COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
08 FEB. 2005
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2005 014695

BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales e informe de gestión al
31 de diciembre de 2004 y 2003

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 8509

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Popular Español, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco, Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Según se indica en el apartado ñ) de la Nota "Principios de contabilidad aplicados" de la memoria adjunta, en el año 2003 Banco Popular Español aprobó un plan extraordinario de prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la norma 13ª.13 de su Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante registro del correspondiente impuesto anticipado, por importe de 101 y 35 millones de euros respectivamente. Para el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización, por lo que el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la mencionada norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas por importe de 20 millones de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para atender a los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (31 millones de euros con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta, registrando el correspondiente impuesto anticipado por importe de 11 millones de euros).

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el aspecto descrito en el párrafo 2 anterior, con el que estamos de acuerdo, han sido aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

26 de enero de 2005

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79031290

Cuentas Anuales e Informe de Gestión 2004

BANCO POPULAR ESPAÑOL

Sumario

	Páginas
Informe de gestión	**3 - 13**
Recursos y empleos	5 - 10
Resultados y rentabilidad	10 - 13
Cuentas anuales	**15 - 65**
Informe de auditores independientes	16
Responsabilidad de la información	17
Balances y cuentas de resultados	18 - 20
Memoria	21 - 63
Anexos	*64 - 65*

Informe de Gestión

INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco Popular en 2004 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	
	2004	2003	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	478.343	627.384	(149.041)	(23,8)
Deudas del Estado	66.600	20.885	45.715	>
Entidades de crédito	11.175.331	10.769.073	406.258	3,8
Créditos sobre clientes	27.752.406	23.718.694	4.033.712	17,0
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.986.106	290.476	1.695.630	>
Acciones y otros títulos de renta variable	807.337	314.319	493.018	>
Participaciones	10.344	11.115	(771)	(6,9)
Participaciones en empresas del grupo	1.204.264	1.185.298	18.966	1,6
Activos inmateriales	12.649	15.940	(3.291)	(20,6)
Activos materiales	385.142	369.223	15.919	4,3
Acciones propias	4.599	-	4.599	>
Cuentas de periodificación	217.216	171.645	45.571	26,5
Otros activos	933.654	757.661	175.993	23,2
Total	45.033.991	38.251.713	6.782.278	17,7
Pasivo				
Entidades de crédito	9.048.427	8.747.618	300.809	3,4
Débitos a clientes	26.997.715	22.665.339	4.332.376	19,1
Débitos representados por valores negociables	3.249.033	2.136.699	1.112.334	52,1
Otros pasivos	1.333.572	842.482	491.090	58,3
Cuentas de periodificación	275.632	225.756	49.876	22,1
Provisiones para riesgos y cargas	141.563	208.198	(66.635)	(32,0)
Pasivos subordinados	1.499.622	1.160.669	338.953	29,2
Capital	113.693	113.693	-	-
Reservas	1.786.336	1.646.122	140.214	8,5
Beneficio neto	588.398	505.137	83.261	16,5
Total	45.033.991	38.251.713	6.782.278	17,7
Pro memoria:				
Nº de empleados	*7.530*	*7.510*	*20*	*0,3*
Nº de oficinas	*1.271*	*1.246*	*25*	*2,0*

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2004, los activos totales en balance ascendían a 45.034 millones de € frente a 38.252 millones de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 17,7%. En términos de activos medios mantenidos en el año se elevaron a 41.004 millones de €, un 20,0% más que en 2003.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o volumen total de negocio alcanzaron 53.905 millones de € a final del ejercicio, con un aumento de 18,0% en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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 1.899 millones de € a 31 de diciembre de 2003, después de la distribución de los resultados del ejercicio.

En el ejercicio de 2004 se traspasaron a reservas 1,2 millones de € relativos a la parte no utilizada del importe detraido de esta cuenta para el plan de jubilaciones anticipadas aprobado el año anterior y finalizado en el primer trimestre de 2004, neto de los impuestos anticipados resultantes.

Supuesto que la Junta General de Accionistas prevista para el 23 de junio de 2005 apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2004, que figura en las Cuentas Anuales, los recursos propios del Banco ascenderán a 2.084 millones de €, con un aumento de 9,7% sobre la cifra del año anterior.

En 2003, el Banco realizó una ampliación de capital como pago de una parte de la adquisición de la entidad portuguesa Banco Nacional de Crédito (BNC) por 412.672 miles de €, 5.116 miles de € de incremento de capital y 407.556 miles de € de prima de emisión de acciones.

Banco Popular traspasó en diciembre de 2003, 101 millones de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas para realizar un plan de prejubilaciones, incorporando en reservas 35,4 millones de € por los impuestos anticipados derivados de la citada operación. Además en ese ejercicio se incrementaron las reservas en 4,3 millones de € por la parte no utilizada del plan de jubilaciones anticipadas aprobado el año anterior y de la adecuación de las prestaciones aseguradas por la póliza a los compromisos realmente asumidos cubiertos por la misma.

Cuadro 2. Recursos de clientes

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
Administraciones Públicas:	*610.119*	*380.096*	*230.023*	*60,5*
Cuentas corrientes	562.436	229.572	332.864	>
Cuentas de ahorro	2.672	3.806	(1.134)	(29,8)
Depósitos a plazo	45.011	146.718	(101.707)	(69,3)
Cesión temporal de activos	–	–	–	–
Otros sectores residentes:	*20.621.356*	*15.512.791*	*5.108.565*	*32,9*
Depósitos sector privado residente:				
Cuentas corrientes	6.081.451	5.723.423	358.028	6,3
Cuentas de ahorro	2.545.548	2.324.489	221.059	9,5
Depósitos a plazo	9.850.662	5.450.741	4.399.921	80,7
Cesión temporal de activos	2.143.695	2.014.138	129.557	6,4
No residentes:	*5.766.240*	*6.772.452*	*(1.006.212)*	*(14,9)*
Cuentas corrientes	256.872	232.624	24.248	10,4
Cuentas de ahorro	487.300	468.068	19.232	4,1
Depósitos a plazo	5.017.848	6.071.740	(1.053.892)	(17,4)
Cesión temporal de activos	4.220	20	4.200	>
Débitos representados por valores negociables	3.249.033	2.136.699	1.112.334	52,1
Pasivos subordinados	1.499.622	1.160.669	338.953	29,2
Total (a)	31.746.370	25.962.707	5.783.663	22,3
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	1.020.675	555.097	465.578	83,9
Fondos de inversión	5.154.877	4.342.282	812.595	18,7
Gestión de patrimonios	270.820	332.332	(61.512)	(18,5)
Planes de pensiones	2.041.374	1.836.039	205.335	11,2
Reservas técnicas de seguros de vida	382.906	372.004	10.902	2,9
Total (b)	8.870.652	7.437.754	1.432.898	19,3
Total (a+b)	40.617.022	33.400.461	7.216.561	21,6

Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2004, los recursos de clientes en balance sumaban 31.746 millones de €, con un aumento de 22,3% en el año. La cifra de recursos medios mantenidos durante el ejercicio fue de 28.189 millones de €, un 16,9% superior a la de 2003.

Los recursos de clientes representan el 70,49% de los activos totales a final del ejercicio 2004.

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 8.871 millones de € a final de 2004, con un aumento del 19,3% en el año.

El total de recursos de clientes gestionados ascendió a 40.617 millones de €, con un crecimiento de 21,6% en el ejercicio.

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2004 y 2003.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2004, la inversión total bruta en créditos y descuentos a sus clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 28.279 millones de €, frente a 24.166 millones de € a final del año anterior, con un aumento de 17,0%. Banco Popular, en diciembre de 2004, ha titulizado derechos de crédito sobre Pymes por un importe de 2.000 millones de €. Corrigiendo esta operación a efectos exclusivamente comparativos, el aumento de la inversión en el año sería del 25,3%. 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.

Cuadro 3. Inversiones crediticias

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	*42.826*	*27.752*	*15.074*	*54,3*
Deudores con garantía real	–	–	–	–
Otros deudores a plazo	42.742	27.727	15.015	54,2
Deudores a la vista y varios	84	25	59	>
Crédito a otros sectores residentes:	*27.237.581*	*23.345.431*	*3.892.150*	*16,7*
Crédito comercial	3.971.267	3.435.797	535.470	15,6
Deudores con garantía real:	13.286.717	11.406.865	1.879.852	16,5
Hipotecaria	13.256.185	11.376.278	1.879.907	16,5
Otras	30.532	30.587	(55)	(0,2)
Otros deudores a plazo:	7.371.878	6.306.083	1.065.795	16,9
Deudores a la vista y varios	794.690	700.692	93.998	13,4
Arrendamiento financiero	1.813.029	1.495.994	317.035	21,2
Crédito a no residentes:	*765.390*	*588.224*	*177.166*	30,1
Crédito comercial	17.168	13.464	3.704	27,5
Deudores con garantía real:	359.791	265.761	94.030	35,4
Hipotecaria	357.838	264.555	93.283	35,3
Otras	1.953	1.206	747	61,9
Otros deudores a plazo	380.226	300.074	80.152	26,7
Deudores a la vista y varios	8.205	8.925	(720)	(8,1)
Activos dudosos:	*232.850*	*204.767*	*28.083*	*13,7*
Administraciones Públicas	–	–	–	–
Otros sectores residentes	228.012	201.304	26.708	13,3
No residentes	4.838	3.463	1.375	39,7
Total	28.278.647	24.166.174	4.112.473	17,0

La cifra de inversión crediticia media en el ejercicio ascendió a 26.894 millones de €, con aumento de 21,7% en el año.

Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2004, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sanidad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 240 millones de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,56% sobre los riesgos totales, frente al 0,61% al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 260 millones de €, un 12,1% más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 129 millones de €, un 0,9% menos que en 2003. El aumento neto del saldo en el año ascendió a 130 millones de €, superior en un 28,9% a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)

	31 de diciembre		Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Deudores morosos:*				
Saldo al 1 de enero	213.955	210.037	3.918	1,9
Aumentos	*259.602*	*231.549*	*28.053*	*12,1*
Recuperaciones	*(129.471)*	*(130.617)*	*1.146*	*(0,9)*
Variación neta	130.131	100.932	29.199	28,9
Incremento en %	60,8	48,1		
Amortizaciones	(103.693)	(97.014)	(6.679)	6,9
Saldo al 31 de diciembre	240.393	213.955	26.438	12,4
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	508.655	386.062	122.593	31,8
Dotación del año:				
Bruta	*255.270*	*254.996*	*274*	*0,1*
Disponible	*(70.046)*	*(39.571)*	*(30.475)*	*77,0*
Neta	185.224	215.425	(30.201)	(14,0)
Otras variaciones	(1.994)	(4.881)	2.887	(59,1)
Dudosos amortizados	(90.707)	(87.951)	(2.756)	3,1
Saldo al 31 de diciembre	601.178	508.655	92.523	18,2
Activos adjudicados en pago de deudas	*41.817*	*36.506*	*5.311*	*14,5*
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	*12.780*	*12.238*	*542*	*4,4*
Pro memoria:				
Riesgos totales	42.814.888	35.104.513	7.710.375	22,0
Activos en suspenso regularizados	590.250	527.524	62.726	11,9
Morosos hipotecarios	25.267	19.616	5.651	28,8
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,56	0,61	(0,05)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,24	0,28	(0,04)	
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos)	250,08	237,74	12,34	
Cobertura de activos adjudicados (Provisiones sobre activos)	30,56	33,52	(2,96)	

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

Asimismo, en el año 2004 se dieron de baja en el balance 104 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 91 millones de € y 13 millones con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,24% de los riesgos totales, frente al 0,28% del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2004 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 601 millones de €, resultando una *ratio* de cobertura de 250,08%, frente a 237,74% a final de 2003.

Durante el año 2004 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 185 millones de €, con disminución de 14,0% sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 13 millones de €.

Adicionalmente, el cuadro presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 42 millones de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 13 millones de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando una ratio de cobertura de estos activos de 30,56% en 2004, frente a 33,52% en el año anterior.

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

(Datos en miles de €)

	2004		2003	
	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica	209.584	80.658	192.105	86.679
Con carácter general	198.588	74.947	183.210	81.965
Con garantía hipotecaria y leasing s/vivienda	2.374	522	2.578	930
Pasivos contingentes dudosos	8.622	5.189	6.317	3.784
Riesgos dudosos con cobertura genérica	29.055	176	20.462	120
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	1.754		1.388	
Total deudores dudosos	240.393	80.834	213.955	86.799
Otras coberturas específicas		20.201		679
Riesgos con cobertura genérica	32.714.838	299.995	27.632.145	250.663
Con cobertura general (1%)	27.284.199	272.842	22.500.466	225.005
Con cobertura reducida (0,5%)	5.430.639	27.153	5.131.679	25.658
Cobertura estadística		194.960		119.340
Total cobertura necesaria		595.990		457.481
Saldo del fondo de insolvencias		601.178		508.655
Excedente		5.188		51.174

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2004, el saldo de las carteras de valores en el balance del Banco suma 4.075 millones de €, superior en un 123,6% a la del año 2003. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en la Nota c) en "Principios de contabilidad aplicados" 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 traspasó de participaciones a acciones y

otros títulos de renta variable. Esta participación ha sido vendida en 2004 reconociendo una plusvalía de 16,8 millones de € que se ha registrado en resultados de operaciones financieras en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Participaciones en empresas del grupo en 2004 incorpora la constitución de BPE Financiaciones y en 2003 recoge la incorporación 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 1.308 millones de €, si se comparan con su valor teórico contable, del que 1.057 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 1.652 millones de €.

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

(Datos en miles de €)			Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Deudas del Estado:	*66.600*	*20.885*	*45.715*	>
Letras del Tesoro	12.389	3.910	8.479	>
Otras deudas anotadas	54.210	16.974	37.236	>
Otros títulos	1	1	–	–
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	–	–	–	–
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	–	–	–	–
Cuenta de periodificación (minusvalías)	–	–	–	–
Obligaciones y otros valores de renta fija:	*1.986.106*	*290.476*	*1.695.630*	>
De emisión pública	65.105	58.042	7.063	12,2
De entidades de crédito	68.127	20	68.107	>
De otros sectores residentes	1.823.779	196.492	1.627.287	>
De otros sectores no residentes	31.219	37.108	(5.889)	(15,9)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(2.124)	(1.186)	(938)	79,1
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(2.124)	(1.186)	(938)	79,1
Cuenta de periodificación (minusvalías)	–	–	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable:	*807.337*	*314.319*	*493.018*	>
Acciones y otros títulos	813.137	319.731	493.406	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(5.800)	(5.412)	(388)	7,2
Participaciones:	*10.344*	*11.115*	*(771)*	(6,9)
Participaciones	24.861	24.861	–	–
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(14.517)	(13.746)	*(771)*	5,6
Participaciones en empresas del grupo:	*1.204.264*	*1.185.298*	*18.966*	*1,6*
Participaciones en empresas del grupo:	1.271.635	1.261.546	10.089	0,8
Bancos	1.175.449	1.165.450	9.999	0,9
Otras	96.186	96.096	90	0,1
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(67.371)	(76.248)	8.877	(11,6)
Total	*4.074.651*	*1.822.093*	*2.252.558*	>

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2004 comparada con la del año anterior.

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Variación Absoluta	Variación En %
Productos de empleos	1.820.403	1.729.719	90.684	5,2
Costes de recursos	645.306	585.012	60.294	10,3
Margen de intermediación	*1.175.097*	*1.144.707*	*30.390*	*2,7*
Productos de servicios	377.431	350.798	26.633	7,6
Resultados de operaciones financieras	25.058	16.925	8.133	48,1
Margen ordinario	*1.577.586*	*1.512.430*	*65.156*	*4,3*
Costes operativos:	516.702	508.500	8.202	1,6
Personal	371.219	363.508	7.711	2,1
Resto	145.483	144.992	491	0,3
Amortizaciones	53.194	50.674	2.520	5,0
Otros resultados de explotación (neto)	(21.494)	(20.817)	(677)	3,3
Margen de explotación	*986.196*	*932.439*	*53.757*	*5,8*
Amortización y provisiones para insolvencias	161.973	197.448	(35.475)	(18,0)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(8.105)	12.840	(20.945)	–
Resultados extraordinarios (neto)	(20.114)	15.560	(35.674)	–
Beneficio antes de impuestos	*812.214*	*737.711*	*74.503*	*10,1*
Impuesto sobre sociedades	223.816	232.574	(8.758)	(3,8)
Beneficio neto	*588.398*	*505.137*	*83.261*	*16,5*

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 41.004 millones de €, un 20,0% más que en el año anterior.

Los productos de empleos se elevaron a 1.820 millones de €, con un crecimiento de 5,2% sobre el año anterior. De esta cifra, 1.673 millones de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 147 millones de € a dividendos, con tasas de variación de 4,3% y 16,6% respectivamente.

El tipo medio de rendimiento de los empleos fue 4,44% frente a 5,06% en 2003, lo que supone una disminución de 0,62 puntos.

Cuadro 8. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en miles de €)

	2004				2003			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monet. e interm. financ.	10.783.611	26,30	219.304	2,03	9.431.698	27,59	221.178	2,35
Inversiones crediticias (a)	26.894.421	65,59	1.441.929	5,36	22.091.727	64,63	1.372.323	6,21
Cartera de valores	2.545.778	6,21	159.170	6,25	1.877.075	5,49	136.218	7,26
Total empleos rentables (b)	*40.223.810*	*98,10*	*1.820.403*	*4,53*	*33.400.500*	*97,71*	*1.729.719*	*5,18*
Otros activos	780.244	1,90	–	–	783.391	2,29	–	–
Total empleos	41.004.054	100,00	1.820.403	4,44	34.183.891	100,00	1.729.719	5,06
Intermediarios financieros	9.249.567	22,56	187.480	2,03	6.951.825	20,34	158.727	2,28
Recursos de clientes (c)	28.188.838	68,75	457.826	1,62	24.104.170	70,51	426.285	1,77
Fondo para pensiones	24.955	0,06	–	–	6.206	0,02	–	–
Total recursos con coste (d)	*37.463.360*	*91,37*	*645.306*	*1,72*	*31.062.201*	*90,87*	*585.012*	*1,88*
Otros recursos	1.640.942	4,00	–	–	1.506.299	4,40	–	–
Recursos propios	1.899.752	4,63	–	–	1.615.391	4,73	–	–
Total recursos	41.004.054	100,00	645.306	1,57	34.183.891	100,00	585.012	1,71
Margen con clientes (a-c)				*3,74*				*4,44*
Spread (b-d)				*2,81*				*3,30*

Los costes financieros de los recursos ajenos ascendieron a 645 millones de €, con una aumento de 10,3% sobre el ejercicio anterior. Los costes financieros del ejercicio anterior fueron 585 millones de €. El tipo medio de coste ascendió a 1,57%, con una reducción de 0,14 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 1.175 millones de €, con un crecimiento de 2,7% sobre el año anterior.

La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (4,53%) y el tipo medio de los recursos con coste (1,72%) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido de 2,81 puntos, inferior en 0,49 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 2,87 puntos, frente a 3,35 puntos en el año 2003.

Los productos de servicios netos del ejercicio sumaron 377 millones de €, con un aumento de 7,6% 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 25 millones de € frente a 17 millones de € en el año anterior. La cifra de 2004 recoge 16,8 millones de € de plusvalía en la venta de la participación de Metrovacesa.

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 1.578 millones de € frente a 1.512 millones de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 4,3%.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los costes de personal sumaron 371 millones de €, un 2,1% superiores a los de 2003. Los gastos generales ascendieron a 124 millones de €, con una disminución de 0,1% en relación con el año anterior. Los tributos varios fueron 22 millones de €, superiores en un 3,0% a los del ejercicio precedente.

Sumando estos tres capítulos se obtienen los costes operativos totales, que se elevaron a 517 millones de €, lo que supone un crecimiento anual de 1,6%.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 53 millones de €, con un aumento de 5,0% sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de otros resultados de explotación asciende a un cargo neto de 21 millones de €, un 3,3% 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 (9 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.

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 2004 alcanzó la cifra de 986 millones de € frente a 932 millones de € en el año anterior, con un aumento de 5,8% en el año.

Las provisiones para insolvencias netas del ejercicio fueron inferiores en 18,0% a las del año precedente, ascendiendo a 162 millones de € (dotaciones por 186 millones de €, menos 37 millones de € de recuperación de fallidos amortizados y 13 millones de € por amortización directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 76 millones de €.

El saneamiento de inmovilizaciones financieras ha supuesto un disponible de 8 millones de €, frente a una dotación de 13 millones de € en 2003.

Dentro del capítulo de resultados extraordinarios se incluyen los resultados netos de enajenación de activos que suman 7 millones de €, frente a 18 millones de € en el ejercicio anterior, debido a la desinversión en 2003 de varios inmuebles que, como consecuencia de la reorganización de distintas unidades, quedaron 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 53 millones de € (33 millones de € por la aportación a un plan extraordinario de prejubilaciones,13 millones de € para la cobertura de otros compromisos equiparables a pensiones y 7 para la amortización antes indicada), frente a 7 millones de € un año antes. La recuperación de otros fondos específicos por 19 millones de € incluyen las recuperaciones netas de los fondos de saneamiento de inmuebles, de contingencias fiscales y judiciales, otros menores y disponible de fondos no utilizados. El resto, por un neto de 6 millones de € se corresponde con resultados varios y de ejercicios anteriores.

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el beneficio antes de impuestos, que suma 812 millones de €, un 10,1% 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 588 millones de €, con un aumento de 16,5% sobre el ejercicio 2003. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,43% sobre los activos totales medios, frente a 1,48% en el año anterior.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2004 y 2003 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	2004	2003	Diferencia
Rendimiento de los empleos	4,44	5,06	(0,62)
Coste de los recursos	1,57	1,71	(0,14)
Margen de intermediación	*2,87*	*3,35*	*(0,48)*
Rendimiento neto de servicios	0,92	1,02	(0,10)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,06	0,05	0,01
Margen ordinario	*3,85*	*4,42*	*(0,57)*
Costes operativos:	1,26	1,49	(0,23)
Personal	0,91	1,06	(0,15)
Resto	0,35	0,43	(0,08)
Amortizaciones	0,13	0,14	(0,01)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,05)	(0,06)	0,01
Rentabilidad de explotación	*2,41*	*2,73*	*(0,32)*
Otros resultados (neto)	0,03	0,10	(0,07)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,46	0,67	(0,21)
Rentabilidad antes de impuestos	*1,98*	*2,16*	*(0,18)*
Impuesto sobre el beneficio	0,55	0,68	(0,13)
Rentabilidad neta final (ROA)	*1,43*	*1,48*	*(0,05)*

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 2004	2003
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	478.343	627.384
1.1 Caja	205.205	225.105
1.2. Banco de España	272.992	397.288
1.3. Otros bancos centrales	146	4.991
2. Deudas del Estado	66.600	20.885
3. Entidades de crédito:	11.175.331	10.769.073
3.1. A la vista	114.857	115.141
3.2. Otros créditos	11.060.474	10.653.932
4. Créditos sobre clientes	27.752.406	23.718.694
Pro memoria: Entidades de contrapartida central	99.999	249.999
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	1.986.106	290.476
5.1. De emisión pública	65.105	58.042
5.2. Otros emisores	1.921.001	232.434
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	807.337	314.319
7. Participaciones:	10.344	11.115
7.1. En entidades de crédito	4.815	4.815
7.2. Otras participaciones	5.529	6.300
8. Participaciones en empresas del grupo:	1.204.264	1.185.298
8.1. En entidades de crédito	1.110.549	1.091.773
8.2. Otras	93.715	93.525
9. Activos inmateriales:	12.649	15.940
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	12.649	15.940
10. Activos materiales:	385.142	369.223
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	137.906	134.875
10.2. Otros inmuebles	32.618	27.876
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	214.618	206.472
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias:	4.599	-
Pro memoria: nominal	47	-
13. Otros activos	933.654	757.661
14. Cuentas de periodificación	217.216	171.645
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	45.033.991	38.251.713

	31 de diciembre	
	2004	2003
PASIVO		
1. Entidades de crédito:	9.048.427	8.747.618
1.1. A la vista	270.445	260.892
1.2. A plazo o con preaviso	8.777.982	8.486.726
2. Débitos a clientes:	26.997.715	22.665.339
2.1. Depósitos de ahorro:	24.792.213	20.636.115
2.1.1. A la vista	9.936.280	8.981.982
2.1.2. A plazo	14.855.933	11.654.133
2.2. Otros débitos:	2.205.502	2.029.224
2.2.1. A la vista	-	-
2.2.2. A plazo	2.205.502	2.029.224
Pro memoria: Entidades de contrapartida central	425.852	411.042
3. Débitos representados por valores negociables:	3.249.033	2.136.699
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	-	-
3.2. Pagarés y otros valores	3.249.033	2.136.699
4. Otros pasivos	1.333.572	842.482
5. Cuentas de periodificación	275.632	225.756
6. Provisiones para riesgos y cargas:	141.563	208.198
6.1. Fondo de pensionistas	43.655	-
6.2. Provisiones para impuestos	18.026	21.887
6.3. Otras provisiones	79.882	186.311
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
7. Beneficios del ejercicio	588.398	505.137
8. Pasivos subordinados	1.499.622	1.160.669
9. Capital suscrito	113.693	113.693
10. Primas de emisión	428.720	428.720
11. Reservas	1.357.616	1.217.401
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	1
Total	45.033.991	38.251.713
CUENTAS DE ORDEN		
1. Pasivos contingentes:	14.538.257	10.935.928
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	479	445
1.3. Fianzas, avales y cauciones	13.971.012	10.443.968
1.4. Otros pasivos contingentes	566.766	491.515
2. Compromisos:	7.829.041	4.529.098
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	7.140.822	3.907.533
2.3. Otros compromisos	688.219	621.565

Banco Popular Español, S.A.
Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2004	2003
1. Intereses y rendimientos asimilados:	1.673.120	1.603.426
De los que: de la cartera de renta fija	13.060	12.730
2. Intereses y cargas asimiladas	645.306	585.012
3. Rendimientos de la cartera de renta variable	147.283	126.293
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	40.931	24.785
3.2. De participaciones	87	537
3.3. De participaciones en el grupo	106.265	100.971
a) Margen de intermediación	**1.175.097**	**1.144.707**
4. Comisiones percibidas	497.159	471.947
5. Comisiones pagadas	119.728	121.149
6. Resultados de operaciones financieras	25.058	16.925
b) Margen ordinario	**1.577.586**	**1.512.430**
7. Otros productos de explotación	1.231	1.227
8. Gastos generales de administración	516.702	508.500
8.1. De personal	371.219	363.508
- de los que: sueldos y salarios	266.113	260.001
cargas sociales	94.637	93.261
- de las que: pensiones	24.819	24.003
8.2. Otros gastos administrativos	145.483	144.992
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	53.194	50.674
10. Otras cargas de explotación	22.725	22.044
c) Margen de explotación	**986.196**	**932.439**
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	161.973	197.448
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(8.105)	12.840
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	66.030	62.561
19. Quebrantos extraordinarios	86.144	47.001
d) Resultado antes de impuestos	**812.214**	**737.711**
20. Impuesto sobre beneficios	223.329	232.529
21. Otros impuestos	487	45
e) Resultado del ejercicio	**588.398**	**505.137**

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), 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 2004, 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 2004 Y 2003

En los años 2004 y 2003 no ha habido ninguna modificación de la normativa contable digna de mención que afecte a estas 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 2004, 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 2004 en concepto de trabajos de auditoría de cuentas anuales y otros, ascendieron a 244 miles de €. Asimismo el Banco pagó honorarios por importe de 72 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales. En 2003 esos importes fueron de 598 y 69 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 influenciable 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 2004 y 2003.

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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 suman 457.640 y 422.355 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.

A 31 de diembre de 2004, Banco Popular posee 94.818 acciones propias por un valor contable en el balance consolidado de 4.599 miles de € registrado en el renglón de acciones propias del activo. En este ejercicio, el

Grupo ha realizado transacciones como comprador por un total de 658.029 acciones (0,29% de su capital) y como vendedor por 563.211 títulos (0,25% de su capital). La existencia media en el año ha sido de 84.692 acciones (0,04%), la máxima, 239.355 títulos (0,11%) y la mínima cero.

Durante el ejercicio 2003, el Grupo intervino en el 1,29% de las transacciones como comprador y en igual cuantía como vendedor. La autocartera máxima mantenida fue de 173.527 acciones (0,08%). A fin de 2003, Banco Popular no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad de su grupo.

Asimismo, el Grupo ha negociado en 2004, 980 contratos de futuros sobre acciones de Banco Popular, con una existencia máxima de 859 contratos y una mínima de cero. A 31 de diciembre de 2004, el Grupo no posee contratos de futuros sobre acciones de Banco Popular.

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 minora 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 2004 y 2003, 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 aportación quedó desembolsada en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

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

Las bases técnicas e hipótesis en las que se basa el cálculo de las aportaciones son las siguientes:

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 IRS Euribor 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.

Método de valoración actuarial: Unidad de crédito proyectada tomando como referencia el número de años en el colectivo respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

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 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 23.510 y 22.859 miles de € en 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 383.482 y 380.985 miles de €, respectivamente, para los seguros de los planes de pensiones, y 16.574 y 19.398 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 2004 y 2003 asciende a 1.633 miles de € y 2.034 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se amortizaron 3.573 miles de € en 2004 y 3.823 miles de € en el año 2003. El saldo pendiente de amortizar es de 13.582 miles de € a 31 de diciembre de 2004 y 18.788 miles de € 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 2004, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 407.815 miles de €. Esta cifra era de 423.078 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2003.

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. En 2004, las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos suman 25.428 miles de € en las pólizas del plan de pensiones y 5.303 miles de € en las relativas a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 15.194 y 1.550 miles de € respectivamente.

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 2004 al igual que en 2003. Para el Banco ha supuesto 8.884 y 8.352 miles de € en los ejercicios 2004 y 2003, 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, a través de su filial BPE Financiaciones, tiene en vigor a fin de 2004 un programa de emisión de valores de renta fija en diferentes monedas, con un límite de emisión de 8.000 millones de €.

Los títulos son emitidos por la filial instrumental creada en España para este fin y dependiente al cien por cien de Banco Popular, BPE Financiaciones, para la emisión de empréstitos y 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 3 de junio de 2004, BPE Financiaciones emitió el folleto informativo completo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores donde se recoge toda la información relativa a este programa.

Durante 2004, hasta el 25 de julio, 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 8.000 millones de €. Este programa, iniciado en 2003, cubría los títulos emitidos por las filiales instrumentales creadas para ese objetivo y dependientes al cien por cien del Banco Popular, Popular Finance Europe, para la emisión de empréstitos y Popular Capital Europe para la deuda

subordinada. Existen además emisiones vivas realizadas al amparo del programa de emisión iniciado en 1997 de las filiales domiciliadas en Islas Caimán. 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.

BPE Financiaciones no ha solicitado *ratings* para el programa de emisión de valores de renta fija vigente. Sin embargo, Banco Popular entidad que garantiza solidariamente el citado programa de emisión tiene asignadas las siguientes calificaciones para las emisiones de renta fija a largo plazo:

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

Estos ratings son idénticos a los concedidos por las mismas agencias a las emisiones realizadas en los ejercicios anteriores en Holanda e Islas Caimán.

El Banco Popular tiene contabilizado 8.096 millones de € en 2004 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 y BPE Financiaciones, en 2003 el importe contabilizado ascendió a 5.586 millones de €.

2) Programas de emisión de pagarés de empresa: Banco Popular continúa en 2004 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 2004.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 4.800 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 2003 el límite máximo era de 4.200 millones de €.

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

m) Garantía de emisión de participaciones preferentes

La filial instrumental española Popular Capital ha realizado en 2004 una emisión de participaciones preferentes por 250 millones de €, en 2003 emitió participaciones preferentes por un importe de 300 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 988 y 738 millones de € como avales por estas emisiones al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

n) Titulización de activos.

Banco Popular, en diciembre de 2004 ha titulizado derechos de crédito sobre Pymes por un importe de 2.000

millones de euros, a través del vehículo IM Banco Popular FTPYME1. Este Fondo de Titulización de Activos ha emitido los siguientes bonos de titulización:

	Millones de €	Calificación
Serie A.	1.455,2	AAA/Aaa/AAA
Serie A (G)	418,8	AAA/Aaa/AAA
Serie B.	55,0	A/Aa3/A
Serie C	71,0	BBB/Ba1/BBB
Total	2.000,0	

Las calificaciones corresponden las tres principales agencias Fitch Ratings, Moody´s y Standard & Poor´s. La calificación de los bonos A(G) es independiente del aval del Estado.

La serie A(G) está garantizada con aval del Estado. Las series B y C son subordinadas.

A 31 de diciembre de 2004, la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija del balance del Banco Popular recoge 1.580 millones de € de estos bonos.

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.

ñ) Plan de prejubilaciones

En el año 2004, 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 120 empleados aproximadamente.

Está previsto que el plan se instrumente mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asuma la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubra 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 31 millones de € y se financia con cargo a los resultados del ejercicio de 2004, registrado en aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones, dentro de quebrantos extraordinarios, habiéndose activado impuestos anticipados por 11 millones de €, lo que ha supuesto una reducción de la misma cuantía en el impuesto sobre beneficios del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2004 figuran contabilizados en el Banco los 31 millones de € en fondo para pensionistas.

El plan de prejubilaciones aprobado en 2003 efectuado mediante la constitución de un fondo con cargo a Reservas por 65,6 millones de €, netos de los impuestos anticipados, de acuerdo con la autorización del Banco de España de 19 de diciembre de 2003, finalizó en el primer trimestre de 2004. De dicho importe, han retornado a las cuentas de origen por no haberse utilizado para el fin constituido, 1,2 millones de €.

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 2005, partiendo de los trabajos iniciados en el 2003, los criterios y sistemas contables para elaborar los estados financieros , las cuentas anuales y el informe de gestión de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Contabilidad.

En la nota "Hechos posteriores al cierre" se comentan ampliamente las modificaciones en las políticas contables derivadas de la introducción de las Normas Internacionales de Contabilidad.

BANCO POPULAR EN EL EXTERIOR

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sucursal en Portugal de Banco Popular cuenta con dos oficinas situadas en Lisboa y Oporto.

El 1 de noviembre de 2003 se integró 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 realizó 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 recibió Banco Popular. Los activos cedidos ascendieron a 85.055 miles de € en tanto que los pasivos sumaron 81.995 miles de €, con un valor neto de 3.060 miles de €, que fue satisfecho por BNC mediante un aumento de capital por el mismo importe, del que 928 miles de € correspondieron 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 31.12.2002	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	1.785.167	1.898.860
Remanente prejubilaciones 2003	-	1.169	1.169
Acciones propias	(47)	(4.552)	(4.599)
Beneficio neto de 2004	-	588.398	588.398
Dividendo correspondiente a 2004	-	(400.200)	(400.200)
Saldo al 31.12.2004	113.646	1.969.982	2.083.628

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 2004, después de la distribución del resultado del ejercicio es de 3.663.899 miles de €, frente a 3.258.342 miles un año antes. El beneficio neto consolidado atribuible a los accionistas del Banco ha sido de 800.889 y 714.271 miles de €, en 2004 y 2003, respectivamente.

En las Cuentas Anuales Consolidadas de 2004 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 2004 y 2003, el grupo mantiene un exceso sobre los recursos propios mínimos exigidos. Asímismo, 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 545.851 y 635.950 miles de €, en 2004 y 2003, respectivamente, y las inmovilizaciones materiales representaban el 19,8 por ciento de los recursos propios computables a fin de 2004, supuesta hecha la distribución de beneficios del año. Ese porcentaje era del 16,4 un año antes.

Las Cuentas Anuales del grupo Banco Popular del año 2004 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 2004 y de 2003, los accionistas que poseen directa o indirectamente al menos el 5% del capital (participaciones significativas), son los siguientes:

	2004		2003	
	Nº de acciones	%	Nº de acciones	%
Sindicatura de accionistas de BPE	24.482.015	10,77	24.669.394	10,85
Grupo Allianz	20.651.132	9,08	20.651.132	9,08
Topbreach Holding	12.227.277	5,38	-	-

DISTRIBUCION DE RESULTADOS

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2004, de Banco Popular Español:

	€
Beneficio neto del ejercicio	588.398.415
Remanente del ejercicio anterior	-
Total distribuible	588.398.415
Dividendo activo	400.200.254
Fondo de reserva:	
Estatutario	-
Voluntario	186.198.161
Para inversiones en Canarias	2.000.000
Remanente a cuenta nueva	-

En 2004, el Banco Popular se ha acogido a la posibilidad que faculta la Ley 19/1994 de dotar la Reserva para Inversiones en Canarias. La dotación por importe de 2.000 miles de € ha supuesto reducir los impuestos a pagar en 2004 en 700 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 2008. Por otra parte, las dotaciónes efectuadas en 2002 y 2003 fueron de 2.400 y 1.200 miles de €. Las inversiones materializadas en 2004 han ascendido a 3.167 miles de €, lo que ha supuesto una reducción del gasto por impuesto de sociedades de 1.109 miles de €.

b) Política de dividendos

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

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

(Datos en €)	Fecha de pago	Importe	Var.sobre año anterior (%)
Ejercicio 2003			
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
Ejercicio 2004(*)			
1º- A cuenta	15/10/04	0,430	8,9
2º- A cuenta	12/01/05	0,435	8,7
3º- A cuenta	12/04/05	0,445	9,9
4º- Complementario	12/07/05	0,450	9,8
Total		1,760	9,3

(*) Acuerdo del Consejo de Administración de 26 de enero de 2005, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas.

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 2003	Marzo 2004	Junio 2004	Septiembre 2004	Diciembre 2004
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales*	627.384	528.024	545.311	606.557	478.343
Deudas del Estado	20.885	205.385	94.009	94.786	66.600
Entidades de crédito	10.769.073	10.732.900	9.872.681	10.005.873	11.175.331
Créditos sobre clientes	23.718.694	25.227.152	26.649.313	27.980.594	27.752.406
Carteras de títulos	1.801.208	1.776.529	3.194.481	2.297.391	4.008.051
Activos inmateriales	15.940	14.928	13.378	12.174	12.649
Activos materiales	369.223	373.170	380.323	381.447	385.142
Acciones propias	-	-	-	3.843	4.599
Otros activos	929.306	1.189.258	1.242.162	1.137.402	1.150.870
Total activo	38.251.713	40.047.346	41.991.658	42.520.067	45.033.991
PASIVO					
Entidades de crédito	8.747.618	9.211.518	10.085.484	8.822.375	9.048.427
Débitos a clientes	22.665.339	23.090.288	23.472.996	25.714.747	26.997.715
Débitos repr. por valores negociables	2.136.699	2.958.324	3.247.998	2.737.872	3.249.033
Otros pasivos	1.068.239	1.612.957	1.380.082	1.287.406	1.609.204
Provisiones para riesgos y cargas	208.198	111.724	117.090	118.202	141.563
Pasivos subordinados	1.160.669	1.163.298	1.508.477	1.506.793	1.499.622
Capital	113.693	113.693	113.693	113.693	113.693
Reservas	1.646.121	1.647.281	1.786.336	1.786.336	1.786.336
Beneficio neto acumulado	505.137	138.263	279.502	432.643	588.398
Total pasivo	38.251.713	40.047.346	41.991.658	42.520.067	45.033.991

* liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados a primeros de octubre de 2004 y enero de 2005, a cuenta del ejercicio de 2004, comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior, septiembre y diciembre de 2004, respectivamente:

(Datos en miles de €)	Septiembre 2004	Diciembre 2004
Beneficio neto acumulado	432.643	588.398
Dividendos a cuenta pagados	97.776	98.913

DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2004 y 2003, desglosados por instrumentos, es la siguiente :

(Datos en miles de €)	2004	2003
Deuda del Estado:		
Letras del Tesoro	12.389	3.910
Otras deudas anotadas	54.210	16.974
Otros títulos	1	1
Total	66.600	20.885
Detalle por carteras:		
De negociación	54.202	16.815
De inversión ordinaria	12.398	4.070
De inversión a vencimiento	-	-
Total	66.600	20.885
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	-	-

En el ejercicio de 2004, no se han producido traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria, en 2003 se traspasaron 4.265 miles de €.

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 250 y 18.171 miles de € en 2004 y 2003 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 €)

	2004	2003
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España	5.398.974	5.530.550
Cajas de ahorro	161.910	110.980
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Entidades de crédito no residentes	2.497.636	2.514.297
Adquisición temporal de activos	2.864.441	2.338.214
Otros	253.241	278.767
Total	*11.176.202*	*10.772.808*
Por moneda:		
En euros	10.309.537	9.871.841
En moneda extranjera	866.665	900.967
Total	*11.176.202*	*10.772.808*
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	7.003.549	6.318.300
Bancos operantes en España	5.336.208	5.366.773
Entidades de crédito residentes	65.418	-
Entidades de crédito no residentes	1.601.923	951.527
Empresas multigrupo	-	52.740
Empresas asociadas	-	-
Otras	4.172.453	4.401.768
Total	11.176.202	*10.772.808*
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	7.930.673	9.088.705
De 3 meses a 1 año	747.896	1.156.022
De 1 año a 5 años	2.297.013	323.173
A más de 5 años	84.892	86.032
Total	11.060.474	*10.653.932*
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos	912	3.625
Fondos de cobertura:	871	3.735
Fondos de provisión para insolvencias	-	3.625
Fondos de provisión para riesgo-país	871	110

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 €)

	2004	2003
Por modalidad:		
Crédito comercial	3.988.435	3.449.261
Créditos con garantía real	13.646.508	11.672.626
Otros créditos a plazo	7.794.846	6.633.884
Deudores a la vista y varios	802.979	709.642
Arrendamiento financiero	1.813.029	1.495.994
Deudores morosos	232.850	204.767
Total	*28.278.647*	*24.166.174*
Por moneda:		
En euros	27.941.738	23.896.382
En moneda extranjera	336.909	269.792
Total	*28.278.647*	*24.166.174*
Por sociedades:		
Empresas del grupo	42.703	47.281
Empresas asociadas	-	-
Otras	28.236.574	24.118.893
Total	28.278.647	*24.166.174*
Por plazo:		
Hasta 3 meses	6.373.785	5.233.656
De 3 meses a 1 año	5.741.728	4.243.392
De 1 año a 5 años	7.667.912	8.297.342
A más de 5 años	8.495.222	6.391.784
Total	28.278.647	*24.166.174*
Fondos de cobertura:		
Fondos de provisión para insolvencias	524.488	445.251
Fondos de provisión para riesgo-país	1.753	2.229
Total	*526.241*	*447.480*

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.

Banco Popular, en diciembre de 2004 ha titulizado derechos de crédito sobre Pymes por un importe de 2.000 millones de €, de los que 1.600 millones corresponden a operaciones con garantía hipotecaria, 387 millones de préstamos no hipotecarios y 13 millones a préstamos a corporaciones locales.

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 €)	2004	2003
Por emisores:		
De emisión pública	65.105	58.042
De entidades de crédito:	68.127	20
Títulos propios	-	-
Otros emisores	68.127	20
De otros sectores residentes	1.823.779	196.492
De otros sectores no residentes	31.219	37.108
Total	*1.988.230*	*291.662*
Por cotización:		
Cotizados	1.988.230	291.662
No cotizados	-	-
Total	*1.988.230*	*291.662*
Por moneda:		
En euros	1.966.205	254.587
En moneda extranjera	22.025	37.075
Total	*1.988.230*	*291.662*
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	1.854.357	219.326
Títulos extranjeros	133.873	72.336
Total	*1.988.230*	*291.662*
Por clases de cartera:		
De negociación	60.858	35.310
De inversión ordinaria	1.927.372	256.352
De inversión a vencimiento	-	-
Total	*1.988.230*	*291.662*
Por sociedades:		
Empresas del Grupo	55.051	-
Otras	1.933.179	291.662
Total	*1.988.230*	*291.662*
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	2.024	13.328
Otros vencimientos	1.986.206	278.334
Total	*1.988.230*	*291.662*
Por valoración:		
Total valor de mercado	2.002.034	295.910
Total valor contable	1.988.230	291.662
Diferencia	13.804	4.248
Plusvalías tácitas	13.808	4.463
Minusvalías tácitas	4	215
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	2.124	1.186
Total	2.124	1.186
Tasas de rentabilidad por emisores (en %):		
De emisión pública	5,73	5,55
De entidades de crédito	4,25	3,80
De otros sectores residentes	3,73	3,27
De otros sectores no residentes	4,13	4,46
Total	3,92	3,68

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 1.647.743 miles de € en 2004 y a 92.622 miles de € en 2003. Adicionalmente, en diciembre de 2004 se recogen en este capítulo bonos de titulización por 175.907 miles de €, respaldados por cédulas hipotecarias emitidas por varios bancos filiales.

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

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
Aumentos	3.986.174
Disminuciones	2.289.606
Fondos de cobertura (neto)	938
Saldo al 31.12.2004	1.986.106

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 traspasó 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. Esta participación se ha vendido en 2004 lo que ha supuesto una plusvalía de 16.789 miles de € que figura registrada en resultados de operaciones financieras en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Por cotización:		
Cotizadas	806.591	313.303
No cotizadas	6.546	6.428
Total	*813.137*	*319.731*
Por moneda:		
En euros	808.817	315.453
En moneda extranjera	4.320	4.278
Total	*813.137*	*319.731*
Por clases de cartera:		
De negociación	799.067	272.154
De inversión ordinaria	14.070	47.577
Total	*813.137*	*319.731*
Por valoración:		
Total valor de mercado	810.957	325.694
Total valor contable	813.137	319.731
Diferencia	(2.180)	5.963
Plusvalías tácitas	3.620	11.375
Minusvalías tácitas	5.800	5.412
Fondo de fluctuación de valores	5.800	5.412

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
Aumentos	3.872.722
Disminuciones	3.379.316
Fondo fluctuación de valores (neto)	388
Saldo al 31.12.2004	807.337

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.

En el ejercicio 2003, la participación del 6,98 por ciento de Banco Popular en Inmobiliaria Bami se redujo, después de la operación de fusión de esa entidad con Metrovacesa, al 1,80 por ciento. Con este porcentaje de dominio la sociedad perdió 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 2004:

Sin variación

Variaciones en el año 2003:

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

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

(Datos en miles de €)	2004	2003
Empresas multigrupo	4.815	4.815
Empresas asociadas:	20.046	20.046
Cotizadas	3.019	3.019
No cotizadas	17.027	17.027
Total	*24.861*	*24.861*
Fondo de fluctuación de valores	14.517	13.746

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 ese 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, se elevó a 347.635 miles de €.

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 2004, Banco Popular ha constituido la entidad española para la emisión de deuda subordinada y de títulos de renta fija BPE Financiaciones.

Variaciones en el año 2004:			
BPE Financiaciones	Alta	Constitución	Consolidada
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

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

(Datos en miles de €)	2004	2003
Consolidadas:		
Cotizadas	355.539	355.539
No cotizadas	910.975	900.886
No consolidables:		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	5.121	5.121
Total	*1.271.635*	*1.261.546*
Fondo de fluctuación de valores:		
Consolidadas	67.371	76.248
No consolidables	-	-
Total	*67.371*	*76.248*

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 2004 y 2003, 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 31.12.2002	14.516
Aumentos	12.099
Disminuciones	10.675
Saldo al 31.12.2003	15.940
Aumentos	7.729
Disminuciones	11.020
Saldo al 31.12.2004	12.649

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		
	Mobiliario e instalaciones	Uso propio	Otros	Total
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
Variación neta en 2004	55.877	6.996	4.803	67.676
Amortizaciones del año	47.731	3.965	61	51.757
Saldo al 31.12.2004	214.618	137.906	32.618	385.142

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 €)	2004	2003
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	46.568	41.224
Amortización acumulada	1.170	810
Fondo activos adjudicados	12.780	12.238
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	1.231	1.227
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	72	72

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 31.12.02	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
Variación neta en 2004	5.311	542	4.769
Saldo al 31.12.04	41.817	12.780	29.037

OTROS ACTIVOS

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

(Datos en miles de €)	2004	2003
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	135.488	150.489
Operaciones en camino	14.740	16.318
Dividendos activos a cuenta	97.776	89.818
Impuestos anticipados	312.503	271.884
Otros	373.147	229.152
Total	*933.654*	*757.661*

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 €)	2004	2003
Por naturaleza:		
Banco de España	-	-
Bancos operantes en España	952.791	904.347
Cajas de ahorro	362.295	1.595.224
Cooperativas de crédito	36.893	38.415
Instituto de Crédito Oficial	843.756	1.141.467
Entidades de crédito en el extranjero	5.957.282	4.452.472
Cesión temporal de activos	828.597	559.281
Otros	66.813	56.412
Total	*9.048.427*	*8.747.618*
Por moneda:		
En euros	5.472.882	6.213.969
En moneda extranjera	3.575.545	2.533.649
Total	*9.048.427*	*8.747.618*
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	555.441	632.531
Bancos operantes en España	374.524	277.332
Otras entidades de crédito residentes	424	-
Entidades de crédito no residentes	180.493	355.199
Empresas multigrupo	-	-
Empresas asociadas	-	-
Otras	8.492.986	8.115.087
Total	*9.048.427*	*8.747.618*
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	4.227.859	4.994.134
De 3 meses a 1 año	3.924.451	2.630.332
De 1 año a 5 años	593.430	611.300
A más de 5 años	32.242	250.960
Total	8.777.982	*8.486.726*

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 €)	2004	2003
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	6.900.760	6.185.619
Cuentas de ahorro	3.035.520	2.796.363
Depósitos a plazo	14.913.520	11.669.199
Cesión temporal de activos	2.147.915	2.014.158
Total	*26.997.715*	*22.665.339*
Por moneda:		
En euros	26.368.350	21.765.036
En moneda extranjera	629.365	900.903
Total	*26.997.715*	*22.665.339*
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	7.818.359	5.501.408
Consolidado	7.808.523	5.491.414
No consolidable	9.836	9.994
Empresas multigrupo	-	-
Empresas asociadas	767	50
Otras	19.178.589	17.163.881
Total	26.997.715	*22.665.339*
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	9.235.200	7.309.179
De 3 meses a 1 año	2.155.763	2.041.463
De 1 año a 5 años	2.955.482	3.930.519
A más de 5 años	2.714.990	402.196
Total	17.061.435	*13.683.357*

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 3.249.033 miles de € con un vencimiento medio de 75 días y un tipo medio de coste del 2,23 por ciento en el año 2004. Los datos correspondientes a 2003 eran 2.136.699 miles de €, 70 días y el 2,18 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 €)	2004	2003
Obligaciones a pagar	53.710	36.263
Acreedores por *factoring*	4.029	-
Operaciones en camino	8.828	8.117
Cuentas de recaudación	326.535	269.925
Cuentas especiales	372.293	59.030
Otros	568.177	469.147
Total	*1.333.572*	*842.482*

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.

El fondo para pensionistas que figura en el balance a fin de 2004, por un importe de 43.655 miles de €, se corresponde con el plan de prejubilaciones aprobado por Banco Popular en 2004, así como a unas coberturas adicionales. Este fondo había quedado cancelado en 2001 por la exteriorización.

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	
	2004	2003	2004	2003
Entidades de crédito	-	3.625	871	110
Créditos sobre clientes	524.488	445.251	1.753	2.229
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.124	1.186	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden)	74.566	58.593	1.218	642
Total	*601.178*	*508.655*	*3.842*	*2.981*

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 €)	2004	2003
Deudas del Estado	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	5.800	5.412
Participaciones	14.517	13.746
Participaciones en empresas del grupo	67.371	76.248
Futuros financieros (cuentas de orden)	81	101
Total	*87.769*	*95.507*

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 €)	2004	2003
Para activos materiales	13.594	13.072
Para impuestos	18.026	21.887
Otros fondos	4.017	126.975
Total	*35.637*	*161.934*

"Otros fondos" recogía a final de 2003, 101 millones de €, correspondientes al traspaso de reservas para el plan de prejubilaciones aprobado en ese ejercicio.

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 €)	2004	2003
En fondos de insolvencia y riesgo-país:		
Por pasivos contingentes	75.784	59.235
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	81	101
En otros fondos específicos:		
Otros fondos	4.017	126.975
Total	*79.882*	*186.311*

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios de 2004 y 2003 se presentan en el cuadro siguiente.

(Datos en miles de €)	*Para insolvencias*	*Para riesgo país*	*Fluctuación de valores*	*Otros fondos específicos*
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
Variación en 2004:				
Dotaciones netas	185.224	861	(7.764)	26.549
Utilizaciones	(90.707)	-	-	(2.324)
Periodificaciones	-	-	-	-
Variaciones y traspasos	(1.994)	-	26	(106.867)
Saldo al 31.12.2004	601.178	3.842	87.769	79.292

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 €)	*Específico*		*Genérico*		*Estadístico*		*Total*	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Entidades de crédito	-	3.625	-	-	-	-	-	3.625
Crédito sobre clientes	95.670	79.949	253.078	259.588	175.740	105.714	524.488	445.251
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	1.906	1.054	218	132	2.124	1.186
Pasivos contingentes	5.189	3.784	50.375	41.315	19.002	13.494	74.566	58.593
Total	100.859	87.358	305.359	301.957	194.960	119.340	601.178	508.655
Saldo al inicio del ejercicio	87.358	88.443	301.957	218.675	119.340	78.944	508.655	386.062
Dotaciones netas	106.201	90.884	3.403	84.145	75.620	40.396	185.224	215.425
Utilizaciones	(90.707)	(87.951)	-	-	-	-	(90.707)	(87.951)
Otras variaciones y traspasos	(1.993)	(4.018)	(1)	(863)	-	-	(1.994)	(4.881)
Saldo a fin de ejercicio	100.859	87.358	305.359	301.957	194.960	119.340	601.178	508.655

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 2004 y 2003, 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, Popular Capital y BPE Financiaciones depositada en Banco Popular con las mismas características y condiciones a las de la emisión.

CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2004 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 40,33 € 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.

A fin de 2004, Banco Popular posee 94.818 acciones propias por un valor de 4.599 miles de €.

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 primer trimestre del año 2004 se ha registrado un incremento de reservas por 1.169 miles de € como importe neto de los fondos no utilizados del plan de jubilaciones anticipadas de 2003, 2.129 miles de € de importe no utilizado y una minoración de 960 miles de € de ajuste a los impuestos anticipados.

En el año 2003 se devolvieron a reservas 292 miles de € por no ser utilizados en la operación de prejubilación iniciada en diciembre de 2002. A final de 2003 se traspasaron 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 ese ejercicio se contabilizó 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 revertió a su cuenta de origen.

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 €)	Saldo al 31.12.02	Movimientos en 2003 Aumentos	Movimientos en 2003 Disminuc.	Saldo al 31.12.03	Movimientos en 2004 Aumentos	Movimientos en 2004 Disminuc.	Saldo al 31.12.04
Reservas restringidas:							
Reserva legal	35.696	-	-	35.696	-	-	35.696
Reservas para acciones propias:							
Por adquisición	-	21.854	21.854	-	20.647	16.048	4.599
Por garantía	8.775	1.589	1.352	9.012	3.866	4.591	8.287
Por créditos para su adquisición	84	58	48	94	1.076	919	251
Otras reservas restringidas	9.303	2.400	1.803	9.900	1.200	-	11.100
Reservas de libre disposición:							
Estatutaria	54.289	2.558	-	56.847	-	-	56.847
Primas de emisión de acciones	21.164	407.556	-	428.720	-	-	428.720
Voluntarias y otras	1.008.203	224.533	126.884	1.105.852	162.004	27.020	1.240.836
Total	*1.137.514*	*660.548*	*151.941*	*1.646.121*	*188.793*	*48.578*	*1.786.336*
Causas de las variaciones:							
Distribución beneficio ejercicio anterior		162.225	-		139.046	-	
Traspaso por activación de impuestos		35.400	-		-	1.431	
Traspasos entre reservas		50.941	50.941		47.147	47.147	
Ampliación de capital		407.556	-		-	-	
Amortización de capital		-	-		-	-	
Traspasos fondo para prejubilaciones		4.426	101.000		2.600	-	
Total		*660.548*	*151.941*		*188.793*	*48.578*	

El importe registrado en reservas para acciones propias por adquisición, por 4.599 miles de €, a fin de 2004 se corresponde con el saldo de acciones propias del activo del balance.

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 €)	2004	2003
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	38.019	20.795
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	130.595	103.431
Otras periodificaciones deudoras	66.646	56.348
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(18.044)	(8.929)
Total	*217.216*	*171.645*
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	75.567	64.008
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	149.799	110.578
Otras periodificaciones acreedoras	83.760	78.697
Devengo de productos no venc. de invers. tomadas a descuento	(33.494)	(27.527)
Total	*275.632*	*225.756*

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 DE 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 €)	2004	2003
Títulos emitidos por el sector público	250	18.171
Inmuebles propios hipotecados	-	27
Otros activos afectos a garantías	187.883	175.248
Total	*188.133*	*193.446*
Fondo de cobertura	5	4

OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 €)	2004	2003
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	3.686.732	3.149.072
Ventas	522.020	720.652
Futuros financieros en divisa	-	-
Compraventa de activos financieros a plazo:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras	65.644	39.269
Ventas	627.774	206.469
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras	999.703	1.040.823
Ventas	3.223.110	2.819.882
Sobre tipos de interés:		
Compras	186.195	-
Ventas	-	-
Sobre divisas:		
Compras	3.983	28.504
Ventas	3.983	28.504
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras	13.283.498	4.438.799
Otras	-	-
Operaciones de futuros sobre mercaderías	-	-
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros	81	101

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	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Compraventa de activos financieros . . .	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	139.860	16.632	459.178	128.334	94.380	100.772
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés . . .	2.221.691	1.912.059	1.150	-	2.186.167	1.948.646
Sobre divisas	-	-	-	-	7.966	57.008
Acuerdos sobre tipos de interés futuro .	-	-	-	-	-	-
Permutas Financieras	756.089	326.461	5.930.598	1.789.693	6.596.811	2.322.645

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			
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Compraventa de activos financieros	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés . . .	578.366	227.034	115.052	-	-	18.704
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés	2.149	-	-	-	4.406.859	3.860.705
Sobre divisas	-	-	-	-	7.966	57.008
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	-	-	-	-	-	-
Permutas Financieras	-	-	-	-	13.283.498	4.438.799

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.

