaso se ha realizado mediante la fórmula de "entrada de activos", consistente en el traspaso de Banco Popular a BNC de los activos y pasivos de las citadas oficinas, con la contrapartida de una ampliación del capital de BNC que ha recibido Banco Popular. Los activos cedidos ascienden a 85.055 miles de € en tanto que los pasivos suman 81.995 miles de €, con un valor neto de 3.060 miles de €, que ha sido satisfecho por BNC mediante un aumento de capital por el mismo importe, del que 928 miles de € corresponden a capital social y 2.132 miles de € a prima de emisión.

Los importes de balance y cuenta de pérdidas y ganancias, armonizados con los criterios contables de Banco de España, de la Sucursal en Portugal de Banco Popular, derivado de la actividad de las oficinas en Lisboa y Oporto, se integran en la contabilidad de Banco Popular.

## 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 31.12.2001 .....	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 (*) .....	-	(329.722)	(329.722)
Saldo al 31.12.2002 .....	108.577	1.299.740	1.408.317
Ampliación de capital .....	5.116	407.556	412.672
Traspaso por activación de impuestos .....	-	35.400	35.400
Traspaso a fondo especial para prejubilaciones	-	(101.000)	(101.000)
Remanente prejubilac. 2002 y adecuación pólizas	-	4.426	4.426
Beneficio neto de 2003 .....	-	505.137	505.137
Dividendo correspondiente a 2003 .....	-	(366.092)	(366.092)
Saldo al 31.12.2003 .....	113.693	1.758.167	1.898.860

(\*) Importe definitivo aprobado por la Junta General de Accionistas de 2003, que difiere del publicado en las Cuentas Anuales de 2002, debido al aumento de capital realizado en el año.

Los comentarios a los traspasos por activación de impuestos y el traspaso al fondo especial para prejubilaciones se recogen en el apartado ñ) 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 2003, después de la distribución del resultado del ejercicio es de 3.258.342 miles de €, frente a 2.582.489 miles un año antes. El beneficio neto consolidado atribuible a los accionistas del Banco ha sido de 714.271 y 633.490 miles de €, en 2003 y 2002, respectivamente.

En las Cuentas Anuales Consolidadas de 2003 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 2003 y 2002, 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 635.950 y 577.430 miles de €, en 2003 y 2002, respectivamente, y las inmovilizaciones materiales representaban el 16,4 por ciento de los recursos propios computables a fin de 2003, supuesta hecha la distribución de beneficios del año. Ese porcentaje era del 16,1 un año antes.

Las Cuentas Anuales del grupo Banco Popular del año 2003 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 2003, los accionistas que poseen directa o indirectamente al menos el 5% del capital (participaciones significativas), son los siguientes:

	Nº de acciones	%
Sindicatura de accionistas de BPE .....	24.669.394	10,85
Grupo Allianz .....	20.651.132	9,08

## DISTRIBUCION DE RESULTADOS

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2003, de Banco Popular Español:

	€
Beneficio neto del ejercicio .....	505.137.669
Remanente del ejercicio anterior .....	706
Total distribuible .....	505.138.375
Dividendo activo .....	366.092.278
Fondo de reserva:	
Estatutario .....	-
Voluntario .....	137.846.097
Para inversiones en Canarias .....	1.200.000
Remanente a cuenta nueva .....	-

En 2003, 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 1.200 miles de € ha supuesto reducir los importes a pagar en 2003 en 420 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 2007. Por otra parte, las dotaciones efectuadas en 2001 y 2002 fueron de 3.750 y 2.400 miles de €. Las inversiones materializadas en 2003 han ascendido a 886 miles de €, lo que ha supuesto una reducción del gasto por impuesto de sociedades de 310 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 (%)
<b>Ejercicio 2002</b>			
1º- A cuenta .....	01/10/02	0,360	10,1
2º- A cuenta .....	02/01/03	0,365	9,9
3º- A cuenta .....	01/04/03	0,385	11,0
4º- Complementario .....	01/07/03	0,390	10,2
Total .....		1,500	10,3
<b>Ejercicio 2003 (*)</b>			
1º- A cuenta .....	01/10/03	0,395	9,7
2º- A cuenta .....	02/01/04	0,400	9,6
3º- A cuenta .....	01/04/04	0,405	5,2
4º- Complementario .....	01/07/04	0,410	5,1
Total .....		1,610	7,3

(\*) Acuerdo del Consejo de Administración de 29 de enero de 2004, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas.

- Estado contable previsional.

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 2002	Marzo 2003	Junio 2003	Septiembre 2003	Diciembre 2003
<b>ACTIVO</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales*	387.067	655.668	679.163	619.058	627.384
Deudas del Estado	75.987	401.437	252.685	25.142	20.885
Entidades de crédito	8.301.503	8.172.600	9.260.623	8.682.215	10.769.073
Créditos sobre clientes	19.977.255	20.909.230	21.637.537	22.747.850	23.718.694
Carteras de títulos	1.317.408	1.226.142	2.295.624	1.909.100	1.801.208
Activos inmateriales	14.516	13.515	17.338	16.311	15.940
Activos materiales	369.452	373.920	372.478	370.426	369.223
Acciones propias	-	-	-	-	-
Otros activos	886.041	1.060.106	957.353	960.295	929.306
<b>Total activo</b>	<b>31.329.229</b>	<b>32.812.618</b>	<b>35.472.801</b>	<b>35.330.397</b>	<b>38.251.713</b>
<b>PASIVO</b>					
Entidades de crédito	7.038.288	6.873.404	7.964.926	6.699.995	8.747.618
Débitos a clientes	19.412.193	20.760.545	21.174.100	22.279.423	22.665.339
Débitos repr. por valores negociables	1.420.728	1.528.962	1.792.647	2.074.848	2.136.699
Otros pasivos	910.995	1.504.353	1.710.159	1.108.017	1.068.239
Provisiones para riesgos y cargas	126.139	94.483	99.626	102.665	208.198
Pasivos subordinados	682.848	679.277	675.004	873.314	1.160.669
Capital	108.577	108.577	113.693	113.693	113.693
Reservas	1.137.514	1.137.806	1.707.646	1.707.646	1.646.121
Beneficio neto acumulado	491.947	125.211	235.000	370.796	505.137
<b>Total pasivo</b>	<b>31.329.229</b>	<b>32.812.618</b>	<b>35.472.801</b>	<b>35.330.397</b>	<b>38.251.713</b>

\* liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados a primeros de octubre de 2003 y enero de 2004, a cuenta del ejercicio de 2003, comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior, septiembre y diciembre de 2003, respectivamente:

(Datos en miles de €)	Septiembre 2003	Diciembre 2003
Beneficio neto acumulado	370.796	505.137
Dividendos a cuenta pagados	89.818	90.955

## DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2003 y 2002, desglosados por instrumentos, es la siguiente :

(Datos en miles de €)	2003	2002
<b>Deuda del Estado:</b>		
Letras del Tesoro	3.910	9.326
Otras deudas anotadas	16.974	66.660
Otros títulos	1	1
<b>Total</b>	<b>20.885</b>	<b>75.987</b>
<b>Detalle por carteras:</b>		
De negociación	16.815	68.611
De inversión ordinaria	4.070	7.376
De inversión a vencimiento	-	-
<b>Total</b>	<b>20.885</b>	<b>75.987</b>
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	-	-

En los ejercicios de 2003 y 2002, se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria por 4.265 y 43.951 miles de €.