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

(Datos en miles de €)	Saldos según plazos					
	=< 1 año		1 año =< 5 años		> 5 años	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Acuerdos sobre tipos de interés futuro .	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras	5.838.081	1.737.291	1.500.049	494.797	5.945.368	2.206.711

	Contrapartes			
	Entidades de crédito		Sector privado	
	2004	2003	2004	2003
Acuerdos sobre tipos de interés futuro .	-	-	-	-
Permutas financieras	12.603.152	3.818.699	680.346	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 €)	2004	2003
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	8.884	8.352
Atenciones estatutarias	-	58
Aportación a fundaciones de carácter social	13.427	13.427
Otros conceptos	414	207
Total	*22.725*	*22.044*

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2004 y 2003.

(Datos en miles de €)	2004	2003
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	5.298	3.618
Dotación a otros fondos específicos (neto)	1.361	10.604
Quebrantos de ejercicios anteriores	11.728	12.881
Otros quebrantos	14.721	13.245
Dotaciones a fondos por prejubilaciones y ceses	32.747	-
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	12.855	-
Aportaciones extraord. a fondos de pensiones	7.434	6.653
Total	86.144	47.001

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 impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capitulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto sobre 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.

Al 31 de diciembre de 2004 están abiertos a inspección los últimos cinco años por los impuestos que son de aplicación. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales 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 2004, 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 de ejercicios anteriores es negativo en 4.605 y 8.167 miles de € en 2004 y 2003, 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 €)	2004	2003
Beneficio antes de impuestos	812.214	737.711
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	204.086	160.513
Disminuciones en Base Imponible (según detalle)	194.326	97.174
Base Imponible (Resultado Fiscal)	821.974	801.050
Cuota (35%)	287.691	280.368
Deducciones:		
Por doble imposición	43.962	42.211
Por bonificaciones	606	600
Por donativos	4.727	4.718
Por inversiones	307	190
Por reinversion	1.167	2.523
Por aportaciones a planes de pensiones	7	712
Cuota líquida	236.915	229.414
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(8.572)	11.173
Otros ajustes (neto)	(5.014)	(8.058)
Impuesto sobre beneficios	223.329	232.529

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 €)	2004	2003
Aumentos	204.086	160.513
Diferencias permanentes	59.544	101.222
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	143.665	57.856
Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores	877	1.435
Disminuciones	194.326	97.174
Diferencias permanentes	74.275	5.962
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	26.412	8.859
Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores	93.639	82.353

En el ejercicio 2004 el Banco se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se han generado en el propio ejercicio, por haberse cumplido los requisitos de reinversión exigidos por la normativa. El importe de la citada deducción es de 1.167 miles de €.

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	8.470
Equipos de automación y sus instalaciones	14.361

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
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
2004	5.834	1.167	2004

Con independencia de los impuestos activados en 2003 que han revertido en 2004 en relación al plan de jubilaciones anticipadas del ejercicio 2003, comentado en otros capítulos de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 954 y 8.128 miles de € en 2004 y 2003, 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 20.653 miles de €, de los que 10.780 miles de € corresponden al plan de prejubilaciones aprobado en este ejercicio. 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 2004, 32.768 miles de €.

Como consecuencia de la dotación a un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 26.467 y 14.139 miles de €, en 2004 y 2003, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Se han activado otras diferencias temporales por 3.272 miles de € en 2004, habiéndose utilizado 5 miles de € en 2004.

Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 40.414 miles de €, e impuestos anticipados por importe de 3.822 miles de € relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años. Otros impuestos anticipados por importe de 78.101 miles de €, básicamente por dotaciones a fondos que no han sido deducidas fiscalmente, no están activados en aplicación del principio de prudencia.

En 2004 y 2003 se han pagado, impuestos por 307 y 502 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 otra parte, se han diferido impuestos en 2004 y 2003 por importe de 9.244 y 60 miles de €, respectivamente, correspondientes al fondo de comercio generado por la toma de la participación en la entidad portuguesa Banco Nacional de Crédito (BNC), que se deduce en un período de 20 años.

Los impuestos anticipados y diferidos totales que han sido contabilizados y que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 272.089 y 10.655 miles de €, respectivamente.

Por otra parte, los beneficios obtenidos en el extranjero han sido gravados en 2004 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 487 miles de €, reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Otros impuestos".

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

(Datos en miles de €)	2004	2003
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios	236.867	230.174
Resultados extraordinarios	(13.538)	2.355
Total	*223.329*	*232.529*

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 €)	2004	2003
De diferencias de cambio	24.276	24.022
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación	9.001	4.788
Saneamiento de la cartera de renta fija	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación	847	35.623
Saneamiento de la cartera de renta variable	(362)	109
De titulizaciones de activos	1.401	2.129
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación	(56.959)	(41.644)
Saneamiento de operaciones de futuro	21	301
De acreedores por valores	46.833	(8.403)
Total	*25.058*	*16.925*

El resultado de negociación de la cartera de renta variable correspondiente al año 2004, recoge la plusvalía de 16.789 miles de € por la venta de la participación de Metrovacesa.

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION

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

(Datos en miles de €)	2004	2003
Beneficios netos explotación fincas en renta	1.231	1.227
Otros productos diversos	-	-
Total	*1.231*	*1227*

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 €)	2004	2003
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	12.610	21.357
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	1.805	1.059
Beneficios de ejercicios anteriores	24.247	31.536
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	20.487	-
Otros productos	6.881	8.609
Total	*66.030*	*62.561*

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			
			No consolidables		Asociadas	
Balance	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Activo:						
Entidades de crédito	7.003.549	6.371.040	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	2	60	42.071	47.281	-	-
Cartera de renta fija	64.245	-	-	-	-	-
Ctas. de periodificación	17.472	18.469	254	142	-	-
Pasivo:						
Entidades de crédito	555.441	632.531	-	-	-	-
Débitos a clientes	7.808.523	5.491.414	9.836	9.994	767	50
Empréstitos y otros val. negociables	4.522	-	56.997	-	-	-
Pasivos subordinados	1.499.622	1.160.669	-	-	-	-
Ctas. de periodificación	178.607	63.149	132	21	3	-
Cuentas de orden:						
Pasivos contingentes	9.007.140	6.649.827	206	203	-	-
Compromisos	190.123	75.040	6.901	8.987	-	-
Pérdidas y Ganancias:						
Intereses y rendtos. asimilados	119.202	108.570	933	1.092	-	-
Intereses y cargas asimiladas	205.087	168.562	960	112	19	-
Productos de servicios (neto)	51.720	43.355	12.796	11.409	-	-

COSTES DE PERSONAL

En este apartado se presenta información sobre los costes de personal del Banco referida a los ejercicios de 2004 y 2003. 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 del personal del Banco en 2004.

Los gastos de personal en 2004 y 2003 han sido los siguientes.

(Datos en miles de €)	2004	2003
Remuneraciones	266.113	260.001
Cargas sociales:	94.637	93.261
Cuotas de la Seguridad Social	69.818	69.258
Aportaciones a fondos de pensiones externos	24.819	24.003
Otros conceptos	10.469	10.246
Total	*371.219*	*363.508*

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 4.494 miles de € en el ejercicio 2004. Este importe comprende 4.448 miles de € de retribución dineraria y 46 miles de € en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda).

Durante el año 2004, el coste a cargo del Banco Popular por la cobertura de los compromisos por pensiones, mediante planes de pensiones y contratos de seguros complementarios, a favor de este colectivo asciende a 3.741 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 plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente.

	Número medio		31 de diciembre	
	2004	2003	2004	2003
Técnicos	4.983	4.916	5.002	4.846
Administrativos	2.656	2.819	2.505	2.638
Servicios generales	25	26	23	26
Totales	*7.664*	*7.761*	*7.530*	*7.510*

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2004.

(Datos en %)	Edad						
Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución marginal antigüedad
Menos de 6	-	24,74	6,44	0,33	0,02	-	31,54
De 6 a 10	-	0,89	7,92	0,20	0,04	-	9,05
De 11 a 20	-	0,07	9,85	2,86	0,15	0,01	12,93
De 21 a 30	-	-	-	10,88	7,00	0,11	17,99
De 31 a 40	-	-	-	7,69	19,42	0,44	27,55
De 41 a 50	-	-	-	-	0,82	0,12	0,94
Distribución por edades	-	25,70	24,21	21,96	27,45	0,68	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 2004, 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.

De los riesgos a consejeros 117 miles de € corresponden a directos y 15.743 miles de € a sus sociedades vinculadas, de los que 8.389 miles de € cuentan con la garantía de los mismos.

Nombre	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos (miles €)
Francisco Aparicio	–	–	–
Asociación de Directivos BPE	–	–	–
Francisco Fernández Dopico (*)	–	422	117
Américo Ferreira de Amorim	–	–	–
Eric Gancedo	–	–	–
Luis Herrando	–	–	–
Casimiro Molins	–	–	6.000
Luis Montuenga	–	–	1.354
Manuel Morillo	–	–	–
Miguel Nigorra	–	–	–
José Ramón Rodríguez	–	–	–
Ángel Ron	–	604	–
Vicente Santana	–	–	–
Sindicatura de Accionistas BPE	–	–	–
Miguel Ángel de Solís	–	–	8.389
Rafael Termes	–	–	–
Javier Valls	–	790	–
Emilio Viñas	–	–	–
Herbert Walter (**)	–	–	–
Total	–	*1.816*	*15.860*

(*) Alta como consejero el 19 de octubre de 2004
(**) Alta como consejero el 20 de abril de 2004

Dichos riesgos se desglosan en 15.524 de créditos y préstamos, 198 de arrendamiento financiero y 138 de descuento comercial.

El tipo de interés del descuento comercial es el 6,58% y los créditos oscilan entre el 2,00% y 6,49%.

En octubre de 2004 causó baja como consejero D. Luis Valls, ascendiendo su retribución a 750 miles de €. El coste de la cobertura de los compromisos por pensiones ascendió a 343 miles de €, habiendo satisfecho también 2 miles de € en concepto de seguro de salud.

El coste a cargo del Banco Popular, en el presente ejercicio, por la cobertura de los compromisos por pensiones de los consejeros que son beneficiarios, señores Fernández Dopico, Ron y Valls, asciende a 836 miles de €, 386 miles de € y 1.195 miles de €, respectivamente, en total 2.417 miles de €. Además, son beneficiarios de primas de seguro de vida y salud por un total de 26 miles de €.

Los datos correspondientes al Consejo de Administración en el año 2003 fueron los siguientes: 1.886 miles de € de retribuciones y 10.605 miles de € de riesgos directos e indirectos.

FUSIONES POR ABSORCION

En 2004 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.

NOMBRAMIENTO DE AUDITORES

La Junta General de 24 de junio de 2004, 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.

CUADRO DE FINANCIACION

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio	588.398	505.137
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	185.224	215.425
Para riesgo-país	861	(2.317)
Para pensionistas	43.655	-
Para otros fines	(19.126)	10.604
Saneamiento de la cartera de valores	(7.763)	12.430
Amortizaciones	53.194	50.674
Pérdidas en venta de activos permanentes (+)	5.298	3.618
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	*(12.610)*	(21.357)
Fondos procedentes de operaciones	837.131	*774.214*
Ampliación de capital	-	412.672
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	22.897	-
Recursos de clientes	5.766.439	4.441.681
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	-	65.905
Acciones y participaciones no permanentes	-	49.413
Venta de activos permanentes	31.025	58.465
Total	*6.657.492*	*5.802.350*
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior	366.092	329.722
Reducción de capital	-	-
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	-	988.971
Inversiones crediticias	4.187.974	3.938.815
Valores de renta fija	1.742.283	-
Acciones y participaciones no permanentes	493.380	-
Otros activos y pasivos (neto)	(235.217)	(107.134)
Adquisición de activos permanentes	102.980	651.976
Total	*6.657.492*	*5.802.350*

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	
Francisco Aparicio	Banco de Andalucía	90	0,00	Directas	-
	Banco de Castilla	200	0,00	Directas	-
	Banco de Crédito Balear	183	0,00	Directas	-
	Banco de Galicia	192	0,00	Directas	-
	Banco de Vasconia	270	0,00	Directas	-
Asociación de Directivos BPE	-	-	-	-	-
Francisco Fernández Dopico	Banco de Andalucía	40	0,00	Directas	-
	Banco Popular France	-	-	-	Consejero
	Banco Popular Hipotecario	-	-	-	Consejero
	Mobipay	-	-	-	Consejero
	Sistema 4B	-	-	-	Presidente
Américo Ferreira de Amorim	Millenium bcp	2.429.000	0,07	Indirectas	-
Eric Gancedo	Banco de Castilla	-	-	-	Representante BPE
	Banco de Crédito Balear	-	-	-	Representante BPE
	bancopopular-e	-	-	-	Presidente
	Banco Popular Francia	-	-	-	Presidente
Luis Herrando	Banco de Galicia	100	0,00	Directas	Representante BPE
	Popular Banca Privada	-	-	-	Presidente
Casimiro Molins	-	-	-	-	-
Luis Montuenga	Banco de Andalucía	120	0,00	Directas	Representante BPE
	Banco de Andalucía	865	0,00	Indirectas	Representante BPE
	Banco de Castilla	195	0,00	Indirectas	-
	Banco de Crédito Balear	4	0,00	Indirecta	-
	Banco de Galicia	500	0,00	Directas	Consejero
	Banco de Vasconia	-	-	-	Representante BPE
Manuel Morillo	-	-	-	-	-
Miguel Nigorra	Banco de Andalucía	2.976	0,01	Directas	-
	Banco de Crédito Balear	131.059	0,93	Directas	Presidente
	Banco de Crédito Balear	953.325	6,76	Indirectas	Presidente
José Ramón Rodríguez	Banco de Crédito Balear	4.000	0,03	Directas	Representante B.Alcalá
	Banco de Vasconia	3.200	0,01	Directas	Presidente
	Banco Popular Hipotecario	-	-	-	Presidente
Ángel Ron	Popular Banca Privada	-	-	-	Consejero
Vicente Santana	Popular Banca Privada	-	-	-	Consejero
	Bancoval	80.202	3,21	Indirectas	-
Sindicatura de Accionistas BPE	-	-	-	-	-
Miguel Ángel de Solís	Banco de Andalucía	6.832	0,03	Directas	Presidente
	Banco de Andalucía	1.500	0,01	Indirectas	Presidente
	Banco de Crédito Balear	3.400	0,02	Directas	Consejero
	Banco de Galicia	5.100	0,02	Directas	-
	Banco de Vasconia	1.750	0,01	Directas	Consejero
Rafael Termes	-	-	-	-	-
Javier Valls	-	-	-	-	-
Emilio Viñas	Bancoval	80.202	3,21	Indirectas	-
Herbert Walter	Dresdner Bank	-	-	-	Presidente
	Allianz AG	-	-	-	Consejero
	Deutsche Börse	-	-	-	Consejero

INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

De la política sobre medio ambiente definida y asumida por Banco Popular no se deriva a fin de 2004 y 2003 ningún riesgo o contingencia correspondiente a actuaciones medioambientales o relacionadas con protección o mejora del medio ambiente.

Durante el año 2004, 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 1.181 miles de € y registrando 83 miles de € de amortización acumulada de los mismos. Estos importes en 2003 fueron 895 y 36 miles de €, respectivamente.

Adicionalmente se han acometido los trabajos precisos para la sustitución progresiva de las torres de refrigeración, y donde no ha sido posible dicha sustitución se realizan análisis periódicos, la mayoría con carácter mensual como medida preventiva contra la contaminación bacteriológica, con un coste de 58 miles de € en 2004 y de 64 miles de € el año anterior.

ACTIVIDADES DEL SERVICIO DE ATENCION AL CLIENTE

La Orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaborar por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras de un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2004, presentada al Consejo de Administración de Banco Popular en su reunión del 26 de enero de 2005.

En dicha Memoria, en la que se recogen datos de todo el Grupo, también se especifican las cifras correspondientes a las quejas y reclamaciones de clientes de cada entidad que han sido analizadas y resueltas por el Servicio.

En lo que afecta a Banco Popular, el número de incidencias que fueron resueltas en el año 2004 ascendió a 2.192 casos, siete menos que el año anterior. En cuanto a los dictámenes emitidos por el Servicio de Atención al Cliente, de los 2.949 que figuran en la Memoria considerando todo el Grupo, 2.030 corresponden a Banco Popular, ocho menos que en el año 2003. El Servicio dictaminó a favor del cliente en 943 casos; en 811 estimó que la razón le asistía al Banco; en 43 reconoció que ambas partes tenían argumentos válidos para defender sus planteamientos y en 233 no hubo pronunciamiento por no poder verificar los criterios expuestos por cada una de las partes. Ninguna queja o reclamación acabó en la vía judicial en este ejercicio.

De las anteriores incidencias se cursaron a través del Banco de España un total de 64 reclamaciones, de las que 13 se resolvieron mediante acuerdo previo entre los reclamantes y el Banco. El Servicio de Reclamaciones del Banco de España emitió un total de 51 informes. En 40 casos el Servicio de Reclamaciones del Banco de España emitió informe favorable a la actuación de Banco Popular (78%); en 7 (14%) el informe fue favorable al reclamante y en 4 (8%) se abstuvo de pronunciarse como consecuencia de que el objeto de la reclamación excedía de su competencia.

Igualmente, en el año 2004 se recibieron a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores un total de 4 reclamaciones, dos menos que en el ejercicio precedente, y emitió 5 informes (uno de los cuales correspondía a una incidencia que tuvo su entrada en el año 2003). En cuatro de estos informes se admitieron las alegaciones del Banco y en uno el dictamen fue favorable al reclamante.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo a lo establecido por el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio.

Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, ha desarrollado y adaptado las normas contables para las entidades de crédito contenidas en la circular 4/2004, de 22 de diciembre (publicada en el Boletín Oficial del Estado de 30 de diciembre de 2004), extendiendo la aplicación del citado Reglamento a los estados financieros individuales de las entidades de crédito. En la citada normativa manifesta que en su elaboración ha respetado el contenido de las normas internacionales de información financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea y ha atendido al marco conceptual en que se basan. En este sentido, Banco de España indica en la exposición de motivos de la citada normativa que, en su opinión, las entidades obligadas a formular cuentas anuales que se ajusten en su elaboración a las normas establecidas en la citada circular, cumplirán, en lo que se refiere a lo regulado en ella, la obligación que, en su caso, les corresponda de formular las cuentas anuales de acuerdo con las normas internacionales de información financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea.

Los aspectos más significativos de las modificaciones introducidas por estas normas con efecto en los estados financieros de Banco Popular pueden resumirse en los siguientes puntos:

1º) Introduce una mayor flexibilidad y responsabilidad de los gestores en la fijación de la política contable del Banco.

2º) Establece mayor transparencia exigiendo que los gestores se responsabilicen de la explicación detallada de las políticas contables adoptadas, de revelar las mismas al mercado y de complementarla con informaciones puntuales.

3º) Los instrumentos financieros quedan clasificados a efectos de valoración en los siguientes grupos:

-Los instrumentos clasificados en la cartera de negociación y otros que cumplan determinados requisitos, se registran por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

-Inversiones a vencimiento incluyen los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos, registrándose por su valor a coste amortizado.

-Las Inversiones crediticias - activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago - se registrarán por su coste amortizado.

-Los activos financieros disponibles para la venta - valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías - se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realicen, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Establece los criterios para clasificar los instrumentos entre pasivos financieros y de capital, prevaleciendo el fondo económico del instrumento sobre su forma jurídica. Los negocios realizados con los instrumentos de capital propios se registran directamente contra el patrimonio neto, al igual que todos los gastos y posibles ingresos que de ellos pudieran derivarse.

Clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc., son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.

También se registrarán en balance como instrumentos financieros las valoraciones de los pasivos contingentes, avales y créditos documentarios.

Los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluidos los titulizados, será como regla general, cuando se han transferido, o han expirado, los derechos sobre el activo. En el primer caso, para que se produzca la baja deben haberse cedido sustancialmente todos los riesgos y beneficios que incorpora el activo financiero; cuando no se hayan retenido ni transferido los riesgos y beneficios sustancialmente, el activo transferido se dará de baja parcialmente si se ha cedido su control a terceros.

4º) Los activos no financieros, intangibles y existencias, se valorarán por el coste.

5º) Como Activos no corrientes en venta se registrarán los activos adjudicados como consecuencia de los incumplimientos de los prestatarios. Sobre estos activos se exige un compromiso por parte del consejo de administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción será de un año.

6º) Cobertura contable: excepto para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumento de cobertura. Establece tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto, de la siguiente manera:

-En las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable.

-En los otros dos tipos de cobertura, las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos.

-Para el caso de la cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera, se ha incluido como opción la posibilidad de aplicar el criterio adoptado por la Unión Europea en el sentido de aceptar la cobertura de los depósitos de carácter estable y de relajar los requisitos para estimar la eficiencia de la cobertura.

7º) Deterioro del valor de los activos: Regula separadamente el tratamiento de los activos financieros del resto de los activos.

Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustenten en evidencias objetivas. Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente, y coberturas específicas por riesgo-país.

La cobertura específica recoge el deterioro de activos individualmente identificados como dañados y la cobertura genérica refleja la pérdida inherente - que, a estos efectos, es la pérdida incurrida a la fecha de los estados financieros, calculada con los procedimientos estadísticos, que está pendiente de asignar a operaciones concretas - en la cartera de créditos que todavía no se han manifestado o detectado individualmente.

El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español ha establecido unos modelos y metodología para el cálculo de las coberturas indicadas, cuyo fundamento es el siguiente:

- La estimación de la cobertura específica para la evaluación de las pérdidas correspondientes por razón de la morosidad del cliente se calculará aplicando unos porcentajes en función de calendarios de morosidad, distintos para empresas y empresarios del resto de la clientela, diferentes según las garantías reales de las operaciones, y que tiene en cuenta el valor temporal del dinero. Para aquellos instrumentos de deuda clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad se analizarán individualmente y su cobertura será igual a la diferencia entre el importe registrado en el activo y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar. Con carácter general la cobertura de estas operaciones no podrá ser inferior al 25 % de los saldos calificados como dudosos, salvo determinados supuestos que serán del 10 %.

- La estimación de la cobertura genérica deberán realizarla las entidades siguiendo el método y los parámetros establecidos por Banco de España para cubrir las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal según la siguiente metodología:

-Los parámetros alfa y beta tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales. Estos parámetros para cada una de las clases de riesgo son:

	Alfa %	Beta %
Sin riesgo apreciable	0	0
Riesgo bajo	0,6	0,11
Riesgo medio-bajo	1,5	0,44
Riesgo medio	1,8	0,65
Riesgo medio-alto	2,0	1,10
Riesgo alto	2,5	1,64

-La dotación genérica a realizar en cada ejercicio será igual a:

La suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro alfa que les corresponda, más

La suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del periodo por su correspondiente parámetro beta, menos

El importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo.

-El saldo global de la cobertura genérica deberá estar comprendido en todo momento entre el 33 % y el 125 % del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro alfa.

Banco de España, mediante la modificación correspondiente de la citada circular, actualizará periódicamente los calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector para la cobertura específica y los parámetros para la cobertura genérica.

Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, el deterioro se estimará que existe cuando el valor en libros de los activos supere a su importe recuperable. Para el fondo de comercio es necesario realizar un test de deterioro al menos una vez al año.

8º) Comisiones: La norma clasifica el tratamiento a dar a las comisiones cobradas o pagadas, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por un coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen como ingresos cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación, al igual que aquellas otras cuyo servicio se realiza durante un periodo de tiempo. Se contempla que las entidades compensen los mayores costes en los que hayan incurrido con parte del importe de las comisiones cobradas.

9º) Pensiones

Se establece una clara diferenciación entre los beneficios post-empleo de aportación definida y de prestación definida. Se califican como de aportación definida aquellos beneficios en los que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada no teniendo más obligación que realizar dichas contribuciones.

El tratamiento de los beneficios de aportación definida incluidos los que estén completamente trasladados a una entidad separada tienen un tratamiento contable muy similar a la anterior normativa.

Para los beneficios de prestación definida se establecen modificaciones importantes basadas fundamentalmente en la valoración, tanto de las obligaciones como de los activos afectos, a valor razonable; excepto si una póliza de seguros, está afecta al plan de beneficios y sus flujos coinciden con las prestaciones del plan. En este caso se tomará como valor razonable de la póliza el valor actual de las obligaciones del plan conexas.

En el caso de los beneficios de prestación definida se exige, en general, el reconocimiento inmediato de las obligaciones devengadas, excepto para el personal activo en el caso del coste por servicios pasados que se imputará linealmente en el periodo que reste hasta adquirir el derecho a percibirlo; y en las ganancias y pérdidas actuariales que pueden no reconocerse como gasto hasta un 10 % del valor actual de las obligaciones; del exceso sobre este porcentaje, como mínimo, una quinta parte se reconocerá como gasto del ejercicio. Esto es lo que se conoce como método corredor.

10º) Consolidación: Banco Popular, como entidad matriz de su grupo, está obligado a formular las cuentas anuales consolidadas, por lo que le afectan las modificaciones contenidas en este apartado. La novedad más relevante es la desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente las entidades dependientes o de influencia significativa para aplicar el método de la participación a las entidades asociadas. Para los negocios multigrupo se establece como criterio general la integración proporcional y, excepcionalmente, el método de la participación.

11º) El contenido de la memoria y la información sobre partes vinculadas, representa un incremento sustancial de información y de los niveles de transparencia respecto a las exigencias normativas actuales.

ANEXO I

PARTICIPACIONES DE BANCO POPULAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004, SEDE SOCIAL Y ACTIVIDAD

	Domicilio		Actividad
Entidades de depósito:			
Banco de Andalucía	Fernández y González, 4	Sevilla	Banca
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Salamanca	Banca
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	P.Mallorca	Banca
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Vigo	Banca
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona	Banca
Banco Nacional de Crédito	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Banca
Bancopopular-e	Velázquez, 34	Madrid	Banca
Banco Popular France	8, Rue D´Anjou	París	Banca
Banco Popular Hipotecario	Labastida, 9-11	Madrid	Banca
Popular Banca Privada	J.Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Banca
Entidades de Financiación:			
Heller Factoring Española	María de Molina, 54	Madrid	Factoring
Heller Factoring Portuguesa	Rua Castilho, 39	Lisboa	Factoring
Sociedades de cartera y servicios:			
Europensiones	María de Molina, 34	Madrid	Gestión de planes de pensiones
Gestora Europea de Inversiones	Labastida, 9-11	Madrid	Gestión de carteras
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones
Popular Bolsa	Labastida, 9-11	Madrid	Sociedad de valores y bolsa
Popular de Participaciones Financieras	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de capital riesgo
Sogeval	Labastida, 9-11	Madrid	Gestión de fondos de inversión
Instrumentales:			
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios
BPE Capital International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Finance International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
BPE Financiaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental financiera
BPE Preference International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Viagracia	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria
Intermediación y Servicios Tecnológicos	J.Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios
Popular Capital	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental financiera
Popular Capital Europe	Strawinskylaan, 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	Inmobiliaria
Grupo no consolidable			
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Juan de Olias, 1	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	Labastida, 9-11	Madrid	Renting
Entidades multigrupo			
Dieznet	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Comercio electrónico
Empresas asociadas			
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 2004, PORCENTAJES DE DOMINIO, VALOR CONTABLE DE LAS PARTICIPACIONES, CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS

(Datos en miles de €, salvo indicación en contrario)	Participación %	Valor contable	Capital	Reservas	Beneficio neto
Entidades de depósito:					
Banco de Andalucía	80,07	166.110	16.297	678.227	129.931
Banco de Castilla	95,16	71.014	26.036	342.715	51.750
Banco de Crédito Balear	64,47	30.474	10.572	118.462	27.507
Banco de Galicia	92,06	55.514	9.129	285.973	45.325
Banco de Vasconia	96,82	32.425	9.600	140.675	31.212
Banco Nacional de Crédito	100,00	580.179	175.928	89.886	42.145
Bancopopular-e	100,00	34.908	31.000	869	8.713
Banco Popular France	100,00	9.538	19.100	19.422	3.403
Banco Popular Hipotecario	99,94	106.394	84.250	58.229	15.307
Popular Banca Privada	52,50	69.423	22.779	(2.911)	1.315
Entidades de Financiación:					
Heller Factoring Española (1)	50,00	4.815	3.456	12.374	2.021
Heller Factoring Portuguesa	49,76	19.469	12.500	19.725	2.481
Sociedades de cartera y servicios:					
Europensiones	51,00	7.968	15.626	4.774	18.065
Gestora Europea de Inversiones	99,90	651	100	3.546	18
Gestora Popular	35,00	2.382	3.744	11.664	196
Popular Bolsa	100,00	6.100	4.515	2.512	2.388
Popular de Participaciones Financieras	100,00	36.000	36.000	(487)	496
Sogeval	99,99	3.001	962	118.562	10.855
Instrumentales:					
Aliseda	100,00	2.592	2.043	1.959	35
Aula 2000	99,00	6	6	21	2
BPE Capital International (2)	100,00	46	50	–	–
BPE Finance International (2)	100,00	46	50	–	–
BPE Financiaciones	90,00	90	100	–	22
BPE Preference International (2)	100,00	52	50	–	13.166
Finespa	4,19	367	1.292	8.999	76
Inmobiliaria Viagracia	99,99	20.629	4.688	41.224	157
Inmobiliaria Vivesa	99,99	3.113	902	272	4
Intermediación y Servicios Tecnológicos	99,50	1.196	1.202	178	14
Popular Capital	90,00	81	90	(2)	23.880
Popular Capital Europe	100,00	2.000	18	1.967	47
Popular Commercial Europe	100,00	2.000	18	1.977	47
Popular Asia Trade (3)	100,00	–	1	–	–
Popular Finance Europe	100,00	2.000	18	1.962	30
Urbanizadora Española	7,00	745	240	11.581	94
Grupo no consolidable					
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	47	90	1.084	818
Eurocorredores	90,00	54	60	18	220
Eurovida	37,00	3.336	9.015	13.705	17.796
Popular de Comunicaciones	99,84	61	61	(2)	10
Popular de Informática	99,84	61	61	(1)	–
Popular de Renting	100,00	1.563	3.005	2.023	990
Entidades multigrupo:					
Dieznet Comercio Electrónico	50,00	1.000	2.000	(726)	
Empresas asociadas:					
Sistema 4B	20,71	17.027	2.533	12.976	
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	20,00	2.019	6.000	2.408	

(1) Sociedades consolidadas por integración proporcional (Multigrupo)
(2) Datos en miles de $ USA (1 Dólar USA = 0,7341 € al 31.12.04)
(3) Datos en miles de $ HK (1 Dólar HK = 0,0944 € al 31.12.04)

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

BANCO POPULAR

En Madrid, a 26 de enero de 2005, de conformidad con lo exigido por la legislación mercantil vigente y, en particular, por el artículo 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, los administradores proceden a firmar a continuación las cuentas y el informe de gestión de Banco Popular Español, S.A. y de su grupo consolidado correspondientes al ejercicio 2004, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

D. Javier Valls (Presidente)

D. Angel Carlos Ron (Presidente)

D. Fco. Fernández Dopico (Consejero Delegado)

Asociación de Directivos BPE
(D. José María Sanz)

D. Américo Ferreira de Amorim

D. Eric Gancedo

D. Luis Herrando

D. Casimiro Molins

D. Luis Montuenga

D. Manuel Morillo

D. Miguel Nigorra

D. José Ramón Rodríguez

D. Vicente Santana

D. Sindicatura Accionistas BPE
(D. José María Mas)

D. Miguel Ángel de Solís

D. Rafael Termes

D. Emilio Viñas

D. Herbert Walter

D. Francisco Aparicio (Secretario)

DILIGENCIA que expido yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que no firma las cuentas, por haber excusado justificadamente su asistencia a la reunión del Consejo en la que tiene lugar dicha firma, el Consejero siguiente:

D. _____

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 26 de enero de 2005.

Francisco Aparicio Valls
Secretario del Consejo

DILIGENCIA

D. Francisco Aparicio Valls, Secretario del Consejo de Administración del Banco Popular Español, S.A., hace constar que el Consejero D. Herbert Walter, con el fin de acreditar que conoce y aprueba la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión, los ha firmado el pasado día 1 de febrero, debido a que no pudo asistir, por causas justificadas, a la reunión del Consejo de Administración del pasado día 26 de enero.

En Madrid, a 2 de febrero de 2005

D. Francisco Aparicio Valls
Secretario del Consejo

DILIGENCIA

D. Francisco Javier Zapata Cirugeda, Vicesecretario Primero del Consejo de Administración del Banco Popular Español, S.A., hace constar que la presente copia coincide exactamente en todo su contenido con la hoja de firmas de los miembros de este Consejo de Administración de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2004.

En Madrid, a 7 de febrero de 2005

D. Francisco Javier Zapata Cirugeda
Secretario del Consejo

BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
Y SU GRUPO CONSOLIDADO

Informe de auditoría,
cuentas anuales consolidadas
e informe de gestión al
31 de diciembre de 2004 y 2003

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 8509

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco Popular Español, S.A. y su Grupo consolidado

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, S.A. y su Grupo consolidado que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Conjuntamente con los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de los ejercicios 2004 y 2003, los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes a los tres ejercicios anteriores, 2002, 2001 y 2000. Nuestra opinión se refiere únicamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003. Los ejercicios 2002, 2001 y 2000 fueron auditados por nosotros habiendo emitido en dicho momento una opinión sin salvedades sobre dichas cuentas anuales consolidadas.

3. Según se indica en el apartado q) de la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, en el año 2003 el Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia aprobaron un plan extraordinario de prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la norma 13ª.13 de su Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante registro del correspondiente impuesto anticipado, por importe de 147 y 51,5 millones de euros respectivamente. Para el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización, por lo que el Banco y sus bancos filiales antes citados han efectuado, también de acuerdo con la mencionada norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas por importe de 40 millones de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para atender a los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (61 millones de euros con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunta, registrando el correspondiente impuesto anticipado por importe de 21 millones de euros).

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el aspecto descrito en el párrafo 3 anterior, con el que estamos de acuerdo, han sido aplicados uniformemente.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de su Grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

26 de enero de 2005

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79031290

Informe Anual 2004

Información general

El Banco Popular Español fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2004 ha cumplido su ejercicio social número 78. La sede social se encuentra en Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el jueves 23 de junio de 2005, a las trece horas, en José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid.

La documentación financiera contable y estadística que aparece a continuación ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente al Banco de España. Los estados financieros se presentan de acuerdo con las normas vigentes en 2004, en particular las que establecen las circulares 4/1991, 2/1996, 5/1997 y 7/1998 del Banco de España. Las cifras correspondientes a períodos anteriores a la entrada en vigor de esas normas están ajustadas, en lo posible, a las mismas.

En el cálculo de saldos medios se han utilizado datos diarios, mensuales o trimestrales, de acuerdo con la información disponible en cada caso. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Además del Informe Anual y de los documentos que le acompañan, el Banco Popular publica trimestralmente información financiera correspondiente a su actividad, en la que se recoge y analiza con detalle la evolución de sus activos, pasivos, resultados y rentabilidad en cada período. Toda la información está disponible en la **Oficina del Accionista** (c/ José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid. Tfnos.: 91-520.72.65. Fax: 91-577.92.09. e-mail: accionista@bancopopular.es). Asimismo puede consultarse en la *web* de Banco Popular: http://www.bancopopular.es

Sumario

	Páginas
Información general	2
El Banco Popular en cifras	5
Estructura de dirección	6
Editorial	7-8
Informe de gestión	9-89
Estructura del informe de Gestión. Principales variaciones en la composición del Grupo en 2004. Posición del Grupo en el sector bancario. Estrategia comercial.	
El resultado de la gestión del Grupo	11-59
Recursos y empleos: Activos totales. Recursos propios. Recursos propios computables. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Riesgos sin inversión. Carteras de valores. Fondo de comercio de consolidación. Inmovilizado material. Balance en euros y moneda extranjera.	
Resultados y rentabilidad: La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Medidas finales de rentabilidad.	
Gestión del riesgo: Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado. Riesgo de liquidez. Riesgo operacional.	
Accionistas	60
La acción Banco Popular	61-64
Banco Popular	65-74
Recursos y empleos: Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo. Carteras de valores	
Resultados y rentabilidad: La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Margen de intermediación y margen ordinario. Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación. Margen de explotación. Beneficio neto y rentabilidad.	
Bancos filiales	75-83
Filiales financieras y de servicios	84-89
Cuentas anuales	91-162
Informe de auditores independientes	92
Responsabilidad de la información	93
Balances consolidados y cuentas consolidadas de resultados	94-96
Memoria	97-162

Cuadros

Datos consolidados

1. Balances consolidados
2. Recursos propios consolidados
3. Recursos de clientes
4. Nivel de concentración de los depósitos de clientes
5. Distribución geográfica de los depósitos de clientes
6. Depósitos de clientes por plazos de formalización
7. Patrimonio de fondos de inversión por modalidades
8. Inversiones crediticias
9. Matriz de inversiones
10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias
11. Inversiones crediticias por plazos de formalización
12. Riesgos sin inversión
13. Carteras de valores
14. Fondos de comercio de consolidación
15. Inmovilizado material
16. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera
17. Cuentas de resultados
18. Análisis causal de la variación margen de intermediación

19. Ingresos por servicios
20. Detalle de los costes operativos
21. Eficiencia operativa
22. Resultados y rentabilidad trimestrales
23. Cálculo del impuesto sobre sociedades
24. Beneficio atribuible, dividendos pagados y *pay-out*
25. Rendimientos y costes
26. Rendimientos y costes trimestrales
27. Rentabilidad de gestión
28. Evolución de la rentabilidad
29. Exposición global al riesgo de crédito
30. Concentración del riesgo
31. Distribución del riesgo por sectores
32. Calidad del riesgo
33. Cobertura de los deudores morosos
34. Riesgo-país y provisiones constituidas
35. Riesgo-país por capítulos del balance
36. *Gap* de vencimientos y repreciaciones
37. VaR en distintos escenarios de *stress testing*
38. *Gap* de liquidez
39. Distribución del accionariado
40. Distribución del capital
41. Acciones controladas por el Consejo de Administración
42. Evolución del precio de la acción Banco Popular
43. Rentabilidad bursátil de la acción 1994-2004
44. Medidas de valoración de la acción
45. Volumen de contratación de la acción
46. Acciones propias

Banco Popular

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

Bancos filiales

56. Recursos de clientes e inversiones crediticias
57. Gestión del riesgo
58. Rentabilidad de gestión
59. Datos por acción
60. Empleados y oficinas
61. Volumen de negocio y rentabilidad final

Anexo: Estados financieros resumidos de cada banco

Filiales financieras y de servicios
Estados financieros resumidos de cada sociedad

Recuadros

1. Síntesis de estrategia y políticas de gestión
2. La gestión comercial en el año
3. El *rating* del Banco Popular

Gráficos

1. Créditos no hipotecarios - Comparación con la banca
2. Cuotas de mercado del Grupo
3. ROE - Comparación con la banca
4. Ratio de morosidad - Comparación con la banca
5. Eficiencia operativa - Comparación con la banca
6. Activos totales gestionados
7. Nivel de solvencia
8. Recursos de clientes
9. Fondos de inversión. Análisis causal de las variaciones del patrimonio
10. Fondos de inversión
11. Planes de pensiones. Análisis causal de las variaciones del patrimonio
12. Planes de pensiones
13. Inversiones crediticias
14. Variación de la inversión sector privado residente
15. Recursos e inversiones por empleado
16. Recursos e inversiones por oficina
17. Análisis causal de la variación margen de intermediación
18. Productos de servicios
19. Eficiencia operativa
20. Márgenes trimestrales
21. Evolución del beneficio
22. Beneficio y dividendo por acción. *Pay-out*
23. Tipos de interés
24. Margen con clientes
25. Margen de intermediación
26. ROA y ROE trimestrales
27. ROA y ROE
28. Ratio de morosidad y cobertura de morosos
29. Sensibilidad
30. Evolución del VAR del Grupo BPE
31. Backtesting Grupo Banco Popular
32. Estructura de la financiación mayorista
33. Riesgo operacional por áreas de negocio
34. Cotización
35. Popular respecto al mercado: Indices bursátiles en 2004
36. Capitalización bursátil y valor contable
37. Liquidez de la acción Banco Popular

El Banco Popular en cifras (datos consolidados)

(Millones de €, salvo indicación en contrario)

	2004	Variación en %	2003	2002	2001	2000
Volumen de negocio						
Activos totales gestionados	77.350	19,2	64.913	52.006	47.081	40.651
Activos totales en balance	62.742	19,3	52.611	42.005	37.395	31.357
Recursos propios (a)	3.664	12,4	3.258	2.586	2.296	2.047
Recursos de clientes:	60.717	22,0	49.766	39.946	35.551	31.586
En balance	46.109	23,1	37.464	29.945	25.865	22.292
Otros recursos intermediados	14.608	18,7	12.302	10.001	9.686	9.294
Inversiones crediticias	52.820	19,2	44.305	34.322	27.820	23.308
Riesgos sin inversión	7.722	20,6	6.405	5.284	4.279	3.182
Solvencia						
Ratio BIS (%)	10,15		10,96	11,00	11,33	11,48
De la que: *Tier* 1(%)	7,94		8,36	8,88	9,15	9,55
Gestión del riesgo						
Riesgos totales	60.537	19,4	50.712	39.604	32.098	26.489
Deudores morosos	447	6,7	419	353	256	209
Provisiones para insolvencias	1.086	16,6	931	682	506	384
Ratio de morosidad (%)	0,74		0,83	0,89	0,80	0,79
Ratio de cobertura de morosos (%)	242,78		222,08	192,98	197,68	184,03
Resultados						
Margen de intermediación	1.944	8,0	1.800	1.591	1.402	1.127
Margen bancario básico	2.613	8,5	2.408	2.164	1.969	1.664
Margen ordinario	2.652	8,7	2.439	2.193	2.014	1.784
Margen de explotación	1.632	9,8	1.486	1.308	1.157	1.011
Beneficio antes de impuestos	1.292	7,2	1.205	1.055	852	810
Beneficio neto	888	14,2	778	688	614	528
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	801	12,1	714	633	565	491
Rentabilidad y eficiencia						
Activos totales medios	59.067	23,8	47.709	40.107	34.570	28.688
Recursos propios medios	3.262	16,9	2.790	2.306	2.044	1.806
ROA (%)	1,50		1,63	1,71	1,78	1,84
ROE (%)	24,55		25,60	27,47	27,65	27,16
Eficiencia operativa (%)	33,96		34,52	35,69	37,20	39,11
Datos por acción (b)						
Número final de acciones (miles)	227.387	-	227.387	217.154	217.154	217.154
Número medio de acciones (miles)	227.387	2,3	222.270	217.154	217.154	217.154
Ultima cotización (€)	48,50	2,5	47,30	38,97	36,88	37,10
Valor contable de la acción (€)	16,11	12,4	14,33	11,91	10,57	9,43
Beneficio por acción (€)	3,522	9,6	3,214	2,917	2,603	2,259
Dividendo por acción (€)	1,760	9,3	1,610	1,500	1,360	1,195
Precio/Valor contable (P/BV)	3,0		3,3	3,3	3,5	3,9
Precio/Beneficio (P/E)	13,8		14,7	13,4	14,2	16,4
Otros datos						
Número de accionistas	81.054	13,7	71.300	70.816	75.379	81.455
Número de empleados:	13.127	0,3	13.089	12.464	12.309	11.943
España	11.778	(0,5)	11.834	12.248	12.123	11.825
Extranjero	1.349	7,5	1.255	216	186	118
Número de oficinas:	2.330	2,2	2.279	2.160	2.144	2.069
España	2.175	1,9	2.134	2.133	2.118	2.055
Extranjero	155	6,9	145	27	26	14
Número de cajeros automáticos	3.311	(0,3)	3.321	3.327	3.141	2.824

(a) Después de la distribución de resultados del ejercicio
(b) Datos ajustados al *split* (2 x 1) de febrero de 2000

Estructura de Dirección

Consejo de Administración

Angel RON, Presidente Ejecutivo (a) (b)
Javier VALLS, Presidente (a)
Francisco FERNANDEZ DOPICO, Consejero Delegado (a) (b)

Francisco APARICIO, Consejero Secretario (a) (b) (c)

Consejeros:

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

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

Dirección Ejecutiva

Ángel RON , Presidente Ejecutivo

Francisco FERNÁNDEZ DOPICO, Consejero Delegado
Roberto HIGUERA, Dirección Financiera
José María LUCÍA, Inversiones
Ángel RIVERA, Medios

José SARTORIUS, Actividades Internacionales
Fernando de SOTO, Relaciones Institucionales

Jesús ARELLANO, Banca Minorista
Santiago BERROCAL, Financiaciones Especializadas
Juan ECHANOJAUREGUI, Relaciones con Inversores
Amadeu FONT, Unidad de Negocio Internacional
Julio HORTIGÜELA, Gestión de Activos
José Luis MANSO, Recursos Humanos
Luis Felipe MARCOS, Cumplimiento Normativo
Rafael de MENA, Secretaría Técnica
Eutimio MORALES, Auditoría y Control
Tomás PEREIRA, Servicios Jurídicos
Antonio RAMÍREZ, Desarrollo Corporativo
Ernesto REY, Tesorería General
Rafael ROCA, Intervención General
Pablo ROMERO, Unidad Hipotecaria Comercial
Francisco SANCHA, Dirección Comercial
Francisco Javier ZAPATA, Asesoría Institucional

Red Operativa

Banco Popular Español

Directores Delegados:

Antonio FÉREZ, Sur
Francisco GÓMEZ, Centro
Manuel PIÑEIRO, Norte
Francisco J. SAFONT, Cataluña, Aragón, Navarra y La Rioja
Carlos VELÁZQUEZ, Levante

Bancos filiales regionales

José BRAVO, Castilla
José F. MARTÍNEZ ISAAC, Galicia
Miguel MOZO, Vasconia
Francisco PARDO, Andalucía
Eladio SEBASTIÁN, Crédito Balear

Directores Regionales:

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

Bancos en el extranjero

Alberto OLIVEIRA, Banco Nacional de Crédito (Portugal)
Juan PÉREZ, Banco Popular France

Otros Bancos y Sociedades filiales

Pedro BERLINCHES, Europensiones, Eurocorredores, Eurovida
Juan Manuel COBO, Heller España
Susana DE MEDRANO, Bancopopular-e
Rafael GALÁN, Sogeval
Javier GEFAELL, Popular Banca Privada
Gonzalo GÓMEZ, Banco Popular Hipotecario
Javier LUMBRERAS, Factoring
Anibal MARQUES, Heller Portugal
Juan MARTÍNEZ, Popular Renting
Carlos RAMOS, Popular Bolsa

Somos aquello que hacemos repetidamente.

La excelencia, pues, no es un acto sino un hábito

Aristóteles

Durante el año 2004, el Grupo Popular ha completado una etapa de su ciclo de desarrollo para dirigirse a un futuro bajo el signo del optimismo. Dos hechos destacan dentro del año: el cambio de tendencia en los tipos de interés y márgenes y el relevo en la Presidencia del Grupo.

En octubre se produjo la retirada de Luis Valls de la co-Presidencia del Grupo y su sustitución por Angel Ron, que fue nombrado además Presidente de la Comisión Ejecutiva del Consejo. Para ocupar el puesto de Consejero Delegado, se nombró a Francisco Fernández Dopico, anteriormente responsable de la red comercial del Grupo.

El segundo hecho destacable es la recuperación de la capacidad de expansión de márgenes y resultados al desaparecer la erosión producida por la revisión a la baja de la cartera de préstamos derivada de la caída de tipos de interés. Este cambio de tendencia anuncia una progresiva traslación de los ritmos de aumento de la cartera de créditos a los del margen de intermediación y abre a Popular un horizonte de resultados en creciente expansión.

La importancia de este cambio de tendencia viene dada por la fuerte capacidad comercial que ha demostrado el banco en el ejercicio 2004. El crecimiento de la cartera crediticia del sector privado residente en un 23,9 % -incluyendo los créditos titulizados- ha sido muy superior al del sistema bancario español. El distanciamiento de Popular es aún mayor en préstamos no hipotecarios, lo que permite esperar que se mantenga la ventaja comparativa en captación de negocio cuando se desacelere la demanda hipotecaria.

Con esta ganancia de negocio, el crecimiento del margen de intermediación ha sido del 8 % sobre el año anterior: Si se homogeniza del efecto de la adquisición de BNC a mediados del año 2003, se comprueba una clara recuperación tras el mínimo que alcanzó a finales del segundo trimestre. El margen ha entrado en una senda de crecimiento. Su aceleración progresiva por un ritmo de captación de negocio superior al del conjunto de la banca, así como la alta sensibilidad del banco a una subida de tipos de interés, conforman un horizonte muy optimista para los próximos años.

El beneficio neto atribuible del Grupo ha superado los 800 millones de euros con un crecimiento del 12,1 % en relación con el ejercicio anterior. Este resultado se sitúa por encima de la media anual que sería necesaria para cumplir el plan SUMA que nos fijamos hace casi un año. Si se mantienen las expectativas de una recuperación, por tibia que sea, del entorno económico, la progresiva mejora de los resultados del grupo permitiría superar claramente los objetivos que nos marcamos para finales del año 2006.

Un rasgo importante de este ejercicio que ha contribuido a los buenos resultados ha sido la contención selectiva de los costes, que, ajustados de la compra de BNC, han crecido el 3,3 %. El mayor peso en el crecimiento del gasto corresponde a las actividades de captación comercial, creación de nuevos productos, apertura de sucursales o desarrollos tecnológicos. Los gastos e inversiones en este último campo han estado centrados en aplicaciones informáticas para el conocimiento y gestión de las relaciones con clientes, las actividades comerciales internacionales y la gestión integral del crédito consumo, con especial énfasis en el uso de tarjetas revolving y el crédito en puntos de venta. Como consecuencia del esfuerzo inversor durante estos últimos años, el Grupo cuenta con una de las mejores plataformas tecnológicas del sistema financiero español. Hemos invertido y gastado para el futuro.

Otras iniciativas del año 2004 que potenciarán los resultados futuros del grupo son la fuerte ganancia de clientes -más de 398.000 netos- y el relanzamiento de la apertura de sucursales, con 61 abiertas y 10 cerradas. El aspecto más notable de estas medidas ha sido el haberlas llevado a cabo en un año en que el resto del sector financiero ha actuado con suma cautela por la compresión de los márgenes y la incertidumbre sobre los resultados. Son iniciativas que exigen un esfuerzo a corto plazo pero que serán una fuente de crecimiento de resultados en los próximos años. El futuro se hace hoy.

El grupo ha seguido en su línea habitual de cuidar la solidez de su balance y la calidad de su cartera de riesgos como lo demuestra el descenso una vez más del coeficiente de morosidad que se sitúa en un 0,74 %, 9 puntos básicos por debajo del año pasado.

Otra medida de la calidad del desenvolvimiento del Grupo Popular es la mejora del coeficiente de eficiencia hasta el 33,96 % frente a 34,52 % en el ejercicio anterior. Popular sigue afinando su eficiencia a pesar de tener ya el mejor nivel de la banca española y uno de los mejores del mundo.

La estrategia básica del equipo gestor del banco sigue orientada a la obtención de una rentabilidad elevada con un riesgo global bajo. A estos principios inamovibles se añade una concepción de la gestión que no mira sólo al corto plazo y no está dispuesta a condicionar el futuro para conseguir un mayor beneficio inmediato. Como hemos apuntado más arriba, el futuro lo construimos por anticipado, tomando posición frente a los competidores mediante la ganancia de cuota de mercado, la ampliación de la base de clientes y la expansión de nuestras redes y sistemas. Por todo ello, el futuro del grupo nos aparece bajo el signo del optimismo.

Enero 2005

Informe de gestión

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco Popular sobre la evolución reciente y situación actual de la entidad y la explicación de los criterios que han presidido sus decisiones diarias de gestión. Al propio tiempo, en él se ofrece detallada información complementaria a las Cuentas Anuales, extraída de los documentos internos contables y estadísticos en que esa gestión se apoya.

INFORME DE GESTION

Banco Popular Español, SA (en adelante, Banco Popular, o Popular) es la entidad bancaria matriz de un grupo financiero (en lo sucesivo, Grupo Banco Popular, o Grupo) que al cierre del ejercicio 2004 cuenta con 5,7 millones de clientes y gestiona un volumen de activos de 77.350 millones de € y unos recursos de clientes de 60.717 millones de €. Su patrimonio neto a esa fecha asciende a 3.664 millones de €. Tiene una red de 2.330 sucursales, de las que 2.175 están en España, y una plantilla de personal de 13.127 personas.

En el año 2004, el Grupo ha obtenido un resultado operativo de 1.632 millones de €, y un beneficio neto atribuible a los accionistas de Banco Popular de 801 millones de €, que significa una rentabilidad neta del 24,6% sobre sus recursos propios medios.

A 31 de diciembre de 2004, Banco Popular cuenta con 81.054 accionistas y su capitalización bursátil se eleva a 11.028 millones de €, con un aumento de 273 millones de € (+2,5%) en el año.

La actividad principal del Grupo es el negocio de banca comercial, con especial énfasis en el segmento minorista, en el mercado español - en el que ocupa el tercer puesto del *ranking* bancario por activos totales -, y también en Portugal y Francia.

El Grupo ostenta una sólida posición dentro del sistema bancario y cuenta con ventajas competitivas indudables, que ha mantenido de modo consistente en el tiempo, en un mercado financiero que se caracteriza por su dinamismo, competencia e innovación.

La estrategia del Grupo está presidida por unos criterios que pueden resumirse en conseguir un crecimiento sostenido del negocio y con un alto nivel de rentabilidad - maximizando el retorno a los capitales invertidos - manteniendo una permanente fortaleza patrimonial y una elevada eficiencia.

La gestión del Grupo está enfocada al cumplimiento de estos objetivos con una perspectiva de medio y largo plazo, más que a alcanzarlos de modo puntual en un ejercicio determinado si ello fuera en detrimento de su continuidad cara al futuro. Esto significa que la regularidad del crecimiento del volumen de negocio y sobre todo de los resultados constituye un valor en sí mismo que está presente en todas las decisiones de la Dirección del Grupo.

Además de Banco Popular como entidad cabecera, el Grupo comprende otros diez bancos en los que ostenta la totalidad o la mayoría del capital y la gestión, que son los siguientes:

- Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, cinco bancos comerciales minoristas que operan en las regiones que les dan su nombre. El Grupo posee la mayoría del capital de estas entidades, entre el 65% y el 97%, estando el resto de las acciones, a través de la Bolsa, en manos de accionistas minoritarios.

- Banco Popular Hipotecario, entidad filial al 100%, especializada en la financiación del sector inmobiliario.

- Bancopopular-e, filial también al 100%, es el banco por internet del Grupo.

- Popular Banca Privada, entidad dedicada a la prestación de servicios de banca privada en España en la que el Grupo ostenta una participación del 60% de su capital y derechos de voto.

- Banco Nacional de Crédito es un banco comercial portugués filial al 100% del Grupo, que fue adquirido en el ejercicio 2003.

- Banco Popular France, un banco comercial filial al 100% que opera en Francia.

El Grupo comprende también otras diecisiete sociedades operativas, de las que once están ubicadas en España, que cubren la práctica totalidad de los servicios financieros: gestión de fondos de inversión y de pensiones, intermediación de valores mobiliarios, administración de carteras y patrimonios, *factoring*, seguros de vida, correduría de seguros, inversiones en capital-riesgo y *renting* de bienes de capital. En algunas de estas sociedades, Popular comparte la propiedad con socios externos de primera fila.

Además, cuenta con un total de dieciocho sociedades de carácter instrumental para el desarrollo de su actividad, en España y en el extranjero, así como otras varias de menor importancia.

Como consecuencia de la mayoría de capital y derechos de voto que Banco Popular ostenta en estos bancos y sociedades - o, en su caso, debido a los acuerdos establecidos con los socios externos - el Grupo funciona como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y de apoyo comunes. Cada uno de estos bancos o sociedades actúa en un área delimitada por un segmento de mercado, integrado en la organización del Grupo, sin otras particularidades que las derivadas de su diferente personalidad jurídica.

Estructura del Informe de gestión

El presente Informe de gestión analiza el negocio y los resultados del Grupo en el ejercicio 2004 a partir de sus estados financieros consolidados, que incorporan las cuentas individuales de Banco Popular y las de sus bancos y sociedades filiales, eliminando las transacciones intragrupo, mediante el método de integración global o proporcional, o por puesta en equivalencia, en su caso, conforme al grado de dominio de la entidad matriz y al tipo de actividad.

Para ello, el informe expone la evolución del Grupo consolidado en el ejercicio y su comparación con el anterior y también en los cinco últimos ejercicios. El análisis cubre en primer lugar el balance y sus componentes más importantes: los recursos de capital y fondos propios computables, con un examen de las principales medidas de solvencia, el volumen de negocio - inversión crediticia y recursos de clientes - las carteras de valores, el fondo de comercio de consolidación y los activos materiales. Igualmente, se hace un examen en profundidad de la cuenta de resultados y sus principales conceptos, seguido de un análisis de la rentabilidad del activo total y de los recursos propios. A continuación, se presenta un informe sobre la gestión del riesgo, con especial énfasis en los instrumentos de evaluación, las coberturas y los sistemas aplicados para su análisis y control. Asimismo, el informe incluye una información detallada sobre la composición del accionariado y el comportamiento de la acción Banco Popular, su rentabilidad de mercado, liquidez y principales medidas de valoración.

Con la misma estructura, el informe incluye un análisis individualizado de Banco Popular Español, SA, como entidad matriz del Grupo, y de sus diez bancos filiales mencionados más arriba, más resumido en éstos ya que formulan sus cuentas anuales por separado en sus correspondientes Informes anuales. Asimismo, se presentan los estados financieros (balance y cuenta de resultados) de las sociedades de servicios financieros.

El informe incorpora también una evaluación de la posición competitiva del Grupo dentro del sistema bancario y su evolución en los cinco últimos años.