El tipo de interés medio anual de Letras del Tesoro en el Banco ha sido el 2,39 por ciento en el ejercicio 2003 y el 3,84 por ciento en 2002. El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 18.171 miles de € en 2003 y 2002 respectivamente.

**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 €)

<b>Por naturaleza:</b>	2003	2002
Bancos operantes en España .....	5.530.550	3.907.943
Cajas de ahorro .....	110.980	389.648
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	2.514.297	1.653.026
Adquisición temporal de activos .....	2.338.214	2.079.412
Otros .....	278.767	275.522
<i>Total</i> .....	<i>10.772.808</i>	<i>8.305.551</i>
<b>Por moneda:</b>		
En euros .....	9.871.841	6.232.669
En moneda extranjera .....	900.967	2.072.882
<i>Total</i> .....	<i>10.772.808</i>	<i>8.305.551</i>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:	6.318.300	3.707.098
Bancos operantes en España .....	5.366.773	3.613.588
Entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	951.527	93.510
Empresas multigrupo .....	52.740	118.789
Empresas asociadas .....	-	-
Otras .....	4.401.768	4.479.664
<i>Total</i> .....	<i>10.772.808</i>	<i>8.305.551</i>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	9.088.705	6.381.709
De 3 meses a 1 año .....	1.156.022	1.296.157
De 1 año a 5 años .....	323.173	443.300
A más de 5 años .....	86.032	12.918
<i>Total</i> .....	<i>10.653.932</i>	<i>8.134.084</i>
<b>Deudores morosos y su cobertura:</b>		
Deudores morosos .....	3.625	4.480
Fondos de cobertura:	3.735	4.048
Fondos de provisión para insolvencias .....	3.625	-
Fondos de provisión para riesgo-país .....	110	4.048

---

**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 €)

	2003	2002
<b>Por modalidad:</b>		
Crédito comercial .....	3.449.261	2.916.639
Créditos con garantía real .....	11.672.626	9.044.873
Otros créditos a plazo .....	6.633.884	6.066.107
Deudores a la vista y varios .....	709.642	766.356
Arrendamiento financiero .....	1.495.994	1.317.780
Deudores morosos .....	204.767	204.367
<i>Total</i> .....	<i>24.166.174</i>	<i>20.316.122</i>
<b>Por moneda:</b>		
En euros .....	23.896.382	20.025.949
En moneda extranjera .....	269.792	290.173
<i>Total</i> .....	<i>24.166.174</i>	<i>20.316.122</i>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo .....	47.281	41.613
Empresas asociadas .....	-	164.592
Otras .....	24.118.893	20.109.917
<i>Total</i> .....	<i>24.166.174</i>	<i>20.316.122</i>
<b>Por plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	5.233.656	4.885.534
De 3 meses a 1 año .....	4.243.392	3.725.729
De 1 año a 5 años .....	8.297.342	5.827.488
A más de 5 años .....	6.391.784	5.877.371
<i>Total</i> .....	<i>24.166.174</i>	<i>20.316.122</i>
<b>Fondos de cobertura:</b>		
Fondos de provisión para insolvencias .....	445.251	338.089
Fondos de provisión para riesgo-país .....	2.229	778
<i>Total</i> .....	<i>447.480</i>	<i>338.867</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.

En 2003, Banco Popular participó en una operación de titulización de activos aportando 25.003 miles de €, 19.223 miles de € de préstamos hipotecarios y 5.780 miles de € de préstamos personales.

## 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 €)	2003	2002
<b>Por emisores:</b>		
De emisión pública .....	58.042	22.762
De entidades de crédito:	20	9.017
Títulos propios .....	-	-
Otros emisores .....	20	9.017
De otros sectores residentes .....	196.492	225.131
De otros sectores no residentes .....	37.108	45.555
<i>Total</i> .....	291.662	302.465
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados .....	291.662	302.465
No cotizados .....	-	-
<i>Total</i> .....	291.662	302.465
<b>Por moneda:</b>		
En euros .....	254.587	256.910
En moneda extranjera .....	37.075	45.555
<i>Total</i> .....	291.662	302.465
<b>Por clases de títulos:</b>		
Títulos españoles .....	219.326	251.581
Títulos extranjeros .....	72.336	50.884
<i>Total</i> .....	291.662	302.465
<b>Por clases de cartera:</b>		
De negociación .....	35.310	5.335
De inversión ordinaria .....	256.352	297.130
De inversión a vencimiento .....	-	-
<i>Total</i> .....	291.662	302.465
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del Grupo .....	-	67
Otras .....	291.662	302.398
<i>Total</i> .....	291.662	302.465
<b>Por vencimientos:</b>		
Vencimiento en el año siguiente .....	13.328	67
Otros vencimientos .....	278.334	302.398
<i>Total</i> .....	291.662	302.465
<b>Por valoración:</b>		
Total valor de mercado .....	295.910	307.380
Total valor contable .....	291.662	302.465
Diferencia .....	4.248	4.915
Plusvalías tácitas .....	4.463	4.925
Minusvalías tácitas .....	215	10
<b>Fondos de cobertura:</b>		
De fluctuación de valores con cargo a resultados ..	-	-
De insolvencias .....	1.186	1.302
<i>Total</i> .....	1.186	1.302
<b>Tasas de rentabilidad por emisores (en %):</b>		
De emisión pública .....	5,55	5,82
De entidades de crédito .....	3,80	4,36
De otros sectores residentes .....	3,27	3,79
De otros sectores no residentes .....	4,46	3,55
<i>Total</i> .....	3,68	3,85

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 92.622 miles de € en 2003 y a 114.467 miles de € en 2002.

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

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
Aumentos .....	2.207.439
Disminuciones .....	2.218.242
Fondos de cobertura (neto) .....	(116)
Saldo al 31.12.2003 .....	290.476

## 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 el año 2003 se ha traspasado a este capítulo desde el de participaciones, la inversión en Inmobiliaria Bami (Metrovacesa), por dejar de tener la consideración de empresa asociada, al descender el porcentaje de participación del 6,98 por ciento al 1,80 por ciento. En 2002 se enajenó la participación en ASEMA reconociendo 7 miles de € de pérdida en la operación.

(Datos en miles de €)

	2003	2002
<b>Por cotización:</b>		
Cotizadas .....	313.303	362.989
No cotizadas .....	6.428	6.761
Total .....	319.731	369.750
<b>Por moneda:</b>		
En euros .....	315.453	365.049
En moneda extranjera .....	4.278	4.701
Total .....	319.731	369.750
<b>Por clases de cartera:</b>		
De negociación .....	272.154	344.428
De inversión ordinaria .....	47.577	25.322
Total .....	319.731	369.750
<b>Por valoración:</b>		
Total valor de mercado .....	325.694	366.666
Total valor contable .....	319.731	369.750
Diferencia .....	5.963	(3.084)
Plusvalías tácitas .....	11.375	3.043
Minusvalías tácitas .....	5.412	6.127
<b>Fondo de fluctuación de valores</b> .....	5.412	6.127
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	
Aumentos .....	2.472.981	
Disminuciones .....	2.523.000	
Fondo fluctuación de valores (neto) .....	(715)	
Saldo al 31.12.2003 .....	314.319	

## 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.

La participación del 6,98 por ciento de Banco Popular en Inmobiliaria Bami de ha reducido, después de la operación de fusión de esa entidad con Metrovacesa, al 1,80 por ciento. Con este porcentaje de dominio la sociedad pierde la condición de Asociada, al situarse por debajo del 3 por ciento establecido por la Circular 4/1991 de Banco de España, reclasificándola en acciones y otros títulos de renta variable, dentro de la cartera de inversión ordinaria.

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 2003:

Sociedad Preparatoria de Medios de Pago Inmobiliaria Bami	Baja Baja	Absorbida por Soc. Conjunta para la Emis. y Gest. de M. de Pago Reducción de la participación	Multigrupo Asociada
---	--------------	--	------------------------

Variaciones en el año 2002:

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

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
Empresas multigrupo .....	4.815	7.114
Empresas asociadas:	20.046	37.275
Cotizadas .....	3.019	20.247
No cotizadas .....	17.027	17.028
<i>Total</i> .....	24.861	44.389
Fondo de fluctuación de valores .....	13.746	12.049

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.

El 20 de junio de 2003, Banco Popular adquirió el 75,12 por ciento del capital de la entidad portuguesa Banco Nacional de Crédito (BNC). El precio de esa participación fue de 433.422 miles de €, de los que 412.672 miles de € se pagaron mediante la emisión de 10.232.392 acciones de Banco Popular y el resto, en efectivo. En julio de este año Banco Popular aumentó hasta el 100% su participación en el capital de BNC, como consecuencia de la oferta

pública de adquisición hecha a los accionistas minoritarios, adquiriendo el 24,88 por ciento de las acciones de la sociedad, al mismo precio que en la operación anterior. El valor contable de la participación, se elevó a 577.120 miles de €. El fondo de comercio de consolidación incorporando algunos ajustes de armonización para homogeneizar los estados financieros de BNC con la normativa española, por lo que el fondo de comercio por la adquisición de la totalidad de la entidad, se elevó a 347.635 miles de €. Este fondo de comercio de consolidación, se amortizará linealmente en un periodo de veinte años, en función de la previsible aportación de resultados de BNC y sus sociedades filiales a Banco Popular, superando los ingresos el importe pendiente de amortización en el plazo residual.

Banco Nacional de Crédito es un grupo bancario portugués cuya matriz posee seis filiales: instrumentales financieras, gestoras de fondos y patrimonios e instrumentales operativas, así como la participación en Eurovida BNC, sociedad multigrupo.

En 2003, Banco Popular ha constituido la entidad española para la emisión de participaciones preferentes Popular Capital y las sociedades instrumentales holandesas Popular Capital Europe para emisión de deuda subordinada, Popular Commercial Europe para emisión de papel comercial a corto plazo y Popular Finance Europe para la emisión de euronotas a medio plazo.

Variaciones en el año 2003:

Banco Nacional de Crédito (BNC)	Alta	Adquisición del 100%	Consolidada
Popular Capital	Alta	Constitución	Consolidada
Popular Capital Europe	Alta	Constitución	Consolidada
Popular Commercial Europe	Alta	Constitución	Consolidada
Popular Finance Europe	Alta	Constitución	Consolidada

Variaciones en el año 2002:

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

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
Consolidadas:		
Cotizadas .....	355.539	351.570
No cotizadas .....	900.886	328.696
No consolidables:		
Cotizadas .....	-	-
No cotizadas .....	5.121	5.121
<i>Total</i> .....	1.261.546	685.387
Fondo de fluctuación de valores:		
Consolidadas .....	76.248	65.104
No consolidables .....	-	1
<i>Total</i> .....	76.248	65.105

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 2003 y 2002, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", aparecen recogidos en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

(Datos en miles de €)	Activos Inmateriales
Saldo al 31.12.2001 .....	15.946
Aumentos .....	7.758
Disminuciones .....	9.188
Saldo al 31.12.2002 .....	14.516
Aumentos .....	12.099
Disminuciones .....	10.675
Saldo al 31.12.2003 .....	15.940

## 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 €)

	Inmuebles			Total
	Mobiliario e instalaciones	Uso propio	Otros	
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
Variación neta en 2003	39.649	4.506	5.569	49.724
Amortizaciones del año	46.008	3.881	64	49.953
Saldo al 31.12.2003	206.472	134.875	27.876	369.223

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 €)

	2003	2002
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	41.224	37.450
Amortización acumulada	810	1.090
Fondo activos adjudicados	12.238	13.989
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	1.227	1.084
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	72	73

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 31.12.01	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
Variación neta en 2003	3.416	(1.751)	5.167
Saldo al 31.12.03	36.506	12.238	24.268

## OTROS ACTIVOS

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
Cheques a cargo de otras entidades de crédito . . .	150.489	135.650
Operaciones en camino . . . . .	16.318	22.080
Dividendos activos a cuenta . . . . .	89.818	78.175
Impuestos anticipados . . . . .	271.884	236.989
Otros . . . . .	229.152	216.901
<i>Total</i> . . . . .	<i>757.661</i>	<i>689.795</i>

A fin de 2003 y 2002 en impuestos anticipados están registrados 35.400 y 11.900 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 €)	2003	2002
<b>Por naturaleza:</b>		
Banco de España . . . . .	-	-
Bancos operantes en España . . . . .	904.347	918.330
Cajas de ahorro . . . . .	1.595.224	525.710
Cooperativas de crédito . . . . .	38.415	44.947
Instituto de Crédito Oficial . . . . .	1.141.467	767.221
Entidades de crédito en el extranjero . . . . .	4.452.472	3.430.123
Cesión temporal de activos . . . . .	559.281	1.256.171
Otros . . . . .	56.412	95.786
<i>Total</i> . . . . .	<i>8.747.618</i>	<i>7.038.288</i>
<b>Por moneda:</b>		
En euros . . . . .	6.213.969	4.863.011
En moneda extranjera . . . . .	2.533.649	2.175.277
<i>Total</i> . . . . .	<i>8.747.618</i>	<i>7.038.288</i>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España . . . . .	632.531	308.901
Otras entidades de crédito residentes . . . . .	277.332	241.143
Entidades de crédito no residentes . . . . .	-	-
Empresas multigrupo . . . . .	355.199	67.758
Empresas asociadas . . . . .	-	31
Otras . . . . .	-	-
<i>Total</i> . . . . .	<i>8.115.087</i>	<i>6.729.356</i>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses . . . . .	4.994.134	4.061.490
De 3 meses a 1 año . . . . .	2.630.332	2.084.843
De 1 año a 5 años . . . . .	611.300	593.350
A más de 5 años . . . . .	250.960	36.920
<i>Total</i> . . . . .	<i>8.486.726</i>	<i>6.776.603</i>

Entidades de crédito en el extranjero recoge, además de los saldos de depósitos, 180 millones de € correspondientes a una cédula hipotecaria singular y nominativa, emitida en abril de 2003 por Banco Popular y suscrita por Banco Europeo de Inversiones (BEI), con vencimiento en marzo de 2011 y cuyo objetivo es financiar determinados proyectos de Pymes.