Principales variaciones en la composición del Grupo en 2004

En el ejercicio 2004 el Grupo Banco Popular ha constituido la entidad española, BPE Financiaciones, para la emisión de euronotas y de deuda subordinada a medio plazo.

Síntesis de estrategia y políticas de gestión **Recuadro 1**

Señas de identidad del Grupo

- Preferencia por el mercado doméstico minorista.
- Estrategia comercial orientada a la *banca de clientes*, basada en la vinculación a través de múltiples productos (venta cruzada).
- Oferta personalizada de productos, adaptada a las preferencias de cada segmento homogéneo de clientes.
- Canales múltiples de distribución comercial (sucursal, agente, tarjeta, cajero automático, teléfono, banca por *internet*).
- Competencia basada en la calidad, agilidad y personalización del servicio.
- Acuerdos y alianzas con otras entidades, en términos paritarios, para el desarrollo de actividades globales o específicas.

Criterios de gestión

- Crecimiento rentable del negocio (aumento de cuota de mercado y maximización del beneficio).
- Máxima sanidad del balance.
- Elevada eficiencia operativa.
- Regularidad de la marcha del negocio, del beneficio y del dividendo.
- Organización orientada al cliente, flexible y plana.
- Profesionalidad de los procesos de decisión.
- Gestión activa del capital intelectual, formación y motivación del equipo humano.
- Empleo intensivo de la tecnología de la información para potenciar la acción comercial.
- Transparencia informativa interna y externa.

Posición del Grupo en el sector bancario

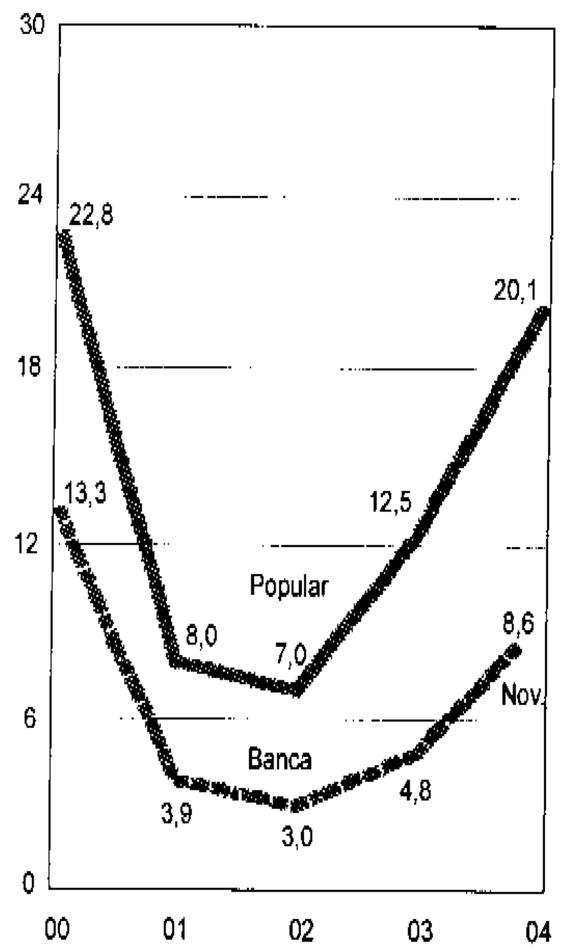
Para analizar la posición competitiva del Grupo Banco Popular en el sistema bancario se presenta la información que sigue en la que se comparan sus principales magnitudes y ratios con las del conjunto de la banca española en los cinco últimos años.

La información sobre la banca se ha obtenido a partir de los estados financieros publicados por la Asociación Española de Banca (consolidados, salvo mención en contrario) correspondientes al periodo entre diciembre de 2000 y septiembre de 2004 (últimos disponibles en la fecha de redacción del presente informe).

El **volumen de negocio** de Popular muestra un ritmo de crecimiento muy superior al del conjunto de la banca española, tanto si se mide en crédito como en recursos de clientes en balance.

El Grupo presentaba una ventaja comparativa en la tasa de crecimiento de inversiones crediticias del orden de 9 puntos porcentuales en septiembre de 2004 y de 11 puntos en recursos de clientes.

Fig.1 Créditos no hipotecarios
Comparación con la banca
(Tasas de variación interanuales en %)



Si se consideran el ritmo de crecimiento de los activos totales, la conclusión es similar: Popular bate al conjunto de la banca en 14 puntos en 2004.

La estrategia de Popular ha estado orientada a lo largo del año 2004 no sólo a conseguir un fuerte crecimiento crediticio sino, especialmente, a que este crecimiento tuviera estabilidad y rentabilidad crecientes. De aquí que el Grupo haya hecho un esfuerzo muy enérgico a lo largo del ejercicio de reforzar la expansión de los componentes no hipotecarios de su negocio. El éxito de esta estrategia lo demuestra que el ritmo de crecimiento del crédito no hipotecario ha sido del 20,1 % a final del año, ajustado de titulización.

El distanciamiento que consigue Popular en el crédito no hipotecario es aún más acusado que el reflejado más arriba para el total de las inversiones crediticias pues, según los últimos datos publicados por Banco de España, crecía a un ritmo dos veces más rápido que el sector bancario en noviembre, 18,5 % Popular frente a 8,6 % el sector.

En la figura 1 se puede comprobar cómo Popular ha aumentado su distancia respecto al resto de la banca en los últimos 4 años.

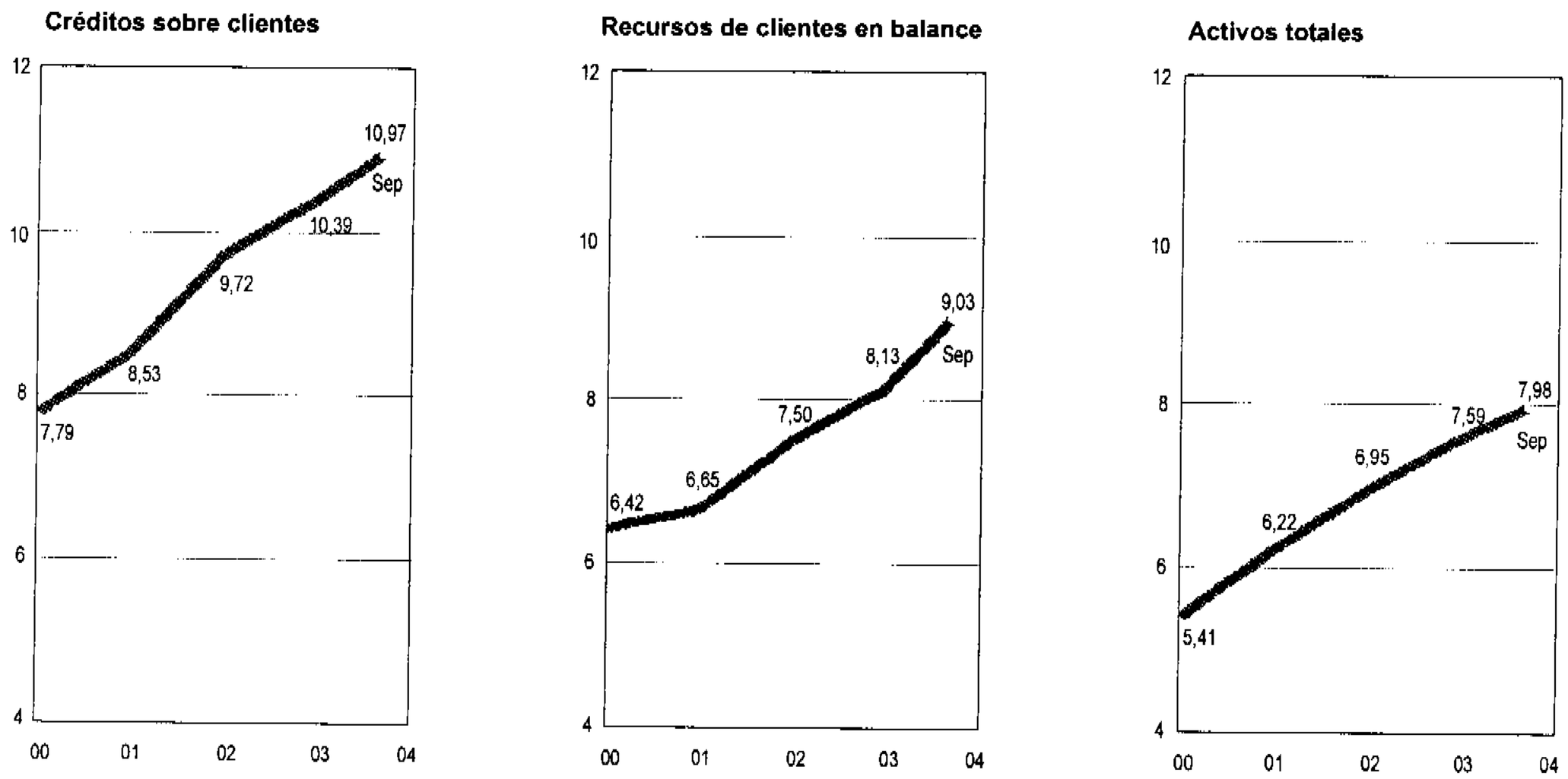
La fortaleza del crecimiento no hipotecario, compuesto fundamentalmente de créditos a empresas y créditos de consumo, permite al Grupo abordar con optimismo un futuro de desaceleración del crédito hipotecario en España.

Consecuencia de su mayor dinamismo, Popular ha ganado **cuota de mercado** en el periodo analizado y referido al mercado doméstico (bancos operantes en España), con una progresión de 3,2 puntos porcentuales en créditos, de 2,6 en recursos de clientes y de 2,6 en activos totales.

La figura 2 presenta la evolución de las cuotas de mercado doméstico en el periodo 2000-septiembre 2004.

En el periodo analizado, Popular ha mantenido una **rentabilidad del capital** en el intervalo del 24-28% medida en ROE (beneficio atribuible sobre recursos propios medios) muy superior a la del total de la banca, que varió entre el

Fig.2 Cuotas de mercado del Grupo en el sector bancario
(Sobre total bancos operantes en España)
(%)



13,4% y el 19,5%, con una ventaja de 4,4 puntos porcentuales en septiembre de 2004. Es también destacable la regularidad conseguida por el Grupo a lo largo de los últimos años, frente a las fuertes fluctuaciones del conjunto del sector, aún tras el ajuste en el ROE de los dos últimos años provocado por la integración del banco portugués , BNC, en junio de 2003.

La figura 3 muestra la evolución del ROE de Popular y del conjunto de la banca en el periodo considerado.

Banco Popular Español posee el *rating* de solvencia más elevado de todas las entidades financieras españolas (bancos y cajas) y también de todas las compañías no financieras del país. Popular está calificado por las tres grandes agencias internacionales con los ratings Aa1 (Moody's) y AA (Standard & Poor's y Fitch) que mantiene desde 1998. A escala internacional, el Grupo se sitúa en los primeros puestos en cuanto a nivel de solvencia entre los 300 mayores bancos del mundo.

La **calidad del activo** de Popular es también mejor que la del total de la banca. El análisis en este punto se refiere al sector doméstico (bancos operantes en España) ya que no se dispone de datos consolidados del conjunto de la banca. (Para hacer la comparación homogénea, se ha aplicado el mismo criterio en Popular, por lo que la ratio de morosidad que aquí se presenta difiere de la que figura en el capítulo de Gestión del riesgo de este Informe).

La figura 4 describe la evolución de la ratio de morosidad del Grupo comparada con la de la banca.

Finalmente, el análisis de la **eficiencia operativa** - costes operativos frente a productos totales o margen ordinario - muestra una sustancial ventaja de Popular del orden de 13 puntos porcentuales frente al conjunto de la banca, que se mantiene sin variación apreciable durante todo el periodo considerado. La figura 5 presenta la evolución de ambas ratios.

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

Fig.3 ROE - Comparación con la banca
(Beneficio atribuible sobre Recursos propios medios)
(%)

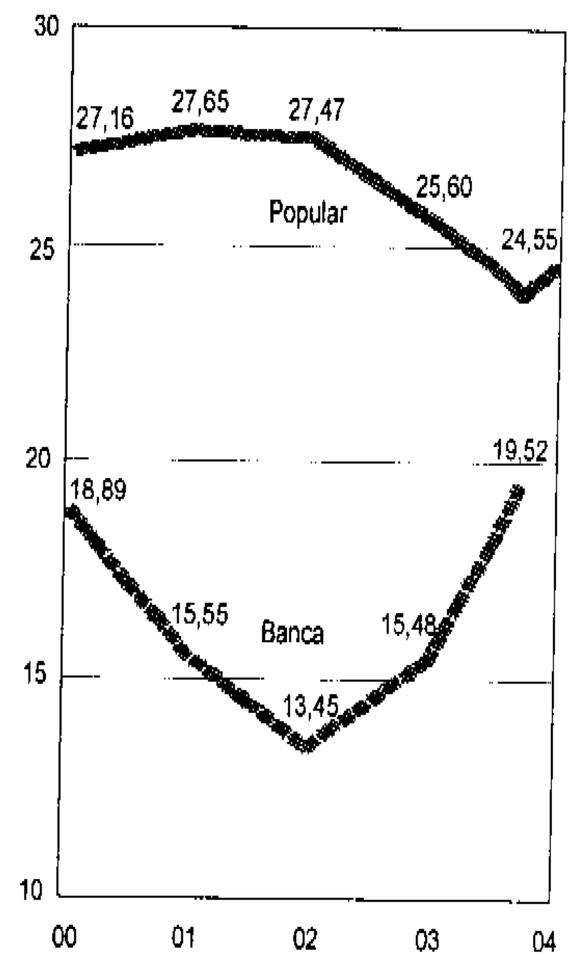


Fig.4 *Ratio* de morosidad Comparación con la banca
(Activos morosos sobre inversión crediticia)
(Bancos operantes en España)
(%)

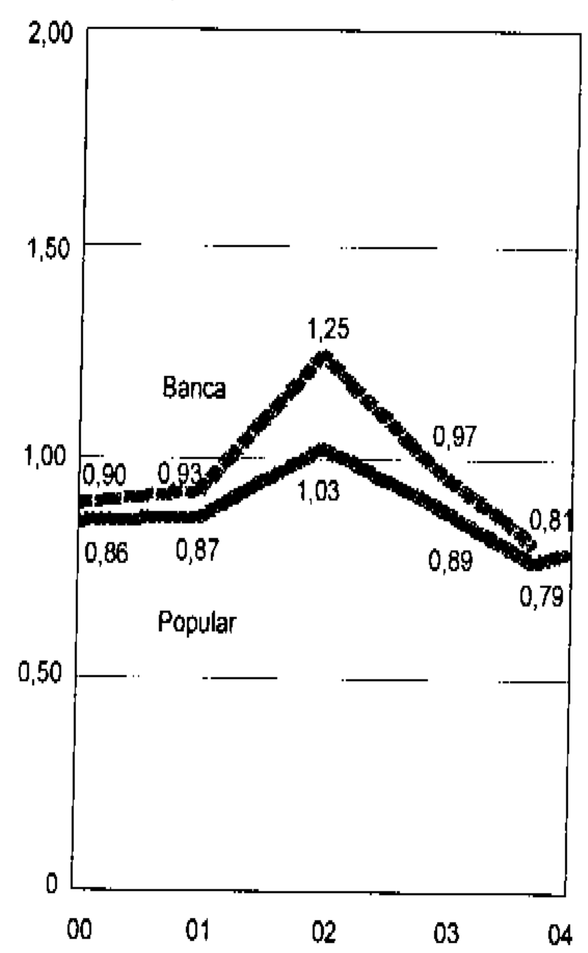
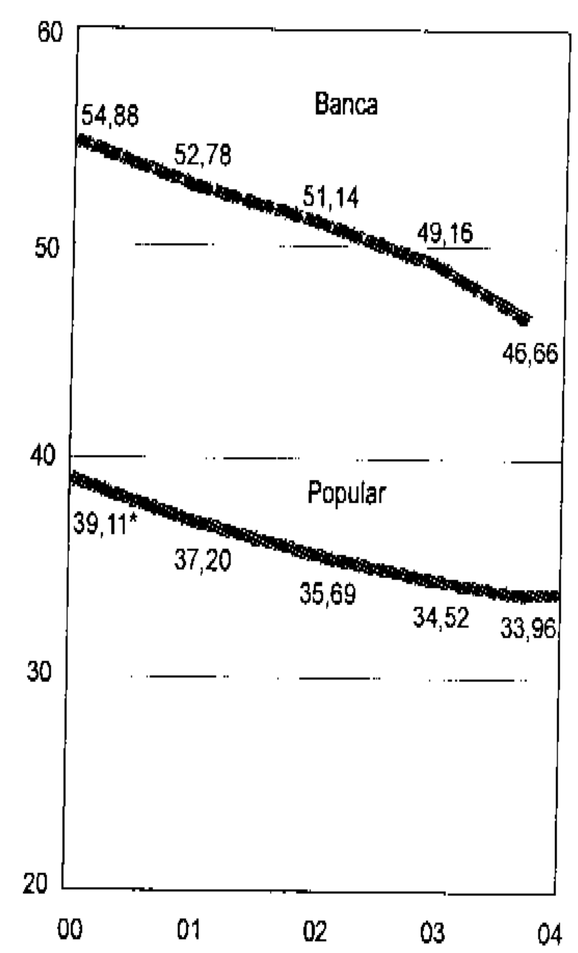


Fig.5 Eficiencia operativa Comparación con la banca
(Costes operativos sobre margen ordinario)
(%)



* Ajustada de resultado extraordinario

Estrategia comercial

La estrategia comercial del Grupo Banco Popular se enmarca dentro del denominado **Plan Suma** para los años 2004-2006.

El Plan Suma apuesta por la personalización financiera, tomando al cliente como referencia de todas nuestras acciones, sin por ello renunciar a las señas de identidad del Grupo: orientación a banca de clientes en el mercado ibérico, multicanal y multimarca, apostando por la sucursal como centro de asesoramiento y punto de venta.

En este trienio, el Grupo se ha marcado como principal objetivo alcanzar los mil millones de euros de beneficio neto atribuible en 2006, además de crecer un millón de nuevos clientes particulares y 120.000 de empresas-pymes, así como la vinculación de otros 400.000 nuevos clientes.

La implantación de la estrategia comercial inherente al Plan Suma se implementará siguiendo un modelo de sistemática comercial bajo el criterio de segmentación del mercado por actividades y perfiles de clientes, todo ello sin perder de vista la mejora de la calidad del servicio y la personalización de la oferta a los 5,7 millones de clientes del Grupo.

La gestión comercial en el año — **Recuadro 2**

	31.12.04	31.12.03	Variación Absoluta	Variación %
Número total de clientes (miles)	5.696	5.298	398	7,5
Personas físicas	5.244	4.898	346	7,1
Personas jurídicas	452	400	52	13,0
Clientela de internet				
Bank-on-line				
Número de clientes (miles)	1.661	1.281	380	29,7
Personas físicas	1.433	1.088	345	31,7
Personas jurídicas	228	193	35	18,2
Bancopopular-e				
Número de clientes (miles) * .	571	270	301	>
Productividad comercial (Productos vendidos por empleado de la red)	310	295	15	5,1
Venta cruzada (Productos por cliente)	3,25	3,11	0,14	4,6

* Datos que incluyen clientes compartidos con otros bancos del Grupo

El resultado de la gestión del Grupo

Recursos y empleos

Activos totales

Los balances consolidados a 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la distribución de resultados del ejercicio, figuran resumidos en el cuadro 1. En el capítulo de Cuentas Anuales se presentan los balances consolidados de los cinco últimos ejercicios según el modelo público establecido por el Banco de España.

Los activos totales en balance al cierre del ejercicio 2004 ascienden a 62.742 millones de €, con un crecimiento de 10.131 millones de € en el año que supone una tasa de variación del 19,3%. El saldo medio en el ejercicio fue de 59.067 millones de €, un 23,8% superior al correspondiente del año anterior.

El Grupo gestiona además otros activos financieros fuera del balance que se elevan a 14.608 millones de € a final del ejercicio, con un aumento de 18,7% en el año.

En total, el volumen de activos gestionados por el Grupo a final de 2004, suma de los dos conceptos anteriores, alcanza 77.350 millones de €, con un crecimiento en el año de 12.437 millones de €, el 19,2%.

La evolución de los activos totales gestionados en el pasado quinquenio, con su desglose en los dos grupos considerados, se refleja en la figura 6.

Recursos propios

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios consolidados del Grupo antes de la distribución de resultados del ejercicio alcanzan 3.263 millones de €, con un aumento de 12,1% interanual.

El capital social de Banco Popular se eleva a 113,7 millones de €, sin variación en el ejercicio, representado por 227.386.508 acciones de 0,5 € de valor nominal.

Los movimientos de reservas en el ejercicio, incluyendo las de consolidación, han sido los siguientes:

- Dotación a reservas por 348,2 millones de € consecuencia de la distribución del resultado del ejercicio 2003.
- Otros movimientos por 9,4 millones de € (abono a reservas) resultantes del remanente del plan de prejubilaciones ejecutado en 2003-2004 y de varios ajustes de consolidación.

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2004 formulada por el Consejo de Administración del Banco, que figura en la Nota 4 de las Cuentas Anuales, significa el pago de un dividendo de 400,2 millones de € (1,76 € por acción). Supuesta la conformidad de la Junta General de Accionistas del Banco, los recursos propios consolidados del Grupo después de la distribución ascienden a 3.664 millones de €, con un aumento en el ejercicio de 406 millones de €, el 12,4%.

El valor contable de la acción resulta 16,11 €, un 12,4% superior al del año anterior, que fue 14,33 €.

La evolución de los recursos propios consolidados al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, así como su composición, figuran en la parte superior del cuadro 2.

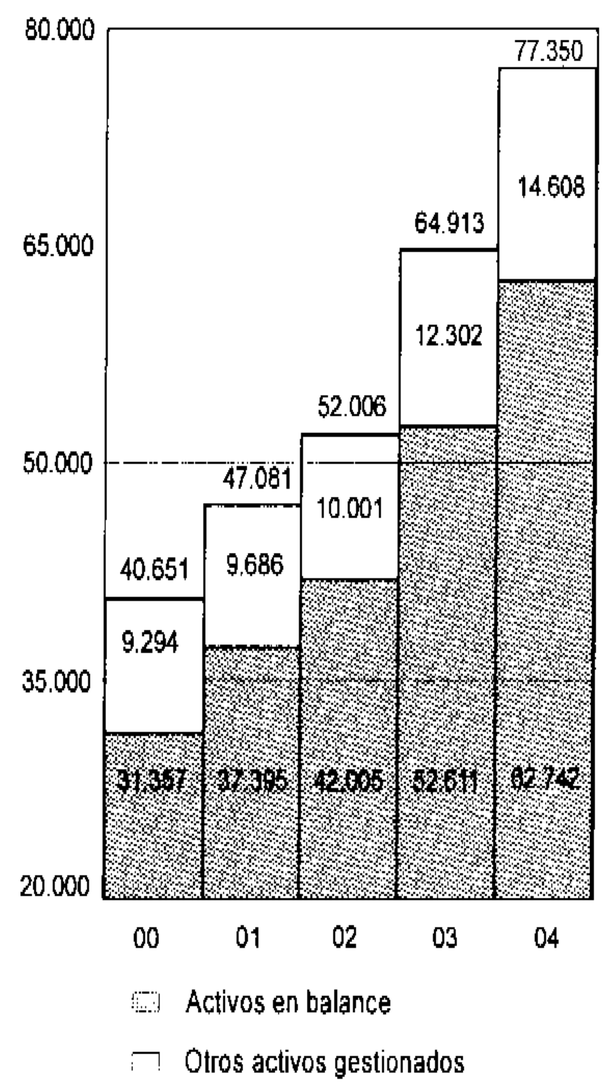
Recursos propios computables

De conformidad con la Ley 13/1992 de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades de crédito, las entidades financieras están obligadas a mantener en todo momento unos recursos propios mínimos, que son función del volumen y composición de sus activos y riesgos.

A los efectos de esta Ley se califican como recursos propios, además de los que figuran como tales en el

Fig.6 Activos totales gestionados a fin de año

(Millones de €)



Cuadro 1. Balances consolidados

(Datos en miles de €)	31.12.04	31.12.03	Variación Absoluta	Variación En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	893.343	1.080.289	(186.946)	(17,3)
Deudas del Estado:	69.529	28.008	41.521	>
Títulos de renta fija del Estado	*69.529*	*28.008*	*41.521*	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores	–	–	–	
Entidades de crédito:	4.376.119	4.564.212	(188.093)	(4,1)
Intermediarios financieros	*4.376.990*	*4.567.948*	*(190.958)*	*(4,2)*
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país	*(871)*	*(3.736)*	*2.865*	*(76,7)*
Créditos sobre clientes:	51.843.757	43.466.605	8.377.152	19,3
Inversiones crediticias:	*52.820.300*	*44.305.053*	*8.515.247*	*19,2*
Crédito a las Administraciones Públicas	*101.070*	*61.926*	*39.144*	*63,2*
Crédito a otros sectores residentes	*46.489.641*	*39.131.313*	*7.358.328*	*18,8*
Crédito a no residentes	*5.789.947*	*4.705.409*	*1.084.538*	*23,0*
Activos dudosos	*439.642*	*406.405*	*33.237*	*8,2*
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país	*(976.543)*	*(838.448)*	*(138.095)*	*16,5*
Obligaciones y otros valores de renta fija:	1.893.150	555.895	1.337.255	>
Títulos de renta fija	*1.898.169*	*559.710*	*1.338.459*	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	*(5.019)*	*(3.815)*	*(1.204)*	*31,6*
Acciones y otros títulos de renta variable:	841.845	350.309	491.536	>
Acciones y otros títulos	*850.661*	*360.027*	*490.634*	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores	*(8.816)*	*(9.718)*	*902*	*(9,3)*
Participaciones	10.815	9.908	907	9,2
Participaciones en empresas del grupo	31.486	27.741	3.745	13,5
Activos inmateriales	17.520	20.666	(3.146)	(15,2)
Fondo de comercio de consolidación	322.931	342.374	(19.443)	(5,7)
Activos materiales:	713.113	679.588	33.525	4,9
Inmovilizado	*747.130*	*711.738*	*35.392*	*5,0*
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	*(34.017)*	*(32.150)*	*(1.867)*	*5,8*
Acciones propias	4.599	–	4.599	
Cuentas de periodificación	365.507	303.507	62.000	20,4
Otros activos	1.277.836	1.110.363	167.473	15,1
Pérdidas en sociedades consolidadas	80.286	71.686	8.600	12,0
Total	**62.741.836**	**52.611.151**	**10.130.685**	**19,3**
Pasivo				
Entidades de crédito	8.812.927	8.532.526	280.401	3,3
Débitos a clientes:	33.366.061	28.894.517	4.471.544	15,5
Administraciones Públicas	*1.070.425*	*639.136*	*431.289*	*67,5*
Otros sectores residentes	*27.030.356*	*23.062.554*	*3.967.802*	*17,2*
No residentes	*5.265.280*	*5.192.827*	*72.453*	*1,4*
Débitos representados por valores negociables	12.195.148	8.115.381	4.079.767	50,3
Financiaciones subordinadas	548.380	454.141	94.239	20,8
Otros pasivos	1.601.977	1.175.389	426.588	36,3
Cuentas de periodificación	407.804	290.100	117.704	40,6
Provisiones para riesgos y cargas:	320.223	410.444	(90.221)	(22,0)
Fondo de pensionistas	*143.695*	*60.776*	*82.919*	>
Otras provisiones y fondos	*176.528*	*349.668*	*(173.140)*	*(49,5)*
Diferencia negativa de consolidación	418	418	–	–
Capital	113.693	113.693	–	–
Reservas	1.910.074	1.756.792	153.282	8,7
Reservas en sociedades consolidadas	1.324.328	1.111.364	212.964	19,2
Intereses minoritarios:	1.252.591	978.589	274.002	28,0
De acciones ordinarias	*264.591*	*240.589*	*24.002*	*10,0*
De participaciones preferentes	*988.000*	*738.000*	250.000	*33,9*
Beneficio consolidado del ejercicio	888.212	777.797	110.415	14,2
Total	**62.741.836**	**52.611.151**	**10.130.685**	**19,3**
Pro memoria:				
Riesgos sin inversión:	7.722.275	6.405.437	1.316.838	20,6
Avales y otras cauciones prestadas	*7.155.031*	*5.937.151*	*1.217.880*	*20,5*
Créditos documentarios	*488.797*	*383.140*	*105.657*	*27,6*
Otros pasivos contingentes	*78.447*	*85.146*	*(6.699)*	*(7,9)*
Fondo para insolvencias de riesgos sin inversión	115.089	90.486	24.603	27,2
Compromisos:	14.833.961	9.261.521	5.572.440	60,2
Disponibles por terceros	*13.733.548*	*8.382.087*	*5.351.461*	*63,8*
Otros compromisos	*1.100.413*	*879.434*	*220.979*	*25,1*
Otros recursos de clientes intermediados	14.607.860	12.302.019	2.305.841	18,7

balance - capital y reservas - otros conceptos: los intereses minoritarios de las filiales consolidadas correspondientes a acciones ordinarias, los relativos a las participaciones preferentes y las emisiones de deuda subordinada, si bien estos dos últimos conceptos computan solamente hasta un límite. Por el contrario, deben detraerse de este cómputo los activos inmateriales y los fondos de comercio de consolidación, junto a otras partidas menores.

En junio de 2004, el Grupo ha realizado dos operaciones para reforzar sus recursos propios: una emisión de deuda subordinada por importe de 100 millones de € y otra de participaciones preferentes por importe de 250 millones de €. Las características de estas emisiones figuran en las Notas 22 y 23 de las Cuentas Anuales, respectivamente.

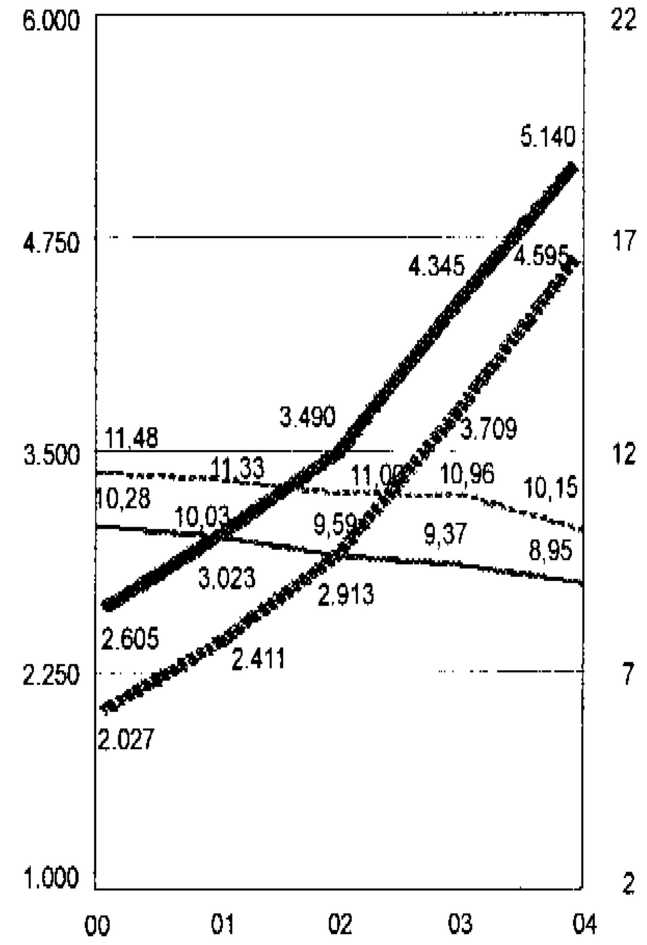
En el cálculo de los recursos propios computables figura un fondo de comercio de 323 millones de €, que en su práctica totalidad es consecuencia de la operación BNC realizada en el ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables del Grupo según la normativa del Banco de España, después de la distribución de resultados del ejercicio, suman 5.140 millones de €, con un aumento de 795 millones de € en el ejercicio que significa un 18,3%.

A esa misma fecha, los requerimientos mínimos de recursos propios según la normativa anterior ascienden a 4.595 millones de €, por lo que el Grupo cuenta con un exceso de 546 millones de €, un 11,9%, sobre el importe exigible. El coeficiente de solvencia resultante es 8,95%, frente al mínimo del 8%.

Aplicando el criterio del Bank for International Settlements (BIS) de Basilea, los recursos propios computables del Grupo a final de 2004 ascienden a 5.881 millones de € que,

Fig.7 Nivel de solvencia
(Millones de € y %)



Recursos propios computables
Nivel mínimo exigido
Coeficiente de solvencia Banco de España. *(Escala derecha)*
Ratio B.I.S. *(Escala derecha)*

Cuadro 2. Recursos propios consolidados (*)

(Datos en miles de €)	31.12.04	31.12.03	Variación
Capital	113.693	113.693	–
Reservas	2.098.272	1.895.837	202.435
Reservas de consolidación	1.536.819	1.320.498	216.321
Menos:			
Acciones propias	*4.599*	–	*4.599*
Pérdidas en soc. consolidadas	80.286	71.686	8.600
Recursos propios en balance	**3.663.899**	**3.258.342**	**405.557**
Intereses de minoritarios	1.281.595	1.001.829	279.766
Participaciones preferentes	988.000	738.000	250.000
Otros	293.595	263.829	29.766
Financiaciones subordinadas	539.402	448.155	91.247
A deducir:			
Activos inmateriales	(17.520)	(20.666)	3.146
Fondo de comercio	(322.931)	(342.374)	19.443
Otros	(3.987)	(94)	(3.893)
Recursos propios computables BE	**5.140.458**	**4.345.192**	**795.266**
Requerimientos mínimos	4.594.607	3.709.242	885.365
Superávit de recursos propios	545.851	635.950	(90.099)
Coeficiente de solvencia BE (%)	8,95	9,37	
Recursos propios computables BIS	**5.881.182**	**5.105.308**	**775.874**
De los que: Recursos propios Tier I	*4.603.082*	*3.896.852*	*706.230*
Requerimientos mínimos	4.636.059	3.726.974	909.085
Superávit de recursos propios	1.245.123	1.378.334	(133.211)
Ratio BIS (%)	**10,15**	**10,96**	
De la que: Tier I (%)	*7,94*	*8,36*	

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

El *rating* del Banco Popular

Recuadro 3

El Grupo Banco Popular está calificado por las tres grandes agencias internacionales de *rating* de crédito con las calificaciones más altas de todo el sistema financiero español. Los *ratings* actuales son los siguientes:

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

A continuación se resumen las evaluaciones de las agencias sobre Banco Popular.

En julio de 2004, Moody's ha confirmado los ratings de Popular. Según la agencia, estos ratings "reflejan los excelentes fundamentos financieros del banco, como su elevada generación de beneficios, alta predecibilidad de resultados, bajo perfil de riesgo y fuerte capitalización económica. Estos elementos están reforzados por el compromiso continuado de la gerencia de mejorar la fortaleza financiera de Banco Popular y por la perspectiva de un consistentemente sólido resultado financiero en el futuro". También señala que la combinación de una red de sucursales rentable con su especialización en el negocio minorista doméstico proporcionan al banco fuertes resultados recurrentes y niveles de rentabilidad muy por encima de la media del sistema español. Indica Moody's que "el banco no sólo ha sido capaz de mantener unos impresionantes indicadores de rentabilidad sino que además ha aumentado su cuota de mercado al mismo tiempo que mantiene sus tradicionales y prudentes prácticas crediticias".

Moody's considera "estable" la perspectiva del Banco y considera que, en un entorno cada vez más competitivo, Popular se encuentra muy bien posicionado para mantener su crecimiento con bajo riesgo, con un control exhaustivo de los costes y una buena visibilidad en sus beneficios.

Fitch Ratings ha confirmado en un informe publicado en abril de 2004 su calificación y la perspectiva "estable" del rating del Banco. El informe destaca que las calificaciones del Banco "reflejan su potente franquicia en banca minorista doméstica, una notable trayectoria de alta rentabilidad asentada en un alto nivel de generación de ingresos, un enfoque dinámico y sólido de gestión, una sana y consistente calidad del activo, una base estable de recursos de clientes y un capital adecuado". La agencia califica de "excepcional" el desempeño del Banco en el año 2003 y subraya que "ha superado a la mayoría de los bancos españoles y europeos, apoyado principalmente en sus amplios márgenes y en el crecimiento sostenido de su negocio minorista, reforzado por la compra del 100% de Banco Nacional de Crédito".

El último informe de Standard & Poor's, de noviembre de 2003, justifica su calificación del Banco "en sus sólidos fundamentos financieros, en particular, sus excelentes resultados, la alta calidad de su activo y su buena capitalización, así como en la estrategia coherente y conservadora de la dirección". Del mismo modo, subraya que una de las mayores fortalezas del Banco, así como una fuente de flexibilidad financiera, es su elevada y sólida rentabilidad. Afirma que la capacidad de conseguir altas rentabilidades durante los tres últimos años es un logro, considerando el entorno de tipos de interés bajos y los mayores requerimientos de provisiones exigidos por la normativa. A continuación señala: "La combinación de una estrategia bien definida, centrada en el negocio minorista, una acertada política de precios, una base de recursos de bajo coste y una elevada eficiencia operativa se espera que sigan caracterizando a Popular". Igualmente destaca que los estrictos criterios de concesión de crédito, el excelente conocimiento de su base de clientes y su seguimiento permanente, han permitido al Banco disfrutar de una alta calidad del activo durante un ciclo económico completo. Esto se ha conseguido a pesar de que Popular presta sus servicios principalmente a pymes con un perfil de riesgo mayor. La reciente desaceleración en la economía española y la compra de BNC han provocado un leve deterioro de la calidad del activo, pero el historial de Popular en este aspecto hace prever un futuro favorable en la evolución de la calidad del activo.

En cuanto a la perspectiva, que califica de estable, afirma que Popular "mantendrá sus sólidos fundamentos financieros y continuará beneficiándose de su bien definida estrategia de crecimiento orgánico".

comparados con el nivel mínimo necesario de 4.636 millones de €, dan un excedente de 1.245 millones de €. De estas cifras resulta una ratio BIS de solvencia de 10,15%, muy superior al 8% requerido. Dentro del total, el capital básico (denominado Tier I) se eleva a 4.603 millones de €, y la ratio correspondiente a este tramo, a 7,94%.

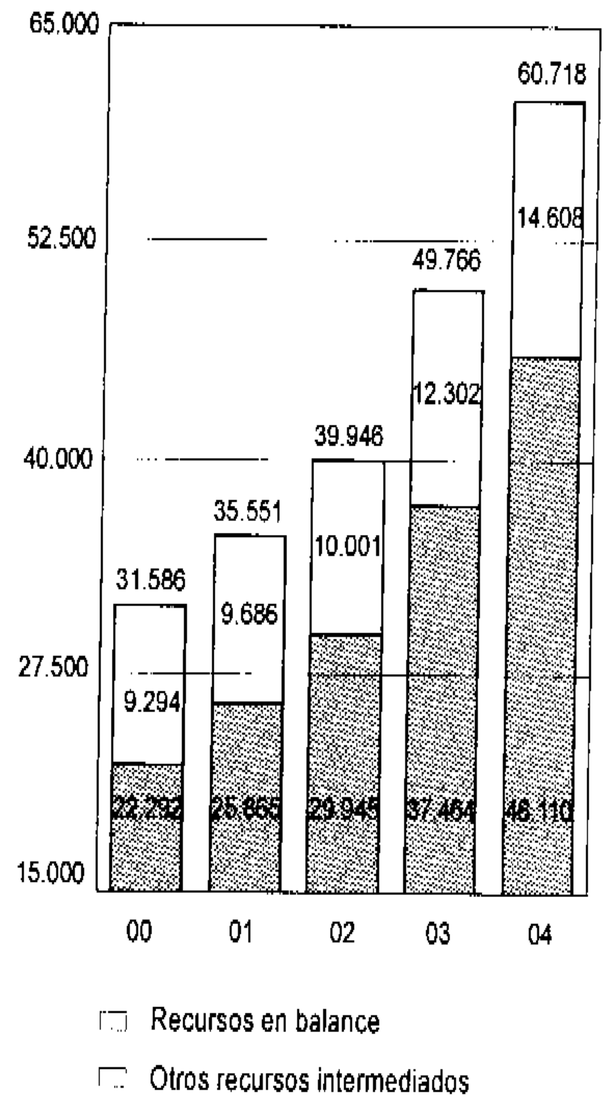
La composición de los recursos propios computables del Grupo al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 figura en el cuadro 2, aplicando la normativa del Banco de España y la del BIS, junto con las principales medidas de solvencia. La figura 7 muestra la evolución de las mismas magnitudes en los cinco últimos años.

Recursos de clientes

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

A 31 de diciembre de 2004, los recursos de clientes en balance suman 46.110 millones de €, con un crecimiento de 8.646 millones de €, un 23,1% respecto a igual fecha del ejercicio anterior. Los saldos medios del año ascienden a 42.207 millones de €, con una tasa del 23,3% interanual.

Fig.8 Recursos de clientes
(Millones de €)



Cuadro 3. Recursos de clientes

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Variación Absoluta	Variación En %
Débitos a clientes:	33.366.061	28.894.517	4.471.544	15,5
Administraciones Públicas:	*1.070.425*	*639.136*	*431.289*	*67,5*
Cuentas corrientes	948.675	377.074	571.601	>
Cuentas de ahorro	8.634	9.649	(1.015)	(10,5)
Depósitos a plazo	52.387	150.599	(98.212)	(65,2)
Cesión temporal de activos	52	52	–	
Administraciones públicas no residentes	60.677	101.762	(41.085)	(40,4)
Otros sectores residentes:	*27.030.356*	*23.062.554*	*3.967.802*	*17,2*
Depósitos sector privado residente:	25.003.506	21.069.463	3.934.043	18,7
Cuentas corrientes	8.817.715	8.005.497	812.218	10,1
Cuentas de ahorro	4.451.691	4.096.719	354.972	8,7
Depósitos a plazo	11.734.100	8.967.247	2.766.853	30,9
Cesión temporal de activos	2.026.850	1.993.091	33.759	1,7
Otras cuentas	–	–	–	–
No residentes:	*5.265.280*	*5.192.827*	*72.453*	*1,4*
Cuentas corrientes	1.194.034	1.109.488	84.546	7,6
Cuentas de ahorro	1.032.827	1.002.358	30.469	3,0
Depósitos a plazo	2.971.796	3.063.719	(91.923)	(3,0)
Cesión temporal de activos	4.354	125	4.229	>
Otras cuentas	62.269	17.137	45.132	>
Débitos representados por valores negociables:	12.195.148	8.115.381	4.079.767	50,3
Bonos y obligaciones en circulación	7.646.067	5.356.512	2.289.555	42,7
Pagarés y otros valores	4.549.081	2.758.869	1.790.212	64,9
Financiaciones subordinadas	548.380	454.141	94.239	20,8
Total (a)	46.109.589	37.464.039	8.645.550	23,1
Pro memoria: Recursos s. privado residente	*35.045.214*	*25.786.536*	9.258.678	35,9
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	1.033.527	572.115	461.412	80,7
Fondos de inversión	8.777.791	7.420.939	1.356.852	18,3
Gestión de patrimonios	978.172	860.997	117.175	13,6
Planes de pensiones	3.163.302	2.840.375	322.927	11,4
Reservas técnicas de seguros de vida	655.068	607.593	47.475	7,8
Total (b)	14.607.860	12.302.019	2.305.841	18,7
Total (a+b)	60.717.449	49.766.058	10.951.391	22,0

Los recursos de clientes financian el 73% del balance en cifras de final de año y el 71% en saldos medios, porcentajes que se han mantenido estables respecto al año precedente.

Los débitos a clientes al cierre del ejercicio ascienden a 33.366 millones de €, con aumento del 15,5% sobre el año anterior. En términos de saldos medios del ejercicio se elevan a 31.748 millones de €, con un crecimiento de 19,8% interanual.

En febrero de 2004, varios bancos filiales realizaron una emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo por importe de 2.000 millones de €, que fue tomada en su totalidad por un fondo de titulización ajeno al Grupo, quien a su vez emitió y colocó en el mercado ese mismo importe en forma de bonos de titulización respaldados por las citadas cédulas. La operación obtuvo el máximo rating de crédito (Aaa/AAA/AAA) por parte de las tres principales agencias de calificación (Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings).

El Grupo suscribió 300 millones de € de estos bonos para su eventual uso como colateral de las líneas de financiación en Banco de España y Banco Central Europeo. En consecuencia, el balance consolidado registra un importe de 1.700 millones de € que figuran en el capítulo de Débitos a clientes del sector residente (Depósitos a plazo).

La cifra de débitos a clientes del sector privado residente se eleva a 27.030 millones de €, con un aumento del 17,2% en los doce últimos meses. Su composición por modalidades muestra una progresión del 9,6% en cuentas a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) y del 30,9% en los depósitos a plazo. Por otra parte, las cesiones temporales de activos (repos) se incrementaron un 1,7%.

El cuadro 3 expone la composición de los recursos de clientes por sectores y modalidades en los dos años considerados.

A continuación, se incluye información más detallada sobre la estructura de los depósitos de clientes referida a negocios en España con residentes.

El cuadro 4 muestra el nivel de concentración de los depósitos de clientes por intervalos de importe, excluidos los depósitos originados por la emisión de las cédulas hipotecarias.

Los cuadros 5 y 6 reflejan la distribución de los depósitos de clientes por áreas geográficas y por plazos de formalización, respectivamente.

Los débitos a clientes del sector no residente han experimentado un aumento de 72 millones de € en el año, un 1,4%. Al cierre del ejercicio 2004 suman 5.265 millones de €, cifra a la que hay que añadir 61 millones de € de depósitos del sector público no residente.

El capítulo de empréstitos y otros valores negociables asciende a 12.195 millones de € al final del ejercicio, con un crecimiento del 50,3% en el año, cuya composición se expone seguidamente.

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

Tramos de saldo por cuenta (miles de €)	Número	Importe
Menos de 1	56,05	0,80
De 1 a 5	21,97	6,46
De 5 a 10	8,69	7,18
De 10 a 20	12,91	48,92
De 20 a 35	0,21	6,32
De 35 a 50	0,06	2,77
De 50 a 100	0,06	4,88
Igual o más de 100	0,05	22,67
Total	100,00	100,00

En primer lugar, comprende las emisiones de notas a medio plazo en euros y otras monedas, y cuyo importe se eleva a 7.646 millones de €, un 42,7% superior al de cierre del año precedente. Durante el año 2004, el Grupo Banco Popular ha llevado a cabo, a través de su filial BPE Financiaciones S.A., tres emisiones bajo el programa de renta fija que dicha sociedad registró en CNMV el pasado mes de junio, por importe de 3.500 millones de euros, de los que 1.000 millones son con vencimiento a 18 meses, 1.500 millones son con vencimiento a 3 años y el resto (1.000 millones de euros) con vencimiento a 5 años. La finalidad de estas operaciones es contar con una base de recursos para financiar de modo prudente la inversión crediticia de mayor plazo.

En segundo término, incluye las emisiones de pagarés, cuyo importe al cierre del ejercicio asciende a 4.549 millones de €, que supone un crecimiento interanual del 64,9%. Se trata de valores a corto plazo (hasta 18 meses) destinados a la clientela doméstica, por lo que en términos comerciales son un instrumento similar a los depósitos.

El total de recursos captados por el Grupo en el sector privado residente se eleva a 35.045 millones de euros a final de 2004, con un aumento del 35,9% en el año. El importe anterior incluye emisiones de bonos por 3,5 millones de euros. Descontando este efecto, el aumento sería del 22,3%.

Las financiaciones subordinadas son títulos de deuda a largo plazo que se sitúan detrás de todos los acreedores comunes a efectos de prelación de créditos. Al cierre del ejercicio, su importe es de 548 millones de €, después de una

Cuadro 5. Distribución geográfica de los depósitos de clientes

(Media anual en %)

Comunidad	2004	2003	2002	2001	2000
Andalucía	19,08	17,70	18,18	18,18	17,70
Aragón	1,03	1,04	1,20	1,17	1,05
Asturias	1,58	1,88	1,98	2,16	2,09
Baleares	2,93	2,74	2,89	3,22	3,38
Canarias	1,37	1,80	1,95	2,18	2,28
Cantabria	0,35	0,38	0,40	0,50	0,43
Castilla-La Mancha	1,90	2,19	2,20	2,17	2,12
Castilla-León	10,31	10,41	10,40	10,18	10,13
Cataluña	10,42	11,07	11,73	12,09	11,87
Extremadura	0,83	0,98	1,04	1,11	1,14
Galicia	7,22	7,55	8,02	8,55	8,58
Madrid	27,86	26,52	23,45	21,14	22,45
Murcia	1,94	2,16	2,26	2,37	2,39
Navarra	2,71	2,62	2,61	2,67	2,67
País Vasco	3,00	3,06	3,17	3,38	3,09
Rioja	0,69	0,78	0,85	0,80	0,79
Valencia	6,78	7,12	7,67	8,13	7,84
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Cuadro 6. Depósitos de clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización

(En %)

Plazos	2004	2003	2002	2001	2000
A la vista	50,74	52,93	42,07	45,86	47,90
De 1 a 3 meses	20,64	24,45	16,75	34,43	15,77
De 3 meses a 1 año	18,95	19,73	23,64	10,81	19,65
De 1 a 5 años	3,36	2,56	14,78	6,27	14,66
A más de 5 años	6,31	0,33	2,76	2,63	2,02
Sin clasificar	–	–	–	–	–
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Fig.9 Fondos de inversión
Análisis causal de las variaciones del patrimonio
(Millones de €)

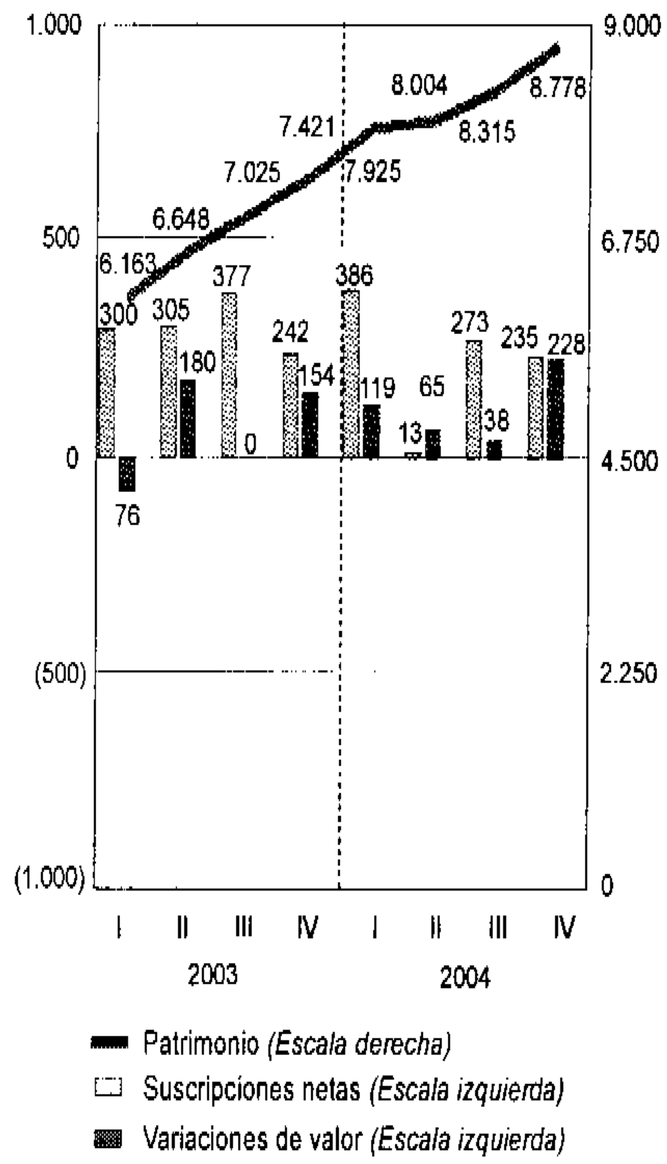
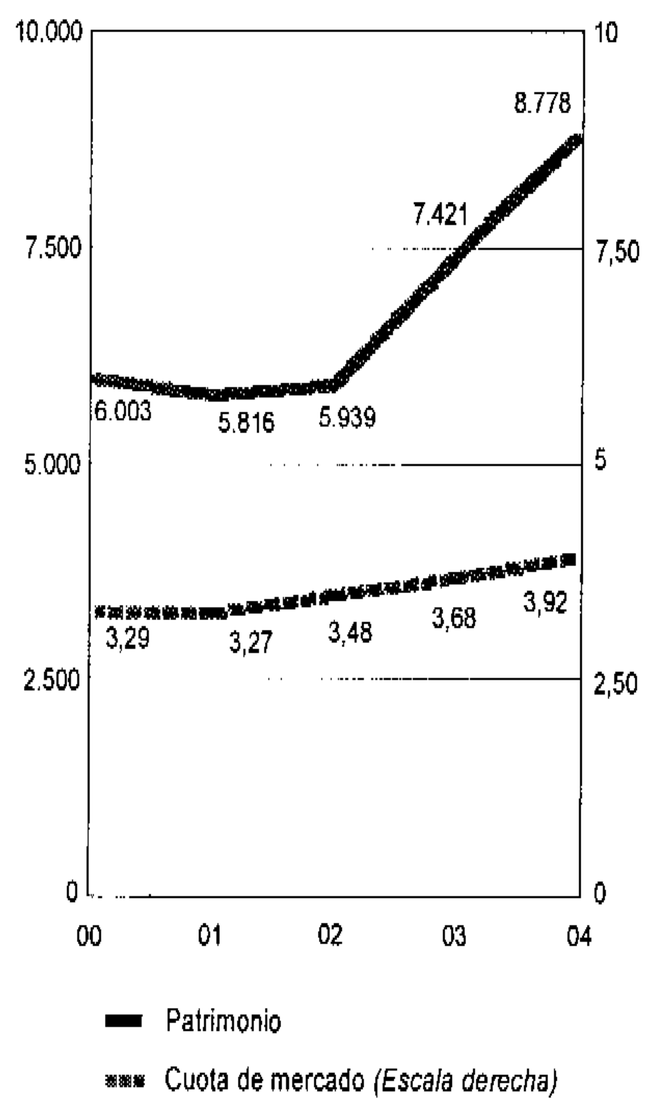


Fig.10 Fondos de inversión
(Millones de € y %)



emisión de 100 millones de € realizada en junio de 2004 por una filial del Grupo con la garantía de Banco Popular. En total existen 8 emisiones en vigor a un plazo de 10 años, si bien el emisor tiene una opción de reembolso anticipado a partir del final del quinto año.

El capítulo de recursos intermediados fuera de balance, que se examina a continuación, es la suma de las participaciones en fondos de inversión, los patrimonios administrados, los planes de pensiones, los recursos captados mediante instrumentos de seguro y las ventas a vencimiento de activos financieros. El total de estos recursos en el Grupo asciende a 14.608 millones de € al cierre del ejercicio 2004, con un aumento de 18,7% sobre el pasado ejercicio.

La evolución de estos recursos figura en la parte inferior del cuadro 3.

El Grupo gestiona un total de 86 fondos de inversión (80 el año 2003) a través de varias filiales, con unos patrimonios administrados de 8.778 millones de €, que superan en un 18,3% las cifras del ejercicio anterior. Su evolución ha sido muy favorable y destaca la fuerte progresión del patrimonio de los fondos de acciones, que ha tenido un aumento del 28,2% interanual, impulsado por el buen comportamiento de las Bolsas, así como la de los fondos mixtos (+35,4%) y garantizados (+22,3%). Los fondos de renta fija aumentaron un 24,0% y los de activos monetarios sufrieron una caída del 3,7%. Al final del ejercicio, el número de partícipes es de 395.050, con un crecimiento del 19,4%.

El incremento de patrimonio en el año ha sido de 1.357 millones de €, suma de unas entradas de aportaciones netas (suscripciones menos reembolsos) de 908 millones de € más 449 millones de € de aumento del valor de los activos.

La figura 9 presenta el análisis causal de las variaciones de patrimonio de los fondos de inversión del Grupo en los dos últimos años.

Según los últimos datos disponibles (avance de diciembre), el patrimonio total del sector de los fondos de inversión en España ha aumentado un 11,0% en el año. Estas tasas son inferiores a las del Grupo, por lo que su cuota de mercado ha aumentado en el año, como también ocurrió en 2003, y se sitúa en 3,92%, frente a 3,68% en el ejercicio anterior.

El cuadro 7 detalla la composición de los patrimonios de los fondos de inversión gestionados por el Grupo en 2004 y 2003. La figura 10 presenta su evolución y la de la cuota de mercado en los cinco últimos años.

Los patrimonios administrados por el Grupo ascienden a 978 millones de € al cierre de 2004, lo que supone un crecimiento del 13,6% en el año. Esta

Cuadro 7. Patrimonio de los fondos de inversión por modalidades

(Datos en miles de €)			Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
FI Monetarios	1.820.126	1.889.962	(69.836)	(3,7)
FI Renta fija	2.282.831	1.840.826	442.005	24,0
FI Renta variable	1.035.130	807.733	227.397	28,2
FI Mixtos	1.178.108	870.011	308.097	35,4
FI Garantizados y otros	2.461.596	2.012.407	449.189	22,3
Total	8.777.791	7.420.939	1.356.852	18,3

cifra comprende 736 millones de € de carteras de valores de clientes y 242 millones de € correspondientes a un total de 45 sicavs gestionadas, con tasas de variación de 7,3% y 38,6% respectivamente.

El Grupo gestiona 17 planes de pensiones, que cuentan con un patrimonio total de 3.163 millones de € al final del ejercicio, con un aumento del 11,4% interanual. Este importe incluye 590 millones de € correspondientes al plan de pensiones de empleo del personal de los Bancos del Grupo. Sin considerar esta cifra, el crecimiento del año ha sido del 13,2%. El número de partícipes ha aumentado en 49.829, un 10,6%, y alcanza 520.501 clientes al cierre de 2004.

El incremento de patrimonio de los planes de pensiones en el año ha sido de 323 millones de €, cifra que resulta de una entrada neta de aportaciones de 241 millones de €, más una revalorización de los activos por 82 millones de €.