## 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 €)	2003	2002
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas corrientes .....	6.185.619	5.613.230
Cuentas de ahorro .....	2.796.363	2.489.945
Depósitos a plazo .....	11.669.199	10.345.267
Cesión temporal de activos .....	2.014.158	963.751
<i>Total</i> .....	<i>22.665.339</i>	<i>19.412.193</i>
<b>Por moneda:</b>		
En euros .....	21.765.036	18.265.779
En moneda extranjera .....	900.903	1.146.414
<i>Total</i> .....	<i>22.665.339</i>	<i>19.412.193</i>
<b>Por sociedades:</b>		
Empresas del grupo:		
Consolidado .....	5.501.408	4.338.810
No consolidable .....	5.491.414	4.327.495
9.994 .....		11.315
Empresas multigrupo .....	-	-
Empresas asociadas .....	50	14.046
Otras .....	17.163.881	15.059.337
<i>Total</i> .....	<i>22.665.339</i>	<i>19.412.193</i>
<b>Distribución de las cuentas a plazo:</b>		
Hasta 3 meses .....	7.309.179	5.189.382
De 3 meses a 1 año .....	2.041.463	3.372.381
De 1 año a 5 años .....	3.930.519	2.003.565
A más de 5 años .....	402.196	743.690
<i>Total</i> .....	<i>13.683.357</i>	<i>11.309.018</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 2.136.699 miles de € con un vencimiento medio de 70 días y un tipo medio de coste del 2,18 por ciento en el año 2003. Los datos correspondientes a 2002 eran 1.420.728 miles de €, 39 días y el 3,09 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 €)	2003	2002
Obligaciones a pagar .....	36.263	40.152
Acreedores por <i>factoring</i> .....	-	-
Operaciones en camino .....	8.117	10.269
Cuentas de recaudación .....	269.925	266.418
Cuentas especiales .....	59.030	55.398
Otros .....	469.147	275.810
<i>Total</i> .....	<i>842.482</i>	<i>648.047</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, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta, y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones". Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con 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	
	2003	2002	2003	2002
Entidades de crédito . . . . .	3.625	-	110	4.048
Créditos sobre clientes . . . . .	445.251	338.089	2.229	778
Obligaciones y otros valores de renta fija . . . . .	1.186	1.302	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden) . . . . .	58.593	46.671	642	471
<i>Total</i> . . . . .	<i>508.655</i>	<i>386.062</i>	<i>2.981</i>	<i>5.297</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 €)	2003	2002
Deudas del Estado . . . . .	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija . . . . .	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable . . . . .	5.412	6.127
Participaciones . . . . .	13.746	12.049
Participaciones en empresas del grupo . . . . .	76.248	65.105
Futuros financieros (cuentas de orden) . . . . .	101	403
<i>Total</i> . . . . .	<i>95.507</i>	<i>83.684</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 €)	2003	2002
Para activos materiales .....	13.072	14.265
Para impuestos .....	21.887	19.794
Otros fondos .....	126.975	58.800
<i>Total</i> .....	<i>161.934</i>	<i>92.859</i>

Otros fondos recogen a final de cada ejercicio 101 y 34 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 €)	2003	2002
En fondos de insolvencia y riesgo-país:		
Por pasivos contingentes .....	59.235	47.142
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros .....	101	403
En otros fondos específicos:		
Otros fondos .....	126.975	58.800
<i>Total</i> .....	<i>186.311</i>	<i>106.345</i>

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios de 2003 y 2002 se presentan en el cuadro siguiente.

(Datos en miles de €)	<i>Para insolvencias</i>	<i>Para riesgo país</i>	<i>Fluctuación de valores</i>	<i>Otros fondos específicos</i>
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
Variación en 2003:				
Dotaciones netas .....	215.425	(2.317)	12.430	4.062
Utilizaciones .....	(87.951)	-	(490)	(1.562)
Periodificaciones .....	-	-	-	-
Variaciones y traspasos .....	(4.881)	1	(117)	66.575
Saldo al 31.12.2003 .....	508.655	2.981	95.507	161.934

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

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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>	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Entidades de crédito .....	3.625	-	-	-	-	-	3.625	-
Crédito sobre clientes .....	79.949	85.028	259.588	182.898	105.714	70.163	445.251	338.089
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	1.054	1.193	132	109	1.186	1.302
Pasivos contingentes .....	3.784	3.415	41.315	34.584	13.494	8.672	58.593	46.671
<b>Total .....</b>	<b>87.358</b>	<b>88.443</b>	<b>301.957</b>	<b>218.675</b>	<b>119.340</b>	<b>78.944</b>	<b>508.655</b>	<b>386.062</b>
Saldo al inicio del ejercicio .....	88.443	69.613	218.675	180.873	78.944	51.150	386.062	301.636
Dotaciones netas .....	90.884	84.098	84.145	37.803	40.396	27.794	215.425	149.695
Utilizaciones .....	(87.951)	(63.915)	-	-	-	-	(87.951)	(63.915)
Otras variaciones y traspasos ....	(4.018)	(1.353)	(863)	(1)	-	-	(4.881)	(1.354)
Saldo a fin de ejercicio .....	87.358	88.443	301.957	218.675	119.340	78.944	508.655	386.062

### 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 2003 y 2002, 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 Popular Capital Europe, BPE Capital International, BPE Preference International y Popular Capital depositada en Banco Popular con las mismas características y condiciones a las de la emisión.

### CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social de Banco Popular está representado por 227.386.508 acciones de 0,50 € de nominal cada una, después de la ampliación de capital, con prima de emisión, realizada el 20 de junio de 2003 como pago de una parte de la adquisición de Banco Nacional de Crédito (BNC), emitiendo 10.232.392 acciones, al precio de 49,33 € por acción, por un nominal de 5.116 miles de €. 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 56.847 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.

El 20 de junio de 2003 se incrementaron las reservas por prima de emisión de acciones en 407.556 miles de €, por la ampliación de capital realizada como parte del pago de la adquisición de acciones de BNC.

En el año 2003 se han devuelto a reservas 292 miles de € por no ser utilizados en la operación de prejubilación iniciada en diciembre de 2002. A final de 2003 se han traspasado de reservas voluntarias a un fondo especial 101.000 miles de € para un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España, traspasando a reservas 35.400 miles de € por los impuestos activados correspondientes a esta operación. También, en este ejercicio se ha contabilizado el extorno de la póliza de pensiones por 4.134 miles de €, como consecuencia de la adecuación de las prestaciones aseguradas por la póliza a los compromisos realmente asumidos cubiertos por la citada póliza, que ha revertido a su cuenta de origen.

En 2002 se traspasaron de reservas voluntarias a un fondo especial 34.000 miles de € para un plan de prejubilaciones, registrando por esta operación los impuestos anticipados que se traspasaron a reservas por 11.900 miles de €. Adicionalmente se traspasaron a reservas 7.257 miles de € por no ser utilizados en la operación de jubilación anticipada realizada en año anterior.

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 2002			Movimientos en 2003			Saldo al 31.12.03
	Saldo al 31.12.01	Aumentos	Disminuc.	Saldo al 31.12.02	Aumentos	Disminuc.	
<b>Reservas restringidas:</b>							
Reserva legal . . . . .	35.696	-	-	35.696	-	-	35.696
Reservas para acciones propias:							
Por adquisición . . . . .	-	76.839	76.839	-	21.854	21.854	-
Por garantía . . . . .	10.828	10.950	13.003	8.775	1.589	1.352	9.012
Por créditos para su adquisición . .	742	9	667	84	58	48	94
Otras reservas restringidas . . . . .	5.553	3.750	-	9.303	2.400	1.803	9.900
<b>Reservas de libre disposición:</b>							
Estatutaria . . . . .	54.289	-	-	54.289	2.558	-	56.847
Primas de emisión de acciones . . . . .	21.164	-	-	21.164	407.556	-	428.720
Voluntarias y otras . . . . .	872.811	257.190	121.798	1.008.203	224.533	126.884	1.105.852
<b>Total . . . . .</b>	<b>1.001.083</b>	<b>348.738</b>	<b>212.307</b>	<b>1.137.514</b>	<b>660.548</b>	<b>151.941</b>	<b>1.646.121</b>
<b>Causas de las variaciones:</b>							
Distribución beneficio ejercicio anterior		151.274	-		162.225	-	
Traspaso por activación de impuestos		11.900	-		35.400	-	
Traspasos entre reservas . . . . .		178.307	178.307		50.941	50.941	
Ampliación de capital . . . . .		-	-		407.556	-	
Amortización de capital . . . . .		-	-		-	-	
Traspasos fondo para prejubilaciones .		7.257	34.000		4.426	101.000	
<b>Total . . . . .</b>		<b>348.738</b>	<b>212.307</b>		<b>660.548</b>	<b>151.941</b>	

## 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 €)	2003	2002
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento . . . . .	20.795	15.538
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento . . . . .	103.431	121.414
Otras periodificaciones deudoras . . . . .	56.348	67.793
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento . . . . .	(8.929)	(8.499)
<b>Total . . . . .</b>	<b>171.645</b>	<b>196.246</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento . . . . .	64.008	58.411
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento . . . . .	110.578	153.065
Otras periodificaciones acreedoras . . . . .	78.697	79.485
Devengo de productos no venc. de invers. tomadas a descuento .	(27.527)	(28.014)
<b>Total . . . . .</b>	<b>225.756</b>	<b>262.947</b>

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a las operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha los importes devengados se recogen como 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 €)	2003	2002
Títulos emitidos por el sector público .....	18.171	18.171
Inmuebles propios hipotecados .....	27	19
Otros activos afectos a garantías .....	175.248	198.837
<i>Total</i> .....	<i>193.446</i>	<i>217.027</i>
Fondo de cobertura .....	4	6

## OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 €)	2003	2002
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras .....	3.149.072	1.835.441
Ventas .....	720.652	822.814
Futuros financieros en divisa .....	-	-
Compraventa de activos financieros a plazo:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras .....	39.269	9.786
Ventas .....	206.469	114.221
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras .....	1.040.823	923.153
Ventas .....	2.819.882	921.871
Sobre tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre divisas:		
Compras .....	28.504	73.871
Ventas .....	28.504	73.871
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras .....	4.438.799	7.057.963
Otras .....	-	-
Operaciones de futuros sobre mercaderías .....	-	-
Valores a crédito pendientes de liquidar .....	-	-
Cobertura por futuros financieros .....	101	403

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	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Compraventa de activos financieros . . .	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	16.632	30.059	128.334	-	100.772	93.948
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés . . .	1.912.059	-	-	-	1.948.646	1.845.024
Sobre divisas . . . . .	-	-	-	-	57.008	147.742
Acuerdos sobre tipos de interés futuro .	-	-	-	-	-	-
Permutas Financieras . . . . .	326.461	1.198.987	1.789.693	2.535.478	2.322.645	3.323.498

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		2003	2002
	2003	2002	2003	2002		
Compraventa de activos financieros . . . . .	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés . . .	227.034	115.538	-	8.469	18.704	-
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés . . . . .	-	6.124	-	-	3.860.705	1.838.900
Sobre divisas . . . . .	-	-	-	-	57.008	147.742
Acuerdos sobre tipos de interés futuro . . . .	-	-	-	-	-	-
Permutas Financieras . . . . .	-	-	-	-	4.438.799	7.057.963

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 sistema de valoración a precios de mercado según regula la circular 3/2003 de Banco de España que modifica la circular 5/1993, sobre requerimiento mínimo de recursos propios, con entrada en vigor en diciembre 2003, por lo que únicamente se presenta en este punto información relativa a 2003.

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

(Datos en miles de €)	Saldos según plazos		
	=< 1 año	1 año =< 5 años	> 5 años
	2003	2003	2003
Acuerdos sobre tipos de interés futuro .	-	-	-
Permutas financieras . . . . .	1.737.291	494.797	2.206.711
	Contrapartes		
	Entidades de crédito	Sector privado	
	2003	2003	
Acuerdos sobre tipos de interés futuro .	-	-	
Permutas financieras . . . . .	3.818.699	620.100	

## 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 €)	2003	2002
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta . . . . .	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos . . . . .	8.352	7.779
Atenciones estatutarias . . . . .	58	58
Aportación a fundaciones de carácter social . . . . .	13.427	13.427
Otros conceptos . . . . .	207	144
<i>Total . . . . .</i>	<i>22.044</i>	<i>21.408</i>

## QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2003 y 2002.

(Datos en miles de €)	2003	2002
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado . . . . .	3.618	3.375
Dotación a otros fondos específicos (neto) . . . . .	10.604	-
Quebrantos de ejercicios anteriores . . . . .	12.881	8.287
Otros quebrantos . . . . .	13.245	14.957
Aportaciones extraord. a fondos de pensiones . . . . .	6.653	13.285
<i>Total . . . . .</i>	<i>47.001</i>	<i>39.904</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.

A 31 de diciembre de 2003 están abiertos a inspección los últimos cuatro 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 2003, 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 8.167 y 7.748 miles de € en 2003 y 2002, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, donativos, bonificaciones e inversiones, reinversión y aportaciones a planes de pensiones se considera 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 €)	2003	2002
Beneficio antes de impuestos . . . . .	737.711	696.273
Aumentos en Base Imponible (según detalle) . . . . .	160.513	128.905
Disminuciones en Base Imponible (según detalle) . . . . .	97.174	148.619
Base Imponible (Resultado Fiscal) . . . . .	801.050	676.559
Cuota (35%) . . . . .	280.368	236.796
Deducciones:		
Por doble imposición . . . . .	42.211	36.961
Por bonificaciones . . . . .	600	560
Por donativos . . . . .	4.718	-
Por inversiones . . . . .	190	115
Por reinversión . . . . .	2.523	-
Por aportaciones a planes de pensiones . . . . .	712	717
Cuota líquida . . . . .	229.414	198.443
Impuesto por diferencias temporales (neto) . . . . .	11.173	13.277
Otros ajustes (neto) . . . . .	(8.058)	(7.543)
Impuesto sobre beneficios . . . . .	232.529	204.177

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 €)	2003	2002
Aumentos	160.513	128.905
Diferencias permanentes . . . . .	101.222	91.467
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual . . . . .	57.856	36.173
Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores . . . . .	1.435	1.265
Disminuciones	97.174	148.619
Diferencias permanentes . . . . .	5.962	73.246
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual . . . . .	8.859	-
Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores . . . . .	82.353	75.373

En el ejercicio 2003 el Banco se ha acogido a la deducción por inversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se han generado en los ejercicios 2002 y 2003, ya que en el 2003 se han cumplido los requisitos de reinversión correspondientes a ambos ejercicios. El importe de la citada deducción es de 733 miles de € por el 2002 y 1.790 miles de € por el 2003.