La figura 11 presenta el análisis causal de las variaciones de patrimonio de los planes de pensiones del Grupo en los dos últimos años.

La cuota de mercado del Grupo es de 6,50% en planes individuales (calculada a septiembre de 2004 con los últimos datos publicados del sector) frente a 6,54% en diciembre del año precedente. Considerando todas las modalidades de planes de pensiones, la cuota de mercado a 30 de septiembre de 2004 es de 5,02%.

La figura 12 muestra la evolución de los planes de pensiones y de la cuota de mercado en los cinco últimos años.

Los recursos de clientes materializados en pólizas de seguros (reservas técnicas) ascienden a 655 millones de € a final del ejercicio, con un aumento del 7,8% en el año.

En conclusión, el total de recursos de clientes del Grupo instrumentados dentro y fuera del balance suman 60.717 millones de € al cierre del ejercicio 2004, con un crecimiento del 22,0% en el año.

La figura 8 presenta su evolución en los cinco últimos ejercicios.

Inversiones crediticias

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

A 31 de diciembre de 2004, el importe de las inversiones crediticias del Grupo presenta un saldo de 52.820 millones de €, con un aumento de 8.515 millones de € en el año, cifra que supone el 19,2% sobre la del ejercicio anterior. Este porcentaje ajustado de la titulización de derechos de crédito sobre Pymes por un importe de 2.000 millones de €, realizada en diciembre de 2004, es del 23,7%.

El saldo medio de las inversiones crediticias en el año se eleva a 49.441 millones de €, con un crecimiento interanual de 26,6%.

El volumen de inversión crediticia representa al cierre del año el 84,2% del total de balance y el 114,6% de los recursos de clientes en balance. En términos de saldos medios, estos porcentajes son el 83,7% y el 117,1% respectivamente, con un ligero aumento sobre el ejercicio pasado.

La inversión crediticia neta, después de deducir el saldo de los fondos de insolvencia que cubren la eventual pérdida en caso de no recuperación de estos activos, asciende a 51.844 millones de €, un 19,3% superior al año anterior.

El cuadro 8 presenta la composición de las inversiones crediticias al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, desglosadas por sectores y clases de operaciones.

Fig.11 Planes de pensiones
Análisis causal de las variaciones del patrimonio
(Millones de €)

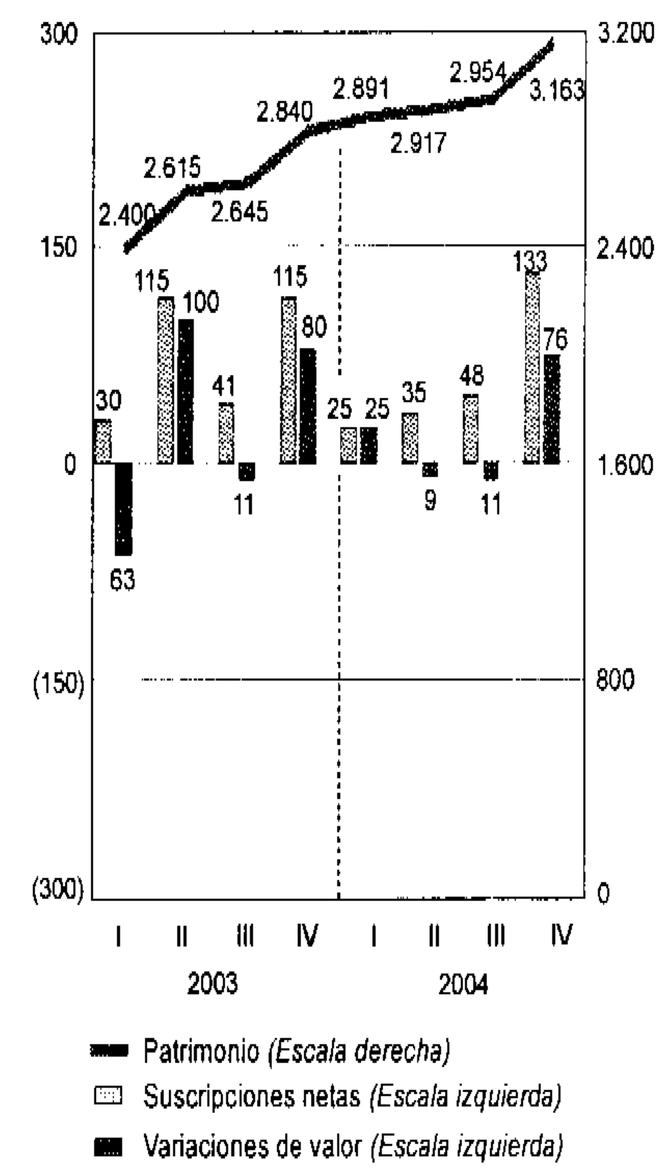
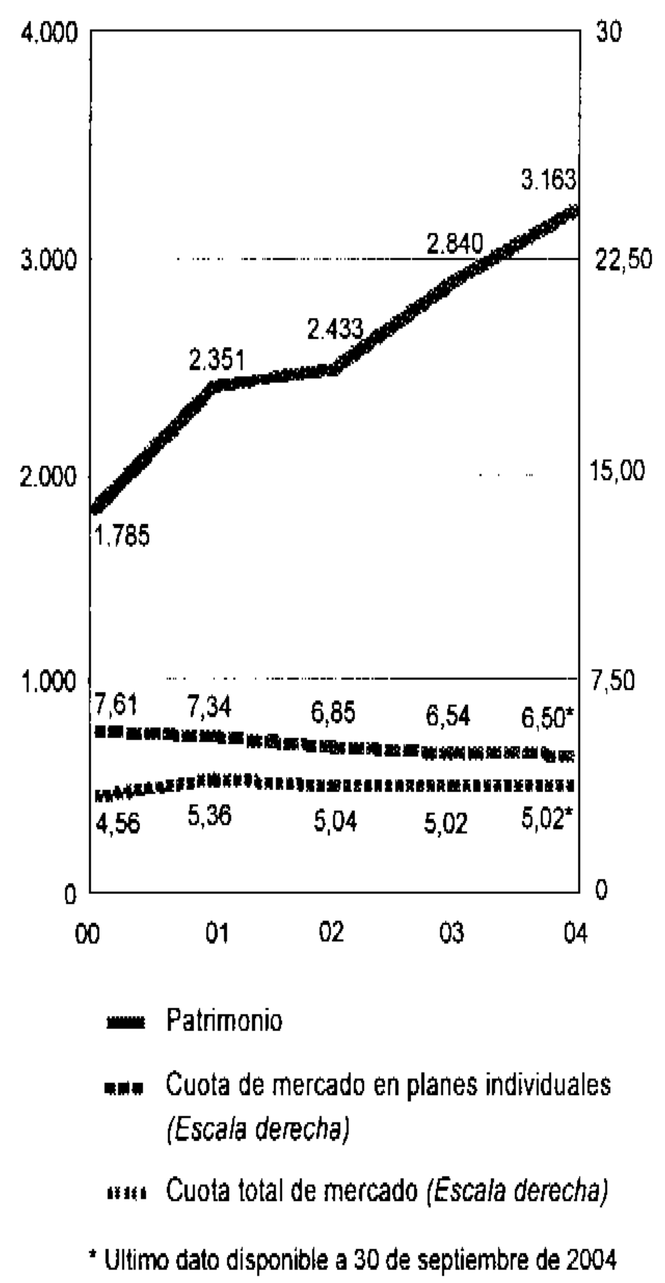


Fig.12 Planes de pensiones
(Millones de € y %)



* Ultimo dato disponible a 30 de septiembre de 2004

Cuadro 8. Inversiones crediticias

(Datos en miles de €)	2004	2003	Variación Absoluta	Variación En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	*101.070*	*61.926*	*39.144*	*63,2*
Deudores con garantía real	–	–	–	
Otros deudores a plazo	100.805	61.855	38.950	63,0
Deudores a la vista y varios	265	71	194	>
Crédito a otros sectores residentes:	*46.489.641*	*39.131.313*	*7.358.328*	*18,8*
Crédito comercial	6.029.790	5.278.548	751.242	14,2
Deudores con garantía real	24.696.289	20.466.207	4.230.082	20,7
Hipotecaria	24.566.938	20.358.714	4.208.224	20,7
Otras	129.351	107.493	21.858	20,3
Otros deudores a plazo:	11.407.024	9.768.862	1.638.162	16,8
Créditos y préstamos	11.262.172	9.518.599	1.743.573	18,3
Adquisiciones temporales	144.852	250.263	(105.411)	(42,1)
Deudores a la vista y varios	1.459.252	1.287.190	172.062	13,4
Arrendamiento financiero	2.897.286	2.330.506	566.780	24,3
Crédito a no residentes:	*5.789.947*	*4.705.409*	*1.084.538*	*23,0*
Crédito comercial	402.459	366.952	35.507	9,7
Deudores con garantía real	2.790.175	2.002.658	787.517	39,3
Hipotecaria	2.770.424	1.979.649	790.775	39,9
Otras	19.751	23.009	(3.258)	(14,2)
Otros deudores a plazo	2.464.203	2.230.294	233.909	*10,5*
Deudores a la vista y varios	133.110	105.505	27.605	26,2
Activos dudosos:	*439.642*	*406.405*	*33.237*	*8,2*
Administraciones Públicas	4	30	(26)	(86,7)
Otros sectores residentes	364.522	346.461	18.061	5,2
No residentes	75.116	59.914	15.202	25,4
Total	52.820.300	44.305.053	8.515.247	19,2

Fig.13 Inversiones crediticias

(Millones de €)

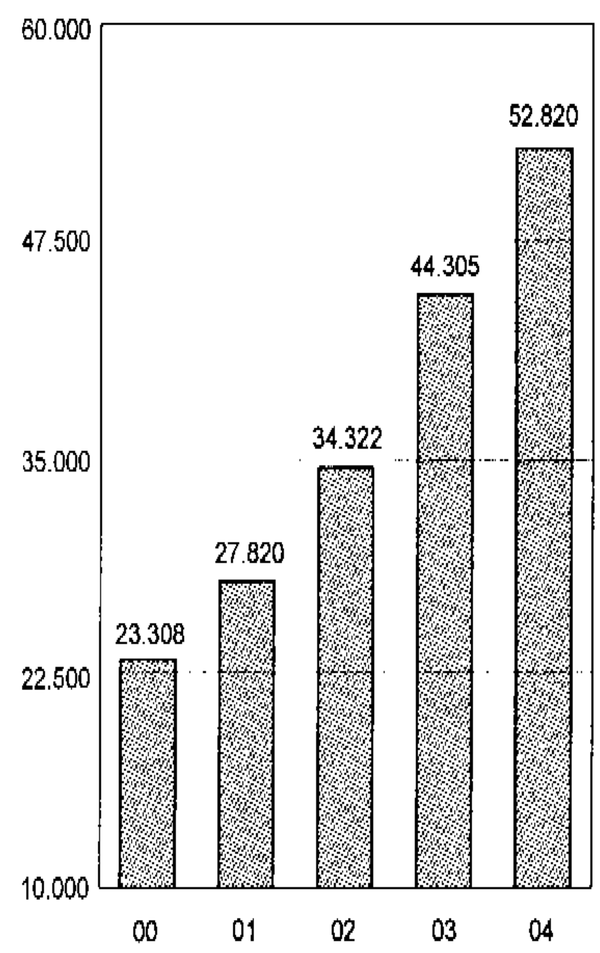
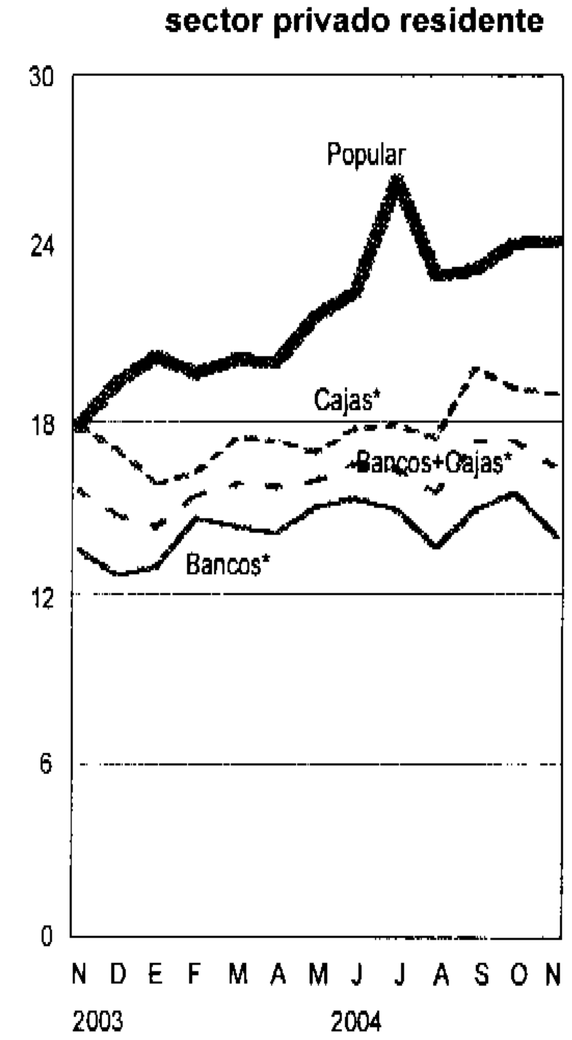


Fig.14 Variación anual en % de la inversión crediticia del sector privado residente



* Fuente: Banco de España

El crédito al sector privado residente (denominado otros sectores residentes en el balance) representa el 88% del total y suma 46.490 millones de €, un 18,8% superior al de cierre del ejercicio anterior, que supone en realidad un 23,9% de crecimiento una vez ajustado de la titulización. Los préstamos hipotecarios, principalmente en el sector de vivienda, han crecido un 20,7% interanual, siendo del 28,5% ajustada de la titulización anteriormente comentada. Cabe destacar que las principales modalidades de financiación no hipotecaria muestran una aceleración significativa: el crédito comercial (descuento, factoring y otros) crece un 14,2%, los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo), un 18,3% (22,4% ajustada del efecto de la titulización) y las operaciones de arrendamiento financiero (leasing), el 24,3%. Con carácter general, la financiación a empresas ha acelerado su ritmo de crecimiento respecto al año anterior, de acuerdo con la política del Grupo de impulsar su acción comercial en este segmento de clientes, especialmente en pymes.

En el año 2004, al igual que en los cuatro ejercicios anteriores, el Grupo ha ganado cuota de mercado de crédito al sector privado residente, debido a que su ritmo de aumento supera ampliamente al del conjunto del sistema financiero. En los doce últimos meses, sus tasas de crecimiento presentan una ventaja de 10 puntos porcentuales frente a la banca, diferencia que es de 5 puntos sobre las cajas y de 8 puntos respecto al conjunto de ambos grupos de entidades.

La figura 14 muestra las tasas de variación del crédito al sector privado residente de la banca y de las cajas, comparadas con las del Grupo, en el periodo noviembre 2003-noviembre 2004 (último dato publicado por el Banco de España). De su examen se concluye que Popular ha batido a ambos grupos de entidades, en especial a la banca, durante todo el periodo analizado.

El crédito al sector no residente ha aumentado un 23,0% sobre diciembre del año anterior y asciende a 5.790 millones de €. El 69% de esta cifra corresponde a la inversión crediticia de BNC, que crece el 18,2% interanual.

A continuación se presenta información adicional sobre la composición de la inversión crediticia según varios atributos (referida al sector residente en España sin deudores morosos).

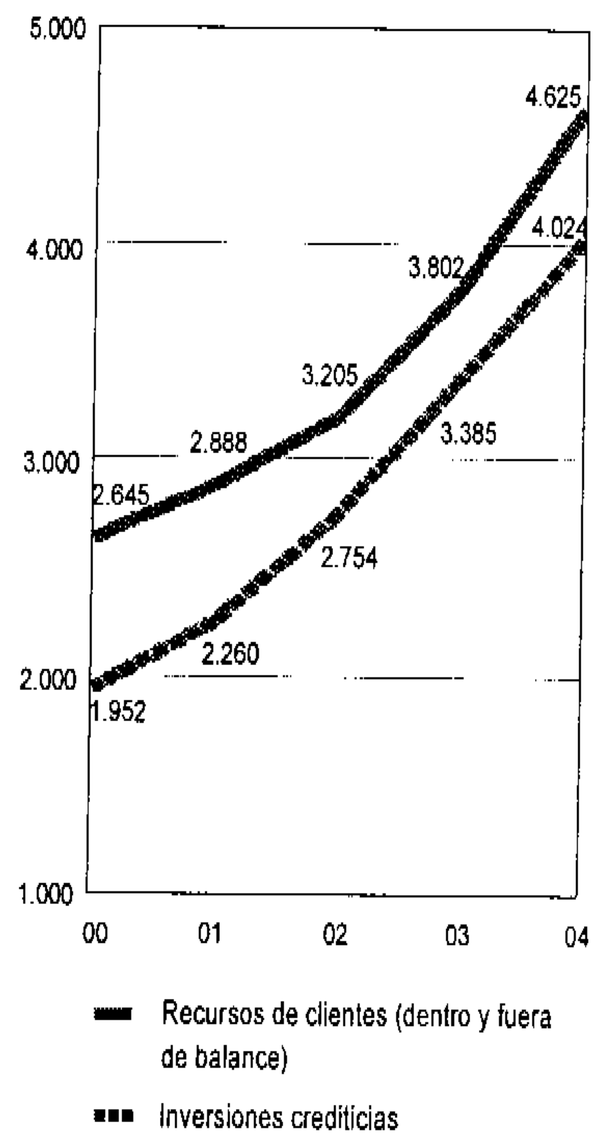
El cuadro 9 presenta la estructura de las inversiones crediticias según dos variables: el importe unitario de las operaciones y su plazo residual de vencimiento (la denominada matriz de inversión) al cierre de los ejercicios 2004 y 2003. En él se aprecia la importante dispersión de los riesgos, así como un desplazamiento gradual hacia los plazos y cuantías mayores.

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

	Importes (miles de €)							
	Hasta 150		Entre 150 y 600		Más de 600		Total	
Plazos	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	8,81	10,21	3,77	4,08	5,39	5,50	17,97	19,79
De 3 meses a 1 año	8,01	8,95	3,32	3,38	6,98	5,84	18,31	18,17
De 1 año a 3 años	7,91	8,57	2,35	2,56	7,45	5,36	17,71	16,49
Mas de 3 años	20,76	21,25	9,19	8,85	16,06	15,45	46,01	45,55
Total	45,49	48,98	18,63	18,87	35,88	32,15	100,00	100,00

Fig.15 Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado

(Miles de €)



El cuadro 10 muestra su composición por áreas geográficas en los cinco últimos años, en el que también se observa una adecuada diversificación de los riesgos atendiendo a este atributo.

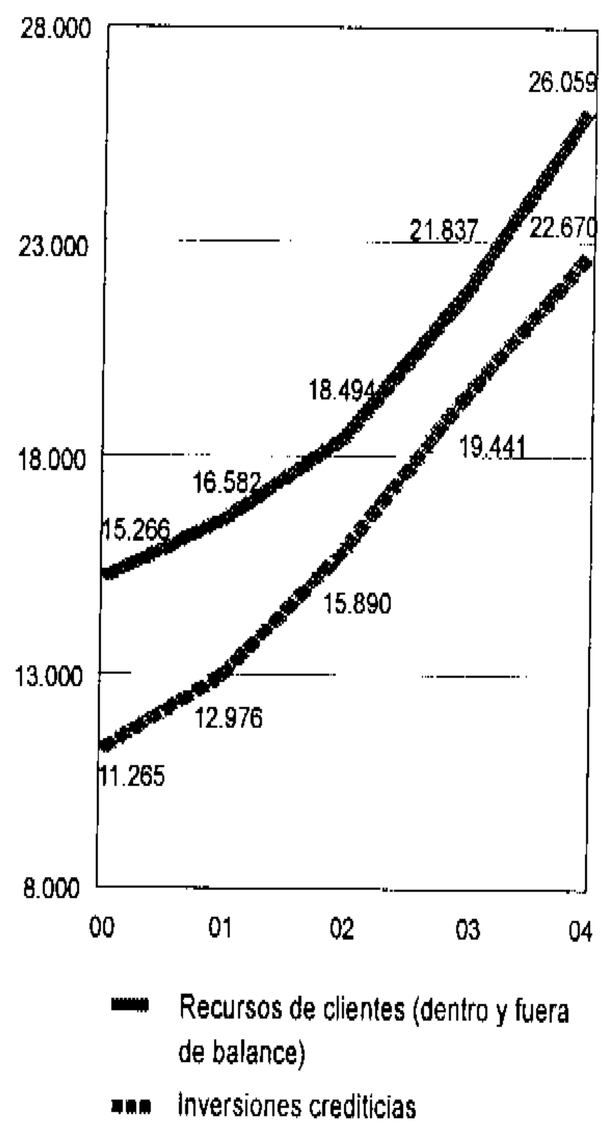
Cuadro 10. Distribución geográfica de las inversiones crediticias

(Media anual en %)

Comunidad	2004	2003	2002	2001	2000
Andalucía	21,13	20,32	20,69	20,46	19,98
Aragón	1,27	1,37	1,40	1,52	1,52
Asturias	1,74	1,82	1,81	1,63	1,63
Baleares	2,73	2,84	2,93	2,74	2,71
Canarias	3,15	3,12	3,25	3,17	3,06
Cantabria	0,39	0,43	0,43	0,42	0,43
Castilla-La Mancha	2,02	2,05	2,11	2,13	2,16
Castilla-León	8,01	8,45	8,75	9,16	9,63
Cataluña	11,37	10,90	10,97	11,47	12,42
Extremadura	1,25	1,33	1,38	1,44	1,51
Galicia	8,13	8,52	8,72	8,93	9,15
Madrid	21,09	21,44	19,76	18,63	17,42
Murcia	2,27	2,11	2,24	2,50	2,70
Navarra	1,95	2,14	2,25	2,38	2,64
País Vasco	4,82	4,65	4,67	4,73	4,54
Rioja	0,73	0,87	0,94	1,01	1,03
Valencia	7,95	7,64	7,70	7,68	7,47
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Fig.16 Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina

(Miles de €)



El cuadro 11 presenta la distribución de las inversiones crediticias en los cinco ejercicios según el plazo de formalización.

El capítulo de Gestión del riesgo del presente informe incluye información adicional sobre la estructura y composición del riesgo de crédito.

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

(En %)

Plazos	2004	2003	2002	2001	2000
Hasta 1 mes	3,36	3,87	3,79	3,60	3,25
De 1 a 3 meses	7,05	7,70	10,85	11,47	11,89
De 3 meses a 1 año	12,60	11,68	11,54	12,09	12,36
De 1 a 5 años	19,12	22,93	27,15	32,47	36,20
A más de 5 años	57,42	53,34	45,76	39,23	35,11
Sin clasificar	0,45	0,48	0,91	1,14	1,19
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Riesgos sin inversión

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

Al cierre del ejercicio 2004, el importe de los riesgos sin inversión asciende a 7.722 millones de €, con un crecimiento del 20,6% respecto al año anterior.

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

Cuadro 12. Riesgos sin inversión

(Datos en miles de €)

	2004	%	2003	%	Variación %
Avales y otras cauciones prestadas:	7.155.031	92,65	5.937.151	92,70	20,5
Créditos dinerarios y de firma	431.292	5,58	344.948	5,39	25,0
Operaciones de comercio exterior	115.747	1,50	129.125	2,02	(10,4)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	636.894	8,25	404.199	6,31	57,6
Construcción de viviendas	123.278	1,60	99.222	1,55	24,2
Contratación de obras, servicios o suministros	1.009.922	13,08	947.784	14,80	6,6
Concurrencia a subastas	90.425	1,17	91.958	1,44	(1,7)
Obligaciones ante organismos públicos	1.887.492	24,44	1.635.567	25,53	15,4
Otras obligaciones	2.859.981	37,03	2.284.348	35,66	25,2
Créditos documentarios	488.797	6,33	383.140	5,98	27,6
Otros pasivos contingentes	78.447	1,02	85.146	1,33	(7,9)
Total	7.722.275	100,00	6.405.437	100,00	20,6
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	*13.067*	*0,17*	*11.058*	*0,17*	*18,2*
Fondo de provisión para insolvencias y riesgo país	(115.089)	(1,49)	(90.486)	(1,41)	27,2

Carteras de valores

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de las carteras de valores en el balance consolidado asciende a 2.847 millones de €, con un aumento de 192,9% respecto a igual fecha del año anterior. Este importe resulta de un saldo bruto de 2.861 millones de €, minorado en 14 millones de € de fondo de fluctuación de valores. Este importante incremento viene motivado por la adquisición de 1.580 millones de € de bonos consecuencia de la titulización de créditos anteriormente comentada. Estos bonos se han adquirido para su utilización como una fuente adicional de financiación del balance de bajo coste y alta estabilidad, mediante su descuento ante el Banco Central Europeo.

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

La cartera de Deuda del Estado, compuesta por las Letras del Tesoro y la deuda anotada presenta un saldo de 70 millones de €, un 148,2% más que el año anterior.

Los valores de renta fija ascienden a 1.893 millones de €, con un aumento del 240,6% sobre el año precedente. La composición por tipo de cartera (de negociación, de inversión y de inversión a vencimiento) figura en la nota 8 de las Cuentas Anuales. Su componente principal es una cartera de 1.696 millones de € de bonos de titulización de hipotecas y préstamos a pequeñas empresas.

El capítulo de acciones y otros títulos de renta variable comprende las correspondientes a sociedades sin vinculación con el Grupo, clasificadas en cartera de negociación o de inversión ordinaria según se expone en la nota 9 de las Cuentas Anuales. Al cierre del ejercicio presenta un saldo de 842 millones de €, frente a 350 millones de € a final del año anterior, con un aumento

Cuadro 13. Carteras de valores

(Datos en miles de €)	2004	2003	Variación Absoluta	Variación En %
Deudas del Estado:	*69.529*	*28.008*	*41.521*	>
Letras del Tesoro	14.722	7.116	7.606	>
Otras deudas anotadas	54.799	20.884	33.915	>
Otros títulos	8	8	–	–
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	–	–	–	
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	–	–	–	
Cuenta de periodificación (minusvalías)	–	–	–	
Obligaciones y otros valores de renta fija:	*1.893.150*	*555.895*	*1.337.255*	>
De emisión pública	137.306	132.442	4.864	3,7
De entidades de crédito	26.607	14.551	12.056	82,9
De otros sectores residentes	1.028	1.444	(416)	(28,8)
De otros sectores no residentes	37.547	53.403	(15.856)	(29,7)
Bonos titulización hipotecaria	110.517	297.257	(186.740)	(62,8)
Bonos titulización no hipotecaria	1.585.164	60.613	1.524.551	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(5.019)	(3.815)	(1.204)	31,6
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(5.019)	(3.815)	(1.204)	31,6
Cuenta de periodificación (minusvalías)	–	–	–	
Acciones y otros títulos de renta variable:	*841.845*	*350.309*	*491.536*	>
Acciones y otros	850.661	360.027	490.634	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(8.816)	(9.718)	902	(9,3)
Participaciones:	*10.815*	*9.908*	*907*	*9,2*
Participaciones	10.815	9.908	907	9,2
Menos: Fondo para fluctuación de valores	–	–	–	
Participaciones en empresas del grupo:	*31.486*	*27.741*	*3.745*	*13,5*
Participaciones	31.486	27.741	3.745	13,5
Menos: Fondo para fluctuación de valores	–	–	–	
Total	*2.846.825*	*971.861*	*1.874.964*	>

interanual del 140,3%. Dentro de este apartado, destaca la venta de la participación que Grupo Banco Popular ostentaba en la sociedad inmobiliaria Metrovacesa (1,80%) y que se encontraba recogida dentro de la cartera de inversión ordinaria.

Por último, las carteras de participaciones tienen un importe de 42 millones de €, con un aumento de 12,4% en el ejercicio. Comprenden las acciones de las sociedades del Grupo, las multigrupo y las asociadas que se consolidan por el método de puesta en equivalencia.

El cuadro 13 detalla la composición de las carteras de valores del Grupo al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, en el que figuran también los fondos de fluctuación de valores constituidos a esas fechas conforme a la normativa que les es aplicable.

Fondo de comercio de consolidación

Este capítulo del activo registra las diferencias positivas producidas en la compra de participaciones en sociedades entre el precio de adquisición y el valor teórico contable de las mismas, con los correspondientes ajustes de armonización en su caso.

Conforme a la normativa contable vigente en España, el fondo de comercio es un activo amortizable que debe cancelarse en el plazo en que la participación comprada contribuya a la obtención de ingresos para la sociedad adquirente, con un máximo de 20 años.

A 31 de diciembre de 2004, el fondo de comercio de consolidación del Grupo suma 322,9 millones de €, frente a 342,4 millones de € un año antes.

Los movimientos del fondo en el año se limitan a amortizaciones por 19,4 millones de €.

El cuadro 14 muestra la evolución del fondo de comercio de consolidación desglosado por las sociedades que los han generado, con sus movimientos en los años 2004 y 2003 y los importes en origen.

Inmovilizado material

A 31 de diciembre de 2004, el saldo del inmovilizado material, neto de amortización acumulada y de fondos de provisión constituidos, asciende a 713 millones de €, un 4,9% superior al del pasado ejercicio. Este importe es la suma de 388 millones de € de inmuebles con un aumento de 21 millones de € en el año y

Cuadro 14. Fondos de comercio de consolidación

(Datos en miles de €)	En origen										
	Año	Importe	31.12.02	Entradas	Amortiz.	Salidas	31.12.03	Entradas	Amortiz.	Salidas	31.12.04
Heller Factoring Portuguesa	2001	7.073	3.870	–	1.255	–	2.615	–	1.255	–	1.360
Grupo BNC	2003	347.635	–	347.635	8.688	–	338.947	–	17.376	–	321.571
Total sociedades del grupo (integración global y proporcional)			*3.870*	*347.635*	*9.943*	–	*341.562*	–	*18.631*	–	*322.931*
Sistema 4B	1996 y 1999	11.171	2.435	–	1.623	–	812	–	812	–	–
Bami (Metrovacesa)	2001	1.496	948	–	249	699	–	–	–	–	–
Total asociadas (puesta en equivalencia)			*3.383*	–	*1.872*	*699*	*812*	–	*812*	–	–
Total			*7.253*	*347.635*	*11.815*	*699*	*342.374*	–	*19.443*	–	*322.931*

325 millones de € de mobiliario, máquinas e instalaciones.

Los inmuebles afectos a la explotación o de uso propio suman 289 millones de €. Los resultantes de adjudicaciones en pago de deudas tienen un saldo neto de 65 millones de € (valor contable de 98 millones de €, menos fondos de provisión de 33 millones de €). Por último, el Grupo posee otros inmuebles por importe de 34 millones de €.

El capítulo de mobiliario comprende un valor de coste de 926 millones de €, con una amortización acumulada de 601 millones de €. Las inversiones netas del año sumaron 12 millones de €,un 4,0% más que en 2003, y corresponden en su mayor parte al área de tecnología de la información.

El cuadro 15 presenta la evolución de los activos materiales en el ejercicio y su comparación con el año anterior, con el detalle de los valores de coste, amortización acumulada y fondos de provisión constituidos.

Cuadro 15. Inmovilizado material

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Variación Absoluta	Variación En %
Inmuebles de uso propio	*289.328*	*293.814*	*(4.486)*	(1,5)
Valor de coste	389.952	397.722	(7.770)	(2,0)
Menos: Amortización acumulada	(100.624)	(103.908)	3.284	(3,1)
Otros inmuebles	*33.697*	*23.211*	*10.486*	*45,2*
Valor de coste	48.931	27.053	21.878	80,9
Menos: Amortización acumulada	(15.234)	(3.842)	(11.392)	>
Inmuebles adjudicados en pago de deudas	*65.323*	*50.155*	*15.168*	*30,2*
Inmuebles adjudicados	98.311	80.984	17.327	21,4
Menos: Fondo para activos adjudicados	(32.988)	(30.829)	(2.159)	7,0
Total inmuebles	*388.348*	*367.180*	*21.168*	*5,8*
Mobiliario, máquinas e instalaciones	*324.765*	*312.408*	*12.357*	*4,0*
Valor de coste	926.491	864.906	61.585	7,1
Menos: Amortización acumulada	(600.697)	(551.177)	(49.520)	9,0
Menos: Otros fondos de provisión	(1.029)	(1.321)	292	(22,1)
Total	*713.113*	*679.588*	*33.525*	*4,9*

Balance en euros y moneda extranjera

El cuadro 16 muestra el balance consolidado del Grupo al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 desagregado en euros y moneda extranjera.

Los activos totales denominados en divisas tienen un contravalor de 1.274 millones de €, cifra que representa solamente el 2,0% del balance total y que ha aumentado un 1,2% respecto al pasado ejercicio.

Cuadro 16. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera

(Datos en miles de €)	2004			2003		
Activo:	€	Moneda extranjera	Total	€	Moneda extranjera	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	885.004	8.339	893.343	1.068.079	12.210	1.080.289
Deudas del Estado	69.529	–	69.529	28.008	–	28.008
Entidades de crédito	3.592.118	784.001	4.376.119	3.697.638	866.574	4.564.212
Créditos sobre clientes	51.411.404	432.353	51.843.757	43.139.956	326.649	43.466.605
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.871.180	21.970	1.893.150	519.111	36.784	555.895
Acciones y otros títulos de renta variable	840.965	880	841.845	348.742	1.567	350.309
Participaciones	10.815	–	10.815	9.908	–	9.908
Participaciones en empresas del grupo	31.486	–	31.486	27.741	–	27.741
Activos inmateriales	17.520	–	17.520	20.666	–	20.666
Fondo de comercio de consolidación	322.931	–	322.931	342.374	–	342.374
Activos materiales	713.113	–	713.113	679.588	–	679.588
Acciones propias	4.599	–	4.599	–	–	–
Cuentas de periodificación	359.500	6.007	365.507	296.630	6.877	303.507
Otros activos	1.257.674	20.162	1.277.836	1.102.807	7.556	1.110.363
Pérdidas en sociedades consolidadas	80.286	–	80.286	71.686	–	71.686
Total	61.468.124	1.273.712	62.741.836	51.352.934	1.258.217	52.611.151
Pasivo:						
Entidades de crédito	5.471.647	3.341.280	8.812.927	6.181.117	2.351.409	8.532.526
Débitos a clientes	32.574.561	791.500	33.366.061	28.188.266	706.251	28.894.517
Débitos representados por valores negociables	12.099.888	95.260	12.195.148	7.709.812	405.569	8.115.381
Otros pasivos	1.593.846	8.131	1.601.977	1.164.621	10.768	1.175.389
Cuentas de periodificación	393.122	14.682	407.804	279.595	10.505	290.100
Provisiones para riesgos y cargas	315.908	4.315	320.223	406.614	3.830	410.444
Diferencia negativa de consolidación	418	–	418	418	–	418
Pasivos subordinados	474.964	73.416	548.380	374.964	79.177	454.141
Recursos propios	3.348.095	–	3.348.095	2.981.849	–	2.981.849
Intereses minoritarios	1.252.591	–	1.252.591	978.589	–	978.589
Beneficio consolidado del ejercicio	888.212	–	888.212	777.797	–	777.797
Total	58.413.252	4.328.584	62.741.836	49.043.642	3.567.509	52.611.151
Pro memoria: Riesgos sin inversión	7.308.514	413.761	7.722.275	6.021.470	383.967	6.405.437
Disponibles por terceros	13.733.548	–	13.733.548	8.382.087	–	8.382.087

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

Las cuentas consolidadas de resultados del Grupo cerradas a 31 de diciembre de 2004 y de 2003 se presentan en el cuadro 17 con el formato vertical o de "cascada" y el nivel de desglose habitual de los Informes de años anteriores. En el capítulo de Cuentas Anuales se presentan las cuentas de resultados de los cinco últimos ejercicios según el modelo público establecido por el Banco de España. Como es conocido, el banco portugués BNC y sus filiales se integraron en el Grupo con efectos de 30 de junio de 2003, por lo que la cuenta de resultados de 2003 no incluye los resultados del primer semestre de 2003 de estas entidades. El análisis que sigue presenta adicionalmente las principales tasas de variación ajustadas de este efecto para que la comparación interanual sea homogénea.

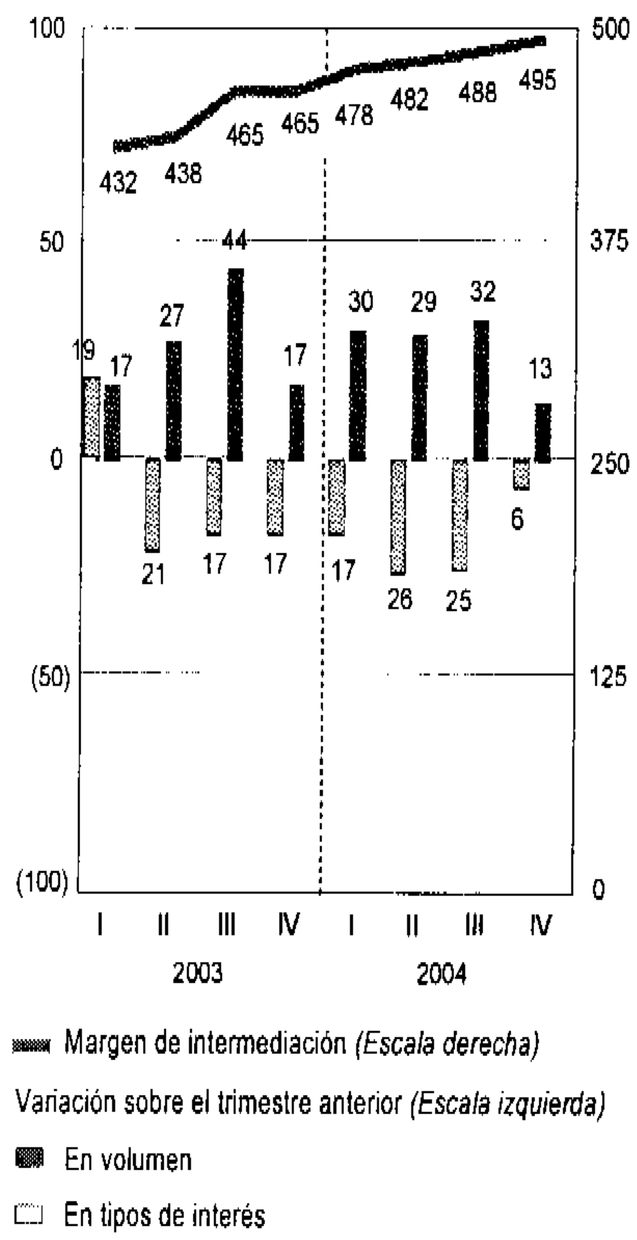
Cuadro 17. Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Aumento (Disminución) en %
Intereses y rendimientos asimilados	2.726.302	2.503.435	8,9
– Intereses y cargas asimiladas:	832.778	735.121	13,3
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	50.088	31.584	58,6
= Margen de intermediación	**1.943.612**	**1.799.898**	**8,0**
+ Productos de servicios:	669.435	607.838	10,1
Comisiones de operaciones activas	*79.619*	*72.646*	*9,6*
Comisiones de avales y otras cauciones	*78.534*	*67.127*	*17,0*
Productos de otros servicios (neto)	*511.282*	*468.065*	*9,2*
= Margen bancario básico	**2.613.047**	**2.407.736**	**8,5**
+ Resultados de operaciones financieras:	38.987	31.715	22,9
Negociación de activos financieros	*10.060*	*(329)*	
Menos: Saneamiento de valores y derivados	*(2.138)*	*1.229*	
Resultados de diferencias de cambio	*31.065*	*30.815*	*0,8*
= Margen ordinario	**2.652.034**	**2.439.451**	**8,7**
– Costes operativos:	900.608	841.997	7,0
Costes de personal	*628.511*	*596.848*	*5,3*
Gastos generales	*234.899*	*210.504*	*11,6*
Tributos varios	*37.198*	*34.645*	*7,4*
– Amortizaciones	81.139	75.953	6,8
+ Otros productos de explotación	1.079	2.113	(48,9)
– Otras cargas de explotación:	39.046	37.370	4,5
Contribución a fondos de garantía	*14.663*	*13.490*	*8,7*
Atenciones estatutarias y otras	*22.888*	*22.889*	*-*
Otras cargas	*1.495*	*991*	*50,9*
= Margen de explotación	**1.632.320**	**1.486.244**	**9,8**
± Rdos. de sociedades puestas en equivalencia (neto)	11.182	11.742	(4,8)
– Amortización del fondo de comercio de consolidación	19.443	11.815	64,6
+ Resultados por operaciones grupo (neto)	754	830	(9,2)
– Amortización y provisiones para insolvencias:	303.082	316.192	(4,1)
Dotación neta del período	*361.417*	*357.520*	*1,1*
Menos: Recuperación de fallidos amortizados	*(58.335)*	*(41.328)*	*41,2*
–Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	
± Resultados extraordinarios (neto):	(29.301)	34.373	
Resultados de enajenación de activos	*13.571*	*41.455*	*(67,3)*
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	*(89.258)*	*(13.920)*	*>*
Dotación a provisiones para otros fines	*39.699*	*(6.643)*	
Otros resultados varios	*6.687*	*13.481*	*(50,4)*
= Beneficio antes de impuestos	**1.292.430**	**1.205.182**	**7,2**
– Impuesto sobre sociedades	404.218	427.385	(5,4)
= Beneficio neto consolidado del período	**888.212**	**777.797**	**14,2**
– Beneficio atribuido a la minoría:	87.323	63.526	37,5
De acciones ordinarias	*53.728*	*45.824*	*17,2*
De participaciones preferentes	*33.595*	*17.702*	*89,8*
= Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	**800.889**	**714.271**	**12,1**

Fig.17 Análisis causal de la variación del margen de intermediación

(Millones de €)



Los productos financieros suman 2.776 millones de €, con un aumento de 9,5% sobre el ejercicio anterior. De este importe, 2.726 millones de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados y 50 millones de €, a dividendos, con tasas de variación interanual de 8,9% y 58,6% respectivamente.

Los costes financieros (intereses y cargas asimiladas) ascienden a 833 millones de €, con un aumento de 13,3% respecto al año precedente.

El margen de intermediación, diferencia entre los productos y los costes financieros, se eleva a 1.944 millones de €, con un crecimiento del 8,0% sobre el ejercicio anterior. El mismo sin dividendos es de 1.894 millones de €, un 7,1% superior al del año 2003. Las tasas de variación ajustadas de la incorporación de BNC son 4,7% y 3,7%, respectivamente. Este margen ajustado ha cambiado su tendencia decreciente del primer semestre y ha iniciado una progresión creciente desde finales del segundo trimestre. Este cambio define un comportamiento de crecimiento para el próximo ejercicio.

Si atendemos al análisis causal de las variaciones del margen de intermediación en el ejercicio y descomponemos su incremento en los dos factores que lo producen- la variación del volumen de negocio por una parte, y la de los precios por otra - resulta que el aumento total de 144 millones de € sobre el ejercicio 2003 es el neto de 455 millones de € consecuencia del crecimiento de las masas de balance, supuesta la estabilidad de los precios, menos una reducción de 311 millones de € derivada de la caída de estos últimos, afectados por los menores tipos de interés. Estas cifras confirman la estrecha relación entre el volumen de negocio y el margen financiero.

El cuadro 18 expone los resultados del análisis causal del margen de intermediación en el ejercicio, con detalle de su efecto en los distintos capítulos de los empleos y recursos del balance.

La figura 17 muestra el análisis causal del margen por trimestres en los años 2004 y 2003, en función de los dos factores considerados de variación.

Los productos de servicios ascienden a 669 millones de € en el ejercicio, con un crecimiento interanual del 10,1% (8,2% ajustado del efecto de BNC).

La composición de los productos de servicios se expone en el cuadro 19.

Destaca la favorable evolución de los correspondientes a administración de

Cuadro 18. Análisis causal de la variación del margen de intermediación

(Datos en miles de €)

Variación en ...	Por variación en volumen de negocio	Por variación en tipos	Variación total
Letras del Tesoro	(1.044)	(772)	(1.816)
Intermediarios financieros	7.193	(16.176)	(8.983)
Inversiones crediticias	620.758	(382.502)	238.256
Cartera de valores	13.119	795	13.914
Otros activos	–	–	–
Total empleos	640.026	(398.655)	241.371
Intermediarios financieros	43.067	(23.685)	19.382
Recursos de clientes:	142.081	(63.806)	78.275
Débitos a clientes	75.596	(35.316)	40.280
Empréstitos y otros valores negociables	66.485	(28.490)	37.995
Fondo de pensiones	–	–	–
Otros recursos	–	–	–
Recursos propios	–	–	–
Total recursos	185.148	(87.491)	97.657
Margen de intermediación	454.878	(311.164)	143.714

activos financieros, con un aumento de las comisiones del 12,1% y, dentro de este grupo, las de gestión de fondos de inversión (+19,1%) y las de planes de pensiones (+13,3%) consecuencia del crecimiento de los patrimonios administrados que ha sido comentado en el capítulo de Recursos de clientes. También las comisiones de operaciones de activo, que no se integran en los productos financieros, experimentan un notable crecimiento del 9,6%, las de riesgos sin inversión (avales y otras garantías) aumentan un 17,0% y, finalmente, las comisiones de administración de cuentas a la vista muestran una tasa de variación interanual del 27,3%.

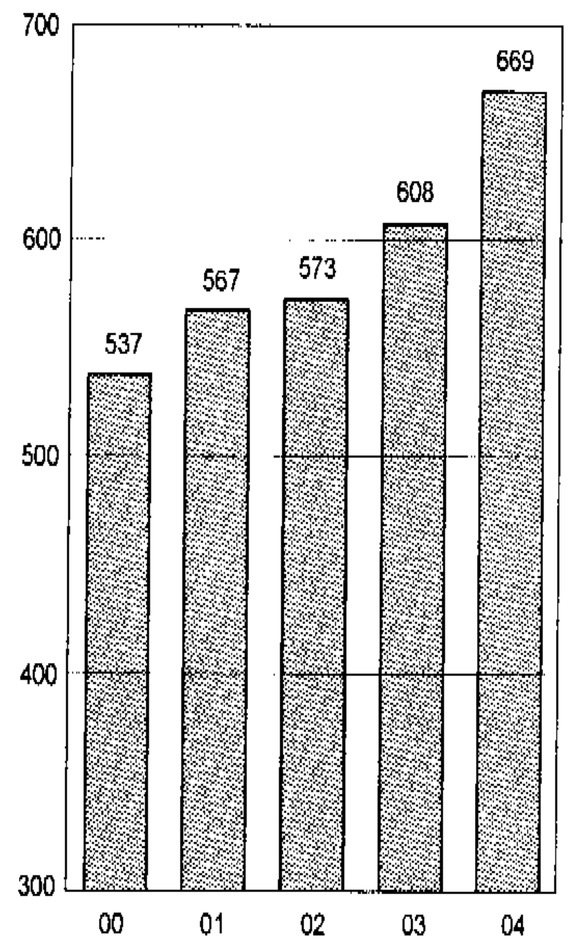
La figura 18 presenta la evolución de los productos de servicios en los cinco últimos años.

La suma del margen de intermediación y los productos de servicios constituye el llamado margen bancario básico, que se eleva a 2.613 millones de €, con un crecimiento del 8,5% respecto al año anterior.

Los resultados de operaciones financieras incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y productos derivados, menos las dotaciones a los fondos de fluctuación de valores, y los resultados obtenidos por diferencias de cambio. Su importe neto asciende a 39 millones de €, un 22,9% más que en el ejercicio pasado. La causa de este fuerte aumento se debe a la venta de la participación que el Grupo Banco Popular tenía en la sociedad inmobiliaria Metrovacesa y que ascendía al 1,80 por ciento de su capital. La operación ha supuesto una plusvalía de 13,7 millones de € y figura recogida en el apartado "negociación de activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fig.18 Productos de servicios

(Millones de €)



Cuadro 19. Ingresos por servicios

(Datos en miles de €)

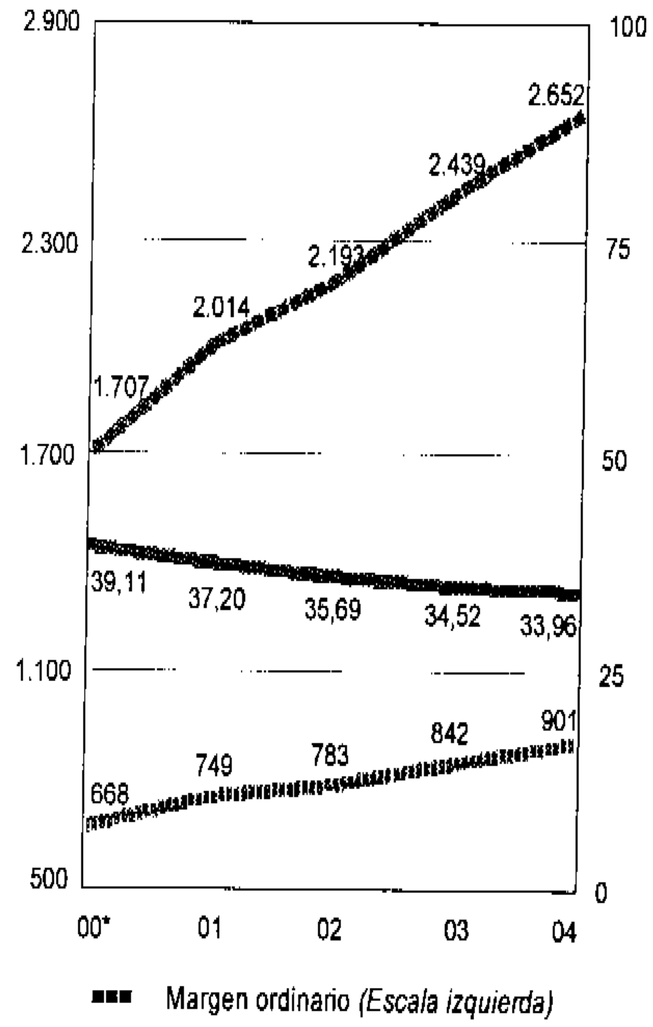
	2004	2003	Variación en %
Servicios inherentes a operaciones activas:	79.619	72.646	9,6
Descuento comercial	*39.948*	*37.454*	*6,7*
Otras operaciones activas	*39.671*	*35.192*	*12,7*
Prestación de avales y otras garantías	78.534	67.127	17,0
Servicios de gestión:	511.282	468.065	9,2
Mediación en cobros y pagos:	251.438	244.276	2,9
Cobro de efectos	*59.715*	*59.183*	0,9
Cheques	*24.048*	*24.017*	*0,1*
Adeudos por domiciliaciones	*18.635*	*17.723*	*5,1*
Medios de pago	*104.951*	*100.052*	*4,9*
Movilización de fondos	*44.089*	*43.301*	*1,8*
Compra-venta de moneda extranjera	1.994	1.957	1,9
Administración de activos financieros de clientes:	195.049	173.946	12,1
Cartera de valores	*23.556*	*27.530*	*(14,4)*
Fondos de inversión	*114.088*	*95.766*	*19,1*
Planes de pensiones	*57.405*	*50.650*	*13,3*
Administración de cuentas a la vista	61.990	48.685	27,3
Otros	811	(799)	
Total	669.435	607.838	10,1

Los productos bancarios totales, o margen ordinario, suma del margen de intermediación, los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras, se elevan a 2.652 millones de €, lo que significa un aumento de 8,7% interanual. Ajustados del efecto de la integración de BNC, ascienden a 2.581 millones de €, con una tasa de crecimiento de 5,8%.

Los costes operativos del ejercicio suman 901 millones de € con un crecimiento de 59 millones de € en el ejercicio, un 7,0%. Ex BNC, los costes

Fig.19 Eficiencia operativa

(Millones de € y %)



Margen ordinario *(Escala izquierda)*
*Ajustado de resultado extraordinario
Eficiencia operativa *(Escala derecha)*
Costes operativos *(Escala izquierda)*

operativos crecieron un moderado 3,3% en el año.

Los costes de personal, su principal componente, ascienden a 629 millones de € y superan los del año anterior en un 5,3% (2,1% ajustados del efecto BNC). La plantilla total al cierre del ejercicio es de 13.127 personas, con un aumento de 38 empleados en el año, un 0,3%.

Los gastos generales suman 235 millones de €, un 11,6% por encima de los del ejercicio anterior y 6,3% ajustados de la integración de BNC. Los capítulos más importantes son los gastos de informática, que ascienden a 62 millones de € (con un crecimiento del 3,2%), alquileres, con 43 millones de € (+12,4%) y comunicaciones, con 31 millones de € (+2,1%). Los crecimientos porcentuales más fuertes tienen lugar en capítulos como la publicidad (+56,5%) derivados de la mayor actividad comercial e informes técnicos (+30,5%).

Los tributos varios, que comprenden todos los impuestos a excepción del de sociedades, ascienden a 37 millones de €, con un aumento del 7,4% en el año.

El cuadro 20 muestra la composición de los costes operativos por conceptos en los dos últimos ejercicios.

La ratio de eficiencia operativa -la parte del margen ordinario o productos totales que es absorbida por los costes operativos - continúa su evolución favorable y se sitúa en 33,96% en el ejercicio (33,72% ex BNC) lo que significa una mejora de 0,56 puntos porcentuales respecto al 34,52% del año anterior. El efecto de la incorporación de BNC, una entidad menos eficiente en el

Cuadro 20. Detalle de los costes operativos

(Datos en miles de €)	2004	2003	Variación en %
Costes de personal:			
Sueldos y salarios	462.230	435.221	6,2
Cuotas de la Seguridad Social	115.981	112.108	3,5
Otros gastos de personal	14.780	14.640	1,0
Pensiones	35.520	34.879	1,8
Total	628.511	596.848	5,3
Gastos generales:			
Alquileres y servicios comunes	43.231	38.470	12,4
Comunicaciones	30.636	30.008	2,1
Conservación del inmovilizado	20.855	18.030	15,7
Gastos de informática	62.105	60.152	3,2
Impresos y material de oficina	6.977	6.507	7,2
Informes técnicos y gastos judiciales	8.783	6.729	30,5
Publicidad	17.495	11.178	56,5
Seguros	3.182	3.705	(14,1)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	17.168	14.725	16,6
Viajes	10.865	9.270	17,2
Otros*	13.602	11.730	16,0
Total	234.899	210.504	11,6
Tributos varios:			
Actos jurídicos documentados	–	–	
Arbitrios municipales	1.091	758	43,9
Impuesto sobre bienes inmuebles	1.619	1.524	6,2
Impuesto sobre actividades económicas	7.825	7.315	7,0
Impuesto sobre el valor añadido	25.271	23.402	8,0
Otros	1.392	1.646	(15,4)
Total	37.198	34.645	7,4
Total costes operativos	900.608	841.997	7,0

* Deducidos los gastos recuperados de terceros no imputados en sus correspondientes conceptos.

momento actual (43,76%), a pesar de su notable mejora desde su incorporación al Grupo, ha sido absorbido sin dificultad gracias a la mayor eficiencia conseguida en el resto del Grupo.

En comparación con el conjunto de la banca española, que tiene una ratio de 46,7% según los últimos datos disponibles (de septiembre de 2004), el Grupo sigue manteniendo una sustancial ventaja del orden de 13 puntos porcentuales.

El cuadro 21 y la figura 19 presentan la evolución de la eficiencia operativa del Grupo en los cinco últimos años.

Las amortizaciones de los activos materiales e inmateriales se elevan a 81 millones de €, con un crecimiento interanual de 6,8% (3,0% ex BNC).

Los capítulos de otros productos y otras cargas de explotación ascienden a 1,1 y 39,0 millones de € respectivamente, con un cargo neto de 38,0 millones de €, un 7,7% más que en el ejercicio anterior. Los principales conceptos comprendidos en este capítulo son los siguientes: 14,7 millones de € de contribuciones a los fondos de garantía, 0,1 millones de € de atenciones estatutarias y 22,8 millones de € de aportaciones a fundaciones de carácter social, conforme a los acuerdos adoptados por los consejos de administración de los bancos del Grupo, con carácter permanente. Además incluye 0,4 millones de € de cargas netas en varios conceptos de escasa significación.

El margen de explotación o resultado operativo resulta de detraer de los productos bancarios totales (margen ordinario) los costes operativos, las amortizaciones y el neto de los otros productos y cargas de explotación. Su importe en el ejercicio se eleva a 1.632 millones de €, con un aumento de 9,8% sobre el año anterior y, ajustado del efecto de la integración de BNC, a 1.594 millones de €, con una tasa de crecimiento del 7,3% interanual.

La figura 20 muestra la evolución de los cuatro márgenes considerados (de intermediación, básico bancario, ordinario y de explotación) en los dos últimos años, desglosados por trimestres.

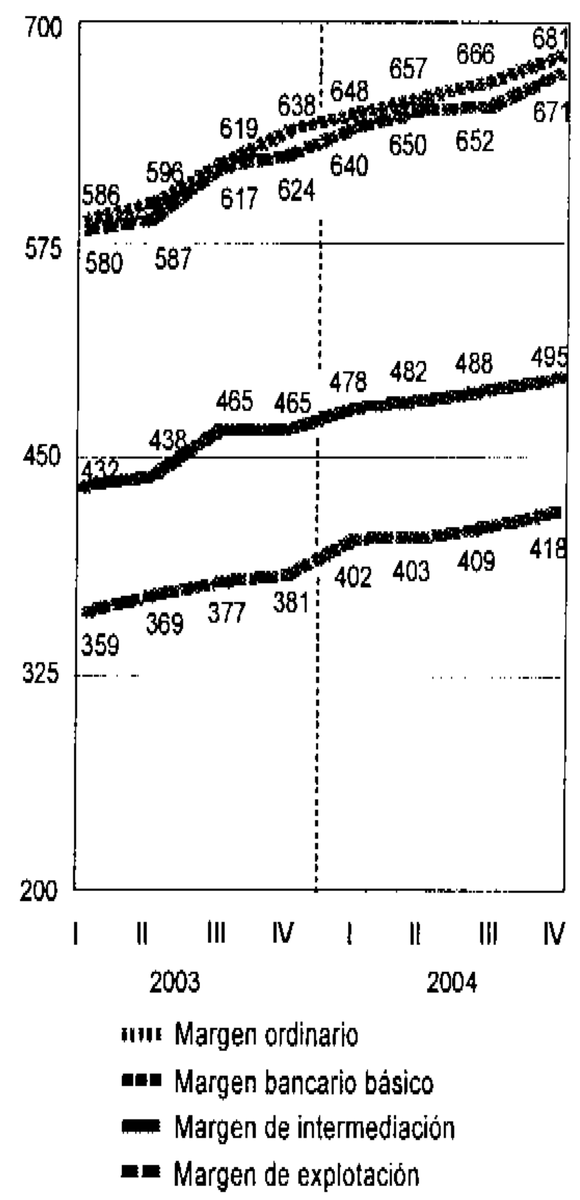
A continuación se analizan los conceptos de la parte inferior de la cascada de resultados hasta llegar al beneficio contable del ejercicio.