En el siguiente cuadro se detallan los elementos en los que se han materializado las reinversiones:

(Datos en miles de €)	
Elementos en que se produce la reinversión	Importe de la reinversión
Mobiliario e instalaciones . . . . .	16.498
Equipos de automatización y sus instalaciones . . . . .	24.125

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

(Datos en miles de €)			
Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
1998	5.461	928	1998
1999	7.979	1.356	1999
2000	5.161	877	2000
2001	5.293	900	2001
2002	3.665	733	2003
2003	8.952	1.790	2003

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación a los planes de jubilaciones anticipadas, en 2003 y 2002, respectivamente, comentado en otros capítulos de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 8.128 y 4.200 miles de € en 2003 y 2002, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles las aportaciones efectuadas al fondo para pensionistas. También se han activado impuestos por aportaciones del ejercicio por importe de 3.070 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 que se paguen efectivamente, según los casos. Por este mismo concepto se han utilizado en 2003, 28.809 miles de €.

Como consecuencia de la dotación de un fondo a la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 14.139 y 9.728 miles de €, en 2003 y 2002, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 17.662 miles de €, e impuestos anticipados por importe de 4.942 miles de € relativos a pensiones, que no están activados por que su plazo de recuperación excede de diez años. Existen otros impuestos anticipados por importe de 88.510 miles de €, básicamente por dotaciones a fondos que no han sido deducidas fiscalmente, no están activados en aplicación del principio de prudencia.

En 2003 y 2002 se han pagado impuestos por 502 y 443 miles de €, respectivamente, relativos a la opción que dio el Real Decreto Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. Por otros conceptos se han diferido impuestos en 2003 por importe de 60 miles de €.

Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 254.222 y 1.716 miles de €, respectivamente.

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido gravados en 2003 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 45 miles de €, reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Otros impuestos".

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto sobre beneficios correspondientes 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 €)		
	2003	2002
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios .....	230.174	207.868
Resultados extraordinarios .....	2.355	(3.691)
<i>Total</i> .....	<i>232.529</i>	<i>204.177</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 €)	2003	2002
De diferencias de cambio . . . . .	24.022	28.419
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación . . . . .	4.788	13.185
Saneamiento de la cartera de renta fija . . . . .	-	41
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación . . . . .	35.623	(109.948)
Saneamiento de la cartera de renta variable . . . . .	109	(4.541)
De titulaciones de activos . . . . .	2129	2.114
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación . . . . .	(41.644)	59.432
Saneamiento de operaciones de futuro . . . . .	301	894
De acreedores por valores . . . . .	(8.403)	32.362
<i>Total</i> . . . . .	<i>16.925</i>	<i>21.958</i>

## OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
Beneficios netos explotación fincas en renta . . . . .	1.227	1.084
Otros productos diversos . . . . .	-	-
<i>Total</i> . . . . .	<i>1227</i>	<i>1.084</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 €)	2003	2002
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado . . . . .	21.357	7.311
Rendimientos por prestación de servicios atípicos . . . . .	1.059	944
Beneficios de ejercicios anteriores . . . . .	31.536	10.719
Recuperación de otros fondos específicos (neto) . . . . .	-	64.749
Otros productos . . . . .	8.609	9.995
<i>Total</i> . . . . .	<i>62.561</i>	<i>93.718</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			
	2003	2002	No consolidables		Asociadas	
<b>Balance</b>	2003	2002	2003	2002	2003	2002
<b>Activo:</b>						
Entidades de crédito . . . . .	6.371.040	3.825.887	-	-	-	-
Créditos sobre clientes . . . . .	60	1.492	47.281	40.121	-	164.592
Cartera de renta fija . . . . .	-	67	-	-	-	-
Ctas. de periodificación . . . . .	18.469	17.988	142	288	-	1.437
<b>Pasivo:</b>						
Entidades de crédito . . . . .	632.531	308.932	-	-	-	-
Débitos a clientes . . . . .	5.491.414	4.327.495	9.994	11.315	50	14.046
Pasivos subordinados . . . . .	1.160.669	682.848	-	-	-	-
Ctas. de periodificación . . . . .	63.149	75.964	21	19	-	42
<b>Cuentas de orden:</b>						
Pasivos contingentes . . . . .	6.649.827	5.026.258	203	201	-	5.695
Compromisos . . . . .	75.040	164.644	8.987	4.428	-	5.289
<b>Pérdidas y Ganancias:</b>						
Intereses y rendtos. asimilados . . . . .	108.570	76.811	1.092	1.246	-	8.088
Intereses y cargas asimiladas . . . . .	168.562	135.155	112	160	-	104
Productos de servicios (neto) . . . . .	43.355	45.569	11.409	10.017	-	-

## COSTES DE PERSONAL

En este apartado se presenta información sobre los costes de personal del Banco referida a los ejercicios de 2003 y 2002. 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 2003. 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 2003 y 2002 han sido los siguientes.

(Datos en miles de €)	2003	2002
Remuneraciones . . . . .	260.001	255.819
Cargas sociales:	93.261	87.606
Cuotas de la Seguridad Social . . . . .	69.258	67.548
Aportaciones a fondos de pensiones externos . . . . .	24.003	20.058
Otros conceptos . . . . .	10.246	8.578
<i>Total</i> . . . . .	<i>363.508</i>	<i>352.003</i>

Las remuneraciones brutas de los miembros de la Dirección Ejecutiva del Banco Popular Español, sin incluir la del Consejero Delegado ya que figura en retribuciones al Consejo, asciende a un importe agregado de 4.450 miles de € en el ejercicio 2003.

Este importe comprende 4.361 miles de € de remuneración dineraria y 89 miles de € en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda).

Durante el año 2003, las aportaciones realizadas por el Banco Popular al plan de pensiones y contrato de seguro complementario a favor de este colectivo suman 3.526 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 de otros valores del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

La pirámide de percepciones en Banco Popular en 2003, es la siguiente:

Tramo (€)	Personas	Remuneración	Media por tramo (€)
	%	%	
Hasta 20.000 .....	8,67	4,45	17.598
De 20.001 a 26.000 .....	9,88	6,82	23.664
De 26.001 a 32.000 .....	39,17	33,13	28.997
De 32.001 a 38.000 .....	17,84	18,09	34.769
De 38.001 a 50.000 .....	16,21	20,25	42.843
De 50.001 a 80.000 .....	7,06	12,06	58.588
De 80.001 a 120.000 .....	0,72	1,96	93.691
De 120.001 a 180.000 .....	0,19	0,82	147.770
Más de 180.000 .....	0,26	2,42	322.088
<i>Sumas</i> .....	100,00	100,00	34.289

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

	Número medio		31 de diciembre	
	2003	2002	2003	2002
Técnicos .....	4.916	4.857	4.846	4.900
Administrativos .....	2.819	2.968	2.638	2.925
Servicios generales .....	26	33	26	31
<i>Totales</i> .....	<i>7.761</i>	<i>7.858</i>	<i>7.510</i>	<i>7.856</i>

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2003.