Los resultados netos de las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia se elevan a 11,2 millones de €, frente a 11,7 millones de € en el año anterior. Estos importes resultan de unos mayores beneficios en estas sociedades (18,6 millones de € en 2004 y 17,9 millones de € en 2003) ajustados de los dividendos pagados (7,4 y 6,1 millones de € respectivamente) que están registrados en los productos de empleos.

La amortización del fondo de comercio de consolidación refleja el saneamiento del goodwill generado en la adquisición de participaciones en sociedades (diferencia entre el precio

Fig.20 Márgenes trimestrales

(Millones de €)



Cuadro 21. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)	2004	2003	2002	2001	2000*
Margen de intermediación	73,29	73,78	72,57	69,59	66,01
Productos de servicios y resultados de operaciones financieras	26,71	26,22	27,43	30,41	33,99
Margen ordinario	*100,00*	*100,00*	*100,00*	*100,00*	*100,00*
Costes operativos	(33,96)	(34,52)	(35,69)	(37,20)	(39,11)
Amortizaciones	(3,06)	(3,11)	(3,10)	(3,39)	(3,78)
Otros resultados de explotación	(1,43)	(1,45)	(1,56)	(1,98)	(2,38)
Saneamientos y provisiones	(14,03)	(14,29)	(12,35)	(15,78)	(8,36)
Resultados varios	1,21	2,77	0,83	0,67	0,77
Impuesto sobre sociedades	(15,24)	(17,52)	(16,77)	(11,82)	(16,57)
Beneficio neto	*33,49*	*31,88*	*31,36*	*30,50*	*30,57*

* Ajustada de resultado extraordinario

pagado y su valor teórico contable, más los ajustes de armonización contable correspondientes). Su importe asciende a 19,4 millones de €, del que 17,4 millones de € corresponden a la adquisición de BNC.

Los resultados por operaciones grupo registran las plusvalías o minusvalías en la negociación de valores de las sociedades del Grupo. Su importe es 0,8 millones de €, similar al del ejercicio anterior.

Cuadro 22. Resultados y rentabilidad trimestrales

(Datos en miles de €)	2003 I	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV
Intereses y rendimientos asimilados	625.019	623.396	645.280	641.324	664.739	681.020	705.444	725.187
– Intereses y cargas asimiladas	193.250	185.348	180.437	176.086	186.559	199.361	217.126	229.732
= Margen de intermediación	**431.769**	**438.048**	**464.843**	**465.238**	**478.180**	**481.659**	**488.318**	**495.455**
+ Productos de servicios	148.228	148.675	151.674	159.261	161.810	168.457	163.565	175.603
+ Resultados de operaciones financieras	5.633	9.286	2.889	13.907	7.696	6.887	14.453	9.951
= Margen ordinario	**585.630**	**596.009**	**619.406**	**638.406**	**647.686**	**657.003**	**666.336**	**681.009**
– Costes operativos:	199.735	200.634	213.615	228.013	216.172	224.570	226.756	233.110
Personal	*141.397*	*142.089*	*153.203*	*160.159*	*152.135*	*155.415*	*157.182*	*163.779*
Resto	*58.338*	*58.545*	*60.412*	*67.854*	*64.037*	*69.155*	*69.574*	*69.331*
– Amortizaciones	17.739	18.056	19.760	20.398	19.939	20.309	20.291	20.600
± Otros resultados de explotación (neto)	(8.719)	(8.674)	(8.836)	(9.028)	(9.190)	(9.274)	(10.231)	(9.272)
= Margen de explotación	**359.437**	**368.645**	**377.195**	**380.967**	**402.385**	**402.850**	**409.058**	**418.027**
± Otros resultados (neto)	11.332	28.258	5.552	22.366	2.142	20.537	4.834	4.681
– Provisiones y saneamientos (neto)	85.701	104.460	69.243	89.166	95.321	101.660	70.048	105.055
= Beneficio antes de impuestos	**285.068**	**292.443**	**313.504**	**314.167**	**309.206**	**321.727**	**343.844**	**317.653**
– Impuesto sobre el beneficio	104.889	110.751	105.896	105.849	109.550	114.001	102.514	78.153
= Beneficio neto consolidado período	**180.179**	**181.692**	**207.608**	**208.318**	**199.656**	**207.726**	**241.330**	**239.500**
– Intereses minoritarios	14.683	15.404	16.038	17.401	19.095	19.495	24.493	24.240
= Beneficio neto atribuible	**165.496**	**166.288**	**191.570**	**190.917**	**180.561**	**188.231**	**216.837**	**215.260**
Pro memoria (millones de €):								
Activos totales medios	43.761	45.783	50.327	50.965	54.338	58.012	61.346	62.572
Activos totales medios ponderados por riesgo (RWA)	37.437	39.451	44.204	45.276	47.949	51.710	53.786	55.732
Recursos propios medios	2.583	2.586	2.993	2.997	3.254	3.267	3.264	3.263

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2003 I	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV
Rendimiento de los empleos	5,71	5,45	5,13	5,03	4,89	4,70	4,60	4,64
– Coste de los recursos	1,76	1,62	1,44	1,38	1,37	1,38	1,42	1,47
= Margen de intermediación	**3,95**	**3,83**	**3,69**	**3,65**	**3,52**	**3,32**	**3,18**	**3,17**
+ Rendimiento neto de servicios	1,35	1,30	1,21	1,25	1,19	1,16	1,07	1,12
+ Rendimiento neto de operaciones financieras	0,05	0,08	0,02	0,11	0,06	0,05	0,09	0,06
= Margen ordinario	**5,35**	**5,21**	**4,92**	**5,01**	**4,77**	**4,53**	**4,34**	**4,35**
– Costes operativos:	1,82	1,75	1,70	1,79	1,59	1,55	1,48	1,49
Personal	*1,29*	*1,24*	*1,22*	*1,26*	*1,12*	*1,07*	*1,03*	*1,05*
Resto	*0,53*	*0,51*	*0,48*	*0,53*	*0,47*	*0,48*	*0,45*	*0,44*
– Amortizaciones	0,16	0,16	0,15	0,16	0,15	0,14	0,13	0,13
± Otros resultados de explotación (neto)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
= Rentabilidad de explotación	**3,29**	**3,22**	**3,00**	**2,99**	**2,96**	**2,78**	**2,67**	**2,67**
± Otros resultados (neto)	0,10	0,25	0,04	0,18	0,02	0,14	0,03	0,03
– Provisiones y saneamientos (neto)	0,78	0,91	0,55	0,70	0,70	0,70	0,46	0,67
= Rentabilidad antes de impuestos	**2,61**	**2,56**	**2,49**	**2,47**	**2,28**	**2,22**	**2,24**	**2,03**
– Impuesto sobre el beneficio	0,96	0,97	0,84	0,83	0,81	0,79	0,67	0,50
= Rentabilidad neta final (ROA)	**1,65**	**1,59**	**1,65**	**1,64**	**1,47**	**1,43**	**1,57**	**1,53**
Pro memoria:								
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,93	1,84	1,88	1,84	1,67	1,61	1,79	1,72
Rentabilidad neta de los recursos propios (ROE) (%)	25,63	25,72	25,60	25,48	22,19	23,05	26,58	26,39
Apalancamiento	15,5 x	16,2 x	15,5 x	15,5 x	15,1 x	16,1 x	16,9 x	17,2 x
Eficiencia operativa (%)	34,11	33,66	34,49	35,72	33,38	34,18	34,03	34,23

La dotación neta a fondos de provisión para insolvencias se eleva a 361,4 millones de €, con un aumento del 1,1% respecto al año anterior.

Las provisiones realizadas se descomponen como sigue: 182,4 millones de € de dotaciones específicas para cubrir riesgos en dificultad, 15,4 millones de € de provisiones genéricas, 123,3 millones de € destinados al fondo de cobertura estadística de insolvencias (fcei), 36,7 millones de € para amortizar riesgos no aprovisionados y 3,6 millones de € para cobertura del riesgo-país.

Durante el año se han recuperado créditos calificados como fallidos por 58 millones de €, un 41,2% más que en el ejercicio 2003, que habían sido dados de baja del balance con anterioridad.

Los resultados de enajenación de activos suman 13,6 millones de €, frente a 41,5 millones de € en el año anterior, en el que como consecuencia de la reorganización de distintas unidades, quedaron disponibles para su venta diversos inmuebles.

Las aportaciones extraordinarias a pensiones ascienden a 89,3 millones de €, frente a 13,9 millones de € en el año 2003 y comprenden 60,9 millones de € por la aportación a un plan extraordinario de prejubilaciones, 15,9 millones de € para la cobertura de otros compromisos equiparables a pensiones, 6,5 millones de € por la amortización de la diferencia generada al aplicar las bases de cálculo de los fondos de acuerdo con la Circular 5/2000 del Banco de España. Además, se aportaron 3,9 millones de € por criterios de armonización contable de los compromisos de BNC y Banco Popular France y 2,1 millones de € por las aportaciones realizadas a los fondos de pensiones y seguros complementarios constituidos en la exteriorización de estos compromisos, en lo que respecta a variaciones del colectivo integrado en los fondos (las aportaciones por devengo anual, dado su carácter ordinario, están registradas dentro de costes de personal).

Las provisiones para otros fines incluyen las dotaciones a los fondos de saneamiento de inmuebles, de contingencias fiscales, judiciales y otros menores, por importe de 4,9 millones de € así como fondos disponibles dotados en ejercicios anteriores por importe de 44,6 millones de €, totalizando 39,7 millones de € de resultados extraordinarios positivos.

El capítulo de otros resultados varios asciende a 6,7 millones de €, frente a 13,5 millones de € en el año precedente. Comprende productos y costes de ejercicios anteriores, junto a otros correspondientes al año y ajenos a la explotación.

El beneficio bruto (antes de impuestos) se eleva a 1.292 millones de € en el ejercicio que, comparado con el correspondiente al año anterior, significa un aumento del 7,2% interanual. Esta tasa es de 5,9% ajustada de la integración de BNC.

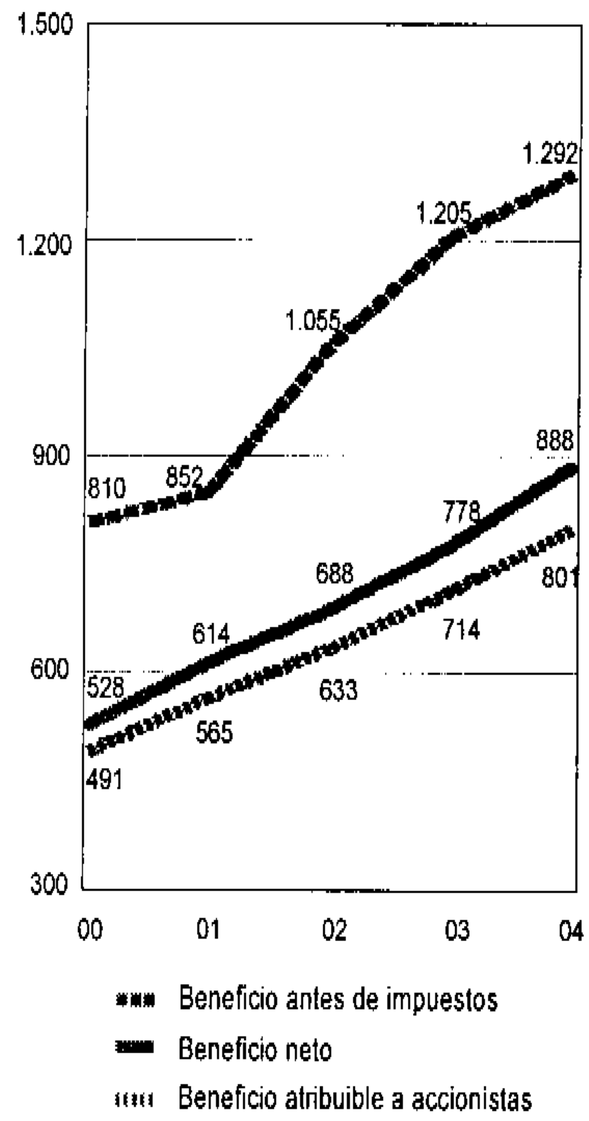
De la cifra anterior debe detraerse el impuesto de sociedades, que suma 404 millones de €, un 5,4% inferior al del ejercicio precedente. El tipo impositivo aparente es 31,3%, menor que el de 2003, que fue 35,46%.

El cuadro 23 detalla el cálculo del impuesto en los dos últimos años.

El beneficio neto del ejercicio asciende a 888 millones de €, con un aumento del 14,2% sobre el pasado ejercicio. Deducidos los intereses minoritarios de las acciones ordinarias no poseídas por la matriz del Grupo en determinadas filiales (54 millones de €) y de las acciones preferentes (33 millones de €), resulta finalmente el beneficio atribuible a los accionistas de Banco Popular, por un importe de 801 millones de €, que supone un crecimiento del 12,1% respecto al año anterior.

El beneficio por acción, calculado sobre el número medio de acciones en el ejercicio, asciende a 3,5221 € por acción, frente a 3,2135 € en el pasado año, con un aumento del 9,6%.

Fig.21 Evolución del beneficio
(Millones de €)



Cuadro 23. Cálculo del impuesto sobre sociedades

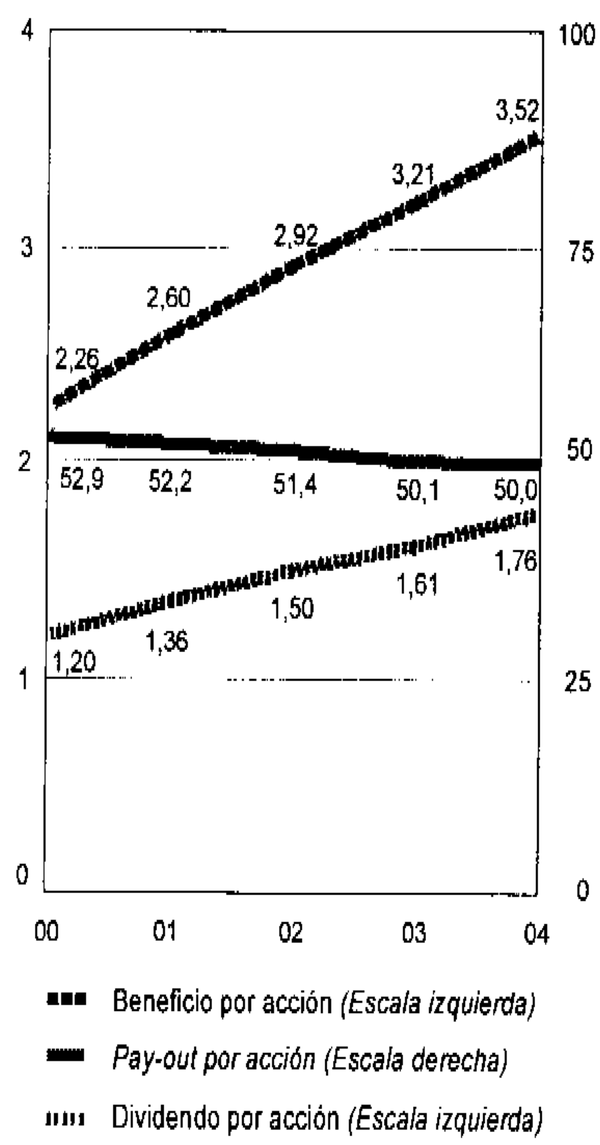
(Datos en miles de €)		2004	2003	Variación en %
Beneficio antes de impuestos		1.292.430	1.205.182	7,2
Aumentos		362.877	279.334	29,9
Disminuciones		290.052	140.197	>
Base imponible		1.365.255	1.344.319	1,6
Cuota (35 %)		477.839	470.512	1,6
Deducciones:	Por doble imposición	44.502	43.028	3,4
	Por bonificaciones	606	601	0,8
	Por donativos	6.364	7.593	(16,2)
	Por inversiones	430	313	37,4
	Por reinversión	2.114	8.219	(74,3)
	Por aportaciones a planes de pensiones	34	1.037	(96,7)
Cuota líquida		423.789	409.721	3,4
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)		(19.571)	17.664	>
Impuesto sobre sociedades		404.218	427.385	(5,4)

De acuerdo con la propuesta de distribución de beneficios formulada por el Consejo de Administración del Banco en su sesión del 26 de enero de 2005, que figura en las Cuentas Anuales (nota 4) el dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2004 asciende a 1,76 € por acción, frente a 1,61 € en el año anterior, un 9,3% superior. Así el dividendo total con cargo al ejercicio 2004, se eleva a 400 millones de €.

Esta propuesta significa un pay-out por acción - parte del beneficio atribuible que se destina al pago de dividendos - del 50,0%, similar al 50,1% pagado en el año 2003.

El cuadro 24 y las figuras 21 y 22 muestran la evolución del beneficio atribuible y del dividendo en valores absolutos, los mismos por acción, y el pay-out en los cinco últimos años.

Fig.22 Beneficio y dividendo por acción (€)
Pay-out (%)



Cuadro 24. Beneficio atribuible, dividendos pagados y *pay-out*

Año	Nº de acciones medio (miles)*	Beneficio atribuible (miles €)	Dividendos pagados** (miles €)	*Pay-out* (%)
2000	217.154	490.557	259.499	52,9
2001	217.154	565.282	295.330	52,2
2002	217.154	633.490	329.722	52,0
2003	222.270	714.271	366.092	51,3
2004	227.387	800.889	400.200	50,0

Por acción

Año	Nº de acciones medio (miles)*	Beneficio (€)	Dividendo (€)	*Pay-out* (%)
2000	217.154	2,259	1,195	52,9
2001	217.154	2,603	1,360	52,2
2002	217.154	2,917	1,500	51,4
2003	222.270	3,214	1,610	50,1
2004	227.387	3,522	1,760	50,0

* Ajustado al *split* (2 x 1) realizado en 2000

** Correspondientes al número de acciones en circulación en las fechas de pago de los dividendos trimestrales

Rendimientos y costes

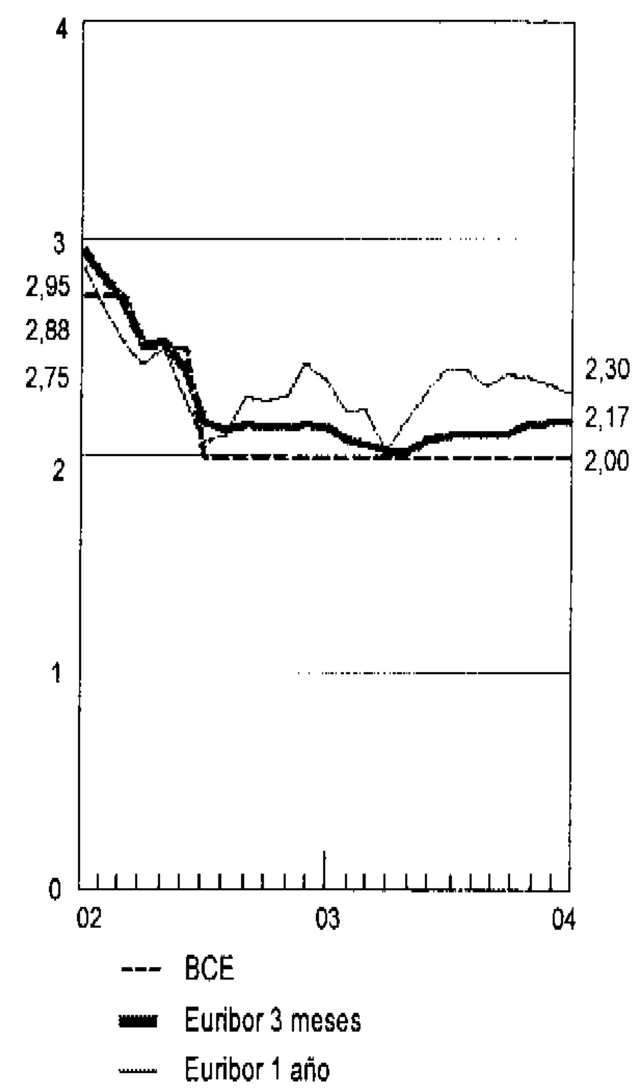
El análisis conjunto de la cuenta de resultados y el balance del Grupo que han quedado expuestos en los capítulos anteriores, permite evaluar la rentabilidad del negocio, al comparar los productos y los costes - y, por diferencia, los márgenes - con las masas patrimoniales de empleos y recursos que los han generado.

Como se ha indicado anteriormente, la integración de BNC se produjo con efectos 30 de junio de 2003, por lo que las magnitudes relativas a 2003, que figuran en el cuadro 25, no incluyen las correspondientes al primer semestre de ese banco. Se han corregido los principales tipos y márgenes para que la comparación interanual sea homogénea.

Con carácter previo es necesario realizar un breve apunte acerca del entorno económico en el que ha operado el Grupo en el año 2004, y en especial sobre la evolución de los mercados monetarios de la Unión Monetaria Europea, que constituyen el marco de referencia para valorar adecuadamente la gestión realizada.

En el periodo 2002-2004, los tipos de mercado a 3 meses han bajado 78 puntos básicos y 58 puntos básicos los correspondientes a 1 año, y al cierre del ejercicio 2004 se sitúan en 2,17% y 2,30% respectivamente. Esta caída de tipos se ha trasladado a los rendimientos de algunas carteras de crédito durante buena parte del ejercicio pasado y es responsable de reducciones en los márgenes.

Fig.23 Tipos de interés (%)

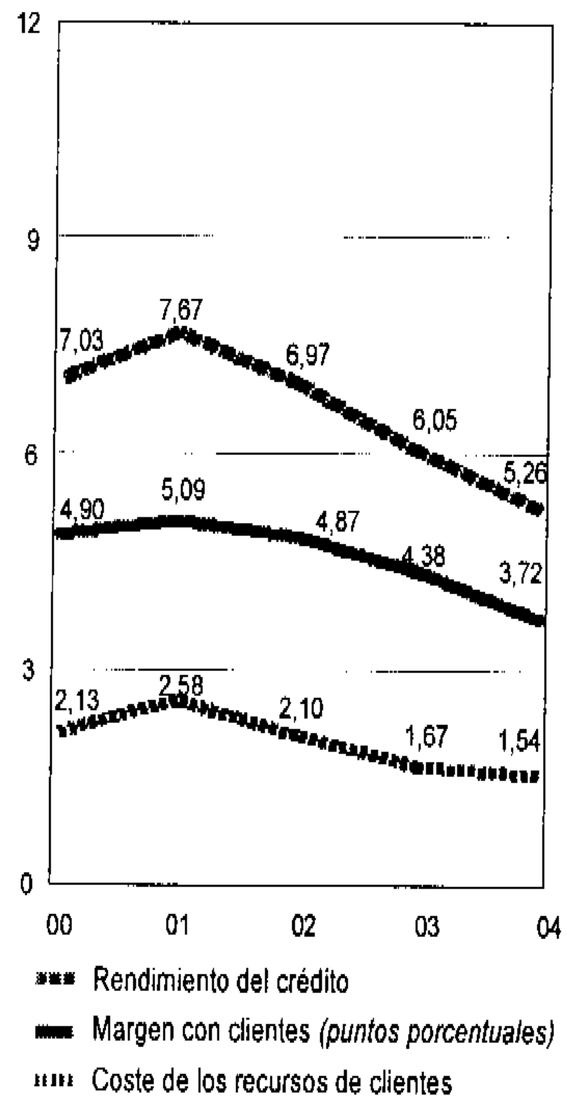


Cuadro 25. Rendimientos y costes

(Datos en miles de € y tipos elevados al año)

	2004				2003			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro	58.917	0,10	1.240	2,10	115.580	0,24	3.056	2,64
Intermediarios financieros:	5.344.800	9,05	109.498	2,05	5.145.523	10,79	118.481	2,30
En euros	4.524.125	7,66	94.396	2,09	3.848.039	8,07	98.035	2,55
En moneda extranjera	820.675	1,39	15.102	1,84	1.297.484	2,72	20.446	1,58
Inversiones crediticias (a):	49.440.985	83,70	2.600.982	5,26	39.039.349	81,83	2.362.725	6,05
En euros	49.048.767	83,04	2.592.929	5,29	38.687.681	81,09	2.355.643	6,09
En moneda extranjera	392.218	0,66	8.053	2,05	351.668	0,74	7.082	2,01
Cartera de valores:	1.441.065	2,44	64.670	4,49	1.145.337	2,40	50.757	4,43
Deudas del Estado	54.167	0,09	2.008	3,71	68.846	0,14	2.849	4,14
Otros valores de renta fija	453.311	0,77	12.574	2,77	551.380	1,16	16.324	2,96
Acciones y participaciones	933.587	1,58	50.088	5,37	525.111	1,10	31.584	6,01
Total empleos rentables (b)	*56.285.767*	*95,29*	*2.776.390*	*4,93*	*45.445.789*	*95,26*	*2.535.019*	*5,58*
Otros activos	2.781.191	4,71	–	–	2.263.087	4,74	–	–
Total empleos	**59.066.958**	**100,00**	**2.776.390**	**4,70**	**47.708.876**	**100,00**	**2.535.019**	**5,31**
Intermediarios financieros:	9.113.235	15,43	183.353	2,01	7.199.044	15,09	163.971	2,28
En euros	6.641.512	11,24	176.673	2,66	5.239.875	10,98	150.354	2,87
En moneda extranjera	2.471.723	4,19	6.680	0,27	1.959.169	4,11	13.617	0,70
Recursos de clientes (c):	42.207.067	71,46	649.425	1,54	34.223.437	71,74	571.150	1,67
Débitos a clientes	31.747.583	53,75	417.156	1,31	26.511.191	55,57	376.876	1,42
En euros:	30.962.707	52,42	408.430	1,32	25.766.687	54,01	369.848	1,44
Cuentas a la vista	15.034.266	25,45	62.198	0,41	13.275.884	27,83	60.809	0,46
Cuentas a plazo	13.922.122	23,57	303.863	2,18	10.853.551	22,74	269.831	2,49
Cesión temporal de activos	1.949.933	3,30	40.189	2,06	1.620.392	3,40	38.462	2,37
Otros	56.386	0,10	2.180	3,87	16.860	0,04	746	4,42
En moneda extranjera	784.876	1,33	8.726	1,11	744.504	1,56	7.028	0,94
Empréstitos y otros valores negociables	10.459.484	17,71	232.269	2,22	7.712.246	16,17	194.274	2,52
Total recursos con coste (d)	*51.320.302*	*86,89*	*832.778*	*1,62*	*41.422.481*	*86,83*	*735.121*	*1,77*
Otros recursos	4.484.699	7,59	–	–	3.496.343	7,32	–	–
Recursos propios	3.261.957	5,52	–	–	2.790.052	5,85	–	–
Total recursos	**59.066.958**	**100,00**	**832.778**	**1,41**	**47.708.876**	**100,00**	**735.121**	**1,54**
Margen con clientes (a-c)				*3,72*				*4,38*
Spread (b-d)				*3,31*				*3,81*

Fig.24 Margen con clientes
(%)



Este comportamiento de los tipos de interés marca la pauta para el análisis de la rentabilidad del Grupo en el año y su comparación con la del ejercicio anterior.

La figura 23 muestra la evolución de los tipos de interés en los dos años considerados.

El cuadro 25 presenta los saldos medios de los distintos empleos y recursos del balance consolidado con su distribución porcentual, los productos y costes correspondientes y los tipos medios de rendimiento y coste de cada activo y pasivo, referidos a los años 2004 y 2003. Esta información, desglosada por trimestres, figura en el cuadro 26.

Los activos totales medios (atm) del ejercicio ascienden a 59.067 millones de €, frente a 47.709 millones de € en el año anterior, con un crecimiento interanual del 23,8%.

En el lado del activo, el rendimiento medio del conjunto de los empleos es 4,70% en el año, con una bajada de 61 puntos básicos (pb) respecto al ejercicio anterior. El tipo medio de los empleos rentables asciende a 4,93%, inferior en 65 pb al del año precedente, en tanto que las inversiones crediticias tienen un rendimiento de 5,26%, con una reducción de 79 pb.

En cuanto a los pasivos, el coste medio de todos los recursos se sitúa en 1,41%, con una caída de 13 pb en el año. El correspondiente a los recursos con coste resulta 1,62%, que es 15 pb inferior al del ejercicio precedente. El coste de los recursos de clientes (depósitos y emisiones de títulos) asciende a 1,54%, con una bajada de 13 pb frente al periodo anterior.

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

El margen con clientes, diferencia entre el rendimiento de las inversiones crediticias y el coste de los recursos de clientes, es 3,72%, con una reducción de 66 pb en el año. Sin embargo, hay que destacar el positivo comportamiento del margen del cuarto trimestre que aumentó 1 punto básico sobre el anterior, al tratarse de la primera recuperación de margen en bastante tiempo.

El spread, definido como el diferencial entre el tipo de rendimiento de los activos rentables y el de los recursos onerosos, es 3,31%, que es 50 pb menor que el del año anterior. También el spread trimestral apunta a un cambio de tendencia, pues sólo perdió 2 puntos básicos en relación con el anterior.

Cuadro 26. Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)	2003								2004							
	I		II		III		IV		I		II		III		IV	
	Peso	*Tipos*	Peso	*Tipos*	Peso	*Tipos*	Peso	*Tipos*	Peso	*Tipos*	Peso	*Tipos*	Peso	*Tipos*	Peso	*Tipos*
Letras del Tesoro	0,09	*2,87*	0,57	*2,85*	0,29	*2,29*	0,03	*2,01*	0,19	*2,14*	0,16	*2,12*	0,04	*1,96*	0,02	*2,00*
Intermediarios financieros	12,98	*2,44*	11,86	*2,35*	9,87	*2,01*	8,85	*2,41*	9,39	*1,86*	9,45	*1,98*	8,85	*2,16*	8,58	*2,18*
Inversiones crediticias (a)	80,16	*6,54*	80,63	*6,26*	81,93	*5,84*	84,24	*5,68*	83,65	*5,48*	83,10	*5,29*	83,33	*5,11*	84,67	*5,20*
Cartera de valores	2,43	*6,28*	2,55	*4,04*	2,93	*4,80*	1,71	*2,07*	2,14	*6,18*	2,51	*4,37*	3,08	*4,95*	2,00	*2,35*
Total empleos rentables (b)	*95,66*	*5,97*	*95,61*	*5,70*	*95,02*	*5,40*	*94,83*	*5,31*	*95,37*	*5,13*	*95,22*	*4,93*	*95,30*	*4,83*	*95,27*	*4,87*
Otros activos	4,34	–	4,39	–	4,98	–	5,17	–	4,63	–	4,78	–	4,70	–	4,73	–
Total empleos	**100,00**	***5,71***	**100,00**	***5,45***	**100,00**	***5,13***	**100,00**	***5,03***	**100,00**	***4,89***	**100,00**	***4,70***	**100,00**	***4,60***	**100,00**	***4,64***
Intermediarios financieros	15,68	*2,48*	16,87	*2,36*	14,95	*2,08*	13,12	*2,19*	15,24	*1,99*	15,85	*1,93*	16,11	*2,07*	14,54	*2,05*
Recursos de clientes (c)	71,44	*1,93*	70,31	*1,74*	71,98	*1,56*	73,18	*1,50*	71,36	*1,50*	71,58	*1,49*	70,38	*1,54*	72,08	*1,62*
Total recursos con coste (d)	*87,12*	*2,03*	*87,18*	*1,86*	*86,93*	*1,65*	*86,30*	*1,60*	*86,60*	*1,59*	*87,43*	*1,57*	*86,49*	*1,64*	*86,62*	*1,70*
Otros recursos	6,98	–	7,17	–	7,12	–	7,82	–	7,41	–	6,94	–	8,19	–	8,17	–
Recursos propios	5,90	–	5,65	–	5,95	–	5,88	–	5,99	–	5,63	–	5,32	–	5,21	–
Total recursos	**100,00**	***1,76***	**100,00**	***1,62***	**100,00**	***1,44***	**100,00**	***1,38***	**100,00**	***1,37***	**100,00**	***1,38***	**100,00**	***1,42***	**100,00**	***1,47***
Margen con clientes (a-c)		*4,61*		*4,52*		*4,28*		*4,18*		*3,98*		*3,80*		*3,57*		*3,58*
Spread (b-d)		*3,94*		*3,84*		*3,75*		*3,71*		*3,54*		*3,36*		*3,19*		*3,17*

Por último, el margen de intermediación, que compara los tipos medios de rendimiento de todos los activos con los de coste de todos los pasivos, se sitúa en 3,29%, con una disminución de 48 pb en el ejercicio.

De nuevo es oportuno aquí el comentario optimista hecho en relación con los márgenes anteriores, pues el valor del último trimestre sólo bajó un 1 punto básico en relación con el anterior, frente a caídas de 14 puntos en el tercer trimestre y de 20 puntos en el segundo.

Las figuras 24 y 25 muestran la evolución del margen con clientes y del margen de intermediación en los cinco últimos años junto con los tipos de rendimiento y coste que los componen.

Rentabilidad de gestión

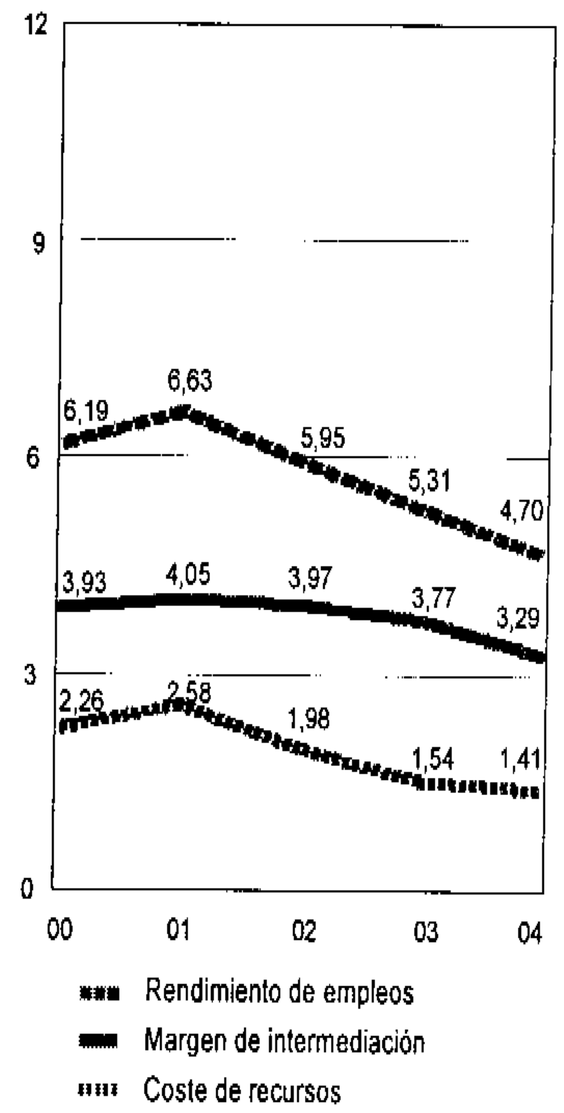
El cuadro 27 presenta la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2004 y 2003, con indicación de sus componentes expresados en porcentaje de los activos totales medios (atm). Esta misma información, desagregada por trimestres, figura en el cuadro 22.

La rentabilidad de explotación en el año 2004 se eleva a 2,76% de los activos totales medios, frente a 3,12% en el anterior. Esta caída de 36 puntos básicos es consecuencia de la bajada ya comentada en el margen de intermediación (-48 pb), y en los productos de servicios (-14 pb) mientras que los costes de explotación (operativos y otros) mejoran la rentabilidad en 26 puntos básicos.

La rentabilidad neta del balance (Return on Assets - ROA) definida como el beneficio neto anual sobre los activos totales medios, asciende a 1,50% en el ejercicio (1,63% en el año 2003) con una reducción de 13 puntos básicos, debida a la mencionada bajada en el

Fig.25 Margen de intermediación

(En % de los activos totales medios)



Cuadro 27. Rentabilidad de gestión

(Datos en miles de € y en % de los activos totales medios)

	2004		2003			
	Saldos	%	Saldos	%	Variación absoluta	Diferencia
Rendimiento de los empleos	2.776.390	4,70	2.535.019	5,31	241.371	(0,61)
Coste de los recursos	832.778	1,41	735.121	1,54	97.657	(0,13)
Margen de intermediación	*1.943.612*	*3,29*	*1.799.898*	*3,77*	*143.714*	*(0,48)*
Rendimiento neto de servicios	669.435	1,13	607.838	1,27	61.597	(0,14)
Rendimiento neto de operaciones financieras	38.987	0,07	31.715	0,07	7.272	-
Margen ordinario	*2.652.034*	*4,49*	*2.439.451*	*5,11*	*212.583*	*(0,62)*
Costes operativos:	900.608	1,52	841.997	1,76	58.611	(0,24)
Personal	628.511	1,06	596.848	1,25	31.663	(0,19)
Resto	272.097	0,46	245.149	0,51	26.948	(0,05)
Amortizaciones	81.139	0,14	75.953	0,16	5.186	(0,02)
Otros resultados de explotación (neto)	(37.967)	(0,07)	(35.257)	(0,07)	(2.710)	-
Rentabilidad de explotación	*1.632.320*	*2,76*	*1.486.244*	*3,12*	*146.076*	*(0,36)*
Otros resultados (neto)	32.194	0,06	67.508	0,14	(35.314)	(0,08)
Provisiones y saneamientos (neto)	372.084	0,63	348.570	0,73	23.514	(0,10)
Rentabilidad antes de impuestos	*1.292.430*	*2,19*	*1.205.182*	*2,53*	*87.248*	*(0,34)*
Impuesto sobre el beneficio	404.218	0,69	427.385	0,90	(23.167)	(0,21)
Rentabilidad neta final (ROA)	*888.212*	*1,50*	*777.797*	*1,63*	*110.415*	*(0,13)*
Pro memoria:						
Activos totales medios (Millones de €)	59.067		47.709		11.358	23,8
Activos totales medios ponderados por riesgo (RWA) (Millones de €)	52.294		41.592		10.702	25,7
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,70		1,87			(0,17)
Rentabilidad neta de los recursos propios (ROE) (%)	24,55		25,60			(1,05)
Apalancamiento	16,4 x		15,7 x			0,7
Eficiencia operativa (%)	33,96		34,52			(0,56)

Fig.26 ROA y ROE trimestrales

(% elevado al año)

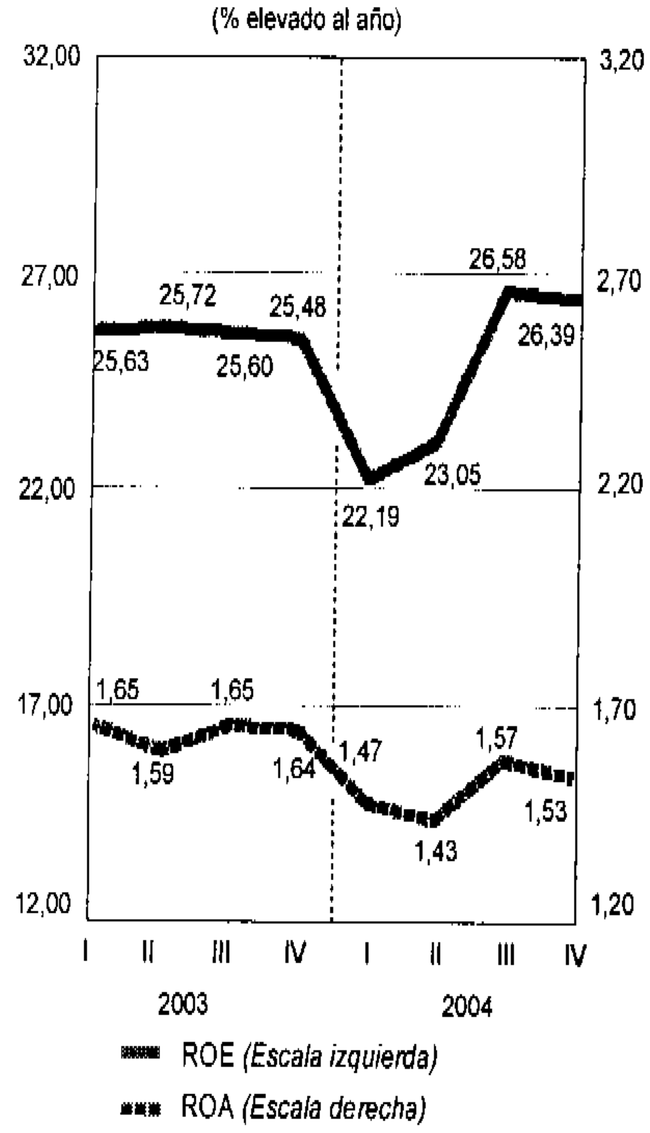
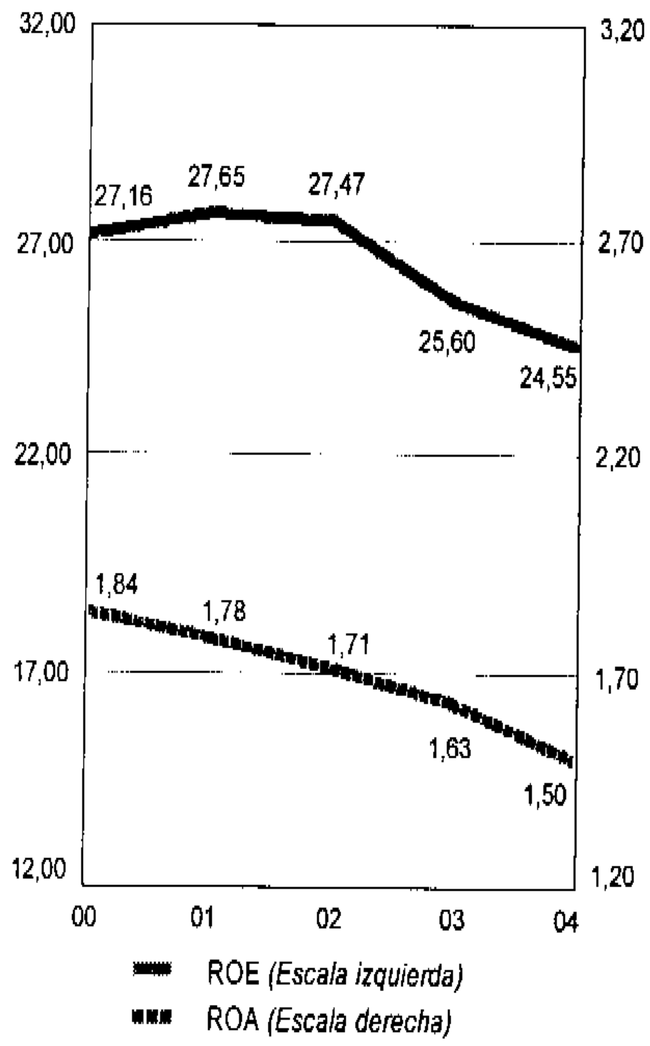


Fig.27 ROA y ROE (%)



resultado operativo (-36 pb) y a menores resultados diversos (-8pb) frente a una reducción de provisiones (+10 pb) y de la carga impositiva (+21 pb).

El ROA ajustado del efecto de la integración de BNC en el Grupo resulta 1,59%, 9 puntos básicos por encima del anterior.

Las figuras 26 y 27 muestran la evolución del ROA en los años 2004 y 2003 desglosada por trimestres y la correspondiente a los cinco últimos años.

La rentabilidad referida a los activos totales medios ponderados por riesgo (Return on Risk-weighted Assets - RORWA) es 1,70% en el ejercicio, frente a 1,87% en el año anterior.

La rentabilidad final de los recursos propios (Return on Equity - ROE) que se define como el beneficio atribuible del ejercicio respecto a los recursos propios medios, asciende a 24,55%, frente a 25,60% en el pasado ejercicio.

La figura 26 presenta la evolución del ROE en 2004 y 2003 desglosada por trimestres y la figura 27 la correspondiente a los cinco últimos años. En la figura 26 se observa la fuerte recuperación del ROE trimestral, tras el ajuste por la adquisición de BNC, hasta valores que son superiores en los dos últimos trimestres a los anteriores a dicho evento.

El ROE sin considerar el efecto de la integración de BNC resulta 27,40%, por lo que la adquisición de esta entidad ha ocasionado una reducción de 2,85 puntos porcentuales en la rentabilidad del capital del Grupo.

El coeficiente de apalancamiento financiero, cociente entre los recursos totales y los fondos propios debidamente ajustados, es 16,4 veces, ligeramente mayor que el del año precedente, que fue 15,7.

La ratio de eficiencia operativa, que mide la parte de los productos totales que es absorbida por los costes operativos, ha mejorado en el ejercicio y se sitúa en 33,96% (33,72% ex BNC) frente a 34,52% en el año anterior. Su evolución se presenta en la figura 19.

El cuadro 28 muestra las principales medidas de rentabilidad final y apalancamiento en los cinco últimos años.

Cuadro 28. Evolución de la rentabilidad

(Datos absolutos en miles de €)

Año	Beneficio neto	Beneficio atribuible	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalan-camiento	Rentabilidad neta: De los activos totales (ROA)	Rentabilidad neta: De los recursos propios (ROE)
2000	527.509	490.557	28.688.050	1.806.494	14,8	1,84	27,16
2001	614.164	565.282	34.570.097	2.044.235	15,5	1,78	27,65
2002	687.735	633.490	40.107.474	2.305.817	16,1	1,71	27,47
2003	777.797	714.271	47.708.876	2.790.052	15,7	1,63	25,60
2004	888.212	800.889	59.066.958	3.261.957	16,4	1,50	24,55

Gestión del riesgo

La asunción de riesgos es una característica inherente al negocio bancario y su análisis, valoración, seguimiento y control constituyen un eje básico de la gestión del Grupo Banco Popular, al que dedica una atención rigurosa para mantener en todo momento un perfil de riesgo prudente, equilibrado y adecuado a la experiencia y la capacidad de la organización.

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

- La naturaleza y composición de los riesgos, junto con las medidas de su calidad y las coberturas establecidas. Todo ello define el llamado riesgo inherente.

- Los mecanismos de control con los que cuenta el Grupo en sus distintas fases: análisis de las nuevas operaciones, seguimiento de los riesgos asumidos y gestión de los riesgos en dificultad. Este examen permite apreciar la calidad de los sistemas de control.

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Análisis del riesgo de crédito

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

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

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

En las demás áreas de negocio, el procedimiento es similar: las propuestas de riesgo nacen en la Oficina operativa correspondiente, que tiene igualmente unas atribuciones delegadas para decisión.

Por encima de éstas, la operación pasa con sus informes previos a la Oficina de Inversiones y, de ésta, si supera sus facultades, al Consejero Delegado.

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

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

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

La Comisión analiza y decide sobre todas las solicitudes de riesgo que superan las facultades delegadas de la organización. Requieren su autorización todas las operaciones que supongan para el conjunto del Grupo un riesgo superior a 15 millones de €, computando en esta cifra la suma de los límites de riesgo dinerario y de firma con una empresa o grupo económico. Este límite se reduce a 7,5 millones de € cuando se trata de firmas en las que el riesgo del Grupo representa más del 50% de su endeudamiento en el sistema. Asimismo, la Comisión decide acerca de todos los riesgos con partes vinculadas, según se ha expuesto más arriba.

Como apoyo en la toma de decisiones sobre operaciones de personas físicas, el Grupo cuenta con modelos de análisis de la calidad crediticia de los acreditados. Se aplican credit scoring adaptados para cada tipo de producto: préstamos hipotecarios, préstamos al consumo, préstamos para el negocio de autónomos, y para tarjetas de crédito. Para el segmento de microempresas se han desarrollado modelos de scoring para los distintos tipos de riesgo. Por otra parte, se han elaborado modelos internos de rating, diferenciados para grandes empresas y para pymes, a partir de análisis de variables representativas de su situación económico financiera, sector de actividad en que opere y otras de carácter macroeconómico.

El Grupo pretende aplicar el método interno avanzado previsto en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Baliea II) para la gestión del riesgo de crédito, por lo que los modelos indicados en el punto anterior se han construido con los requisitos exigidos en dicho Acuerdo.

Seguimiento y control del riesgo de crédito

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

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

Para ello, el Grupo cuenta con una oficina de Prevención del Riesgo en cada una de sus Direcciones Territoriales y Bancos filiales, así como un área de igual nombre y cometido ubicada en el centro, dedicadas en exclusiva a las tareas de seguimiento, ejecutadas de modo sistemático y de forma periódica, lo que asegura una adecuada eficacia al procedimiento.

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

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

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

La combinación de los dos grupos de claves según las circunstancia de cada caso analizado es insertada de forma gráfica en el expediente del acreditado, una aplicación de teleproceso que recoge todas las posiciones mantenidas por el cliente, aportando de forma sencilla y clara sus calificaciones para ser tenidas en cuenta en las decisiones sobre riesgos.

Este sistema basado en alertas técnicas se complementa mediante el informe del analista. Se trata de un sistema integrado en el expediente antes citado que, mediante la respuesta a un cuestionario de preguntas relacionadas con la evolución del cliente, de sus riesgos, incidencias, situación patrimonial, garantías, etc., permite resumir la política a seguir, con el establecimiento de las acciones precisas para el buen fin de sus riesgos. Estos informes se realizan a todos los niveles de decisión y cuantas veces sea necesario en función de las incidencias, alertas, nuevas propuestas de riesgos, etc.

Gestión de la morosidad

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

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

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

Exposición total al riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo es primordialmente el resultante de la actividad de banca comercial, su principal área de negocio. Al cierre del ejercicio 2004, el 97,5% de su exposición está constituido por las inversiones crediticias más los riesgos sin inversión, que ascienden a 60.543 millones de €, con un aumento del 19,4% respecto al año anterior. El riesgo de contrapartida en el área de mercados suma 1.582 millones de €, un 7,8% inferior al del ejercicio 2003.

La exposición total al riesgo de crédito al final del ejercicio asciende a 62.124 millones de €, con un aumento del 18,5% sobre el año anterior.

La exposición máxima al riesgo de crédito es de 75.858 millones de €, que resulta de sumar a la cifra anterior el importe de los límites contractuales disponibles por terceros, 13.734 millones de €.

El cuadro 29 muestra la exposición al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2004 y su comparación con igual fecha del año anterior.

Cuadro 29. Exposición global al riesgo de crédito

(Datos en miles de €)	2004	2003	Variación en %
Actividad de banca comercial :			
Inversión crediticia	52.820.300	44.305.053	19,2
Pasivos contingentes	7.722.275	6.405.437	20,6
Total	60.542.575	50.710.490	19,4
Actividad de mercados (riesgo de contraparte)	1.581.710	1.716.380	(7,8)
Exposición total	62.124.285	52.426.870	18,5
Líneas disponibles por terceros	13.733.548	8.382.087	63,8
Exposición máxima al riesgo de crédito	75.857.833	60.808.957	24,7

La estructura del riesgo del negocio de banca comercial se analiza a continuación.

La composición de este riesgo según el importe total por cliente, se presenta en el cuadro 30. Un 57% del riesgo total (incluyendo crédito dinerario, riesgos de firma y deudores morosos) corresponde a clientes cuya suma de riesgos es inferior a 1 millón de €, un 17% está comprendido entre 1 y 6 millones de € y el 26% supera la cifra de 6 millones de €. Estas cifras demuestran el alto grado de diversificación del riesgo crediticio.

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

Cuadro 30. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 2004

(Datos absolutos en miles de €)

Riesgo por cliente	Riesgo total	Distribución %	Riesgo vivo: Dinerario	Riesgo vivo: De firma	Deudores morosos	Porcentaje de morosos sobre riesgo	*Pro memoria: Porcentaje en 2003*
Superior a 6.000	15.853.818	26,19	11.716.851	4.136.874	93	0,00	0,04
Entre 3.000 y 6.000	4.153.673	6,86	3.485.520	656.697	11.456	0,28	0,01
Entre 1.000 y 3.000	6.313.140	10,43	5.435.075	853.301	24.764	0,39	0,24
Entre 500 y 1.000	4.559.306	7,53	4.025.667	513.698	19.941	0,44	0,44
Entre 250 y 500	5.102.212	8,43	4.654.436	417.152	30.624	0,60	0,76
Entre 125 y 250	7.372.431	12,18	7.005.397	309.664	57.370	0,78	1,00
Entre 50 y 125	9.242.030	15,27	8.881.276	282.018	78.736	0,85	1,09
Entre 25 y 50	3.144.533	5,19	2.978.302	122.692	43.539	1,38	1,59
Inferior a 25	4.796.171	7,92	4.198.134	417.112	180.925	3,77	3,52
Total	60.537.314	100,00	52.380.658	7.709.208	447.448	0,74	0,83

El Grupo mantiene unos criterios internos de dispersión de sus riesgos que son mucho más estrictos que los fijados por las normas anteriores. Durante el año 2004, al igual que en el precedente, todos los acreditados y grupos económicos están por debajo del citado límite del 10%. Al cierre del ejercicio, el cliente con mayor riesgo alcanza el 4,8% (6,3% a igual fecha de 2003). En consecuencia, ninguno de los dos límites de concentración anteriores son aplicables al Grupo.

La distribución por el sector de actividad al que pertenecen los clientes se muestra en el cuadro 31 que incluye también como dato complementario el importe de los deudores fallidos amortizados en el año.

En la actividad de mercados, el riesgo de crédito o de contrapartida es en su totalidad consecuencia de la actividad de tesorería y mercado de capitales. Para su análisis, se clasifica en tres grupos por clases de operaciones del modo siguiente: riesgo de principal e intereses, que afecta a los depósitos y la renta fija, riesgo limitado a intereses en operaciones de intercambio de flujos (IRS, repos, FRAs, etc.) y riesgo de otros derivados (opciones, equity swaps, etc.)

Del riesgo total, el 69,4% corresponde a depósitos interbancarios y activos financieros de renta fija concentrados en la zona euro y con un rating mínimo de A por Standard and Poors y Fitch Ratings.

Como se deduce de lo indicado en los puntos anteriores, el Grupo mantiene una diversificación satisfactoria de sus riesgos atendiendo a un gran número de atributos, que va más allá de la exigida por la normativa vigente.

Cuadro 31. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 2004

(Datos absolutos en miles de €) Sector	Riesgo total	Distribución (%)	Riesgo vivo Dinerario	Riesgo vivo De firma	Deudores morosos	Amortización de fallidos	Porcentajes Morosos sobre riesgo	Porcentajes Fallidos sobre riesgo
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	1.346.421	2,22	1.195.579	138.592	12.250	4.849	0,91	0,36
Industria	9.150.548	15,12	7.127.020	1.954.516	69.012	31.444	0,75	0,34
Construcción	10.462.827	17,28	8.275.382	2.124.535	62.910	25.849	0,60	0,25
Servicios:	22.449.193	37,09	19.184.191	3.142.739	122.263	84.401	0,54	0,38
Comercio y hostelería	8.195.777	13,54	7.252.074	877.605	66.098	36.013	0,81	0,44
Transporte y comunicaciones	2.286.101	3,78	1.907.447	361.510	17.144	9.304	0,75	0,41
Otros servicios	11.967.315	19,77	10.024.670	1.903.624	39.021	39.084	0,33	0,33
Crédito a particulares:	16.413.380	27,11	16.267.176		146.204	46.575	0,89	0,28
Vivienda	11.705.101	19,33	11.669.593		35.508	4.751	0,30	0,04
Consumo y otros	4.708.279	7,78	4.597.583		110.696	41.824	2,35	0,89
Sin clasificar	714.945	1,18	331.310	348.826	34.809	3.856	4,87	0,54
Total	60.537.314	100,00	52.380.658	7.709.208	447.448	196.974	0,74	0,33

Análisis de la calidad del riesgo de crédito

Para el análisis del riesgo de crédito, los activos problemáticos se califican en función de varios criterios: en caso de incumplimiento del calendario de reembolso de las operaciones (activos morosos), por la deficiente situación patrimonial o financiera del deudor (activos de dudoso cobro), o debido a la existencia de controversias que hacen incierta su recuperación (activos litigiosos). En el texto que sigue, estos tres componentes se agrupan bajo el nombre genérico de deudores morosos o deudores en dificultad.

Aquellos riesgos que no se han podido recuperar después de un plazo determinado, en aplicación de la normativa, pasan a ser calificados como

deudores fallidos y se dan de baja en el balance. Con independencia de que hayan sido amortizados contablemente, el banco mantiene su derecho frente al deudor y continúa gestionando su reembolso.

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

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

En segundo término, existe un fondo genérico para insolvencias que cubre la totalidad de los riesgos no calificados como morosos. De acuerdo con la normativa, su dotación asciende al 1% de todos los riesgos en vigor (inversión crediticia y riesgos de firma). Este porcentaje es de 0,5% para una parte de las operaciones que cuentan con garantía hipotecaria, cuando ésta cumple un conjunto de condiciones, lo que permite considerarlas de bajo riesgo.

Por último, se dispone de un tercer fondo de provisión denominado de cobertura estadística de insolvencias (fcei) que fue establecido por el Banco de España en junio del año 2000. Este fondo tiene una finalidad anticíclica, de modo que obliga a las entidades a constituir más provisiones en periodos de baja morosidad, en los que las dotaciones específicas son reducidas, en previsión de una mayor necesidad de éstas cuando se produzca el cambio de ciclo económico. Para ello se aplican al riesgo en vigor, descompuesto en grupos homogéneos, unos porcentajes de cobertura que son crecientes según su grado estimado de riesgo (préstamos con garantía real, deudores personales, crédito al consumo, etc.). La cifra resultante de este cálculo, que se hace trimestralmente, menos las dotaciones específicas realizadas en el periodo, dan el importe de la dotación a este fondo.

La suma de los tres fondos descritos anteriormente (específico, genérico y estadístico) constituye el fondo de provisión para insolvencias.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los riesgos en dificultad o deudores morosos, incluyendo los riesgos en las inversiones crediticias y en entidades de crédito, y los de firma calificados como tales, asciende a 447,4 millones de €, con un aumento de 28,1 millones de € en el ejercicio, un 6,7% respecto a igual fecha del año anterior.

Durante el ejercicio se ha producido una entrada de riesgos en deudores morosos por 472,1 millones de € y una salida de 247,0 millones de € de riesgos que se resolvieron favorablemente. En el ejercicio se amortizaron deudores morosos por un importe de 197,0 millones de €, del que 160,3 millones de € se cancelaron utilizando provisiones para insolvencias, y el resto, directamente con cargo a resultados.

La ratio de morosidad, definida como el cociente entre el saldo de deudores morosos y el riesgo total, asciende a 0,74% al cierre del ejercicio 2004, con una apreciable reducción de 9 puntos básicos en el año.

La ratio de insolvencia, el importe de los fallidos amortizados sobre el riesgo total, es 0,33%, 4 puntos básicos sobre la del año 2003. En consecuencia, la morosidad bruta del ejercicio (antes de amortizaciones) ha caído 5 puntos básicos durante el año.

Las dotaciones a fondos de insolvencias realizadas durante el año se elevan a 321,1 millones de € (436,3 millones de € de provisiones brutas menos 115,2 millones de € de fondos disponibles) con una disminución de 26,5 millones de € respecto al año anterior, lo que supone una reducción del 7,6%.

Las dotaciones son la suma de 182,4 millones de € de provisiones específicas para riesgos en dificultad, 15,4 millones de € de dotaciones genéricas y 123,3 millones de € destinados al fondo de cobertura

estadística de insolvencias. Por otra parte, en el ejercicio se recuperaron 58,3 millones de € de créditos calificados anteriormente como fallidos que habían sido dados de baja en el balance.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los fondos de provisión para insolvencias, incluyendo los relativos a inversión crediticia, entidades de crédito y riesgos de firma, asciende a 1.086,3 millones de €, con un crecimiento del 16,6% respecto al año anterior. Este total es la suma del fondo específico, que se eleva a 187,6 millones de €, del genérico, con 545,2 millones de €, y del estadístico, con 353,5 millones de € (cuadro 35).

Los movimientos de los fondos de insolvencia durante el ejercicio se desglosan como sigue: un aumento de 321,1 millones de € debido a las dotaciones antes indicadas. Con signo contrario, una utilización de fondos en la amortización de insolvencias por 160,3 millones de € junto a otras variaciones y traspasos por 5,9 millones de €.

El saldo de los fondos de insolvencia al cierre del ejercicio, comparado con el importe de los deudores en dificultad a esa fecha, da una ratio de cobertura de morosos de 242,8% que supone una significativa mejora de 20,7 puntos porcentuales respecto a 222,1% al cierre del ejercicio anterior.

El total de fondos de insolvencia significa el 1,79% del riesgo total (1,84% en el ejercicio anterior).

El cuadro 32 resume la evolución en los dos últimos ejercicios de los deudores morosos y de los fondos de insolvencia, junto con las principales medidas de calidad del riesgo de crédito.

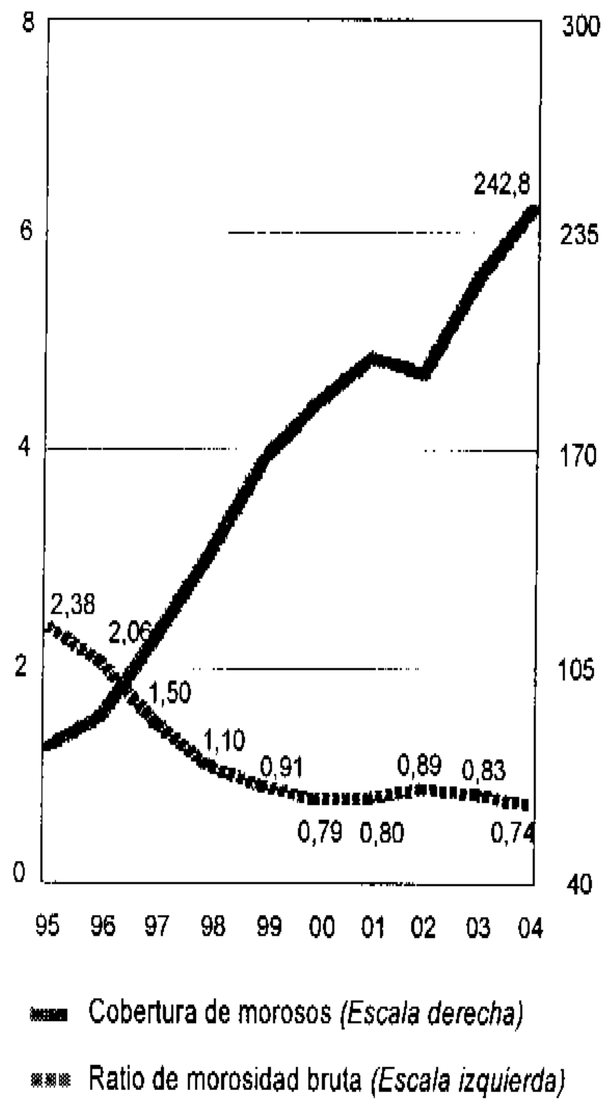
Cuadro 32. Calidad del riesgo

(Datos en miles de €)	2004	2003	Variación Absoluta	Variación En %
Deudores morosos:*				
Saldo al 1 de enero	419.380	353.277	66.103	18,7
Aumentos	*472.080*	*479.820*	*(7.740)*	*(1,6)*
Recuperaciones	*(247.038)*	*(266.513)*	*19.475*	*(7,3)*
Variación neta	225.042	213.307	11.735	5,5
Incremento en %	53,7	60,4	(6,7)	
Amortizaciones	(196.974)	(147.204)	(49.770)	33,8
Saldo al 31 de diciembre	447.448	419.380	28.068	6,7
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	931.354	681.748	*249.606*	36,6
Dotación del año:				
Bruta	*436.308*	*443.845*	*(7.537)*	*(1,7)*
Disponible	*(115.170)*	*(96.186)*	(18.984)	*19,7*
Neta	321.138	347.659	(26.521)	(7,6)
Otras variaciones	(5.912)	37.200	(43.112)	
Dudosos amortizados	(160.253)	(135.253)	(25.000)	18,5
Saldo al 31 de diciembre	1.086.327	931.354	*154.973*	16,6
Activos adjudicados en pago de deudas	*98.311*	*80.984*	17.327	*21,4*
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	*32.988*	*30.829*	*2.159*	*7,0*
Pro memoria:				
Riesgos totales	60.537.314	50.712.407	9.824.907	19,4
Activos en suspenso regularizados	1.024.053	879.660	144.393	16,4
Morosos hipotecarios	43.447	31.732	11.715	36,9
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,74	0,83	(0,09)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,33	0,29	0,04	
Cobertura de morosos (Provisiones para insolvencias sobre morosos)	242,78	222,08	20,70	
Cobertura de activos adjudicados (Provisiones sobre activos)	33,55	38,07	(4,52)	

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

Fig.28 Evolución de la ratio de morosidad y cobertura de morosos

(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales y provisiones para insolvencias en % sobre morosos)



El cuadro 33 expone las coberturas necesarias para las distintas clases de riesgos y su comparación con los fondos realmente constituidos.

La figura 28 muestra la evolución en los últimos diez años de las medidas de calidad del riesgo analizadas: ratio de morosidad y ratio de cobertura de deudores morosos.

Las cifras anteriores confirman la buena calidad del riesgo de crédito del Grupo, consecuencia de una gestión rigurosa de análisis y control de sus operaciones, así como las sólidas coberturas existentes. A pesar de que la morosidad es muy baja, cercana al mínimo histórico, el Grupo sigue aplicando sus criterios de prudencia en materia de provisiones para reforzar su solidez patrimonial.

Cuadro 33. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de €)

	2004		2003	
	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica	402.742	167.362	383.734	170.652
Con carácter general	382.012	158.662	368.234	163.218
Con garantía hipotecaria y *leasing* s/vivienda	8.679	1.914	4.985	1.581
Pasivos contingentes dudosos	12.051	6.786	10.515	5.853
Riesgos dudosos con cobertura genérica	41.993	245	32.629	191
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	2.713		3.017	
Total deudores dudosos	447.448	167.607	419.380	170.843
Otras coberturas específicas	141.760	20.201	16.815	679
Riesgos con cobertura genérica	58.321.497	530.941	48.688.010	437.777
Con cobertura general (1%)	47.838.945	478.530	38.842.326	388.548
Con cobertura reducida (0,5%)	10.482.552	52.411	9.845.684	49.229
Cobertura estadística		353.543		230.237
Total cobertura necesaria		1.072.292		839.536
Saldo del fondo de insolvencias		1.086.327		931.354
Excedente		14.035		91.818

Activos adjudicados

Al cierre del ejercicio 2004, los activos adjudicados en pago de deudas, inmuebles en su casi totalidad, se elevan a 98,3 millones de €, con un aumento de 17,3 millones de € en el año.

Para hacer frente a las eventuales minusvalías en la desinversión de estos activos transitorios, existen dos fondos de provisión, denominados de activos adjudicados y de saneamiento, respectivamente. El primero comprende las provisiones específicas de los riesgos crediticios de origen que se traspasan a este capítulo, por un 25% de su importe. El segundo recoge las dotaciones adicionales que se estiman necesarias para estos activos en función de su tasación y del tiempo transcurrido desde su adjudicación.

El saldo de estos fondos suma 33,0 millones de €, cifra que supone una cobertura del 33,6% sobre su valor contable, frente al 38,1% al cierre del ejercicio anterior.

La evolución de los activos adjudicados y sus fondos de provisión en los dos últimos años se muestra en la parte inferior del cuadro 32.

Riesgo exterior

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

Al cierre del ejercicio, el conjunto de riesgos del Grupo afectados por el riesgo-país asciende a 20,9 millones de €, frente a 47,1 millones de € al final del año anterior, con una disminución del 55,6%. Estas cifras representan el 0,03% y el 0,09% del riesgo total.

El fondo de provisión constituido para riesgo-país suma 7,3 millones de € (+95,6% respecto al ejercicio pasado). Durante el ejercicio se han realizado dotaciones por importe de 4,1 millones de € y se recuperaron 0,5 millones de € de fondos que han quedado disponibles.

El saldo del fondo constituido supone una cobertura del riesgo-país del 34,8%, frente a 7,9% en el pasado ejercicio.

El cuadro 34 presenta la evolución del riesgo-país en los dos últimos años, desglosado por grupos de países según su grado de dificultad, las provisiones correspondientes y su comparación con los riesgos totales.

Cuadro 34. Riesgo-país y provisiones constituidas

(Datos en miles de €)	2004		2003	
Países	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura
Sin necesidad de cobertura	7.359	-	37.102	-
Con dificultades transitorias	2.290	287	2.752	404
Dudosos	5.091	1.777	5.519	1.900
Muy dudosos	6.173	5.212	1.710	1.415
Fallidos	-	-	-	-
Total	20.913	7.276	47.083	3.719
Cobertura (%)		34,79		7,90
Pro memoria:				
Riesgos totales (Miles de €)	60.537.314		50.712.407	
Riesgo-país/Riesgo total (%)	0,03		0,09	

El cuadro 35 muestra la distribución de este riesgo por capítulos del balance: entidades de crédito, inversión crediticia y pasivos contingentes junto a sus coberturas.

Cuadro 35. Riesgo-país por capítulos del balance

(Datos en miles de €)	2004		2003		% de Cobertura	
	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura	En 2004	En 2003
Entidades de crédito	1.933	871	7.144	111	45,06	1,55
Crédito a clientes	11.204	5.180	19.543	2.941	46,23	15,05
Pasivos contingentes	7.776	1.225	20.396	667	15,75	3,27
Total	*20.913*	*7.276*	*47.083*	*3.719*	*34,79*	*7,90*

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tipo de interés

Para el análisis y control de este riesgo, el Grupo dispone de un comité de activos y pasivos (ALCO) que, entre otras tareas, evalúa la sensibilidad del balance ante variaciones de la curva de tipos de interés y de los tipos de cambio en distintos escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios, las duraciones y las masas de los empleos y recursos.

El cuadro 36 muestra el balance consolidado al cierre del ejercicio descompuesto por la naturaleza sensible o no a los tipos de interés de los activos y pasivos, lo que permite evaluar el desfase o gap de vencimientos y repreciaciones. Los activos sensibles a tipos de interés suman 56.987 millones de €, frente a 44.563 millones de € de pasivos que cumplen igual condición, con un gap agregado positivo de 12.424 millones de €. En los plazos hasta 3 meses, los pasivos sensibles afectados por tipos superan a los correspondientes activos (gap negativo), con un máximo de 4.518 millones de € en el intervalo hasta 1 mes. A partir de 6 meses, el gap es siempre positivo.

La duración del activo sensible a tipos de interés es de 230 días, frente a 160 días para el pasivo sensible, ligeramente superior a las del año anterior (187 y 84 días respectivamente). La duración del valor neto patrimonial resulta 413 días, frente a 447 en el año 2003.

A partir del balance anterior, se realizan simulaciones dinámicas, utilizando diferentes escenarios de crecimiento de las masas patrimoniales, de comportamiento de los márgenes y de variación de la curva de tipos de interés, con objeto de medir la sensibilidad del margen financiero y del patrimonio neto.

Cuadro 36. *Gap* de vencimientos y repreciaciones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2004

(Datos en millones de €)	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 4 meses	De 4 a 5 meses	De 5 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	4.560,1	333,8	71,8	30,9	64,4	145,2	11,3	6,2	190,6	5.414,3
Mercado de créditos	6.767,0	5.196,9	6.741,8	3.502,5	2.964,6	3.620,3	18.006,2	3.001,5	1.898,1	51.698,9
Mercado de capitales	21,0	1,0	–	27,0	0,1	–	18,2	1.895,4	–	1.962,7
Resto de activo	–	–	–	–	–	–	–	–	3.665,9	3.665,9
Total activo	**11.348,1**	**5.531,7**	**6.813,6**	**3.560,4**	**3.029,1**	**3.765,5**	**18.035,7**	**4.903,1**	**5.754,6**	**62.741,8**
Mercado monetario	4.874,1	253,5	875,0	1.107,7	814,4	1.314,5	671,5	684,4	69,0	10.664,1
Mercado de depósitos	5.039,1	2.069,5	4.303,4	601,3	584,5	2.331,1	2.664,7	762,9	11.278,4	29.634,9
Mercado de capitales	6.014,3	4.171,3	1.862,4	78,3	855,0	263,0	330,7	2.036,5	–	15.611,5
Resto de pasivo	–	–	–	–	–	–	–	–	6.831,3	6.831,3
Total pasivo	**15.927,5**	**6.494,3**	**7.040,8**	**1.787,3**	**2.253,9**	**3.908,6**	**3.666,9**	**3.483,8**	**18.178,7**	**62.741,8**
Operaciones fuera de balance	61,9	(1.698,2)	23,2	(26,0)	8,4	(57,5)	(169.,6)	1.857,8		
Gap	**(4.517,5)**	**(2.660,8)**	**(204,0)**	**1.747,1**	**783,6**	**(200,6)**	**14.199,2**	**3.277,1**	**(12.424,1)**	
***Gap* acumulado**	**(4.517,5)**	**(7.178,3)**	**(7.382,3)**	**(5.635,2)**	**(4.851,6)**	**(5.052,2)**	**9.147,0**	**12.424,1**		

Al cierre del ejercicio, el impacto de una variación de 1% en los tipos de interés es de 1,38% en el margen de intermediación del primer año. La sensibilidad del valor neto patrimonial ante igual desplazamiento es de 1,19%. Estas cifras no reflejan el efecto completo de la variación de tipos, que se prolonga a partir del primer año y, de hecho, puede tener sus mayores efectos en ejercicios sucesivos por efecto del alargamiento de los períodos de repreciación de las operaciones. En Popular se ha producido en los últimos años un aumento de la sensibilidad al movimiento de tipos. La consecuencia de este cambio estructural del balance será una fuerte mejora del margen de intermediación tras subidas de tipos de interés, especialmente a partir del primer año.

La figura 29 muestra las variaciones de margen de intermediación y de valor neto patrimonial frente a movimientos de tipos de interés del 1% a lo largo del año 2004. El efecto máximo ha sido de 1,38% en el primer caso y de 1,49% en el segundo.

Riesgo de la actividad de Tesorería

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

El riesgo de mercado de esta actividad se descompone en riesgo de tipo de interés y de precio de renta variable.

La figura 30 muestra la evolución del VaR durante el ejercicio 2004. Como puede observarse, se ha mantenido en niveles comprendidos entre los 200 y los 400 mil euros durante la mayor parte del año, excepto en el mes de abril, cuando registró su nivel máximo en valores ligeramente superiores a los 600 mil euros. Son valores extremadamente bajos, tanto más para un banco del tamaño de Popular, lo que indica la prudencia que caracteriza a la gestión del riesgo del Grupo en los mercados.

Adicionalmente al cálculo de VaR, se realiza un análisis de tensión (stress testing) con frecuencia diaria para evaluar la sensibilidad del VaR ante movimientos de los factores de riesgo más significativos. Los factores de riesgo considerados son de tipo de interés y de precio de renta variable, y acumulan más del 80% del VaR total. Los movimientos simulados son históricos y tienen una probabilidad de ocurrencia inferior al 1% con un horizonte temporal de 1 día, por lo que complementan el modelo de VaR. Para recoger las posibles combinaciones de los diferentes factores de riesgo, se han definido los cuatro escenarios siguientes, que se modifican

Fig.29 Sensibilidad del margen de intermediación y del valor neto patrimonial a una variación de 1% de tipo de interés

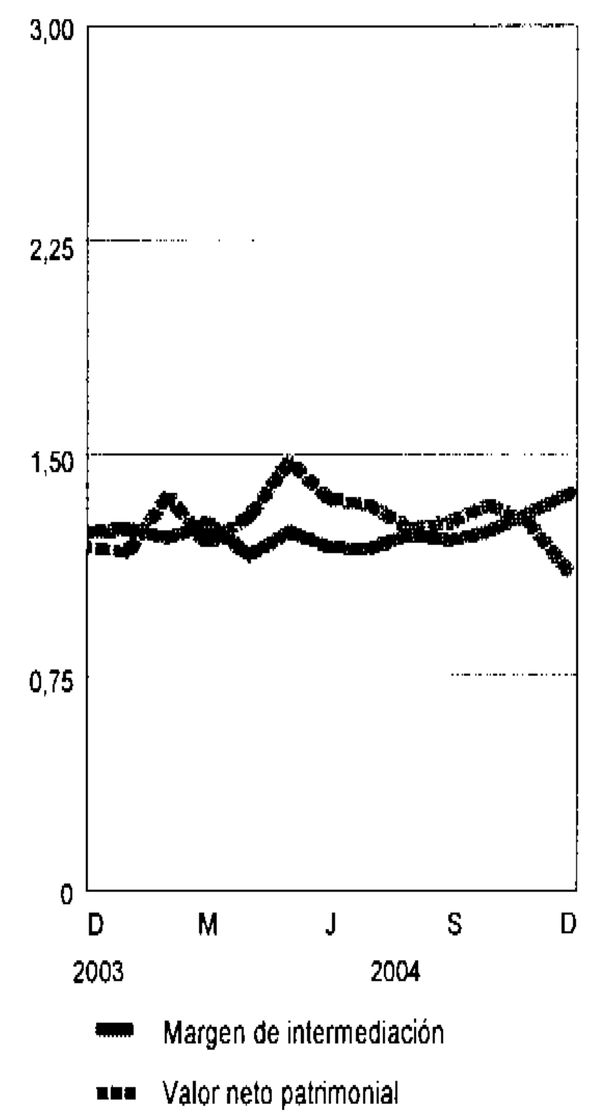
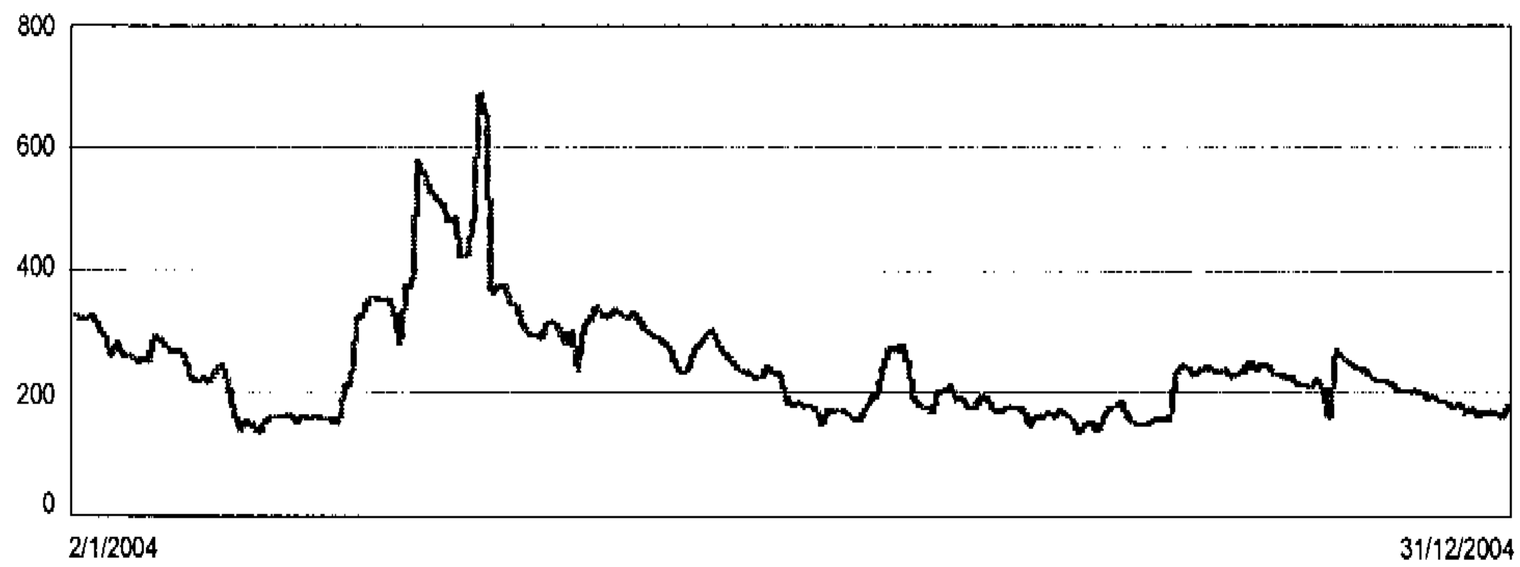


Fig.30 Evolución de VaR de Grupo BPE (miles de €)



trimestralmente: mayor impacto esperado a priori en resultados (A), máximo valor de VaR por actividades individuales (B), escenario más probable (C), y máximo valor de VaR en el momento de la revisión (D).

También se han reproducido las condiciones de mercado de crisis pasadas como la de renta variable de primavera-verano del año 2002 y la de los atentados del 11 de septiembre del 2001 en Estados Unidos. Mensualmente se analiza el comportamiento de la cartera de negociación en cada uno de estos escenarios.

Como se observa en el cuadro 37 el valor medio diario de VaR de los escenarios de stress ha oscilado entre 694,86 miles de € y 915,38 miles de €, habiendo alcanzado un máximo de 2.012,48 miles de € y un mínimo de 162,43 miles de €. A 31 de diciembre del 2004, el valor de los distintos escenarios oscila entre 751,72 y 1.148,25 miles de €.

Cuadro 37. VaR calculado en distintos escenarios de *stress testing* - 2004

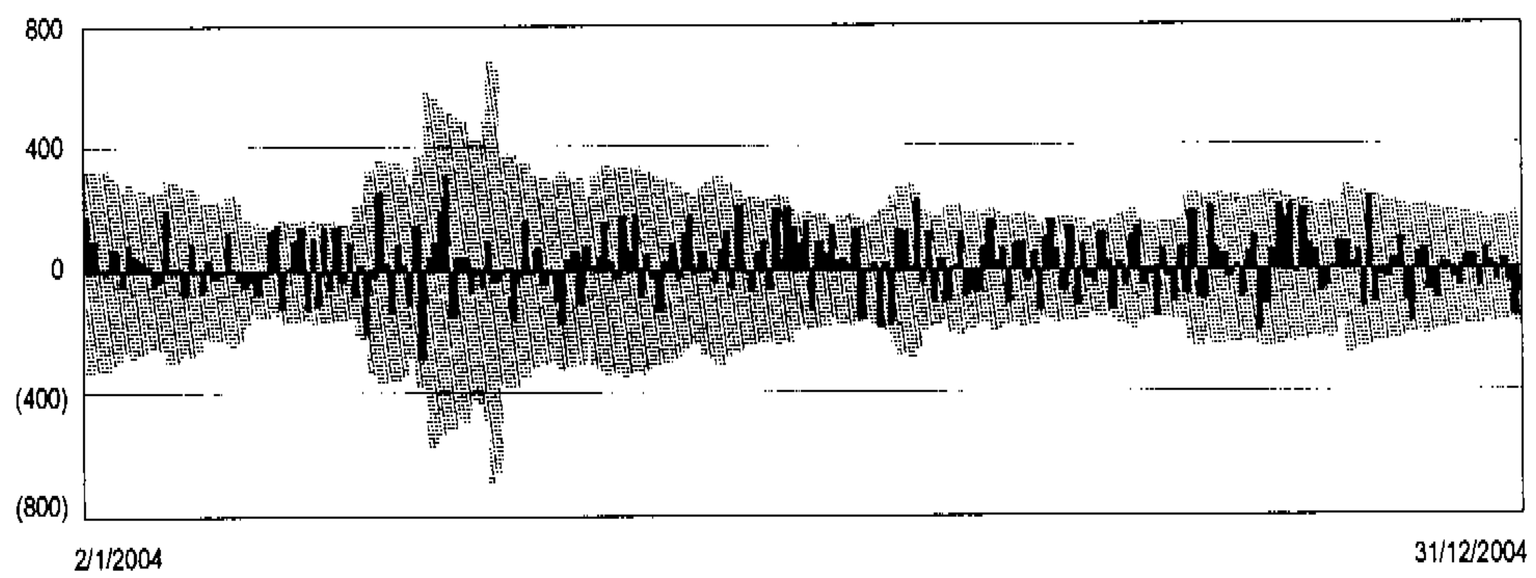
(Datos en miles de €)

	A	B	C	D	Sept. 2001	Ago. 2002
Medio diario	710,90	759,36	694,86	915,38	689,49	979,59
Máximo	1.095,47	1.284,15	1.706,23	2.012,48	998,62	1.099,51
Mínimo	202,34	162,43	185,53	216,94	445,25	666,83
Ultimo	851,23	912,55	751,72	1.148,25	524,54	1.099,51

Además del análisis de tensión indicado anteriormente, el modelo de VaR se completa con un doble análisis diario de consistencia (back testing) definido siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión de Basilea, que consiste en comparar el valor calculado de VaR, por un lado, con el resultado total de gestión del día siguiente, y por otro, con un resultado de gestión ficticio calculado manteniendo constantes las posiciones que se tomaron de base para el cálculo del VaR. Los excesos de resultados sobre VaR se tabulan en función de su naturaleza identificando aquellos que potencialmente podrían indicar una deficiencia del modelo. Los resultados de ambos modelos se comparan y concilian diariamente.

Los resultados del análisis de back testing de la cartera de negociación se muestran en el gráfico 31. Como puede observarse, en el ejercicio 2004 no se han registrado excesos producidos por errores de modelo. De acuerdo con el procedimiento de evaluación propuesto por el Comité de Supervisión de Basilea, el modelo se situaría en la zona verde que indica una precisión adecuada.

Fig.31 Backtesting Grupo Banco Popular (miles de €)



Riesgo de liquidez

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

Este riesgo está supervisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que dispone de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez del Grupo, incluidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones de ésta por causas internas o por el comportamiento de los mercados. Para ello se analiza periódicamente la sensibilidad de la liquidez en distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un año en el corto plazo y hasta diez años en el largo plazo.

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

El cuadro 38 presenta el balance consolidado al cierre del ejercicio 2004 en el que las masas de empleos y recursos han sido agrupadas por sus plazos de vencimiento. Los activos sensibles ascienden a 56.971 millones de €, frente a 39.315 millones de € de pasivos de igual naturaleza, con un diferencial positivo de 17.656 millones de €. En los plazos hasta 6 meses, los recursos sensibles superan a los correspondientes empleos con un gap máximo de 3.185 millones de € en el intervalo entre 8 y 31 días, que se reduce a continuación. A partir de 6 meses el gap es positivo. Además, a 31 de diciembre, mantiene posiciones largas por valor de 3.061 millones de € en activos muy líquidos (bonos de titulización y otros títulos de renta fija y cartera de negociación de renta variable) que son aptos para la cobertura de líneas de financiación del Banco de España y del Banco Central Europeo. El mayor importe, 1.455 millones de €, corresponde a bonos de titulización de préstamos a pequeñas y medianas empresas originados por Banco Popular, emitidos el 27 de diciembre de 2004

Cuadro 38. *Gap* de liquidez a 31 de diciembre de 2004

(Datos en millones de €)

	Hasta 7 días	8-31 días	1-2 meses	2-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Mercado monetario	2.255,8	2.304,3	333,8	71,8	240,5	11,3	–	–	190,6	5.414,3
Mercado de créditos	41,3	4.252,6	2.823,4	2.626,0	4.621,3	4.947,7	13.833,4	6,2	1.898,1	51.698,9
Mercado de capitales	0,2	0,3	1,0	–	11,5	6,9	72,3	16.655,1	16,4	1.962,7
Resto de activo	–	–	–	–	–	–	–	1.854,1	3.665,9	3.665,9
Total activo	**2.297,3**	**6.557,2**	**3.158,2**	**2.697,8**	**4.873,3**	**4.965,9**	**13.905,7**	**18.515,4**	**5.771,0**	**62.741,8**
Mercado monetario	1.999,3	2.874,8	253,5	875,0	3.236,6	752,4	572,1	31,4	69,0	10.664,1
Mercado de depósitos	170,0	4.786,6	2.237,4	1.832,2	2.051,8	1.191,3	817,6	21,3	16.526,7	29.634,9
Mercado de capitales	–	2.081,3	1.302,6	431,2	1.217,5	982,7	7.421,2	2.175,0	–	15.611,5
Resto de pasivo	–	–	–	–	–	–	–	–	6.831,3	6.831,3
Total pasivo	**2.169,3**	**9.742,7**	**3.793,5**	**3.138,4**	**6.505,9**	**2.926,4**	**8.810,9**	**2.227,7**	**23.427,0**	**62.741,8**
Gap	**128,0**	**(3.185,5)**	**(635,3)**	**(440,6)**	**(1.632,6)**	**2.039,5**	**5.094,8**	**16.287,7**	**(17.656,0)**	
***Gap* acumulado**	**128,0**	**(3.057,5)**	**(3.692,8)**	**(4.133,4)**	**(5.766,0)**	**(3.726,5)**	**1.368,3**	**17.656,0**		

dentro de una operación amparada en el Convenio Marco de colaboración entre el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y Banco Popular Español, S.A., para favorecer la financiación empresarial. Estos bonos cuentan con rating AAA por las tres principales agencias de calificación, Standard and Poors, Moody´s, y Fitch Ratings. Si tenemos en cuenta estos activos líquidos, el máximo gap negativo neto es de 2.705 millones de €.

El balance anterior se emplea también para analizar la sensibilidad en distintos supuestos de cancelación de activos o pasivos, y ante situaciones adversas de liquidez de los mercados, analizando su comportamiento en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un año.

El Grupo aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez, intentando no sólo minimizar el coste, sino también evitar concentraciones en plazos o en determinados mercados. Para ello, cuenta con diversas fuentes de financiación mayorista seleccionadas cuidadosamente para cada plazo en función de su coste, rapidez de acceso y profundidad. En el corto plazo, hasta 18 meses, se utiliza el mercado monetario y se emiten pagarés. En el medio plazo, hasta 5 años, se emite deuda senior, y en el largo plazo, más de cinco años, se emiten cédulas hipotecarias. Las operaciones de titulización de préstamos se estructuran en bonos con diferentes vencimientos, por lo que representan una alternativa a las fuentes indicadas en cada uno de los plazos, que permite incrementar el grado de diversificación.

En cuanto a la apelación neta de recursos en el mercado monetario, el Grupo tiene establecido un límite interno que asciende actualmente a 6.500 millones de €, junto con otros sub-límites que fijan el importe máximo de vencimientos en ese mercado para cada intervalo de plazo, a fin de evitar su concentración en el tiempo.

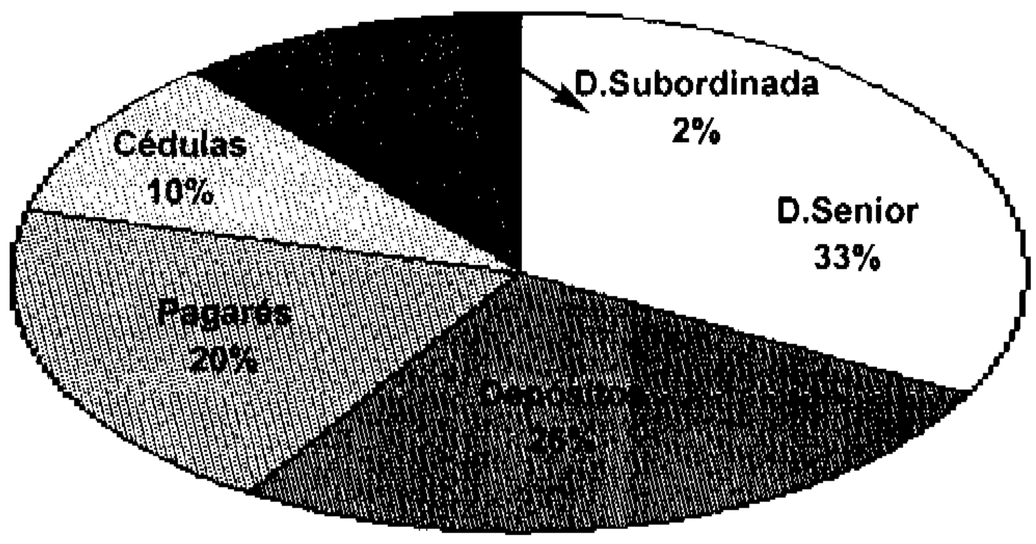
Para la emisión de pagarés a corto plazo (hasta 18 meses) en el mercado doméstico, Banco Popular y sus filiales regionales cuentan con seis programas con un límite agregado a 31 de diciembre del 2004 de 6.590 millones de €, ampliable hasta 7.580 millones de €. La nota 2n.2) de las Cuentas Anuales expone las características de estos programas y su utilización al cierre del ejercicio.

En plazos superiores, el Grupo cuenta con un programa de emisión de euronotas a medio plazo (EMTN) con un límite actual de 8.000 millones de €, igual que en el 2003, que comprende deuda senior y subordinada. Las características de este programa y su utilización en el ejercicio se detallan en la nota 2n.1) de las Cuentas Anuales.

El 12 de febrero del 2004, el Grupo realizó una primera emisión de cédulas hipotecarias estructuradas con vencimiento en febrero del año 2014. La emisión se realizó mediante la aportación a un fondo de cédulas hipotecarias singulares originadas por Banco de Andalucía, Banco de Galicia, Banco de Castilla, Banco de Vasconia, Banco de Crédito Balear y Banco Popular Hipotecario. El objetivo de la emisión fue la diversificación no sólo de las fuentes de financiación a nivel Grupo, sino también a nivel individual.

En la figura 32 se muestra el grado de contribución de cada fuente de financiación mayorista a 31 de diciembre del 2004. Como se comprueba en dicha figura, el Grupo tiene una amplia variedad de fuentes de financiación mayorista, sin niveles altos de concentración y con posibilidad de aumentar aquéllas con menor peso. En los próximos años el Grupo podrá recurrir de forma creciente, por ejemplo, a la emisión de cédulas con base en su gran cartera hipotecaria.

Fig.32 Estructura de la financiación mayorista a 31 de diciembre de 2004



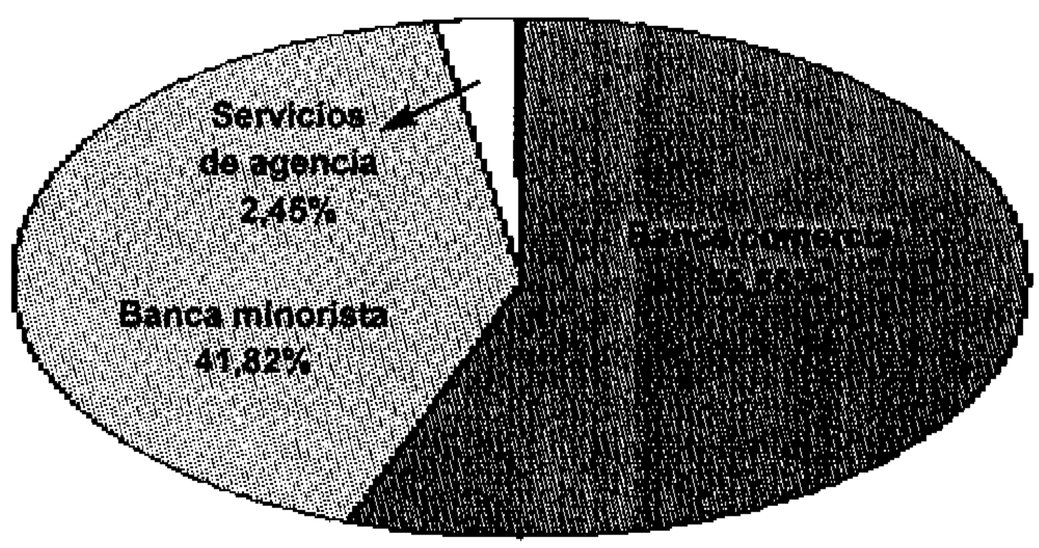
Riesgo operacional

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

Para ello se están desarrollando herramientas de tipo cualitativo y cuantitativo para medir la frecuencia e impacto de los eventos de este tipo de riesgo y mejorar los controles y coberturas en las áreas de mayor exposición, así como el estudio de los planes de contingencia necesarios para asegurar la continuidad de la operativa.

En la figura 33 se muestra las áreas de negocio en las que se ha dividido el Grupo a efectos de riesgo operacional y la contribución de cada una de ellas, calculada en función de los importes de los eventos de riesgo operacional registrados en el ejercicio 2004.

Fig.33 Riesgo operacional por áreas de negocio



Resto:	Negociación y ventas	0,13%
	Finanzas corporativas	0,04%
	Liquidación y pagos	0,00%
	Intermediación minorista	0,00%
	Administración de activos	0,00%

Accionistas

A 31 de diciembre de 2004, el Banco Popular Español cuenta con 81.054 accionistas, frente a 71.300 a igual fecha del año anterior.

La composición del accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos ejercicios figura en los cuadros 39 y 40.

Cuadro 39. Distribución del accionariado

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas Número 2004	Accionistas Número 2003	Accionistas % 2004	Accionistas % 2003	Participación en el capital (%) 2004	Participación en el capital (%) 2003
Hasta 200	39.497	34.918	48,73	48,97	1,39	1,21
De 201 a 800	25.463	22.148	31,42	31,06	4,46	3,89
De 801 a 2.000	9.024	7.905	11,13	11,09	5,10	4,48
De 2.001 a 4.000	3.486	3.123	4,30	4,38	4,37	3,93
De 4.001 a 8.000	1.756	1.562	2,17	2,19	4,37	3,88
De 8.001 a 40.000	1.399	1.253	1,73	1,76	10,21	9,04
De 40.001 a 80.000	174	169	0,21	0,24	4,26	4,16
De 80.001 a 160.000	114	93	0,14	0,13	5,55	4,53
Más de 160.000	141	129	0,17	0,18	60,29	64,88
Total	81.054	71.300	100,00	100,00	100,00	100,00

La estructura del cuerpo accionarial del Banco ha variado en relación con el año anterior, con aumento de la participación de los inversores con menor número de acciones. Los accionistas con más de 160.000 títulos son 141 y suman el 60,29% del capital, frente a 129 con el 64,88% en el ejercicio anterior.

Los accionistas extranjeros poseen algo menos de la mitad del capital, el 47,68%, con una ligera disminución respecto al año 2003 (48,96%).

Los accionistas que son a la vez empleados del Grupo son 1.185, el 1,46% del total, con una participación agregada del 0,56% del capital.

Cuadro 40. Distribución del capital

(Datos en %)	Inversores españoles 2004	Inversores españoles 2003	Inversores extranjeros 2004	Inversores extranjeros 2003	Total 2004	Total 2003
Representado por el Consejo de Administración*	19,65	19,83	14,55	13,89	34,20	33,72
Resto: Inversores institucionales	13,86	14,00	32,61	34,78	46,47	48,78
Inversores individuales**	18,81	17,21	0,52	0,29	19,33	17,50
Total	52,32	51,04	47,68	48,96	100,00	100,00

* Directa o indirectamente

** 72.594 accionistas en 2004 y 68.094 en 2003 con menos de 4.000 acciones cada uno.

El Consejo de Administración del Banco controla 77,8 millones de acciones, el 34,20% del capital, frente al 33,72% en el pasado ejercicio, incluyendo las acciones de propiedad directa o indirecta de los administradores y las representadas por éstos con carácter habitual. El detalle individualizado se muestra en el cuadro 41.

Cuadro 41. Acciones controladas por el Consejo de Administración al cierre del ejercicio

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas*	Total	% sobre capital
Aparicio, Francisco	3.450	–	249.758	253.208	0,11
Asociación de Directivos de BPE	6.000	–	250.834	256.834	0,11
Fernández, Francisco **	100	–	–	100	0,00
Ferreira de Amorim, Americo	100	12.227.277	–	12.227.377	5,38
Gancedo, Eric	45.800	27.240	2.338.845	2.411.885	1,06
Herrando, Luis	750	800	1.652.581 (1)	1.654.131	0,73
Molins, Casimiro	4.400	92.000	2.252.739	2.349.139	1,03
Montuenga, Luis	16.440	–	4.265.244 (2)	4.281.684	1,88
Morillo, Manuel	10	–	744.035 (3)	744.045	0,33
Nigorra, Miguel	43.488	44.800	–	88.288	0,04
Rodríguez, José Ramón	5.000	613.650	44.632	663.282	0,29
Ron, Angel Carlos	40	–	239.292	239.332	0,11
Santana, Vicente	2.200	264.628	777.696	1.044.524	0,46
Sindicatura de Accionistas de BPE ****	1.564.184	17.593.431	5.020.605	24.178.220	10,63
Solís, Miguel Angel de	147.337	19.622	1.913.555 (4)	2.080.514	0,91
Termes, Rafael	4.000	161.733	281.816	447.549	0,20
Valls, Javier	62.750	21.310	3.023.627	3.107.687	1,37
Viñas, Emilio	12.511	297.000	777.696	1.087.207	0,48
Walter, Herbert ***	100	–	20.651.132 (5)	20.651.232	9,08
Total	1.918.660	31.363.491	44.484.087	77.766.238	34,20

* Con carácter habitual
** Alta como Consejero el 19 de octubre de 2004
*** Alta como Consejero el 20 de abril de 2004
**** De las acciones indirectas se deducen 5.324.400 correspondientes a directas, indirectas y representadas de consejeros
(1) De las que 1.562.581 corresponden al Instituto de Educación e Investigación
(2) De las que 2.400.000 corresponden a Popularinsa y 381.500 a Naarden International
(3) Acciones correspondientes a la Fundación Carmen y María José Godó
(4) Acciones correspondientes al grupo familiar Solís
(5) Acciones correspondientes al Grupo Allianz

La acción Banco Popular

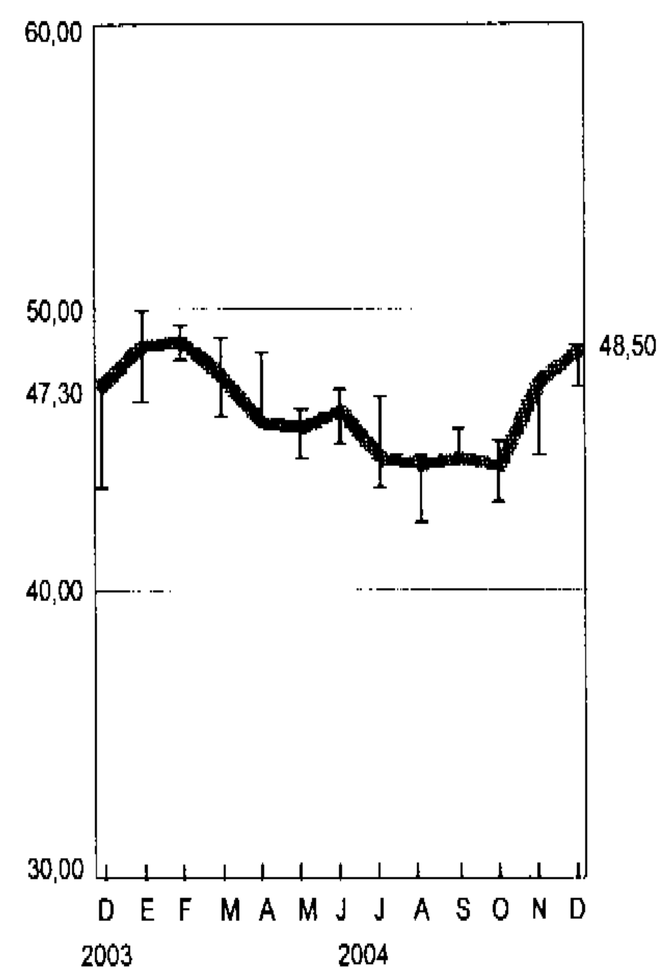
Al cierre del ejercicio 2004, el capital social de Banco Popular Español está representado por 227.386.508 acciones ordinarias de 0,5 € de valor nominal cada una, que están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

La acción Banco Popular está incluida en el índice general de la Bolsa de Madrid, con una ponderación de 3,15% del total, y en el índice Ibex-35, que agrupa los treinta y cinco valores más líquidos del mercado español, con un peso de 3,20%. Dentro de este indice, forma parte del Ibex financiero, con un 8,75% del total.

El precio de la acción al final del ejercicio 2004 ascendió a 48,50 €, con una revalorización del 2,5% en el año. La acción comenzó el año con una importante subida hasta alcanzar 50,25 € a finales de enero, su máximo histórico, seguida de una progresiva caída en los siete meses siguientes, tocando un mínimo anual de 42,55 € en agosto, para después iniciar una importante recuperación en la última parte del año.

La figura 34 presenta la evolución del precio de la acción durante el año 2004.

Fig.34 Cotización (€)
(Precio máximo, mínimo y último de cada mes)

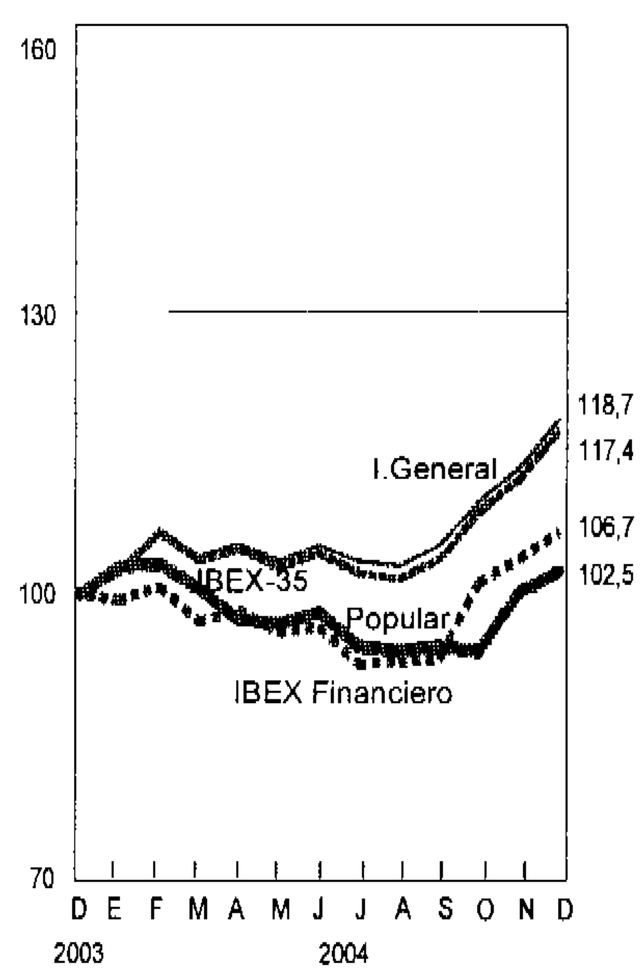


Cuadro 42. Evolución del precio de la acción Banco Popular

Año	Precio (€) Máximo	Mínimo	Final	Ind.BPE	IGBM	IBEX-35	IBEX Financiero
31.12.02 *			38,97	100,00	100,00	100,00	100,00
2003							
Enero	40,40	36,05	38,00	97,51	98,42	98,52	89,75
Febrero	39,29	36,71	37,80	97,00	98,81	99,38	90,84
Marzo	41,95	37,05	39,60	101,62	96,85	97,24	89,73
Abril	43,44	38,55	43,44	111,47	106,47	107,50	104,79
Mayo	45,00	42,60	45,00	115,47	107,22	107,81	102,09
Junio	46,40	43,31	44,00	112,91	113,53	113,67	110,01
Julio	44,86	41,23	42,60	109,31	117,13	116,98	114,80
Agosto	42,70	40,86	41,00	105,21	118,28	117,80	112,94
Septiembre	43,69	41,14	42,47	108,98	112,49	111,04	106,63
Octubre	45,20	42,13	44,73	114,78	119,10	118,10	118,40
Noviembre	44,90	42,87	43,74	112,24	121,20	120,14	121,30
Diciembre	48,07	43,56	47,30	121,38	127,44	128,17	131,07
2004							
Enero	50,25	46,40	48,70	124,97	130,87	131,36	130,31
Febrero	49,55	47,80	48,85	125,35	136,23	136,65	132,19
Marzo	49,40	46,00	47,62	122,20	132,72	132,82	127,25
Abril	48,67	45,86	46,03	118,12	134,37	134,33	128,91
Mayo	46,66	44,81	45,83	117,60	132,09	131,84	125,85
Junio	47,38	45,12	46,42	119,12	134,15	133,82	126,47
Julio	46,94	43,74	44,74	114,81	131,99	131,18	121,53
Agosto	44,85	42,55	44,53	114,27	131,36	130,36	121,84
Septiembre	45,77	44,60	44,74	114,81	134,19	133,00	122,28
Octubre	45,89	43,23	44,48	114,14	140,13	139,45	132,80
Noviembre	47,81	44,42	47,44	121,73	144,75	144,00	136,14
Diciembre	48,95	47,04	48,50	124,45	151,27	150,42	139,86

* Indices a 31.12.02: Indice general de la Bolsa de Madrid (IGBM): 634,0 puntos, IBEX-35: 6.036,9 puntos, IBEX financiero: 6.440,1 puntos

Fig.35 Popular respecto al mercado
Indices bursátiles en 2004
(Datos a fin de cada mes)



En el año 2004, la revalorización de Banco Popular en el año, el 2,5%, ha sido inferior a la del conjunto del mercado, ya que el índice general de la Bolsa de Madrid subió un 18,7%, el Ibex-35, un 17,4% y el Ibex Financiero, un 6,7%. El comportamiento en los dos últimos años muestra una revalorización de Popular del 24,5%, menor que las experimentadas por el índice general de la Bolsa de Madrid, con ganancia del 51,3%, por el Ibex-35, con el 50,4% y por el Ibex Financiero con un 39,9%.

La evolución del precio de Popular en los dos últimos ejercicios, comparada con la de los tres índices considerados, se muestra en el cuadro 42.

La figura 35 muestra el comportamiento de la acción en el año.

La rentabilidad de mercado de la acción - la plusvalía más los dividendos percibidos en el año, respecto al precio inicial - asciende al 6,0% en el año 2004, considerando la subida de precio, 1,2 €, más los cuatro dividendos pagados en el año (tres con cargo al ejercicio 2003 y el primero a cuenta del 2004) que sumaron 1,645 €.

La rentabilidad de mercado de la acción en los diez últimos años se presenta en el cuadro 43 en diferentes supuestos temporales de compra y venta del valor. Así, un inversor que adquirió acciones de Popular a final de 1994 y reinvirtió los dividendos percibidos, consiguió una rentabilidad de su inversión de 18,7% anual acumulativo en el decenio. El cuadro muestra también que la rentabilidad fue siempre positiva en todas las posibles fechas de entrada y salida entre 1994 y 2004.

Al cierre del ejercicio 2004, la cotización de Popular (48,50 €) significa un múltiplo de 13,8 veces el beneficio atribuible del ejercicio (P/E), y de 6,4 veces respecto al cash flow. Asimismo supone 3,0 veces el valor contable de la acción.

Cuadro 43. Rentabilidad bursátil de la acción Banco Popular 1994-2004*

(Tasa anual acumulativa en %)

Año de entrada	Año de salida 1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
1994	48,4	32,1	44,1	32,8	26,2	24,8	21,2	19,6	20,2	18,7
1995		17,6	42,0	27,9	21,2	20,5	17,2	16,0	17,1	15,8
1996			71,5	33,4	22,4	21,2	17,1	15,7	17,0	15,5
1997				3,8	3,4	8,0	6,5	6,9	9,8	9,2
1998					3,0	10,2	7,4	7,7	11,0	10,1
1999						17,8	9,7	9,3	13,1	11,6
2000							2,0	5,3	11,6	10,1
2001								8,7	16,7	12,9
2002									25,3	15,1
2003										5,7

* Entrada y salida al final del año que se indica, supuesto que los dividendos, netos de impuestos retenidos, se reinvierten en la fecha de cobro al cambio de cierre de ese día

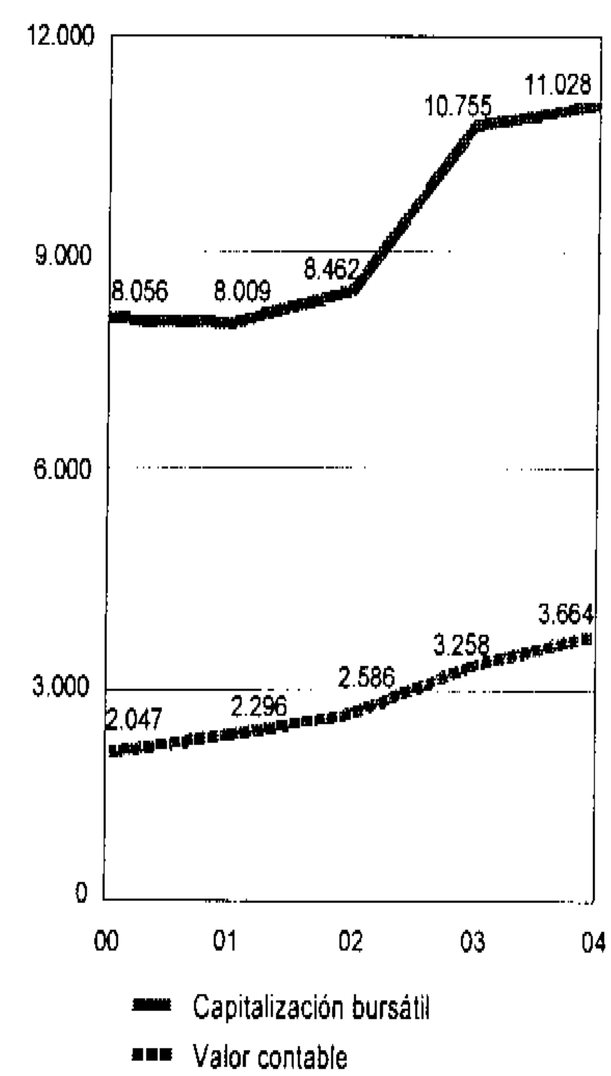
El cuadro 44 presenta estas medidas de valoración de la acción en los cinco últimos años. Además incluye la rentabilidad por dividendo, la tasa de capitalización del beneficio y la rentabilidad de mercado definida anteriormente.

La capitalización bursátil de Banco Popular a 31 de diciembre de 2004 asciende a 11.028 millones de €, frente a 10.755 millones de € un año antes, con un aumento de 273 millones de € en el ejercicio, el 2,5%. La figura 36 presenta su evolución, junto con la del valor contable, en los últimos cinco ejercicios.

La contratación de Popular en el año sigue reflejando la elevada liquidez de que goza el valor. La acción cotizó las 251 sesiones de Bolsa del año, con un volumen negociado de 396 millones de acciones (el 174% del total en circulación) lo que supone una media diaria de 1.577.000 títulos contratados. Las cifras correspondientes a 2003 fueron 414 millones de acciones en el año y 1.655.000 en media diaria.

Fig.36 Capitalización bursátil y valor contable

(Millones de €)



Cuadro 44. Medidas de valoración de la acción Banco Popular*

Año	Precio** último (€)	Precio como múltiplo de: Cash flow P/CF	Beneficio Atribuible P/E	Valor contable P/BV	Rentabilidad en dividendo %	Tasa de capitalización del beneficio %	Rentabilidad de mercado*** %
2000	37,10	7,0 x	16,4 x	3,9	3,22	6,09	18,0
2001	36,88	6,1	14,2	3,5	3,69	7,06	2,7
2002	38,97	6,0	13,4	3,3	3,85	7,49	9,4
2003	47,30	6,3	14,7	3,3	3,40	6,79	25,3
2004	48,50	6,4	13,8	3,0	3,63	7,26	6,0

* *Ratios* calculadas sobre precio último

** Ajustado al *split* (2 x 1) realizado en 2000

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

El cuadro 45 y la figura 37 muestran los volúmenes de contratación y la liquidez de la acción en el pasado quinquenio.