(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 .....	-	24,42	5,22	0,29	-	-	29,93
De 6 a 10 .....	-	0,77	7,22	0,16	0,03	-	8,18
De 11 a 20 .....	-	0,01	9,38	1,92	0,16	-	11,47
De 21 a 30 .....	-	-	0,03	14,66	7,68	0,05	22,42
De 31 a 40 .....	-	-	-	8,16	18,75	0,27	27,18
De 41 a 50 .....	-	-	-	-	0,69	0,13	0,82
Distribución por edades .	-	25,20	21,85	25,19	27,31	0,45	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 2003, 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.

Los riesgos corresponden a sociedades vinculadas a los consejeros, con el siguiente desglose: 10.076 de créditos y préstamos, 266 de arrendamiento financiero, 84 de avales y 179 de descuento comercial, de los que 8.481 miles de € cuentan con la garantía de los mismos.

Nombre	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos (*) (miles €)
Aparicio, Francisco	—	—	—
Asociación de Directivos de BPE	—	—	—
Breipohl, Diethart	—	—	—
Ferreira de Amorim, Americo	—	—	—
Gancedo, Eric	—	—	—
Herrando, Luis	—	—	—
Molins, Casimiro	—	—	—
Montuenga, Luis	—	—	1.580
Morillo, Manuel	—	—	—
Nigorra, Miguel	—	—	—
Rodríguez, José Ramón	—	—	—
Ron, Angel Carlos	—	527	—
Santana, Vicente	—	—	—
Sindicatura de Accionistas de BPE	—	—	—
Solís, Miguel Angel de	—	—	9.025
Termes, Rafael	—	—	—
Valls, Javier	—	703	—
Valls, Luis	—	656	—
Viñas, Emilio	—	—	—
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>1.886</b>	<b>10.605</b>

(\*) Incluye riesgos directos y a sus sociedades vinculadas.

Los tipos de interés de los créditos oscilan entre el 3,50% y el 5,50% y las comisiones de avales varían entre 0,10% y 0,50% trimestral.

Las aportaciones realizadas en el año 2003 al plan de pensiones y contrato de seguro complementario a favor de los miembros del Consejo que son beneficiarios, asciende a 897 miles de € y además, se han satisfecho 7 miles de € en concepto de primas de seguro de vida y salud.

Determinados miembros del Consejo que causaron baja en diciembre de 2003, percibieron en este ejercicio 496 miles de € de retribuciones y 57 miles de € en concepto de atenciones estatutarias. Las aportaciones realizadas en 2003 al plan de pensiones y contrato de seguro complementario a favor de estos miembros, asciende a 2.070 miles de €, habiendo satisfecho también, 7 miles de € en concepto de primas de seguros de vida y salud.

Los datos correspondientes al Consejo de Administración en el año 2002 fueron los siguientes: 57 miles de € de atenciones estatutarias, 1.624 miles de € de retribuciones y 45.618 miles de € de riesgos directos e indirectos.

## INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

De la política sobre medio ambiente definida y asumida por Banco Popular no se deriva a fin de 2003 y 2002 ningún riesgo o contingencia correspondiente a actuaciones medioambientales o relacionadas con protección o mejora del medio ambiente.

Durante el año 2003, Banco Popular ha instalado en oficinas nuevas y en reformadas sistemas modernos de aire acondicionado más acordes con el medio ambiente y con el ahorro energético, suponiendo la inversión en activos materiales 895 miles de € y registrando 36 miles de euro de amortización acumulada de los mismos.

Adicionalmente, ha realizado análisis periódicos, la mayoría con carácter mensual, en las torres de refrigeración, como medida preventiva contra la contaminación bacteriológica, con un coste de 64 miles de € registrados en gastos generales en 2003.

## FUSIONES POR ABSORCION

En 2003 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 €)	2003	2002
<b>Origen de fondos</b>		
Beneficio neto del ejercicio . . . . .	505.137	491.947
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias . . . . .	215.425	149.695
Para riesgo-país . . . . .	(2.317)	3.170
Para pensionistas . . . . .	-	-
Para otros fines . . . . .	10.604	(64.749)
Saneamiento de la cartera de valores . . . . .	12.430	62.000
Amortizaciones . . . . .	50.674	46.623
Pérdidas en venta de activos permanentes (+) . . . . .	3.618	3.375
Beneficio en venta de activos permanentes (-) . . . . .	(21.357)	(7.311)
<i>Fondos procedentes de operaciones</i> . . . . .	<i>774.214</i>	<i>684.750</i>
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto) . . . . .	-	-
Recursos de clientes . . . . .	4.441.681	3.634.057
Disminución neta en:		
Valores de renta fija . . . . .	65.905	481.104
Acciones y participaciones no permanentes . . . . .	49.413	-
Venta de activos permanentes . . . . .	58.465	51.242
<i>Total</i> . . . . .	<i>5.802.350</i>	<i>4.851.153</i>
<b>Aplicación de fondos</b>		
Dividendo correspondiente al año anterior . . . . .	329.722	295.330
Reducción de capital . . . . .	-	-
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto) . . . . .	988.971	546.192
Inversiones crediticias . . . . .	3.938.815	3.597.774
Valores de renta fija . . . . .	-	-
Acciones y participaciones no permanentes . . . . .	-	279.976
Otros activos y pasivos (neto) . . . . .	(107.134)	(59.434)
Adquisición de activos permanentes . . . . .	651.976	191.315
<i>Total</i> . . . . .	<i>5.802.350</i>	<i>4.851.153</i>

## NOMBRAMIENTO DE AUDITORES

La Junta General de 26 de junio de 2003, ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., como auditores de las Cuentas Anuales del Banco Popular y Consolidadas, por el plazo legal de un año.