Durante el año 2004, el Grupo ha realizado transacciones con acciones propias como comprador por un total de 658.029 acciones (0,29% de su

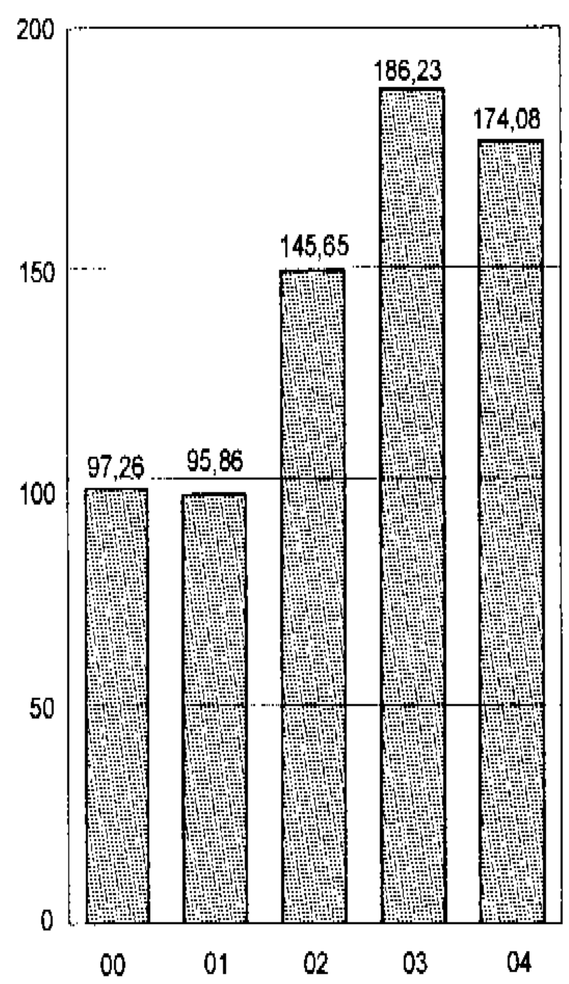
Cuadro 45. Volumen de contratación de la acción Banco Popular

(Datos en miles de acciones)

Año	Número medio en circulación (a)	Acciones contratadas (b)	Contratación media diaria	Liquidez de la acción b/a (%)
2000	217.154	211.195	844,8	97,26
2001	217.154	208.163	832,7	95,86
2002	217.154	316.291	1.265,2	145,65
2003				
Primer trimestre	217.154	82.875	1.336,7	38,16
Segundo trimestre	217.154	93.033	1.500,5	42,84
Tercer trimestre	227.072	116.611	1.794,0	51,35
Cuarto trimestre	227.387	121.264	1.987,9	53,33
Total 2003	222.192	413.783	1.655,1	186,23
2004				
Primer trimestre	227.387	110.722	1.757,5	48,69
Segundo trimestre	227.387	101.088	1.604,6	44,46
Tercer trimestre	227.387	73.933	1.137,4	32,51
Cuarto trimestre	227.387	110.091	1.834,9	48,42
Total 2004	227.387	395.834	1.577,0	174,08

Fig.37 Liquidez de la acción Banco Popular

(Contratación en % del capital)



capital) y como vendedor por 563.211 títulos (0,25% de su capital). La existencia máxima ascendió a 239.355 acciones (0,11% del total en circulación), en tanto que la media fue 84.692 acciones (0,04%) y la mínima, cero.

El total de acciones propias en los dos últimos ejercicios, desglosadas por trimestres, figura en el cuadro 46.

A 31 de diciembre de 2004, el Banco posee 94.818 acciones propias (0,04% de su capital) correspondientes exclusivamente a operaciones de cartera de negociación de la Tesorería del Grupo en las que se compran cestas de valores del Ibex-35, entre ellos Popular en proporción a su peso, con ventas simultáneas del futuro correspondiente. Asimismo, el Grupo ha negociado en 2004, 980 contratos de futuros sobre acciones de Banco Popular, con una existencia máxima de 859 contratos y una mínima de cero. A 31 de diciembre de 2004, el Grupo no posee contratos de futuros sobre acciones de Banco Popular.

Cuadro 46. Acciones propias

(Datos en miles de acciones)

	Existencia						Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Ultima	Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	sobre (a) %	sobre (b) %
2003								
Primer trimestre	99	139	-	-	217.154	82.874	0,05	0,12
Segundo trimestre	74	112	-	-	217.154	93.033	0,03	0,08
Tercer trimestre	128	174	-	-	227.072	116.611	0,06	0,11
Cuarto trimestre	47	104	-	-	227.387	121.264	0,02	0,04
2004								
Primer trimestre	114	239	-	-	227.387	110.722	0,05	0,10
Segundo trimestre	48	86	-	-	227.387	101.088	0,02	0,05
Tercer trimestre	85	86	-	86	227.387	73.933	0,04	0,11
Cuarto trimestre	93	107	-	95	227.387	110.091	0,04	0,08

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre

BANCO POPULAR

El presente capítulo constituye el Informe de gestión de Banco Popular Español, SA, individualmente considerado como entidad cabecera del grupo. En él se analiza la evolución de su actividad, resultados y rentabilidad en el ejercicio 2004, en comparación con el año anterior.

Los estados financieros del Banco (balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación) al 31 de diciembre de 2004, junto con los correspondientes a los cuatro ejercicios anteriores, figuran en las Cuentas Anuales adjuntas (Nota 3).

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2004, los activos totales en balance ascendían a 45.034 millones de € frente a 38.252 millones de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 17,7%. En términos de activos medios mantenidos en el año se elevaron a 41.004 millones de €, un 20,0% más que en 2003.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o volumen total de negocio alcanzaron 53.905 millones de € a final del ejercicio, con un aumento de 18,0% en el año.

Cuadro 47. Balances resumidos

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	478.343	627.384	(149.041)	(23,8)
Deudas del Estado	66.600	20.885	45.715	>
Entidades de crédito	11.175.331	10.769.073	406.258	3,8
Créditos sobre clientes	27.752.406	23.718.694	4.033.712	17,0
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.986.106	290.476	1.695.630	>
Acciones y otros títulos de renta variable	807.337	314.319	493.018	>
Participaciones	10.344	11.115	(771)	(6,9)
Participaciones en empresas del grupo	1.204.264	1.185.298	18.966	1,6
Activos inmateriales	12.649	15.940	(3.291)	(20,6)
Activos materiales	385.142	369.223	15.919	4,3
Acciones propias	4.599	-	4.599	>
Cuentas de periodificación	217.216	171.645	45.571	26,5
Otros activos	933.654	757.661	175.993	23,2
Total	45.033.991	38.251.713	6.782.278	17,7
Pasivo				
Entidades de crédito	9.048.427	8.747.618	300.809	3,4
Débitos a clientes	26.997.715	22.665.339	4.332.376	19,1
Débitos representados por valores negociables	3.249.033	2.136.699	1.112.334	52,1
Otros pasivos	1.333.572	842.482	491.090	58,3
Cuentas de periodificación	275.632	225.756	49.876	22,1
Provisiones para riesgos y cargas	141.563	208.198	(66.635)	(32,0)
Pasivos subordinados	1.499.622	1.160.669	338.953	29,2
Capital	113.693	113.693	-	-
Reservas	1.786.336	1.646.122	140.214	8,5
Beneficio neto	588.398	505.137	83.261	16,5
Total	45.033.991	38.251.713	6.782.278	17,7
Pro memoria:				
Nº de empleados	*7.530*	*7.510*	*20*	*0,3*
Nº de oficinas	*1.271*	*1.246*	*25*	*2,0*

El cuadro 47 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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 1.899 millones de € a 31 de diciembre de 2003, después de la distribución de los resultados del ejercicio.

En el ejercicio de 2004 se traspasaron a reservas 1,2 millones de € relativos a la parte no utilizada del importe detraído de esta cuenta para el plan de jubilaciones anticipadas aprobado el año anterior y finalizado en el primer trimestre de 2004, neto de los impuestos anticipados resultantes.

En 2003, el Banco realizó una ampliación de capital como pago de una parte de la adquisición de la entidad portuguesa Banco Nacional de Crédito (BNC) por 412.672 miles de €, 5.116 miles de € de incremento de capital y 407.556 miles de € de prima de emisión de acciones.

Banco Popular traspasó en diciembre de 2003, 101 millones de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas para realizar un plan de prejubilaciones, incorporando en reservas 35,4 millones de € por los impuestos anticipados derivados de la citada operación. Además en ese ejercicio se incrementaron las reservas en 4,3 millones de € por la parte no utilizada del plan de jubilaciones anticipadas aprobado el año anterior y de la adecuación de las prestaciones aseguradas por la póliza a los compromisos realmente asumidos cubiertos por la misma.

Supuesto que la Junta General de Accionistas prevista para el 23 de junio de 2005 apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2004, que figura en las Cuentas Anuales (Nota 4), los recursos propios del Banco ascenderán a 2.084 millones de €, con un aumento de 9,7% sobre la cifra del año anterior.

Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2004, los recursos de clientes en balance sumaban 31.746 millones de €, con un aumento de 22,3% en el año. La cifra de recursos medios mantenidos durante el ejercicio fue de 28.189 millones de €, un 16,9% superior a la de 2003.

Los recursos de clientes representan el 70,49% de los activos totales a final del ejercicio 2004.

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 8.871 millones de € a final de 2004, con un aumento del 19,3% en el año.

El total de recursos de clientes gestionados ascendió a 40.617 millones de €, con un crecimiento de 21,6% en el ejercicio.

El cuadro 48 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2004 y 2003.

Cuadro 48. Recursos de clientes

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
Administraciones Públicas:	*610.119*	*380.096*	*230.023*	*60,5*
Cuentas corrientes	562.436	229.572	332.864	>
Cuentas de ahorro	2.672	3.806	(1.134)	(29,8)
Depósitos a plazo	45.011	146.718	(101.707)	(69,3)
Cesión temporal de activos	–	–	–	–
Otros sectores residentes:	*20.621.356*	*15.512.791*	*5.108.565*	*32,9*
Depósitos sector privado residente:				
Cuentas corrientes	6.081.451	5.723.423	358.028	6,3
Cuentas de ahorro	2.545.548	2.324.489	221.059	9,5
Depósitos a plazo	9.850.662	5.450.741	4.399.921	80,7
Cesión temporal de activos	2.143.695	2.014.138	129.557	6,4
No residentes:	*5.766.240*	*6.772.452*	*(1.006.212)*	*(14,9)*
Cuentas corrientes	256.872	232.624	24.248	10,4
Cuentas de ahorro	487.300	468.068	19.232	4,1
Depósitos a plazo	5.017.848	6.071.740	(1.053.892)	(17,4)
Cesión temporal de activos	4.220	20	4.200	>
Débitos representados por valores negociables	3.249.033	2.136.699	1.112.334	52,1
Pasivos subordinados	1.499.622	1.160.669	338.953	29,2
Total (a)	31.746.370	25.962.707	5.783.663	22,3
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	1.020.675	555.097	465.578	83,9
Fondos de inversión	5.154.877	4.342.282	812.595	18,7
Gestión de patrimonios	270.820	332.332	(61.512)	(18,5)
Planes de pensiones	2.041.374	1.836.039	205.335	11,2
Reservas técnicas de seguros de vida	382.906	372.004	10.902	2,9
Total (b)	8.870.652	7.437.754	1.432.898	19,3
Total (a+b)	40.617.022	33.400.461	7.216.561	21,6

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2004, la inversión total bruta en créditos y descuentos a sus clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 28.279 millones de €, frente a 24.166 millones de € a final del año anterior, con un aumento de 17,0%.

Banco Popular, en diciembre de 2004, ha titulizado derechos de crédito sobre Pymes por un importe de 2.000 millones de €. Corrigiendo esta operación a efectos exclusivamente comparativos, el aumento de la inversión en el año sería del 25,3%.

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 49 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 26.894 millones de €, con aumento de 21,7% en el año.

Cuadro 49. Inversiones crediticias

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	*42.826*	*27.752*	*15.074*	*54,3*
Deudores con garantía real	–	–	–	
Otros deudores a plazo	42.742	27.727	15.015	54,2
Deudores a la vista y varios	84	25	59	>
Crédito a otros sectores residentes:	*27.237.581*	*23.345.431*	*3.892.150*	*16,7*
Crédito comercial	3.971.267	3.435.797	535.470	15,6
Deudores con garantía real:	13.286.717	11.406.865	1.879.852	16,5
Hipotecaria	13.256.185	11.376.278	1.879.907	16,5
Otras	30.532	30.587	(55)	(0,2)
Otros deudores a plazo	7.371.878	6.306.083	1.065.795	16,9
Deudores a la vista y varios	794.690	700.692	93.998	13,4
Arrendamiento financiero	1.813.029	1.495.994	317.035	21,2
Crédito a no residentes:	*765.390*	*588.224*	*177.166*	*30,1*
Crédito comercial	17.168	13.464	3.704	27,5
Deudores con garantía real:	359.791	265.761	94.030	35,4
Hipotecaria	357.838	264.555	93.283	35,3
Otras	1.953	1.206	747	61,9
Otros deudores a plazo	380.226	300.074	80.152	26,7
Deudores a la vista y varios	8.205	8.925	(720)	(8,1)
Activos dudosos:	*232.850*	*204.767*	*28.083*	*13,7*
Administraciones Públicas	–	–	–	–
Otros sectores residentes	228.012	201.304	26.708	13,3
No residentes	4.838	3.463	1.375	39,7
Total	28.278.647	24.166.174	4.112.473	17,0

Gestión del riesgo

El cuadro 50 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2004, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sanidad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 240 millones de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,56% sobre los riesgos totales, frente al 0,61% al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 260 millones de €, un 12,1% más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 129 millones de €, un 0,9% menos que en 2003. El aumento neto del saldo en el año ascendió a 130 millones de €, superior en un 28,9% a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2004 se dieron de baja en el balance 104 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 91 millones de € y 13 millones con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,24% de los riesgos totales, frente al 0,28% del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2004 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 601 millones de €, resultando una *ratio* de cobertura de 250,08%, frente a 237,74% a final de 2003.

Durante el año 2004 las dotaciones netas a fondos de

Cuadro 50. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)	31 de diciembre		Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Deudores morosos:*				
Saldo al 1 de enero	213.955	210.037	3.918	1,9
Aumentos	*259.602*	*231.549*	28.053	12,1
Recuperaciones	*(129.471)*	*(130.617)*	*1.146*	*(0,9)*
Variación neta	130.131	100.932	29.199	28,9
Incremento en %	60,8	48,1		
Amortizaciones	(103.693)	(97.014)	(6.679)	6,9
Saldo al 31 de diciembre	240.393	213.955	26.438	12,4
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	508.655	386.062	122.593	31,8
Dotación del año:				
Bruta	*255.270*	*254.996*	*274*	*0,1*
Disponible	*(70.046)*	*(39.571)*	*(30.475)*	*77,0*
Neta	185.224	215.425	(30.201)	(14,0)
Otras variaciones	(1.994)	(4.881)	2.887	(59,1)
Dudosos amortizados	(90.707)	(87.951)	(2.756)	3,1
Saldo al 31 de diciembre	601.178	508.655	92.523	18,2
Activos adjudicados en pago de deudas	*41.817*	*36.506*	*5.311*	*14,5*
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	*12.780*	*12.238*	*542*	*4,4*
Pro memoria:				
Riesgos totales	42.814.888	35.104.513	7.710.375	22,0
Activos en suspenso regularizados	590.250	527.524	62.726	11,9
Morosos hipotecarios	25.267	19.616	5.651	28,8
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,56	0,61	(0,05)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,24	0,28	(0,04)	
Cobertura de morosos (Provisiones para insolvencias sobre morosos)	250,08	237,74	12,34	
Cobertura de activos adjudicados (Provisiones sobre activos)	30,56	33,52	(2,96)	

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

insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 185 millones de €, con disminución de 14,0% sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 13 millones de €.

Adicionalmente, el cuadro presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 42 millones de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 13 millones de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando una ratio de cobertura de estos activos de 30,56% en 2004, frente a 33,52% en el año anterior.

Cuadro 51. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de €)	2004		2003	
	Saldos	Total Cobertura	Saldos	Total Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica	209.584	80.658	192.105	86.679
Con carácter general	198.588	74.947	183.210	81.965
Con garantía hipotecaria y leasing s/vivienda	2.374	522	2.578	930
Pasivos contingentes dudosos	8.622	5.189	6.317	3.784
Riesgos dudosos con cobertura genérica	29.055	176	20.462	120
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	1.754		1.388	
Total deudores dudosos	240.393	80.834	213.955	86.799
Otras coberturas específicas		20.201		679
Riesgos con cobertura genérica	32.714.838	299.995	27.632.145	250.663
Con cobertura general (1%)	27.284.199	272.842	22.500.466	225.005
Con cobertura reducida (0,5%)	5.430.639	27.153	5.131.679	25.658
Cobertura estadística		194.960		119.340
Total cobertura necesaria		595.990		457.481
Saldo del fondo de insolvencias		601.178		508.655
Excedente		5.188		51.174

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2004, el saldo de las carteras de valores en el balance del Banco suma 4.075 millones de €, superior en un 123,6% a la del año 2003. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el

Cuadro 52. Carteras de valores

(Datos en miles de €)	2004	2003	Variación Absoluta	Variación En %
Deudas del Estado:	*66.600*	*20.885*	*45.715*	>
Letras del Tesoro	12.389	3.910	8.479	>
Otras deudas anotadas	54.210	16.974	37.236	>
Otros títulos	1	1	–	–
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	–	–	–	–
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores	–	–	–	–
Cuenta de periodificación (minusvalías)	–	–	–	–
Obligaciones y otros valores de renta fija:	*1.986.106*	*290.476*	*1.695.630*	>
De emisión pública	65.105	58.042	7.063	12,2
De entidades de crédito	68.127	20	68.107	>
De otros sectores residentes	1.823.779	196.492	1.627.287	>
De otros sectores no residentes	31.219	37.108	(5.889)	(15,9)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(2.124)	(1.186)	(938)	79,1
Pro memoria: Saldo fondo fluctuación de valores y otros	(2.124)	(1.186)	(938)	79,1
Cuenta de periodificación (minusvalías)	–	–	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable:	*807.337*	*314.319*	493.018	>
Acciones y otros títulos	813.137	319.731	493.406	>
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(5.800)	(5.412)	(388)	7,2
Participaciones:	*10.344*	*11.115*	*(771)*	(6,9)
Participaciones	24.861	24.861	–	–
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(14.517)	(13.746)	(771)	5,6
Participaciones en empresas del grupo:	*1.204.264*	*1.185.298*	*18.966*	*1,6*
Participaciones en empresas del grupo:	1.271.635	1.261.546	10.089	0,8
Bancos	1.175.449	1.165.450	9.999	0,9
Otras	96.186	96.096	90	0,1
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(67.371)	(76.248)	8.877	(11,6)
Total	4.074.651	1.822.093	2.252.558	>

Banco de España, que figuran detallados en la Nota 2 d) de las Cuentas Anuales.

El cuadro 52 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 traspasó de participaciones a acciones y otros títulos de renta variable. Esta participación ha sido vendida en 2004, reconociendo Banco Popular una plusvalía de 16,8 millones de € que ha registrado en resultados de operaciones financieras en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Participaciones en empresas del grupo en 2004 incorpora la constitución de BPE Financiaciones y en 2003 recoge la incorporación 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 1.308 millones de €, si se comparan con su valor teórico contable, del que 1.057 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 1.652 millones de €.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El cuadro 53 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2004 comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 41.004 millones de €, un 20,0% más que en el año anterior.

Cuadro 53. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

			Variación	
	2004	2003	Absoluta	En %
Productos de empleos	1.820.403	1.729.719	90.684	5,2
Costes de recursos	645.306	585.012	60.294	10,3
Margen de intermediación	*1.175.097*	*1.144.707*	*30.390*	*2,7*
Productos de servicios	377.431	350.798	26.633	7,6
Resultados de operaciones financieras	25.058	16.925	8.133	48,1
Margen ordinario	*1.577.586*	*1.512.430*	*65.156*	*4,3*
Costes operativos:	516.702	508.500	8.202	1,6
Personal	371.219	363.508	7.711	2,1
Resto	145.483	144.992	491	0,3
Amortizaciones	53.194	50.674	2.520	5,0
Otros resultados de explotación (neto)	(21.494)	(20.817)	(677)	3,3
Margen de explotación	*986.196*	*932.439*	*53.757*	*5,8*
Amortización y provisiones para insolvencias	161.973	197.448	(35.475)	(18,0)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(8.105)	12.840	(20.945)	
Resultados extraordinarios (neto)	(20.114)	15.560	(35.674)	
Beneficio antes de impuestos	*812.214*	*737.711*	*74.503*	*10,1*
Impuesto sobre sociedades	223.816	232.574	(8.758)	(3,8)
Beneficio neto	*588.398*	*505.137*	*83.261*	*16,5*

Los productos de empleos se elevaron a 1.820 millones de €, con un crecimiento de 5,2% sobre el año anterior. De esta cifra, 1.673 millones de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 147 millones de € a dividendos, con tasas de variación de 4,3% y 16,6% respectivamente.

El tipo medio de rendimiento de los empleos fue 4,44% frente a 5,06% en 2003, lo que supone una disminución de 0,62 puntos.

Los costes financieros de los recursos ajenos ascendieron a 645 millones de €, con un aumento de 10,3% sobre el ejercicio anterior. Los costes financieros del ejercicio anterior fueron 585 millones de €.

El tipo medio de coste ascendió a 1,57%, con una reducción de 0,14 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 54 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Cuadro 54. Rendimientos y costes

(Datos absolutos en miles de €)	2004				2003			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monetarios e intermediarios financieros	10.783.611	26,30	219.304	2,03	9.431.698	27,59	221.178	2,35
Inversiones crediticias (a)	26.894.421	65,59	1.441.929	5,36	22.091.727	64,63	1.372.323	6,21
Cartera de valores	2.545.778	6,21	159.170	6,25	1.877.075	5,49	136.218	7,26
Total empleos rentables (b)	*40.223.810*	*98,10*	*1.820.403*	*4,53*	*33.400.500*	*97,71*	*1.729.719*	*5,18*
Otros activos	780.244	1,90	–	–	783.391	2,29	–	–
Total empleos	41.004.054	100,00	1.820.403	4,44	34.183.891	100,00	1.729.719	5,06
Intermediarios financieros	9.249.567	22,56	187.480	2,03	6.951.825	20,34	158.727	2,28
Recursos de clientes (c)	28.188.838	68,75	457.826	1,62	24.104.170	70,51	426.285	1,77
Fondo para pensiones	24.955	0,06	–	–	6.206	0,02	–	–
Total recursos con coste (d)	*37.463.360*	*91,37*	*645.306*	*1,72*	*31.062.201*	*90,87*	*585.012*	*1,88*
Otros recursos	1.640.942	4,00	–	–	1.506.299	4,40	–	–
Recursos propios	1.899.752	4,63	–	–	1.615.391	4,73	–	–
Total recursos	41.004.054	100,00	645.306	1,57	34.183.891	100,00	585.012	1,71
Margen con clientes (a-c)				*3,74*				*4,44*
Spread (b-d)				*2,81*				*3,30*

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 1.175 millones de €, con un crecimiento de 2,7% sobre el año anterior.

La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (4,53%) y el tipo medio de los recursos con coste (1,72%) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido de 2,81 puntos, inferior en 0,49 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 2,87 puntos, frente a 3,35 puntos en el año 2003.

Los productos de servicios netos del ejercicio sumaron 377 millones de €, con un aumento de 7,6% 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 25 millones de € frente a 17 millones de € en el año anterior. La cifra de 2004 recoge 16,8 millones de € de plusvalía en la venta de la participación en Metrovacesa.

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 1.578 millones de € frente a 1.512 millones de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 4,3%.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los costes de personal sumaron 371 millones de €, un 2,1% superiores a los de 2003. Los gastos generales ascendieron a 124 millones de €, con una disminución de 0,1% en relación con el año anterior. Los tributos varios fueron 22 millones de €, superiores en un 3,0% a los del ejercicio precedente.

Sumando estos tres capítulos se obtienen los costes operativos totales, que se elevaron a 517 millones de €, lo que supone un crecimiento anual de 1,6%.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 53 millones de €, con un aumento de 5,0% sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de otros resultados de explotación asciende a un cargo neto de 21 millones de €, un 3,3% 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 (9 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.

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 2004 alcanzó la cifra de 986 millones de € frente a 932 millones de € en el año anterior, con un aumento de 5,8% en el año.

Las provisiones para insolvencias netas del ejercicio fueron inferiores en 18,0% a las del año precedente, ascendiendo a 162 millones de € (dotaciones por 186 millones de €, menos 37 millones de € de recuperación de fallidos amortizados y 13 millones de € por amortización directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 76 millones de €.

El saneamiento de inmovilizaciones financieras ha supuesto un disponible de 8 millones de €, frente a una dotación de 13 millones en 2003.

Dentro del capítulo de resultados extraordinarios se incluyen los resultados netos de enajenación de activos que suman 7 millones de €, frente a 18 millones de € en el ejercicio anterior, debido a la desinversión en 2003 de varios inmuebles que, como consecuencia de la reorganización de distintas unidades, quedaron 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 53 millones de € (33 millones de € por la aportación a un plan extraordinario de prejubilaciones, 13 millones de € para la cobertura de otros compromisos equiparables a pensiones y 7 para la amortizacion antes indicada), frente a 7 millones de € un año antes. La recuperacion de otros fondos específicos por 19 millones de € incluye las dotaciones a los fondos de saneamiento de inmuebles, de contingencias fiscales y judiciales y otros menores y disponible de fondos no utilizados. El resto, por

un neto de 6 millones de € se corresponde con resultados varios y de ejercicios anteriores.

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el beneficio antes de impuestos, que suma 812 millones de €, un 10,1% 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 588 millones de €, con un aumento de 16,5% sobre el ejercicio 2003. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,43% sobre los activos totales medios, frente a 1,48% en el año anterior.

El cuadro 55 resume las cuentas de resultados de 2004 y 2003 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

Cuadro 55. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)	2004	2003	Diferencia
Rendimiento de los empleos	4,44	5,06	(0,62)
Coste de los recursos	1,57	1,71	(0,14)
Margen de intermediación	*2,87*	*3,35*	*(0,48)*
Rendimiento neto de servicios	0,92	1,02	(0,10)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,06	0,05	0,01
Margen ordinario	*3,85*	*4,42*	*(0,57)*
Costes operativos:	1,26	1,49	(0,23)
Personal	0,91	1,06	(0,15)
Resto	0,35	0,43	(0,08)
Amortizaciones	0,13	0,14	(0,01)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,05)	(0,06)	0,01
Rentabilidad de explotación	*2,41*	*2,73*	*(0,32)*
Otros resultados (neto)	0,03	0,10	(0,07)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,46	0,67	(0,21)
Rentabilidad antes de impuestos	*1,98*	*2,16*	*(0,18)*
Impuesto sobre el beneficio	0,55	0,68	(0,13)
Rentabilidad neta final (ROA)	*1,43*	*1,48*	*(0,05)*

BANCOS FILIALES

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

Estos diez bancos están gobernados por un criterio de unidad de gestión común al Grupo, debido a la mayoría de capital que posee Banco Popular, con el que consolidan por el método de integración global, por lo que les son aplicables todas las consideraciones hechas a lo largo de este Informe. La participación en Popular Banca Privada es el 60%, ostentando el otro 40% el banco belgo-luxemburgués Dexia-BIL. En los cinco bancos regionales, Popular es titular también de la mayoría del capital - entre el 65% y el 97% - estando el resto de las acciones, a través de la Bolsa, en manos de numerosos accionistas.

El presente capítulo resume la información financiera de estos diez bancos, incluyendo en anexo los estados financieros de cada uno correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003. La información relativa a Banco Nacional de Crédito es la consolidada con sus seis filiales -sociedades instrumentales financieras y gestoras de fondos de inversión, más una entidad de seguros multigrupo-, debidamente armonizada con los criterios contables de Banco de España. Los datos están expresados en miles de €, salvo indicación en contrario.

La evolución de los recursos de clientes y de las inversiones crediticias al cierre del ejercicio y su comparación con el anterior se presenta en el cuadro 56.

La gestión del riesgo de estos bancos en el ejercicio, con el mismo formato empleado para el conjunto del Grupo, figura en el cuadro 57. En él se indica la evolución de los deudores morosos, provisión para insolvencias, activos adjudicados en pago de deudas y sus fondos de cobertura, así como las principales medidas de calidad del riesgo.

Las cuentas de resultados de las entidades, expresadas en porcentajes sobre sus activos totales medios, se muestran en el cuadro 58.

Cuadro 56. Recursos de clientes e inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de €)

	Recursos de clientes*			Inversiones crediticias		
Bancos	2004	2003	Variación en %	2004	2003	Variación en %
Andalucía	6.747.786	4.520.310	49,3	7.140.397	5.441.988	31,2
Castilla	3.671.848	3.109.829	18,1	3.367.405	2.788.768	20,7
Crédito Balear	1.262.623	995.954	26,8	1.361.183	1.188.662	14,5
Galicia	2.347.640	2.036.039	15,3	2.736.450	2.419.971	13,1
Vasconia	2.057.177	1.768.092	16,4	2.456.887	2.082.814	18,0
Popular Hipotecario	338.240	17.176	>	1.956.471	1.721.141	13,7
Bancopopular-e	195.289	173.411	12,6	695.848	433.536	60,5
Popular Banca Privada	1.666.313	1.249.301	33,4	90.849	54.968	65,3
Popular France	315.954	322.633	(2,1)	236.620	147.190	60,8
BNC	2.858.274	2.897.144	(1,3)	4.052.816	3.428.942	18,2
Total	*21.461.144*	*17.089.889*	*25,6*	*24.094.926*	*19.707.980*	*22,3*

* Débitos a clientes, empréstitos y otros valores negociables, financiaciones subordinadas y otros recursos intermediados

Cuadro 57. Gestión del riesgo en 2004

(Datos en miles de €)	Andalucía	Castilla	Crédito Balear	Galicia	Vasconia
Deudores morosos:*					
Saldo al 1 de enero	61.466	30.075	6.541	29.491	11.475
Aumentos	*63.553*	*24.017*	*10.842*	*20.105*	*23.266*
Recuperaciones	*(41.731)*	*(19.293)*	*(5.333)*	*(18.509)*	*(7.987)*
Variación neta	21.822	4.724	5.509	1.596	15.279
Incremento en %	35,5	15,7	84,2	5,4	133,2
Amortizaciones	(24.343)	(13.005)	(2.709)	(10.614)	(6.193)
Saldo al 31 de diciembre	58.945	21.794	9.341	20.473	20.561
Provisión para insolvencias:					
Saldo al 1 de enero	110.063	60.180	31.304	53.844	46.620
Dotación del año:					
Bruta	*53.439*	*27.803*	*7.645*	*20.760*	*21.488*
Disponible	*(12.737)*	*(7.659)*	*(2.110)*	*(3.663)*	*(2.517)*
Neta	40.702	20.144	5.535	17.097	18.971
Otras variaciones	(522)	(657)	(28)	(406)	(1)
Dudosos amortizados	(22.142)	(11.656)	(2.325)	(9.187)	(4.800)
Saldo al 31 de diciembre	128.101	68.011	34.486	61.348	60.790
Activos adjudicados en pago de deudas	*8.946*	*8.846*	*1.057*	*5.903*	*3.888*
Provisiones para minusvalías act. adjudicados	*2.297*	*2.922*	*580*	*1.393*	*962*
Pro memoria:					
Riesgos totales	8.286.771	3.777.859	1.415.718	3.143.856	2.852.405
Activos en suspenso regularizados	159.066	77.927	20.114	52.264	52.546
Morosos hipotecarios	6.620	2.580	3.145	1.779	1.322
Medidas de calidad del riesgo (%):					
Morosos sobre riesgos totales	0,71	0,58	0,66	0,65	0,72
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,29	0,34	0,19	0,34	0,22
Provisiones para insolvencias sobre morosos	217,32	312,06	369,19	299,65	295,66
Provisiones sobre activos adjudicados	25,68	33,03	54,87	23,60	24,74

	Popular Hipotecario	Bancopopular-e	Popular Banca Privada	Popular France	BNC
Deudores morosos:*					
Saldo al 1 de enero	3.779	6.827	21	749	50.029
Aumentos	*18.626*	*12.263*	4	*1.608*	*37.716*
Recuperaciones	*(1.213)*	*(4.622)*	(3)	*(76)*	*(18.194)*
Variación neta	17.413	7.641	1	1.532	19.522
Incremento en %	460,8	111,9	5	204,5	39,0
Amortizaciones	(19.650)	(4.315)	(20)	(158)	(10.857)
Saldo al 31 de diciembre	1.542	10.153	2	2.123	58.694
Provisión para insolvencias:					
Saldo al 1 de enero	45.791	9.186	536	679	48.797
Dotación del año:					
Bruta	*5.864*	*8.506*	*484*	*1.436*	*30.472*
Disponible	*(10.017)*	(1.926)	(2)	*(278)*	*(1.377)*
Neta	(4.153)	6.580	482	1.158	29.095
Otras variaciones	–	–	–	–	(2.304)
Dudosos amortizados	(2.754)	(4.230)	(20)	(158)	(10.857)
Saldo al 31 de diciembre	38.884	11.536	998	1.679	64.731
Activos adjudicados en pago de deudas	*820*	–	–	–	*27.034*
Provisiones para minusvalías act. adjudicados	*240*	–	–	–	*4.840*
Pro memoria:					
Riesgos totales	2.115.310	693.936	103.003	281.822	4.277.492
Activos en suspenso regularizados	19.880	8.791	24	–	39.658
Morosos hipotecarios	962	–	–	–	1.772
Medidas de calidad del riesgo (%):					
Morosos sobre riesgos totales	0,07	1,46	–	0,75	1,37
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,93	0,62	0,02	0,06	0,25
Provisiones para insolvencias sobre morosos	2.521,66	113,62	–	79,09	110,29
Provisiones sobre activos adjudicados	29,27	–	–	–	17,90

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

Cuadro 58 . Rentabilidad de gestión de los bancos filiales

(Datos en % de los activos totales medios)

	Andalucía		Castilla		Crédito Balear		Galicia		Vasconia	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Rendimiento de los empleos	5,27	6,10	4,98	5,76	5,43	6,20	5,19	5,79	4,54	5,14
Coste de los recursos	1,30	1,34	1,20	1,29	1,28	1,35	1,30	1,45	1,49	1,61
Margen de intermediación	*3,97*	*4,76*	*3,78*	*4,47*	*4,15*	*4,85*	*3,89*	*4,34*	*3,05*	*3,53*
Rendimiento neto de servicios	1,05	1,25	1,14	1,26	1,46	1,67	1,08	1,16	1,10	1,22
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,05	0,06	0,03	0,04	0,08	0,10	0,04	0,05	0,04	0,05
Margen ordinario	*5,07*	*6,07*	*4,95*	*5,77*	*5,69*	*6,62*	*5,01*	*5,55*	*4,19*	*4,80*
Costes operativos	1,52	1,79	1,76	1,99	2,22	2,53	1,73	1,83	1,45	1,69
Amortizaciones	0,11	0,14	0,12	0,14	0,17	0,19	0,12	0,12	0,10	0,12
Otros resultados de explotación (neto)	(0,08)	(0,10)	(0,11)	(0,13)	(0,06)	(0,07)	(0,10)	(0,11)	(0,08)	(0,09)
Rentabilidad de explotación	*3,36*	*4,04*	*2,96*	*3,51*	*3,24*	*3,83*	*3,06*	*3,49*	*2,56*	*2,90*
Otros resultados (neto)	0,02	0,05	0,05	0,04	0,26	0,05	0,02	–	0,02	0,02
Provisiones y saneamientos (neto)	0,57	0,72	0,65	0,70	0,54	0,98	0,55	0,67	0,67	0,93
Rentabilidad antes de impuestos	*2,81*	*3,37*	*2,36*	*2,85*	*2,96*	*2,90*	*2,53*	*2,82*	*1,91*	*1,99*
Impuesto sobre el beneficio	0,93	1,24	0,79	1,07	0,96	1,05	0,86	1,01	0,64	0,69
Rentabilidad neta final (ROA)	*1,87*	*2,13*	*1,57*	*1,78*	*2,00*	*1,85*	*1,67*	*1,81*	*1,27*	*1,30*

	Popular Hipotecario		Bancopopular-e		Popular Banca Privada		Popular France		BNC	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003*
Rendimiento de los empleos	3,78	4,43	7,72	6,10	2,48	3,24	3,89	3,60	4,62	5,62
Coste de los recursos	2,06	2,45	2,25	2,80	1,17	0,82	1,10	1,26	1,78	2,99
Margen de intermediación	*1,72*	*1,98*	*5,47*	*3,30*	*1,31*	*2,42*	*2,79*	*2,34*	*2,84*	*2,63*
Rendimiento neto de servicios	0,11	0,12	(0,17)	0,29	5,38	9,42	2,02	1,83	0,59	0,51
Rendimiento neto de operaciones financieras	–	–	0,02	0,01	0,10	–	0,02	0,02	(0,03)	0,05
Margen ordinario	*1,83*	*2,10*	*5,32*	*3,60*	*6,79*	*11,84*	*4,83*	*4,19*	*3,40*	*3,19*
Costes operativos	0,10	0,10	1,48	1,50	5,58	12,43	2,92	2,78	1,49	1,56
Amortizaciones	–	–	0,04	0,06	0,42	0,86	0,18	0,23	0,14	0,17
Otros resultados de explotación (neto)	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	0,01	–
Rentabilidad de explotación	*1,73*	*1,99*	*3,78*	*2,02*	*0,75*	*(1,49)*	*1,68*	*1,13*	*1,78*	*1,46*
Otros resultados (neto)	0,01	(0,01)	(0,02)	(0,01)	0,02	(0,20)	0,07	0,07	–	(0,08)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,67	0,31	1,39	1,53	0,25	0,39	0,33	0,10	0,70	0,33
Rentabilidad antes de impuestos	*1,07*	*1,67*	*2,37*	*0,48*	*0,52*	*(2,08)*	*1,42*	*1,10*	*1,08*	*1,05*
Impuesto sobre el beneficio	0,23	0,63	0,85	0,24	(0,17)	(0,16)	0,50	0,40	0,29	0,31
Rentabilidad neta final (ROA)	*0,84*	*1,04*	*1,52*	*0,24*	*0,69*	*(1,92)*	*0,92*	*0,70*	*0,79*	*0,74*

* Ratios calculados con datos a partir del 30 de junio de 2003, fecha de incorporación de BNC al Grupo Banco Popular, elevados al año.

A continuación, el cuadro 59 resume los principales datos por acción de cada banco: beneficio neto, dividendo, valor contable y, en el caso de los bancos cotizados, su precio bursátil.

Cuadro 59. Datos por acción

(Datos en €)

Banco	Beneficio 2004	Beneficio 2003	Dividendo 2004	Dividendo 2003	Valor contable* 2004	Valor contable* 2003	Cotización última 2004	Cotización última 2003
Andalucía	5,98	5,39	2,18	2,00	35,76	31,96	71,65	69,00
Castilla	1,19	1,14	0,52	0,49	9,17	8,41	16,89	14,20
Crédito Balear	1,95	1,59	0,75	0,67	10,36	9,14	19,51	18,40
Galicia	1,49	1,45	0,60	0,58	10,59	9,52	20,40	17,35
Vasconia	0,98	0,82	0,37	0,33	5,30	4,69	12,00	9,40
Popular Hipotecario	109,20	128,16			1.125,61	1.016,41		
Bancopopular-e	0,38	0,03			1,31	1,04		
Popular Banca Privada	0,06	(0,08)			0,93	0,87		
Popular France	27,20	20,28			335,08	307,88		
BNC **	0,19	0,08			1,75	1,59		

* Después de la distribución de beneficios de cada año.

** Calculado en 2003 a partir del 30 de junio, fecha de la incorporacion de BNC al Grupo Banco Popular.

Cuadro 60. Empleados y oficinas a fin de año

Banco	Nº de empleados 2004	Nº de empleados 2003	Nº de oficinas 2004	Nº de oficinas 2003
Andalucía	1.517	1.551	306	298
Castilla	818	834	201	199
Crédito Balear	363	375	103	101
Galicia	680	674	144	141
Vasconia	495	507	128	128
Popular Hipotecario	23	17	1	1
Bancopopular-e	68	55	6	6
Popular Banca Privada	144	147	16	16
Popular France	129	130	14	14
BNC	1.181	1.088	137	127

El cuadro 60 comprende la evolución de la plantilla de personal y número de sucursales de cada banco.

Por último, el cuadro 61 es una síntesis de la gestión de cada banco en los dos últimos ejercicios: volumen de negocio medido por sus activos totales medios, los recursos propios medios y la rentabilidad neta (ROA y ROE) respecto a las dos magnitudes anteriores.

Cuadro 61. Volumen de negocio y rentabilidad final

(Datos en miles de € y en %)

Banco	Activos totales medios 2004	Activos totales medios 2003	Recursos propios medios 2004	Recursos propios medios 2003	Rentabilidad de los activos totales (ROA) 2004	Rentabilidad de los activos totales (ROA) 2003	Rentabilidad de los recursos propios (ROE) 2004	Rentabilidad de los recursos propios (ROE) 2003
Andalucía	6.938.486	5.496.359	694.536	625.145	1,87 %	2,13 %	18,71 %	18,72 %
Castilla	3.286.888	2.763.511	367.762	344.373	1,57	1,78	14,07	14,32
Crédito Balear	1.377.003	1.212.613	128.997	120.610	2,00	1,85	21,32	18,59
Galicia	2.710.379	2.435.993	293.733	272.433	1,67	1,81	15,43	16,21
Vasconia	2.462.953	2.018.314	150.265	136.805	1,27	1,30	20,77	19,22
Popular Hipotecario	1.827.398	1.727.314	142.479	124.514	0,84	1,04	10,74	14,43
Bancopopular-e	574.978	302.981	23.863	21.138	1,52	0,24	36,51	3,45
Popular Banca Privada	191.856	92.076	19.868	21.633	0,69	(1,92)	6,62	(8,15)
Popular France	370.900	362.105	38.522	35.985	0,92	0,70	8,83	7,05
BNC *	4.265.075	3.938.085	280.007	256.004	0,79	0,74	12,05	11,33

* Datos calculados en 2003 a partir del 30 de junio, fecha de incorporación de BNC al Grupo Banco Popular, las rentabilidades se han elevado al tipo anual.

Anexo
Estados financieros resumidos de los bancos filiales

(Datos en miles de €)

Banco de Andalucía

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	146.988	132.875
Deudas del Estado	919	583
Entidades de crédito	258.682	207.371
Créditos sobre clientes	7.026.622	5.343.072
Obligaciones y otros valores de renta fija	102.102	102.844
Acciones y otros títulos de renta variable	116	102
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	361	361
Activos inmateriales	140	242
Activos materiales	71.292	70.724
Cuentas de periodificación	45.641	28.513
Otros activos	133.787	87.385
Total	*7.786.650*	*5.974.072*
Pasivo		
Entidades de crédito	1.031.451	1.450.037
Débitos a clientes	4.599.280	3.218.014
Débitos representados por valores negociables	1.111.104	406.623
Otros pasivos	112.704	87.391
Cuentas de periodificación	59.265	25.764
Provisiones para riesgos y cargas	46.679	46.498
Fondo para riesgos bancarios generales	1.712	1.712
Recursos propios	694.524	621.005
Beneficio neto	129.931	117.028
Total	*7.786.650*	*5.974.072*
Avales y otras cauciones	1.049.353	842.616
Pro memoria: Otros recursos intermediados	*1.037.402*	*895.673*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	365.359	335.194
–	Costes de recursos	90.133	73.769
=	*Margen de intermediación*	*275.226*	*261.425*
+	Productos de servicios	73.123	68.511
+	Resultados de operaciones financieras	3.380	3.616
=	*Margen ordinario*	*351.729*	*333.552*
–	Costes operativos	105.654	98.570
–	Amortizaciones	7.687	7.560
+	Otros resultados de explotación (neto)	(5.388)	(5.110)
=	*Margen de explotación*	*233.000*	*222.312*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	34.567	38.018
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
–	Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	(3.725)	1092
=	*Beneficio antes de impuestos*	*194.708*	*185.386*
–	Impuesto sobre beneficios	64.777	68.358
=	*Beneficio neto*	*129.931*	*117.028*
	Dividendo	47.370	43.458
+	Beneficio retenido	82.561	73.570

Banco de Castilla

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	67.117	71.280
Deudas del Estado	187	312
Entidades de crédito	46.164	53.822
Créditos sobre clientes	3.305.193	2.732.718
Obligaciones y otros valores de renta fija	21.669	14.535
Acciones y otros títulos de renta variable	148	139
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	270	270
Activos inmateriales	94	161
Activos materiales	35.811	33.464
Cuentas de periodificación	16.855	12.006
Otros activos	61.082	43.805
Total	*3.554.590*	*2.962.512*
Pasivo		
Entidades de crédito	587.392	421.556
Débitos a clientes	2.443.528	2.057.629
Débitos representados por valores negociables	13.566	25.698
Otros pasivos	42.202	30.737
Cuentas de periodificación	26.565	13.729
Provisiones para riesgos y cargas	18.181	24.340
Fondo para riesgos bancarios generales	2.655	2.655
Recursos propios	368.751	336.871
Beneficio neto	51.750	49.297
Total	*3.554.590*	*2.962.512*
Avales y otras cauciones	381.040	324.901
Pro memoria: Otros recursos intermediados	*1.214.754*	*1.026.502*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	163.893	159.308
–	Costes de recursos	39.566	35.646
=	*Margen de intermediación*	*124.327*	*123.662*
+	Productos de servicios	37.335	34.912
+	Resultados de operaciones financieras	1.042	1.003
=	*Margen ordinario*	*162.704*	*159.577*
–	Costes operativos	57.830	54.872
–	Amortizaciones	3.901	3.980
+	Otros resultados de explotación (neto)	(3.803)	(3.690)
=	*Margen de explotación*	*97.170*	*97.035*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	17.150	18.888
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
–	Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	(2.364)	637
=	*Beneficio antes de impuestos*	*77.656*	*78.784*
–	Impuesto sobre beneficios	25.906	29.487
=	*Beneficio neto*	*51.750*	*49.297*
	Dividendo	22.564	21.436
+	Beneficio retenido	29.186	27.861

Banco de Crédito Balear

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	32.587	34.718
Deudas del Estado	190	210
Entidades de crédito	20.788	27.031
Créditos sobre clientes	1.327.992	1.158.790
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.444	12.377
Acciones y otros títulos de renta variable	114	105
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	90	90
Activos inmateriales	48	81
Activos materiales	20.501	20.434
Cuentas de periodificación	8.134	4.869
Otros activos	39.092	29.121
Total	*1.461.980*	*1.287.826*
Pasivo		
Entidades de crédito	277.897	372.458
Débitos a clientes	977.030	731.411
Débitos representados por valores negociables	3.681	5.154
Otros pasivos	18.481	14.647
Cuentas de periodificación	13.827	5.321
Provisiones para riesgos y cargas	13.247	19.201
Fondo para riesgos bancarios generales	1.276	1.276
Recursos propios	129.034	115.939
Beneficio neto	27.507	22.419
Total	*1.461.980*	*1.287.826*
Avales y otras cauciones	50.146	56.910
Pro memoria: Otros recursos intermediados	*281.912*	*259.389*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	74.833	75.179
–	Costes de recursos	17.619	16.390
=	*Margen de intermediación*	*57.214*	*58.789*
+	Productos de servicios	20.100	20.263
+	Resultados de operaciones financieras	1.075	1.278
=	*Margen ordinario*	*78.389*	*80.330*
–	Costes operativos	30.498	30.637
–	Amortizaciones	2.362	2.411
+	Otros resultados de explotación (neto)	(866)	(850)
=	*Margen de explotación*	*44.663*	*46.432*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	5.020	11.694
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
–	Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	1.127	439
=	*Beneficio antes de impuestos*	*40.770*	*35.177*
–	Impuesto sobre beneficios	13.263	12.758
=	*Beneficio neto*	*27.507*	*22.419*
	Dividendo	10.544	9.473
+	Beneficio retenido	16.963	12.946

Banco de Galicia

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	52.230	50.952
Deudas del Estado	384	391
Entidades de crédito	62.774	90.390
Créditos sobre clientes	2.680.863	2.371.142
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.242	12.344
Acciones y otros títulos de renta variable	87	80
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	177	177
Activos inmateriales	48	80
Activos materiales	29.239	26.102
Cuentas de periodificación	14.478	10.195
Otros activos	49.157	35.486
Total	*2.911.679*	*2.597.339*
Pasivo		
Entidades de crédito	685.111	633.576
Débitos a clientes	1.738.852	1.497.904
Débitos representados por valores negociables	78.675	84.162
Otros pasivos	37.928	38.625
Cuentas de periodificación	22.056	11.814
Provisiones para riesgos y cargas	8.630	24.195
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	295.102	262.895
Beneficio neto	45.325	44.168
Total	*2.911.679*	*2.597.339*
Avales y otras cauciones	384.668	361.387
Pro memoria: Otros recursos intermediados	*530.113*	*453.973*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	140.580	141.125
–	Costes de recursos	35.131	35.316
=	*Margen de intermediación*	*105.449*	*105.809*
+	Productos de servicios	29.274	28.170
+	Resultados de operaciones financieras	933	1.143
=	*Margen ordinario*	*135.656*	*135.122*
–	Costes operativos	46.961	44.531
–	Amortizaciones	3.016	3.030
+	Otros resultados de explotación (neto)	(2.704)	(2.642)
=	*Margen de explotación*	*82.975*	*84.919*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	15.765	15.310
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
–	Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	1.449	(896)
=	*Beneficio antes de impuestos*	*68.659*	*68.713*
–	Impuesto sobre beneficios	23.334	24.545
=	*Beneficio neto*	*45.325*	*44.168*
	Dividendo	18.257	17.527
+	Beneficio retenido	27.068	26.641

Banco de Vasconia

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	37.773	34.572
Deudas del Estado	1.249	2.608
Entidades de crédito	67.794	81.985
Créditos sobre clientes	2.402.069	2.040.374
Obligaciones y otros valores de renta fija	32.635	48.790
Acciones y otros títulos de renta variable	443	436
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	180	180
Activos inmateriales	48	80
Activos materiales	23.918	22.243
Cuentas de periodificación	10.486	7.292
Otros activos	43.846	39.486
Total	*2.620.441*	*2.278.046*
Pasivo		
Entidades de crédito	999.087	916.213
Débitos a clientes	1.286.149	1.057.050
Débitos representados por valores negociables	63.372	65.646
Otros pasivos	54.813	45.394
Cuentas de periodificación	19.974	11.683
Provisiones para riesgos y cargas	15.559	21.330
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	150.275	134.437
Beneficio neto	31.212	26.293
Total	*2.620.441*	*2.278.046*
Avales y otras cauciones	336.792	246.268
Pro memoria: Otros recursos intermediados	*707.656*	*645.396*

Cuentas de resultados	2004	2003
Productos de empleos	111.893	103.776
– Costes de recursos	36.800	32.462
= *Margen de intermediación*	*75.093*	*71.314*
+ Productos de servicios	27.193	24.635
+ Resultados de operaciones financieras	911	1.031
= *Margen ordinario*	*103.197*	*96.980*
– Costes operativos	35.884	34.117
– Amortizaciones	2.472	2.527
+ Otros resultados de explotación (neto)	(1.907)	(1.795)
= *Margen de explotación*	*62.934*	*58.541*
– Amortización y provisiones para insolvencias	17.922	15.177
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	1.968	(3.193)
= *Beneficio antes de impuestos*	*46.980*	*40.171*
– Impuesto sobre beneficios	15.768	13.878
= *Beneficio neto*	*31.212*	*26.293*
Dividendo	11.776	10.496
+ Beneficio retenido	19.436	15.797

Banco Popular Hipotecario

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	630	239
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	–	5.163
Créditos sobre clientes	1.920.850	1.678.590
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.949	–
Acciones y otros títulos de renta variable	–	–
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	–	–
Activos materiales	819	787
Cuentas de periodificación	9.591	4.743
Otros activos	21.224	7.131
Total	*1.955.063*	*1.696.653*
Pasivo		
Entidades de crédito	1.422.612	1.516.776
Débitos a clientes	337.354	16.454
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	8.250	4.578
Cuentas de periodificación	16.351	3.724
Provisiones para riesgos y cargas	3.308	3.240
Fondo para riesgos bancarios generales	9.402	9.402
Recursos propios	142.479	124.514
Beneficio neto	15.307	17.965
Total	*1.955.063*	*1.696.653*
Avales y otras cauciones	158.839	150.292
Pro memoria: Otros recursos intermediados	*886*	*722*

Cuentas de resultados	2004	2003
Productos de empleos	69.071	76.524
– Costes de recursos	37.606	42.312
= *Margen de intermediación*	*31.465*	*34.212*
+ Productos de servicios	1.954	2.052
+ Resultados de operaciones financieras	–	–
= *Margen ordinario*	*33.419*	*36.264*
– Costes operativos	1.789	1.716
– Amortizaciones	54	57
+ Otros resultados de explotación (neto)	(43)	(104)
= *Margen de explotación*	*31.533*	*34.387*
– Amortización y provisiones para insolvencias	12.545	5.903
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	569	334
= *Beneficio antes de impuestos*	*19.557*	*28.818*
– Impuesto sobre beneficios	4.250	10.853
= *Beneficio neto*	*15.307*	*17.965*
Dividendo	–	–
+ Beneficio retenido	15.307	17.965

Bancopopular-e

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.306	2.030
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	13.735	4.304
Créditos sobre clientes	682.418	424.350
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.954	–
Acciones y otros títulos de renta variable	–	–
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	173	152
Activos materiales	991	1.016
Cuentas de periodificación	1.206	860
Otros activos	1.171	2.245
Total	*703.954*	*434.957*
Pasivo		
Entidades de crédito	460.231	235.949
Débitos a clientes	191.829	171.321
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	3.855	1.262
Cuentas de periodificación	7.450	4.557
Provisiones para riesgos y cargas	7	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	31.869	21.138
Beneficio neto	8.713	730
Total	*703.954*	*434.957*
Avales y otras cauciones	59	45
Pro memoria: Otros recursos intermediados	*3.460*	*2.090*

Cuentas de resultados	2004	2003
Productos de empleos	44.379	18.480
– Costes de recursos	12.934	8.476
= *Margen de intermediación*	*31.445*	*10.004*
+ Productos de servicios	(996)	881
+ Resultados de operaciones financieras	137	13
= *Margen ordinario*	*30.586*	*10.898*
– Costes operativos	8.530	4.543
– Amortizaciones	207	164
+ Otros resultados de explotación (neto)	(141)	(67)
= *Margen de explotación*	*21.708*	*6.124*
– Amortización y provisiones para insolvencias	7.995	4.612
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	(96)	(65)
= *Resultado antes de impuestos*	*13.617*	*1.447*
– Impuesto sobre beneficios	4.904	717
= *Resultado neto*	*8.713*	*730*
Dividendo	–	–
+ Beneficio retenido	8.713	730

Popular Banca Privada

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	1.412	430
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	155.859	71.346
Créditos sobre clientes	90.043	54.540
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.952	–
Acciones y otros títulos de renta variable	–	–
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	4.044	4.044
Activos inmateriales	137	226
Activos materiales	4.389	4.660
Cuentas de periodificación	3.908	2.635
Otros activos	15.713	2.231
Total	*277.457*	*140.112*
Pasivo		
Entidades de crédito	31.358	22.198
Débitos a clientes	195.091	92.742
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	23.584	1.479
Cuentas de periodificación	6.071	3.716
Provisiones para riesgos y cargas	170	108
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	19.868	21.633
Resultado neto	1.315	(1.764)
Total	*277.457*	*140.112*
Avales y otras cauciones	12.154	10.035
Pro memoria: Otros recursos intermediados	*1.471.222*	*1.156.559*

Cuentas de resultados	2004	2003
Productos de empleos	4.755	2.980
– Costes de recursos	2.244	753
= *Margen de intermediación*	*2.511*	*2.227*
+ Productos de servicios	10.318	8.674
+ Resultados de operaciones financieras	190	1
= *Margen ordinario*	*13.019*	*10.902*
– Costes operativos	10.703	11.446
– Amortizaciones	796	789
+ Otros resultados de explotación (neto)	(73)	(40)
= *Margen de explotación*	*1.447*	*(1.373)*
– Amortización y provisiones para insolvencias	482	372
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	38	(174)
= *Beneficio antes de impuestos*	*1.003*	*(1.919)*
– Impuesto sobre beneficios	(312)	(155)
= *Resultado neto*	*1.315*	*(1.764)*
Dividendo	–	–
+ Beneficio retenido	1.315	(1.764)

Banco Popular France

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	6.806	3.820
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	83.758	180.345
Créditos sobre clientes	234.941	146.511
Obligaciones y otros valores de renta fija	10.019	10.020
Acciones y otros títulos de renta variable	–	–
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	8	8
Activos inmateriales	18.553	18.553
Activos materiales	7.155	7.327
Cuentas de periodificación	2.440	2.186
Otros activos	7.805	4.326
Total	*371.485*	*373.096*
Pasivo		
Entidades de crédito	7.247	4.695
Débitos a clientes	315.954	322.633
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	2.193	2.349
Cuentas de periodificación	4.085	4.896
Provisiones para riesgos y cargas	81	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	38.522	35.986
Beneficio neto	3.403	2.537
Total	*371.485*	*373.096*
Avales y otras cauciones	45.202	23.630

Cuentas de resultados	2004	2003
Productos de empleos	14.451	13.042
– Costes de recursos	4.087	4.566
= *Margen de intermediación*	*10.364*	*8.476*
+ Productos de servicios	7.487	6.649
+ Resultados de operaciones financieras	50	64
= *Margen ordinario*	*17.901*	*15.189*
– Costes operativos	10.816	10.074
– Amortizaciones	650	847
+ Otros resultados de explotación (neto)	(215)	(191)
= *Margen de explotación*	*6.220*	*4.077*
– Amortización y provisiones para insolvencias	1.155	345
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	212	259
= *Beneficio antes de impuestos*	*5.277*	*3.991*
– Impuesto sobre beneficios	1.874	1.454
= *Beneficio neto*	*3.403*	*2.537*
Dividendo	–	–
+ Beneficio retenido	3.403	2.537

Banco Nacional de Crédito

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	67.051	121.888
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	145.545	236.675
Créditos sobre clientes	3.990.197	3.382.006
Obligaciones y otros valores de renta fija	56.573	62.763
Acciones y otros títulos de renta variable	4.784	7.046
Participaciones	4.665	4.195
Participaciones en empresas del grupo	373	380
Activos inmateriales	3.610	2.877
Activos materiales	122.682	111.837
Cuentas de periodificación	28.246	23.368
Otros activos	84.097	126.267
Pérdidas en sociedades consolidadas	722	1.140
Total	*4.508.545*	*4.080.442*
Pasivo		
Entidades de crédito	1.586.415	1.062.506
Débitos a clientes	2.390.415	2.555.511
Débitos representados por valores negociables	34.223	41.964
Pasivos subordinados	79.964	24.964
Otros pasivos	34.619	64.630
Cuentas de periodificación	27.503	21.710
Provisiones para riesgos y cargas	40.944	35.428
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	280.729	259.221
Beneficio neto	33.733	14.508
Total	*4.508.545*	*4.080.442*
Avales y otras cauciones	217.666	190.587
Pro memoria: Otros recursos intermediados	353.672	274.705

Cuentas de resultados	2004	2003 (*)
Productos de empleos	197.195	110.706
– Costes de recursos	76.216	58.987
= *Margen de intermediación*	*120.979*	*51.719*
+ Productos de servicios	25.529	10.039
+ Resultados de operaciones financieras	(1.389)	1.014
= *Margen ordinario*	*145.119*	*62.772*
– Costes operativos	63.504	30.599
– Amortizaciones	6.102	3.310
+ Otros resultados de explotación (neto)	208	(28)
= *Margen de explotación*	*75.721*	*28.835*
– Amortización y provisiones para insolvencias	28.228	4.301
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
– Dotación al fondo para riesgos bancarios gral.	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1.638)	(3.936) (**)
= *Beneficio antes de impuestos*	*45.855*	*20.598*
– Impuesto sobre beneficios	12.122	6.090
= *Beneficio neto*	*33.733*	*14.508*
Dividendo	–	–
+ Beneficio retenido	33.733	14.508

(*) La información corresponde a los estados consolidados de BNC con sus filiales, armonizados a los criterios contables seguidos por el Banco de España y considerando los resultados a partir del 30 de junio de 2003, fecha de la incorporación al Grupo Banco Popular.
(**) Incluye 3.546 miles de € de saneamientos que no están incluidos en otras líneas de la cuenta de resultados.