## PARTICIPACIONES Y CARGOS DE LOS ADMINISTRADORES DE BANCO POPULAR ESPAÑOL EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se indican las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco Popular, en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como los cargos y funciones que en ellas ejercen:

Nombre	Sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social	Participación en el capital social (número de acciones y %)			Cargo o función desempeñado
		Número de acciones	% Participación	Directas/Indirectas	
Aparicio, Francisco	Banco de Andalucía	90	0	Directas	–
	Banco de Castilla	200	0	Directas	–
	Banco de Crédito Balear	183	0	Directas	–
	Banco de Galicia	192	0	Directas	–
	Banco de Vasconia	270	0	Directas	–
Asociación de Directivos de BPE	–	–	–	–	–
Breipohl, Diethart	–	–	–	–	–
Ferreira de Amorim, Americo	Millenium bcp	2.429.000	0,07	Indirectas	–
Gancedo, Eric	Banco de Castilla	–	–	–	Consejero
	bancopopular-e	–	–	–	Presidente
Herrando, Luis	Banco de Galicia	100	0	Directas	Consejero
	Popular Banca Privada	–	–	–	Presidente
Molins, Casimiro	–	–	–	–	–
Montuenga, Luis	Banco de Andalucía	120	0	Directas	Consejero
	Banco de Galicia	500	0	Directas	Consejero Secretario
	Banco de Vasconia	–	–	–	Consejero Secretario
Morillo, Manuel	–	–	–	–	–
Nigorra, Miguel	Banco de Andalucía	2.976	0,01	Directas	–
	Banco de Crédito Balear	131.059	0,93	Directas	Presidente
	Banco de Crédito Balear	953.325	6,77	Indirectas	Presidente
Rodríguez, José Ramón	Banco de Crédito Balear	4.000	0,03	Directas	Consejero
	Banco de Vasconia	3.200	0,01	Directas	Presidente
	Banco Popular Hipotecario	–	–	–	Presidente
Ron, Angel Carlos	bancopopular-e	–	–	–	Consejero
	Popular Banca Privada	–	–	–	Consejero
Santana, Vicente	Popular Banca Privada	–	–	–	Consejero
	Bancoval	80.202	3,21	Indirectas	–
	BBVA	14.400	0	Directas	–
Sindicatura de Accionistas de BPE	–	–	–	–	–
Solís, Miguel Angel de	Banco de Andalucía	6.832	0,03	Directas	Presidente
	Banco de Andalucía	500	0	Indirectas	Presidente
	Banco de Crédito Balear	3.400	0,02	Directas	Consejero
	Banco de Galicia	5.100	0,02	Directas	–
Termes, Rafael	Banco de Vasconia	1.750	0,01	Directas	Consejero
	–	–	–	–	–
Valls, Javier	–	–	–	–	–
Valls, Luis	–	–	–	–	–
Viñas, Emilio	Bancoval	80.202	3,21	Indirectas	–

## ANEXO I

## PARTICIPACIONES DE BANCO POPULAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, SEDE SOCIAL Y ACTIVIDAD

	Domicilio		Actividad
<b>Entidades de depósito:</b>			
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
Banco Nacional de Crédito	Rua do Comércio, 85	Lisboa	Banca
Bancopopular-e	Velázquez, 34	Madrid	Banca
Banco Popular France	8, Rue D'Anjou	París	Banca
Banco Popular Hipotecario	Velázquez, 64-66	Madrid	Banca
Popular Banca Privada	J. Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Banca
<b>Entidades de Financiación:</b>			
Heller Factoring Española	María de Molina, 54	Madrid	Factoring
Heller Factoring Portuguesa	Rua Castilho, 39	Lisboa	Factoring
<b>Sociedades de cartera y servicios:</b>			
Europensiones	María de Molina, 34	Madrid	Gestión de planes de pensiones
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
<b>Instrumentales:</b>			
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios
BPE Capital International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Finance 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 Capital	Velázquez, 34	Madrid	Instrumental financiera
Popular Capital Europe	Strawinskylaan, 3105	Amsterdam	Instrumental financiera
Popular Commercial Europe	Strawinskylaan, 3105	Amsterdam	Instrumental financiera
Popular Español Asia Trade	13/F Tim Mei Avenue	Hong Kong	Instrumental financiera
Popular Finance Europe	Strawinskylaan, 3105	Amsterdam	Instrumental financiera
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
<b>Grupo no consolidable</b>			
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
<b>Entidades multigrupo</b>			
Dieznet Comercio Electrónico	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Comercio electrónico
<b>Empresas asociadas</b>			
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 2003, 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
<b>Entidades de depósito:</b>					
Banco de Andalucía	80,07	166.110	16.297	604.707	117.028
Banco de Castilla	95,16	71.014	26.036	310.835	49.297
Banco de Crédito Balear	64,47	30.474	10.572	105.366	22.419
Banco de Galicia	92,06	55.514	9.129	253.765	44.168
Banco de Vasconia	96,82	32.425	9.600	124.837	26.293
Banco Nacional de Crédito	100,00	580.179	175.928	70.913	8.270
Bancopopular-e	100,00	24.908	21.000	138	730
Banco Popular France	100,00	9.538	19.100	16.886	2.537
Banco Popular Hipotecario	99,94	106.394	84.250	40.264	17.965
Popular Banca Privada	52,50	79.341	22.779	(1.146)	(1.764)
<b>Entidades de Financiación:</b>					
Heller Factoring Española (1)	50,00	4.815	3.456	11.145	1.229
Heller Factoring Portuguesa	49,76	19.469	12.500	18.118	2.682
<b>Sociedades de cartera y servicios:</b>					
Europensiones	51,00	7.968	15.626	3.169	16.051
Gestora Europea de Inversiones	99,90	651	100	3.611	(65)
Gestora Popular	35,00	2.382	3.744	3.778	7.886
Popular Bolsa	100,00	6.100	4.515	2.509	1.459
Popular de Participaciones Financieras	100,00	36.000	36.000	(625)	138
Sogetval	99,99	3.001	962	110.745	8.057
<b>Instrumentales:</b>					
Aliseda	100,00	2.592	2.043	1.899	60
Aula 2000	99,00	6	6	19	2
BPE Capital International (2)	100,00	46	50	-	-
BPE Finance International (2)	100,00	46	50	-	-
BPE Preference International (2)	100,00	52	50	-	11.091
Finespa	4,19	367	1.292	8.609	389
Inmobiliaria Viagracia	99,99	20.629	4.688	22.607	18.617
Inmobiliaria Vivesa	99,99	3.113	902	268	3
Intermediación y Servicios Tecnológicos	99,50	1.196	1.202	92	86
Popular Capital	90,00	81	90	-	3.589
Popular Capital Europe	100,00	2.000	18	1.982	(2)
Popular Commercial Europe	100,00	2.000	18	1.982	1
Popular Asia Trade (3)	100,00	-	1	-	-
Popular Finance Europe	100,00	2.000	18	1.982	(7)
Urbanizadora Española	7,00	745	240	11.512	69
<b>Grupo no consolidable</b>					
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	47	90	645	1.260
Eurocorredores	90,00	54	60	18	108
Eurovida	37,00	3.336	9.015	10.306	17.020
Popular de Comunicaciones	99,84	61	61	(1)	(1)
Popular de Informática	99,84	61	61	(1)	-
Popular de Renting	100,00	1.563	3.005	1.021	1.002
<b>Entidades multigrupo:</b>					
Dieznet Comercio Electrónico	50,00	1.000	2.000	(435)	
<b>Empresas asociadas:</b>					
Sistema 4B	20,62	17.027	2.543	14.151	
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	20,00	2.019	6.000	2.336	

(1) Sociedades consolidadas por integración proporcional (Multigrupo)

(2) Datos en miles de \$ USA (1 Dólar USA = 0,7918 € al 31.12.03)

(3) Datos en miles de \$ HK (1 Dólar HK = 0,1020 € al 31.12.03)



---

BANCO POPULAR ESPAÑOL  
Velázquez, 34. 28001 Madrid  
Teléfono: 91 520 70 00. Fax: 91 577 92 08  
Internet: <http://www.bancopopular.es>