FILIALES FINANCIERAS Y DE SERVICIOS

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

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

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

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

A continuación se presentan los estados financieros resumidos de estas sociedades a 31 de diciembre de 2004 y de 2003 (Datos en miles de €).

Heller Factoring Española

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	198	195
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	23.408	15.427
Créditos sobre clientes	329.565	362.644
Obligaciones y otros valores de renta fija	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable	–	–
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	19	31
Activos materiales	353	412
Cuentas de periodificación	66	75
Otros activos	1.818	1.167
Total	*355.427*	*379.951*
Pasivo		
Entidades de crédito	272.248	310.627
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	44.858	34.422
Cuentas de periodificación	2.036	2.622
Provisiones para riesgos y cargas	208	245
Fondo para riesgos bancarios generales	376	376
Recursos propios	31.660	29.201
Beneficio neto	4.041	2.458
Total	*355.427*	*379.951*
Avales y otras cauciones	20.760	24.510

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	9.321	10.497
–	Costes de recursos	5.603	6.372
=	*Margen de intermediación*	*3.718*	*4.125*
+	Productos de servicios	5.691	5.681
+	Resultados de operaciones financieras	(7)	(2)
=	*Margen ordinario*	*9.402*	*9.804*
–	Costes operativos	2.290	2.698
–	Amortizaciones	78	89
+	Otros resultados de explotación (neto)	236	265
=	*Margen de explotación*	*7.270*	*7.282*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	1.143	3.049
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	(45)	(302)
=	*Beneficio antes de impuestos*	*6.082*	*3.931*
–	Impuesto sobre beneficios	2.041	1.473
=	*Beneficio neto*	*4.041*	*2.458*
	Dividendo	–	–
+	Beneficio retenido	4.041	2.458

Heller Factoring Portuguesa

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	1	1
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	–	5
Créditos sobre clientes	260.231	229.178
Obligaciones y otros valores de renta fija	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable	–	–
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	234	206
Activos materiales	2.657	2.850
Cuentas de periodificación	12	30
Otros activos	96	42
Total	*263.231*	*232.312*
Pasivo		
Entidades de crédito	214.248	173.181
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	13.695	25.353
Cuentas de periodificación	694	588
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	32.113	30.508
Beneficio neto	2.481	2.682
Total	*263.231*	*232.312*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	7.253	8.013
–	Costes de recursos	4.296	4.680
=	*Margen de intermediación*	*2.957*	*3.333*
+	Productos de servicios	3.288	3.708
+	Resultados de operaciones financieras	–	–
=	*Margen ordinario*	*6.245*	*7.041*
–	Costes operativos	2.784	2.660
–	Amortizaciones	155	156
+	Otros resultados de explotación (neto)	76	120
=	*Margen de explotación*	*3.382*	*4.345*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	(21)	273
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	37	(48)
=	*Beneficio antes de impuestos*	*3.440*	*4.024*
–	Impuesto sobre beneficios	959	1.342
=	*Beneficio neto*	*2.481*	*2.682*
	Dividendo	496	1.073
+	Beneficio retenido	1.985	1.609

Popular de Renting

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Accionistas	1.442	1.442
Inmovilizaciones materiales	80.301	85.207
Inmovilizaciones inmateriales	72	62
Deudores	6.114	4.053
Tesorería	–	–
Cuentas de periodificación	135	134
Otros activos	–	–
Total	*88.064*	*90.898*
Pasivo		
Entidades de crédito	75.243	77.812
Acreedores comerciales	2.853	3.912
Otros pasivos	1.906	2.376
Cuentas de periodificación	1.576	1.750
Provisiones para riesgos	468	20
Recursos propios	5.028	4.026
Beneficio neto	990	1.002
Total	*88.064*	*90.898*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Ingresos de explotación	20.925	24.948
–	Gastos de explotación	17.319	20.452
=	*Margen de explotación*	*3.606*	*4.496*
+	Resultados financieros (neto)	(2.534)	(2.933)
+	Resultados extraordinarios (neto)	445	(11)
=	*Beneficio antes de impuestos*	*1.517*	*1.552*
–	Impuesto sobre beneficios	527	550
=	*Beneficio neto*	*990*	*1.002*
	Dividendo	–	–
+	Beneficio retenido	990	1.002

Sogeval

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	123.150	116.645
Créditos sobre clientes	9.604	7.902
Obligaciones y otros valores de renta fija	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable	6.924	2.821
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	79	43
Activos materiales	2.300	2.428
Cuentas de periodificación	228	77
Otros activos	143	163
Total	*142.428*	*130.079*
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	11.981	9.902
Cuentas de periodificación	68	413
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	119.524	111.707
Beneficio neto	10.855	8.057
Total	*142.428*	*130.079*
Pro memoria: Patrimonios gestionados	*8.022.560*	*6.786.810*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	2.432	2.634
–	Costes de recursos	5	1
=	*Margen de intermediación*	*2.427*	*2.633*
+	Productos de servicios	17.416	13.244
+	Resultados de operaciones financieras	160	488
=	*Margen ordinario*	*20.003*	*16.365*
–	Costes operativos	3.224	3.437
–	Amortizaciones	211	195
+	Otros resultados de explotación (neto)	120	160
=	*Margen de explotación*	*16.688*	*12.893*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	–	–
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	2	(479)
=	*Beneficio antes de impuestos*	*16.690*	*12.414*
–	Impuesto sobre beneficios	5.835	4.357
=	*Beneficio neto*	*10.855*	*8.057*
	Dividendo	240	240
+	Beneficio retenido	10.615	7.817

Popular Gestión Privada

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	2
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	4.496	4.099
Créditos sobre clientes	1.027	778
Obligaciones y otros valores de renta fija	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable	18	18
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	1	4
Activos materiales	33	50
Cuentas de periodificación	146	84
Otros activos	3	–
Total	*5.724*	*5.035*
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	1.129	846
Cuentas de periodificación	307	187
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	3.766	3.739
Beneficio neto	522	263
Total	*5.724*	*5.035*
Pro memoria: Patrimonios gestionados	*1.262.128*	*1.001.241*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	88	111
–	Costes de recursos	–	–
=	*Margen de intermediación*	*88*	*111*
+	Productos de servicios	2.269	1.904
+	Resultados de operaciones financieras	–	–
=	*Margen ordinario*	*2.357*	*2.015*
–	Costes operativos	1.552	1.540
–	Amortizaciones	19	26
+	Otros resultados de explotación (neto)	–	–
=	*Margen de explotación*	*786*	*449*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	–	–
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	18	(38)
=	*Beneficio antes de impuestos*	*804*	*411*
–	Impuesto sobre beneficios	282	148
=	*Beneficio neto*	*522*	*263*
	Dividendo	470	237
+	Beneficio retenido	52	26

Gestora Europea de Inversiones

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	3.667	965
Créditos sobre clientes	9	139
Obligaciones y otros valores de renta fija	–	2.555
Acciones y otros títulos de renta variable	1	1
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	–	2
Activos materiales	2	4
Cuentas de periodificación	1	2
Otros activos	7	16
Total	*3.687*	*3.684*
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	23	36
Cuentas de periodificación	–	2
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	3.646	3.711
Beneficio neto	18	(65)
Total	*3.687*	*3.684*
Pro memoria: Patrimonios gestionados	*270.820*	*339.624*

Cuentas de resultados	2004	2003
Productos de empleos	74	84
– Costes de recursos	–	–
= *Margen de intermediación*	*74*	*84*
+ Productos de servicios	278	433
+ Resultados de operaciones financieras	–	10
= *Margen ordinario*	*352*	*527*
– Costes operativos	329	588
– Amortizaciones	4	6
+ Otros resultados de explotación (neto)	–	–
= *Margen de explotación*	*19*	*(67)*
– Amortización y provisiones para insolvencias	–	–
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	(1)	3
= *Beneficio antes de impuestos*	*18*	*(64)*
– Impuesto sobre beneficios	–	1
= *Beneficio neto*	*18*	*(65)*
Dividendo	–	–
+ Beneficio retenido	18	(65)

Popular Bolsa

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	7.035	7.096
Créditos sobre clientes	13	14
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.487	4.497
Acciones y otros títulos de renta variable	1.627	1.334
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	–	–
Activos materiales	35	45
Cuentas de periodificación	31	9
Otros activos	17	10
Total	*13.245*	*13.005*
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	3.219	4.063
Cuentas de periodificación	611	459
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	7.027	7.024
Beneficio neto	2.388	1.459
Total	*13.245*	*13.005*
Pro memoria: Otros recursos intermediados	–	–

Cuentas de resultados	2004	2003
Productos de empleos	1.134	607
– Costes de recursos	–	–
= *Margen de intermediación*	*1.134*	*607*
+ Productos de servicios	3.923	3.302
+ Resultados de operaciones financieras	3	57
= *Margen ordinario*	*5.060*	*3.966*
– Costes operativos	1.370	1.604
– Amortizaciones	18	30
+ Otros resultados de explotación (neto)	(105)	(43)
= *Margen de explotación*	*3.567*	*2.289*
– Amortización y provisiones para insolvencias	–	–
– Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+ Resultados extraordinarios (neto)	11	(89)
= *Beneficio antes de impuestos*	*3.578*	*2.200*
– Impuesto sobre beneficios	1.190	741
= *Beneficio neto*	*2.388*	*1.459*
Dividendo	2.385	1.455
+ Beneficio retenido	3	4

Europensiones

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	–	3.019
Entidades de crédito	38.213	30.455
Créditos sobre clientes	3.456	3.096
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.160	1.940
Acciones y otros títulos de renta variable	1.048	968
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	68	37
Activos materiales	143	179
Cuentas de periodificación	119	108
Otros activos	231	26
Total	*44.438*	*39.828*
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	4.388	3.816
Cuentas de periodificación	1.585	1.166
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	20.400	18.795
Beneficio neto	18.065	16.051
Total	*44.438*	*39.828*
Pro memoria: Patrimonios gestionados	3.112.309	2.792.288

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	850	880
–	Costes de recursos	–	–
=	*Margen de intermediación*	*850*	*880*
+	Productos de servicios	31.028	27.420
+	Resultados de operaciones financieras	93	85
=	*Margen ordinario*	*31.971*	*28.385*
–	Costes operativos	4.185	3.640
–	Amortizaciones	69	92
+	Otros resultados de explotación (neto)	–	–
=	*Margen de explotación*	*27.717*	*24.653*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	–	–
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	75	58
=	*Beneficio antes de impuestos*	*27.792*	*24.711*
–	Impuesto sobre beneficios	9.727	8.660
=	*Beneficio neto*	*18.065*	*16.051*
	Dividendo	16.260	14.446
+	Beneficio retenido	1.805	1.605

Popular Previsión Privada

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	1.064	1.034
Créditos sobre clientes	22	25
Obligaciones y otros valores de renta fija	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable	1	1
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	–	–
Activos materiales	–	–
Cuentas de periodificación	–	–
Otros activos	–	–
Total	*1.087*	*1.060*
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	68	63
Cuentas de periodificación	15	20
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	948	944
Beneficio neto	56	33
Total	*1.087*	*1.060*
Pro memoria: Patrimonios gestionados	*12.684*	*14.793*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	20	22
–	Costes de recursos	–	–
=	*Margen de intermediación*	*20*	*22*
+	Productos de servicios	126	139
+	Resultados de operaciones financieras	–	–
=	*Margen ordinario*	*146*	*161*
–	Costes operativos	72	108
–	Amortizaciones	–	–
+	Otros resultados de explotación (neto)	–	–
=	*Margen de explotación*	*74*	*53*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	–	–
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	12	(2)
=	*Beneficio antes de impuestos*	*86*	*51*
–	Impuesto sobre beneficios	30	18
=	*Beneficio neto*	*56*	*33*
	Dividendo	51	30
+	Beneficio retenido	5	3

Eurovida

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Inmovilizado	137	175
Inversiones	600.893	572.112
Provisiones técnicas reaseguro	3.474	3.024
Créditos	204	291
Cuentas de ajuste y periodificación	9.242	8.876
Efectivo en bancos, cajas y cheques	31	560
Total	*613.981*	*585.038*
Pasivo		
Provisiones técnicas	562.683	538.995
Provisión de responsabilidades y gastos	142	753
Depósitos recibidos y reaseguros cedidos	3.474	3.024
Deudas	6.166	5.926
Cuentas de ajuste y periodificación	–	–
Recursos propios	22.720	19.321
Beneficio neto	18.796	17.019
Total	*613.981*	*585.038*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Primas adquiridas	114.123	144.643
+	Otros ingresos financieros (neto)	34.084	36.177
–	Prestaciones pagadas	86.658	83.482
–	Incremento de provisiones	22.790	60.483
–	Comisiones y otros gastos (neto)	8.828	8.261
–	Gastos de administración	2.197	2.304
=	*Resultado técnico negocio directo*	*27.734*	*26.290*
–	Resultado del reaseguro cedido	1.059	1.108
=	*Resultado cuenta técnica*	*26.675*	*25.182*
+	Ingresos financieros del patrimonio (neto)	1.966	1.982
+	Otros ingresos (neto)	144	(643)
–	Gastos extraordinarios	–	–
=	*Beneficio antes de impuestos*	*28.785*	*26.521*
–	Impuesto de sociedades	9.989	9.502
=	*Beneficio neto*	*18.796*	*17.019*
	Dividendo	15.040	13.620
+	Beneficio retenido	3.756	3.399

Popular de Participaciones Financieras

Balances de situación	31.12.04	31.12.03
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	–	–
Entidades de crédito	18.054	18.318
Créditos sobre clientes	455	193
Obligaciones y otros valores de renta fija	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable	17.562	17.482
Participaciones	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–
Activos inmateriales	–	–
Activos materiales	–	–
Cuentas de periodificación	17	10
Otros activos	72	72
Total	*36.160*	*36.075*
Pasivo		
Entidades de crédito	–	–
Débitos a clientes	–	–
Débitos representados por valores negociables	–	–
Otros pasivos	150	561
Cuentas de periodificación	1	1
Provisiones para riesgos y cargas	–	–
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Recursos propios	35.513	35.375
Resultado neto	496	138
Total	*36.160*	*36.075*

	Cuentas de resultados	2004	2003
	Productos de empleos	688	430
–	Costes de recursos	1	–
=	*Margen de intermediación*	*687*	*430*
+	Productos de servicios	(60)	(60)
+	Resultados de operaciones financieras	(20)	118
=	*Margen ordinario*	*607*	*488*
–	Costes operativos	17	16
–	Amortizaciones	–	–
+	Otros resultados de explotación (neto)	–	–
=	*Margen de explotación*	*590*	*472*
–	Amortización y provisiones para insolvencias	–	–
–	Saneamiento de inmovilizaciones financieras	–	–
+	Resultados extraordinarios (neto)	–	1
=	*Resultado antes de impuestos*	*590*	*473*
–	Impuesto sobre beneficios	94	335
=	*Resultado neto*	*496*	*138*
	Dividendo	–	–
+	Beneficio retenido	496	138

Cuentas Anuales

Informe de auditores independientes

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel.: +34 902 021 111
Fax: +34 91 308 1396

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco Popular Español, S.A. y su Grupo consolidado

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, S.A. y su Grupo consolidado que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Conjuntamente con los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de los ejercicios 2004 y 2003, los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes a los tres ejercicios anteriores, 2002, 2001 y 2000. Nuestra opinión se refiere únicamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003. Los ejercicios 2002, 2001 y 2000 fueron auditados por nosotros habiendo emitido en dicho momento una opinión sin salvedades sobre dichas cuentas anuales consolidadas.

3. Según se indica en el apartado g) de la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, en el año 2000 el Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia aprobaron un plan extraordinario de prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la norma 13ª.13 de su Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante registro del correspondiente impuesto anticipado, por importe de 147 y 51,5 millones de euros respectivamente. Para el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización, por lo que el Banco y sus bancos filiales antes citados han efectuado, también de acuerdo con la mencionada norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas por importe de 40 millones de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para atender a los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (81 millones de euros con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunta, registrando el correspondiente impuesto anticipado por importe de 21 millones de euros).

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el aspecto descrito en el párrafo 3 anterior, con el que estamos de acuerdo, han sido aplicados uniformemente.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de su Grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

26 de enero de 2005

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - C/ Nº, Madrid, Inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Hoja M-87454, Inscrita al Tomo 11.996, Libro de Sociedades 8º, Sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 68, Hoja nº S0242 - CIF: B 79031290

Responsabilidad de la información

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

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

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

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

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

Grupo Banco Popular
Balances consolidados *(Notas 1,2,3 y 4)*

Miles de €

	31 de diciembre				
Activo	2004	2003	2002	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	893.343	1.080.289	683.317	1.887.105	412.106
Caja	*382.042*	*411.184*	*363.890*	*347.096*	*270.284*
Banco de España	*462.703*	*572.403*	*314.313*	*1.530.168*	*131.612*
Otros bancos centrales	*48.598*	*96.702*	*5.114*	*9.841*	*10.210*
Deudas del Estado *(Nota 5)*	69.529	28.008	129.346	623.813	302.689
Entidades de crédito *(Nota 6)*	4.376.119	4.564.212	4.706.692	4.968.925	5.466.607
A la vista	*155.550*	*152.777*	*182.830*	*253.897*	*178.243*
Otros créditos	*4.220.569*	*4.411.435*	*4.523.862*	*4.715.028*	*5.288.364*
Créditos sobre clientes *(Nota 7)*	51.843.757	43.466.605	33.711.019	27.368.371	22.962.523
Pro memoria: entidades de contrapartida	99.999	249.999	–	–	–
Obligaciones y otros valores de renta fija *(Nota 8)*	1.893.150	555.895	544.143	495.348	591.920
De emisión pública	*137.306*	*132.442*	*53.490*	*30.288*	*23.842*
Otros emisores	*1.755.844*	*423.453*	*490.653*	*465.060*	*568.078*
Pro memoria: títulos propios	–	–	–	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable *(Nota 9)*	841.845	350.309	390.872	122.590	59.944
Participaciones *(Nota 10)*	10.815	9.908	26.599	23.241	4.897
En entidades de crédito	–	–	–	–	–
Otras participaciones	*10.815*	*9.908*	*26.599*	*23.241*	*4.897*
Participaciones en empresas del grupo *(Nota 11)*	31.486	27.741	22.719	33.282	32.581
En entidades de crédito	–	–	–	–	–
Otras	*31.486*	*27.741*	*22.719*	*33.282*	*32.581*
Activos inmateriales *(Nota 13)*	17.520	20.666	17.938	20.791	13.615
Gastos de constitución y de primer establecimiento	*67*	*108*	*184*	*55*	*68*
Otros gastos amortizables	*17.453*	*20.558*	*17.754*	*20.736*	*13.547*
Fondo de comercio de consolidación *(Nota 12)*	322.931	342.374	7.253	33.613	6.160
Por integración global y proporcional	*322.931*	*341.562*	*3.870*	*28.308*	*386*
Por puesta en equivalencia	–	*812*	*3.383*	*5.305*	*5.774*
Activos materiales *(Nota 14)*	713.113	679.588	568.280	580.594	571.172
Terrenos y edificios de uso propio	*296.330*	*293.814*	*204.257*	*204.289*	*193.768*
Otros inmuebles	*92.018*	*73.366*	*47.401*	*53.282*	*64.005*
Mobiliario, instalaciones y otros	*324.765*	*312.408*	*316.622*	*323.023*	*313.399*
Capital suscrito no desembolsado	–	–	–	–	–
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	–	–	–	–	–
Resto	–	–	–	–	–
Acciones propias *(Notas 2h y 24)*	4.599	–	–	–	–
Pro memoria: nominal	*47*	–	–	–	–
Otros activos *(Nota 15)*	1.277.836	1.110.363	890.345	934.273	583.053
Cuentas de periodificación *(Nota 16)*	365.507	303.507	297.242	299.970	349.480
Pérdidas en sociedades consolidadas *(Nota 26)*	80.286	71.686	9.355	3.643	1.047
Por integración global y proporcional	*79.449*	*70.994*	*9.195*	*3.505*	*871*
Por puesta en equivalencia	*804*	*668*	*156*	*138*	*176*
Por diferencias de conversión	*33*	*24*	*4*	–	–
Pérdidas consolidadas del ejercicio	–	–	–	–	–
Del grupo	–	–	–	–	–
De minoritarios	–	–	–	–	–
Total	**62.741.836**	**52.611.151**	**42.005.120**	**37.395.559**	**31.357.794**

Pasivo	31 de diciembre 2004	2003	2002	2001	2000
Entidades de crédito *(Nota 17)*	8.812.927	8.532.526	6.965.943	6.925.077	4.888.588
A la vista	*298.255*	*305.472*	*290.351*	*276.854*	*202.174*
A plazo o con preaviso	*8.514.672*	*8.227.054*	*6.675.592*	*6.648.223*	*4.686.414*
Débitos a clientes *(Nota 18)*	33.366.061	28.894.517	23.690.329	22.615.236	20.424.975
Depósitos de ahorro	*31.272.536*	*26.884.112*	*22.701.258*	*21.344.593*	*18.571.635*
A la vista	*16.453.576*	*14.600.785*	*12.597.473*	*11.862.710*	*10.678.088*
A plazo	*14.818.960*	*12.283.327*	*10.103.785*	*9.481.883*	*7.893.547*
Otros débitos	*2.093.525*	*2.010.405*	*989.071*	*1.270.643*	*1.853.340*
A la vista	–	–	–	–	–
A plazo	*2.093.525*	*2.010.405*	*989.071*	*1.270.643*	*1.853.340*
Pro memoria: entidades de contrapartida	*425.852*	*411.042*			
Débitos representados por valores negociables *(Nota 19)*	12.195.148	8.115.381	6.009.968	2.986.466	1.659.162
Bonos y obligaciones en circulación	*7.646.067*	*5.356.512*	*4.264.766*	*1.968.146*	*1.161.888*
Pagarés y otros valores	*4.549.081*	*2.758.869*	*1.745.202*	*1.018.320*	497.274
Otros pasivos *(Nota 15)*	1.601.977	1.175.389	923.709	878.951	695.844
Cuentas de periodificación *(Nota 16)*	407.804	290.100	301.041	301.009	274.261
Provisiones para riesgos y cargas *(Nota 20)*	320.223	410.444	229.471	282.380	506.697
Fondo de pensionistas	*143.695*	*60.776*	–	–	*396.966*
Provisiones para impuestos	*23.441*	*27.154*	*24.263*	*12.207*	*9.904*
Otras provisiones	*153.087*	*322.514*	*205.208*	*270.173*	*99.827*
Fondo para riesgos bancarios generales *(Nota 21)*	–	–	–	–	–
Diferencia negativa de consolidación *(Nota 12)*	418	418	418	444	570
Por integración global y proporcional	*282*	*282*	*282*	*18*	*18*
Por puesta en equivalencia	*136*	*136*	*136*	*426*	*552*
Beneficio consolidado del ejercicio	888.212	777.797	687.735	614.164	527.509
Del Grupo	*800.889*	*714.271*	*633.490*	*565.282*	*490.557*
De minoritarios	*87.323*	*63.526*	*54.245*	*48.882*	*36.952*
Pasivos subordinados *(Nota 22)*	548.380	454.141	245.356	263.469	207.469
Intereses minoritarios *(Nota 23):*	1.252.591	978.589	663.074	498.347	355.908
De acciones ordinarias	*264.591*	*240.589*	*225.074*	*198.347*	*175.908*
De participaciones preferentes	*988.000*	*738.000*	*438.000*	*300.000*	*180.000*
Capital suscrito *(Nota 24)*	113.693	113.693	108.577	108.577	108.577
Primas de emisión *(Nota 25)*	428.720	428.720	21.164	21.164	21.164
Reservas *(Nota 25)*	1.481.354	1.328.071	1.167.403	1.036.194	910.035
Reservas de revalorización *(Nota 25)*	–	–	–	–	–
Reservas en sociedades consolidadas *(Nota 26)*	1.324.328	1.111.364	990.931	864.080	777.034
Por integración global y proporcional	*1.312.444*	*1.103.100*	*983.404*	*848.354*	*761.730*
Por puesta en equivalencia	*10.992*	*7.372*	*6.631*	*14.807*	*14.394*
Por diferencias de conversión	*892*	*892*	*896*	*919*	*910*
Resultados de ejercicios anteriores	–	1	1	1	1
Total	**62.741.836**	**52.611.151**	**42.005.120**	**37.395.559**	**31.357.794**
Cuentas de orden					
Pasivos contingentes	7.722.275	6.405.437	5.283.579	4.279.024	3.181.783
Redescuentos, endosos y aceptaciones	–	–	–	–	–
Activos afectos a diversas obligaciones	*492*	*473*	*604*	*578*	*12.999*
Fianzas, avales y cauciones	*7.155.031*	*5.937.151*	*4.897.752*	*3.941.196*	*2.899.003*
Otros pasivos contingentes	*566.752*	*467.813*	*385.223*	*337.250*	*269.781*
Compromisos	14.833.961	9.261.521	6.121.536	5.015.418	4.464.278
Cesiones temporales con opción de recompra	–	–	–	–	–
Disponibles por terceros	*13.733.548*	*8.382.087*	*5.375.722*	*4.256.861*	*3.708.572*
Otros compromisos	*1.100.413*	*879.434*	*745.814*	*758.557*	*755.706*

Las Notas 1 a 35 y los Anexos I a VI que figuran en la Memoria adjunta forman parte de las Cuentas Anuales consolidadas

Grupo Banco Popular

Cuentas consolidadas de resultados *(Notas 1,2,3,4 y 31)*

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados *(Nota 31.b)*	2.726.302	2.503.435	2.355.978	2.284.119	1.768.400
De los que: de la cartera de renta fija	*15.822*	*22.229*	*29.463*	*50.604*	*53.548*
Intereses y cargas asimiladas *(Nota 31.b)*	832.778	735.121	795.750	892.578	649.593
Rendimientos de la cartera de renta variable *(Nota 31.b)*	50.088	31.584	31.153	10.000	8.002
De acciones y otros títulos de renta variable	*42.679*	*25.446*	*23.376*	*1.786*	*1.270*
De participaciones	*87*	*537*	*1.353*	*1.096*	*768*
De participaciones en el grupo	*7.322*	*5.601*	*6.424*	*7.118*	*5.964*
Margen de intermediación	**1.943.612**	**1.799.898**	**1.591.381**	**1.401.541**	**1.126.809**
Comisiones percibidas *(Nota 31.b)*	853.327	779.815	729.678	703.301	653.375
Comisiones pagadas *(Nota 31.b)*	183.892	171.977	156.966	135.954	115.954
Resultados de operaciones financieras *(Nota 31.c)*	38.987	31.715	28.948	44.984	119.491
Margen ordinario	**2.652.034**	**2.439.451**	**2.193.041**	**2.013.872**	**1.783.721**
Otros productos de explotación *(Nota 31.e)*	1.079	2.113	1.901	1.474	1.474
Gastos generales de administración	900.608	841.997	782.775	749.208	667.660
De personal (Nota 31.d)	*628.511*	*596.848*	*552.354*	*538.666*	*477.021*
- de los que: sueldos y salarios	*462.230*	*435.221*	*407.342*	*393.024*	*369.109*
cargas sociales	*151.501*	*146.987*	*133.866*	*132.391*	*97.059*
- de las que: pensiones	*35.520*	*34.879*	*27.681*	*29.304*	–
Otros gastos administrativos	*272.097*	*245.149*	*230.421*	*210.542*	*190.639*
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	81.139	75.953	67.907	68.203	67.474
Otras cargas de explotación *(Nota 31.e)*	39.046	37.370	36.157	41.352	39.144
Margen de explotación	**1.632.320**	**1.486.244**	**1.308.103**	**1.156.583**	**1.010.917**
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	11.182	11.742	4.745	5.048	5.771
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	*18.766*	*18.059*	*13.194*	*13.300*	*12.539*
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	*175*	*179*	*672*	*38*	*35*
Correcciones de valor por cobro de dividendo	*(7.409)*	*(6.138)*	*(7.777)*	*(8.214)*	*(6.733)*
Amortización del fondo de comercio de consolidación *(Nota 12)*	19.443	11.815	63.420	8.058	2.351
Beneficios por operaciones grupo	5.654	4.197	3.313	3.283	6.355
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	*2.645*	*108*	*139*	*97*	*808*
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	–	–	–	132	–
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	*3.009*	*4.089*	*3.174*	*3.054*	*5.547*
Reversión de diferencias negativas de consolidación	–	–	–	–	–
Quebrantos por operaciones grupo	4.900	3.367	3.205	487	–
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	*2.309*	*36*	–	*8*	–
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	–	–	–	*1*	–
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	*2.591*	*3.331*	*3.205*	*478*	–
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	303.082	316.192	235.088	190.617	101.905
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	–	–	–	–	–
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	–	–	9.402	–	–
Beneficios extraordinarios *(Nota 31.f)*	107.116	97.614	103.174	32.698	28.361
Quebrantos extraordinarios *(Nota 31.f)*	136.417	63.241	52.791	146.256	136.734
Resultado antes de impuestos	**1.292.430**	**1.205.182**	**1.055.429**	**852.194**	**810.414**
Impuesto sobre beneficios *(Nota 27)*	390.572	418.389	365.259	235.461	282.056
Otros impuestos	13.646	8.996	2.435	2.569	849
Resultado consolidado del ejercicio	**888.212**	**777.797**	**687.735**	**614.164**	**527.509**
Resultado atribuido a la minoría:	*87.323*	*63.526*	*54.245*	*48.882*	*36.952*
De acciones ordinarias	*53.728*	*45.824*	*41.972*	*40.487*	*35.771*
De participaciones preferentes	*33.595*	*17.702*	*12.273*	*8.395*	*1.181*
Beneficio neto atribuible a accionistas de BPE	***800.889***	***714.271***	***633.490***	***565.282***	***490.557***

Las Notas 1 a 35 y los Anexos I a VI que figuran en la Memoria adjunta forman parte de las Cuentas Anuales consolidadas

Memoria

(1) Reseña de Banco Popular Español, bases de presentación de las cuentas anuales, principios de consolidación y patrimonio neto

Reseña de Banco Popular Español

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

El Banco Popular fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. La sede social se encuentra en la calle Velázquez, 34 de Madrid (28001), donde puede consultarse, al igual que en la página web del Banco (www.bancopopular.es), la documentación social y la información pública del Banco y de su grupo consolidado.

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades, cuya actividad controla directa e indirectamente.

Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas del Grupo Banco Popular se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular 4/1991 de Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados. Todos los importes están expresados en miles de €, salvo expresa indicación en contrario.

Las cuentas anuales consolidadas reflejan toda la actividad financiera del Grupo, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, de acuerdo con los criterios fijados por el artículo 8º de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, que regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, por la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Real Decreto 1815/1991, en lo que es de aplicación de carácter general.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de Banco Popular, se han preparado a partir de los registros contables de cada sociedad siguiendo los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 2.

Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, estando constituido por las sociedades del Grupo (consolidadas y no consolidables), sociedades multigrupo y empresas asociadas. El Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital participa el Banco directa o indirectamente en un porcentaje igual o superior al 50 por ciento o, siendo inferior, si el Banco ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto a éste, una unidad de decisión.

Los métodos utilizados en la consolidación son el de integración global para las sociedades financieras e instrumentales del grupo consolidado, el de integración proporcional para las sociedades multigrupo financieras y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables por su actividad, las sociedades multigrupo no financieras y las empresas asociadas.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relaciones entre sociedades consolidadas por integración global y sociedades multigrupo en la parte no incorporada de éstas en el proceso de consolidación, informando en el correspondiente apartado de la Memoria sobre los importes no eliminados. Los intereses minoritarios, que aparecen explícitamente en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de 2004 y 2003, corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente al Grupo.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Grupo a final de cada año, después de la distribución de beneficios, y su evolución se presenta en el siguiente cuadro. La columna de Banco Popular recoge el importe de las cuentas del balance consolidado: capital suscrito, primas de emisión, reservas, en las que se han practicado los correspondientes ajustes de consolidación imputables al patrimonio neto de la entidad matriz, y reservas de revalorización. En el capítulo dedicado a cada uno de los componentes del patrimonio neto se detallan los importes y conceptos más significativos.

Requerimiento de recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995 de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, y la circular de Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, sobre

Miles de €	Banco Popular	Reservas en sociedades consolidadas	Total
Saldo al 31.12.1999	**1.024.686**	**785.142**	**1.809.828**
Variaciones:			
Activación de impuestos por prejubilaciones	7.212	2.195	9.407
Operaciones de consolidación (neto)	7.879	(11.350)	(3.471)
Beneficio neto de 2000	376.290	114.267	490.557
Dividendo correspondiente a 2000	(259.499)	–	(259.499)
Saldo al 31.12.2000	**1.156.568**	**890.254**	**2.046.822**
Variaciones:			
Traspaso para prejubilaciones (neto)	(28.600)	(15.556)	(44.156)
Activación de impuestos por prejubilaciones de años anteriores	20.598	5.696	26.294
Operaciones de consolidación (neto)	17.370	(19.957)	(2.587)
Beneficio neto de 2001	446.604	118.678	565.282
Dividendo correspondiente a 2001	(295.330)	–	(295.330)
Saldo al 31.12.2001	**1.317.210**	**979.115**	**2.296.325**
Variaciones:			
Remanente de prejubilaciones	7.257	5.529	12.786
Traspaso para prejubilaciones (neto)	(22.100)	(10.898)	(32.998)
Operaciones de consolidación (neto)	(5.222)	7.830	2.608
Beneficio neto de 2002	491.947	141.543	633.490
Dividendo correspondiente a 2002	(329.722)	–	(329.722)
Saldo al 31.12.2002	**1.459.370**	**1.123.119**	**2.582.489**
Variaciones:			
Remanente de prejubilaciones	292	1.764	2.056
Ampliación de capital	412.672	–	412.672
Adecuación de pólizas	4.134	1.181	5.315
Traspaso prejubilaciones (neto)	(65.600)	(25.925)	(91.525)
Operaciones de consolidación (neto)	59.617	(60.461)	(844)
Beneficio neto de 2003	505.137	209.134	714.271
Dividendo correspondiente a 2003	(366.092)	–	(366.092)
Saldo al 31.12.2003	**2.009.530**	**1.248.812**	**3.258.342**
Variaciones:			
Remanente de prejubilaciones	1.169	9.048	10.217
Acciones propias	(4.599)	–	(4.599)
Operaciones de consolidación (neto)	13.068	(13.818)	(750)
Beneficio neto de 2004	588.398	212.491	800.889
Dividendo correspondiente a 2004	(400.200)	–	(400.200)
Saldo al 31.12.2004	**2.207.366**	**1.456.533**	**3.663.899**

determinación y control de los recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994. Adicionalmente, las circulares 12/1996, 3/1997, 5/1998 y 3/2003 de Banco de España introdujeron las últimas modificaciones en esta materia.

En la normativa se establece la obligatoriedad de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo; las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación. Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios-, se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y los plazos remanentes en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2004, supuesta hecha la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 545.851 miles de €. El exceso referido a fin de año de 2003 era de 635.950 miles de €. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

Información sobre participaciones en el capital de Banco Popular

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente, los accionistas que poseen directa o indirectamente al menos el 5 por ciento del capital (participaciones significativas) son los siguientes:

	Número acciones		Participación	
Accionistas	2004	2003	2004	2003
Sindicatura de accionistas BPE	24.482.015	24.669.394	10,77	10,85
Grupo Allianz	20.651.132	20.651.132	9,08	9,08
Topbreach Holding	12.227.277		5,38	

Modificaciones en la normativa contable en 2004 y 2003

En los años 2004 y 2003 no ha habido ninguna modificación de la normativa contable digna de mención que afecte a estas cuentas anuales.

Auditoría externa

Las cuentas anuales consolidadas de Banco Popular Español, SA y su Grupo a 31 de diciembre de 2004, al igual que las individuales correspondientes a Banco Popular Español, SA, 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 Grupo a PricewaterhouseCoopers en el año 2004 en concepto de trabajos de auditoría de cuentas anuales y otros, ascendieron a 863 miles de €. Asimismo el Grupo pagó honorarios por importe de 181 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales. En 2003 esos importes fueron de 1.080 y 110 miles de €, respectivamente.

(2) Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991 y sucesivas modificaciones. Se destacan en particular los siguientes:

a) Principio del devengo

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

b) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera (incluyendo las correspondientes a las sucursales y sociedades dependientes en el extranjero) se han convertido a € utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio; las cuentas de resultados de las sociedades extranjeras consolidadas ubicadas en países distintos a la zona euro, se han convertido a los tipos de cambio existentes en las fechas en las que se realizaron las correspondientes operaciones, y las reservas de dichas sociedades se han valorado a tipos de cambio históricos.

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

Las diferencias positivas de cambio por consolidación se registran como un componente de "Reservas en sociedades consolidadas" y las negativas, en "Pérdidas en sociedades consolidadas", presentándose desglosadas a nivel de cada entidad que las produce, en dicho capítulo.

c) Fondo de insolvencias

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco y por las sociedades de su grupo consolidado. Los fondos que constituyen la cobertura de insolvencias son el específico, genérico, estadístico y el de riesgo-país.

La provisión para insolvencias, de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España, se calcula según los siguientes criterios:

- La provisión específica correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la normativa de Banco de España. Dentro de este fondo se incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos. Dicha cobertura será la que debiera realizar la entidad de haber mantenido en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones.

- La provisión genérica del 1 por ciento 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 supere 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, 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 efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando los Bancos adquieren activos en pago de deudas. Adicionalmente, cuando un asunto se amortiza por incobrable no estando cubierto en su totalidad por este fondo, el importe no cubierto se registra como amortización directa con cargo a los resultados del ejercicio.

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

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del periodo y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias por recuperación cuando la diferencia es negativa según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de

insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo periodo a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo será, como máximo, igual al triplo de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes.

El fondo para riesgo-país se nutre de las dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias y se minora 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 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.

d) Carteras de valores

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

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

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

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

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

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

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

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

III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades han decidido mantener hasta su vencimiento.

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

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del grupo al que éstas pertenezcan.

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

En la cartera de negociación se incluyen, entre otros, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", "entidad gestora del mercado de deuda" y "creador de mercado de deuda pública anotada", así como futuros sobre valores de renta fija y operaciones con títulos de renta variable en los que se incluyen préstamos de valores y opciones sobre índices y valores. La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. Banco de Andalucía es la única entidad del Grupo que durante 2004 ha mantenido cartera a vencimiento, siendo su saldo a fin de año de 29.914 miles de €. En el año 2003 mantuvieron saldos en esa cartera, además de Banco de Andalucía, Banco Popular y Banco de Castilla. Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo no consolidable, empresas multigrupo y asociadas.

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

d.1.) Deudas del Estado.

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

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

Los títulos integrantes de esta cartera de los balances están asignados a la cartera de negociación y a la de inversión ordinaria, y en Banco de Andalucía en 2004 y 2003, también a la cartera de inversión a vencimiento contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dichas categorías de carteras, tanto en la valoración de los mismos como en la correspondiente cobertura en el fondo de fluctuación de valores y en el de insolvencias.

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

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

d.4.) Participaciones y participaciones en empresas del grupo.

Las participaciones en empresas asociadas, en empresas multigrupo no financieras y en sociedades del grupo no consolidable, respectivamente, constituyen por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. En el balance, quedan recogidas al valor neto patrimonial en libros, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes, en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio. Adicionalmente, en el proceso de consolidación se incluyen los resultados del ejercicio y los ajustes en consolidación.

e) Activos inmateriales

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas

cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registran contablemente en este apartado de los balances consolidados, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos.

Los gastos de constitución y primer establecimiento, así como otros gastos amortizables de escasa significación cuantitativa, correspondientes a sociedades consolidadas, se presentan netos de amortizaciones, que se realizan linealmente en un período no superior a cinco años.

f) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

Las diferencias entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas, en la fecha de la primera consolidación, se han imputado de la siguiente forma:

1. En los casos en los que esa diferencia se pueda imputar directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando o disminuyendo el valor de los activos y de los pasivos cuyos valores de mercado sean diferentes a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo.

2. La diferencia restante, después de aplicar lo indicado en el punto anterior, se registrará, según su signo, de la siguiente manera:

a) Los saldos activos figuran como fondos de comercio de consolidación. Estos fondos de comercio se amortizan linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de cinco años (veinte años para el correspondiente al grupo portugués BNC), período en el que el Grupo considera se beneficiará de estos fondos. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por la amortización de estos fondos, figuran registrados en el capítulo "Amortización del fondo de comercio de consolidación".

b) Las diferencias negativas de consolidación figuran en los balances consolidados adjuntos con carácter de provisión. Estos fondos se podrán abonar a resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de esas sociedades *(Nota 12)*.

g) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las 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 2004 y 2003, son:

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

Las amortizaciones acumuladas para el conjunto de las sociedades consolidadas totalizan 716.555 miles de € en 2004 y 658.927 miles en 2003.

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.

Los activos arrendados a empresas del grupo, cuando existen, o cedidos a terceros aparecen incluidos dentro de los epígrafes de inmovilizado material o de inversiones crediticias, respectivamente.

El inmovilizado material correspondiente a las sociedades del grupo afectadas por los procesos de fusión, llevados a cabo en años anteriores, se recoge en la sociedad absorbente por el valor contable en libros de las sociedades absorbidas, sin practicar ninguna revalorización.

h) Acciones propias

A 31 de diciembre de 2004, Banco Popular posee 94.818 acciones propias por un valor contable en el balance consolidado de 4.599 miles de € registrado en el renglón de acciones propias del activo. En este ejercicio, el Grupo ha realizado transacciones

como comprador por un total de 658.029 acciones (0,29% de su capital) y como vendedor por 563.211 títulos (0,25% de su capital). La existencia media en el año ha sido de 84.692 acciones (0,04%), la máxima, 239.355 títulos (0,11%) y la mínima cero.

Durante el ejercicio 2003, el Grupo intervino en el 1,29% de las transacciones como comprador y en igual cuantía como vendedor. La autocartera máxima mantenida fue de 173.527 acciones (0,08%). A fin de 2003, Banco Popular no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad de su grupo.

Los resultados procedentes de las enajenaciones de estas acciones se registran en los capítulos "Beneficios por operaciones grupo" y "Quebrantos por operaciones grupo" de la cuenta consolidada de resultados.

Asimismo, el Grupo ha negociado en 2004, 980 contratos de futuros sobre acciones de Banco Popular, con una existencia máxima de 859 contratos y una mínima de cero. A 31 de diciembre de 2004, el Grupo no posee contratos de futuros sobre acciones de Banco Popular.

i) Compromisos por pensiones

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la totalidad de los compromisos por pensiones de los Bancos del Grupo operantes en España con los empleados activos, pasivos y sus beneficiarios, reconocidos a éstos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, los Bancos han transferido a la entidad aseguradora, directamente o a través de los planes de pensiones de los que son promotores todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia, Vasconia, Popular-e y Popular Hipotecario instrumentaron la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de los fondos internos a los respectivos planes de pensiones constituidos -quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

Las aportaciones quedaron desembolsadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

De este modo quedaron culminados los acuerdos de exteriorización firmados en los años 2000 y 2001 por los Bancos y la representación de su personal.

Las bases técnicas e hipótesis en las que se basa el cálculo de las aportaciones son las siguientes:

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 al IRS Euribor 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

Método de valoración actuarial: Unidad de crédito proyectada tomando como referencia el número de años en el colectivo respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

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 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 30.128 y 30.716 miles de euros en 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 505.426 y 501.933 miles de € respectivamente para los seguros de los planes de pensiones y 19.474 y 23.417 miles de € para los relativos a los excesos de límite financiero.

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones", que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente al ejercicio 2004 asciende a 2.035 miles de € y 2.527 miles de € al año 2003. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 4.493 y 4.893 miles de € en 2004 y 2003 respectivamente. El saldo pendiente de amortizar es de 17.200 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 23.728 un año antes, y figura en otros activos.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 8 de noviembre de 2001 de Banco Popular Español y de sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguros suscritos por los Bancos con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Los contratos se adaptaron a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2004, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 532.191 miles de €. Esta cifra era de 553.073 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2003.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo a partir del 8 de noviembre de 2001 en todos los Bancos del Grupo operantes en España están cubiertos con las pólizas contratadas directamente por los Bancos o por los planes de pensiones descritas anteriormente. En 2004, las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos suman 33.670 miles de € en las pólizas del plan de pensiones y 6.003 miles de € en las relativas a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 22.113 y 1.976 miles de €, respectivamente.

De acuerdo con los contratos de seguro anteriores, los Bancos han transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal de BNC

Los compromisos por pensiones de Banco Nacional de Crédito (BNC), derivados del acuerdo colectivo de trabajo del sector bancario portugués, son calculados de acuerdo con las hipótesis, tablas de mortalidad y parámetros, así como su registro contable, según la normativa específica de Banco de Portugal. Estos compromisos están exteriorizados con la compañía aseguradora portuguesa Eurovida BNC, sociedad multigrupo de este Banco en la que participa en un 50 por ciento, manteniendo BNC la responsabilidad de los mismos. Las aportaciones realizadas anualmente a la compañías de seguros se registran como gastos por pensiones dentro de costes de personal.

Las primas pagadas por BNC en 2004, han sido de 3.266 miles de € registrados en costes de personal. Al 31 de diciembre de 2004, la reserva matemática es de 38.309 miles de € y de 33.294 a fin de 2003.

En el proceso de armonización contable para elaborar los estados consolidados del Grupo Banco Popular, los compromisos por pensiones se han calculado siguiendo las normas reguladas por Banco de España, aplicando la metodología, hipótesis, tablas de mortalidad, tipos de interés y, en general, los criterios descritos más arriba para los Bancos operantes en España. Como consecuencia de este proceso de armonización Banco Popular ha reconocido una dotación extraordinaria para pensiones por BNC por 3.647 miles de € en el ejercicio 2004. En este proceso de aplicación de las normas españolas, los compromisos por pensiones de BNC, al mantener el riesgo la entidad aunque estén exteriorizados, se registran en el pasivo del balance consolidado en provisiones para riesgos y

cargas, fondo de pensionistas, con contrapartida en otras cuentas diversas de activo.

j) Fondo para riesgos bancarios generales

Este fondo no está asignado a fin específico alguno pero se creó en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios, y se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios *(Nota 21)*.

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

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. El resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las correspondientes a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

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

l) Fondos de Garantía

En "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas se recogen las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos (España y Portugal), para las entidades de crédito, y al Fondo de Garantía de Inversiones, para las sociedades y agencias de valores. Este último fue creado en 2001 por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores.

Estas contribuciones se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con la normativa de Banco de España.

La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por los Bancos consolidados operantes en España es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2004 al igual que en 2003. Para estos bancos del grupo ha supuesto, en conjunto, 14.124 y 13.244 miles de € en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

La aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por las sociedades consolidadas a las que les es de aplicación esa normativa ha supuesto 105 y 44 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente.

La aportación de BNC realizada al Fondo de Garantía de Depósitos de Portugal en 2004 ha sido de 434 miles de € y en 2003 atribuible al periodo consolidado fue de 202 miles de €. Además de acuerdo con la normativa portuguesa mantiene en cuentas de orden, otros compromisos contingentes por un importe de 4.533 y 4.099 miles de € para posibles riesgos futuros a los que tenga que hacer frente el citado Fondo, en 2004 y 2003, respectivamente.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

n) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

Estos pasivos se presentan contablemente en el balance por su valor de reembolso. En las emisiones al descuento, la diferencia entre el valor de reembolso

y el importe recibido se registra en una cuenta compensatoria hasta que el pasivo desaparezca del balance. El juego de dicha cuenta compensatoria aparece explicado en la nota (16) "Cuentas de periodificación". Las emisiones cupón cero con opción de cancelación anticipada se registran siguiendo los criterios anteriores, considerando como vencimiento la fecha de la próxima opción.

n.1) Emisión de euronotas

El Banco Popular tiene en vigor a fin de 2004 un programa de emisión de valores de renta fija en diferentes monedas, con un límite de emisión de 8.000 millones de €. Los títulos son emitidos por la filial instrumental española creada para este fin dependiente al cien por cien de Banco Popular, BPE Financiaciones, para la emisión de empréstitos y para la de deuda subordinada. Los pagos del principal y de los intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Popular. Con fecha 3 de junio de 2004, BPE Financiaciones emitió el Folleto Informativo Completo, registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, donde se recoge la información relativa a este programa.

Durante 2004, hasta el 25 de julio, 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 8.000 millones de €. Este programa iniciado en 2003, cubría los títulos emitidos por las filiales instrumentales creadas en Holanda (Popular Finance Europe para la emisión de empréstitos y Popular Capital Europe para la deuda subordinada). Existen además emisiones vivas realizadas al amparo del programa de emisión iniciado en 1997 de las filiales domiciliadas en Islas Caimán creadas para ese objetivo y dependientes al cien por cien de Banco Popular, BPE Finance International, para la emisión de empréstitos, y BPE Capital International para la deuda subordinada. 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.

BPE Financiaciones no ha solicitado *ratings* para el programa de emisión de valores de renta fija vigente. Sin embargo, Banco Popular entidad que garantiza solidariamente el citado programa de emisión tiene asignadas las siguientes calificaciones para las emisiones de renta fija a largo plazo:

	Euronotas	Deuda Subordinada
Fitch Ratings	AA	AA-
Moody's	Aa1	Aa2
Standard & Poor's	AA	AA-

Estos ratings son idénticos a los concedidos por las mismas agencias a las emisiones realizadas en los ejercicios anteriores en Holanda e Islas Caimán.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo vivo de las emisiones en circulación es de 7.646.067 miles de €. A fin de 2003, el saldo vivo era de 5.356.512 miles de €.

El importe en balance a fin de 2004 de los pasivos subordinados es de 548.380 miles de €, frente a 454.141 miles de € a fin del año anterior. Los saldos de 2004 y 2003 recogen, además de las emisiones realizadas según los programas descritos, un importe de 24.964 miles de € a fin de cada año, emitidos por Banco Nacional de Crédito (BNC).

n.2) Programa de emisión de pagarés de empresa

Los bancos del grupo tienen programas de emisión de pagarés de empresa cuyos folletos de emisión han quedado inscritos en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en julio de 2004 para la última emisión de Banco Popular Español y en febrero de 2004 para los Bancos filiales, excepto para Banco de Andalucía que ha sido diciembre de 2004. Las características de este programa de emisión son las siguientes: El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 6.590 millones de € (4.200 Banco Popular, 2.000 Banco de Andalucía, 120 Banco de Castilla, 30 Banco de Crédito Balear, 150 Banco de Galicia y 90 Banco de Vasconia), ampliable a 7.580 millones de €; el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y dieciocho meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado, y el programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el Mercado secundario Organizado de la AIAF. En el ejercicio 2003 el límite máximo era de 5.280 millones de € para el conjunto de los Bancos, ampliable a 6.360 millones de €.

ñ) Participaciones preferentes

El grupo Banco Popular ha realizado en 2004 una emisión de participaciones preferentes por un importe

de 250 millones de € a través de su filial española al cien por cien, Popular Capital, creada al amparo de lo dispuesto en la Ley 19/2003 cuyo objeto es la emisión de este tipo de títulos. En 2003 emitió 300 millones de € de participaciones preferentes a través de la misma filial.

Estos títulos, no acumulativos, garantizados por Banco Popular y sin derecho a voto, fueron suscritos por terceros ajenos al grupo y son amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, con autorización previa del Banco de España en cualquier momento a partir del sexto año desde la fecha de desembolso.

En el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias figuran los importes correspondientes en intereses minoritarios. A fin de 2004 y 2003, el importe de intereses minoritarios de balance recoge 988 y 738 millones de € y en resultados la parte correspondiente al dividendo devengado para estas participaciones asciende a 33.595 y 17.702 miles de €, respectivamente. Estos saldos son computables para el requerimiento de recursos propios, como recursos propios básicos de acuerdo con la calificación otorgada por Banco de España.

Los *ratings* concedidos a las emisiones de participaciones preferentes en España son los siguientes:

Fitch Ratings	A+
Moody's	Aa3
Standard & Poor's	A

Adicionalmente BNC International Cayman tiene una emisión de participaciones preferentes previa a la adquisición de BNC por Banco Popular, por 14 millones de $USA totalmente suscrita por INCA-BNC, por lo que en los estados consolidados no figuran al estar eliminados en el proceso de elaboración de los mismos.

o) Titulización de activos

Banco Popular, en diciembre de 2004 ha titulizado derechos de crédito sobre Pymes por un importe de 2.000 millones de euros, a través del vehículo IM Banco Popular FTPYME1. Este Fondo de Titulización de Activos ha emitido los siguientes bonos de titulización:

	Importe en millones de €	Calificación
Serie A	1.455,2	AAA/Aaa/AAA
Serie A (G)	418,8	AAA/Aaa/AAA
Serie B	55,0	A/Aa3/A
Serie C	71,0	BBB/Ba1/BBB
Total	2.000,0	

Las calificaciones corresponden a las tres principales agencias Fitch Ratings, Moody´s y Standard & Poor´s. La calificación de los bonos A(G) es independiente del aval del Estado.

La serie A(G) está garantizada con aval del Estado. Las series B y C son subordinadas.

A 31 de diciembre de 2004, la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija del balance consolidado del Grupo Banco Popular recoge 1.580 millones de € de estos bonos.

En marzo de 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.

Actualmente, además de las operaciones descritas en los puntos anteriores, existen saldos vivos de las titulizaciones efectuadas por el Grupo Banco Popular en 2000 y 1998, así como los de la titulización hipotecaria por 250 millones de € de préstamos hipotecarios, realizada por BNC en junio de 2002.

p) Emisión de cédulas hipotecarias

En febrero de 2004, varios bancos filiales han realizado una emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo por un importe de 2.000 millones de €, que ha sido tomada por IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA, quien a su vez ha emitido y colocado en el mercado ese mismo importe en forma de bonos de titulización respaldados por las citadas cédulas. Estos bonos tienen vencimiento en febrero de 2014 y un requerimiento en recursos propios de sus titulares del 0,8 por ciento, al tener una ponderación del 10 por ciento. La operación ha obtenido el máximo rating de crédito (Aaa/AAA/AAA) por parte de las tres principales agencias de calificación (Moody´s, Standard & Poor´s y Fitch Ratings).

El Grupo tiene suscrito a 31 de diciembre de 2004, 300 millones de € de estos bonos para su eventual uso como colateral de las líneas de financiación en Banco de España y Banco Central Europeo. En consecuencia, el balance consolidado registra un importe de 1.700 millones de € que figuran en el capítulo "Débitos a clientes del sector residente (Depósitos a plazo)".

q) Plan de prejubilaciones

En el año 2004, Banco Popular Español y sus filiales los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia han aprobado un plan extraordinario de prejubilación que forma parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiciencia de los costes operativos y que afecta a 240 empleados aproximadamente.

Está previsto que el plan se instrumente mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asuma la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubra 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 61 millones de € y se financia con cargo a resultados del ejercicio de 2004, registrado en aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones, dentro de quebrantos extraordinarios.

A 31 de diciembre de 2004 figuran contabilizados en los Bancos 61 millones de € en fondo para pensionistas.

El plan de prejubilaciones aprobado en 2003, efectuado mediante la constitución de un fondo con cargo a Reservas por 96 millones de € netos de los impuestos anticipados, de acuerdo con la autorización del Banco de España de 19 de diciembre de 2003, finalizó en el primer trimestre de 2004. De dicho importe, han retornado a las cuentas de origen por no haberse utilizado para el fin constituido, 11 millones de €.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2002 por los mismos Bancos del grupo antes indicados, finalizó en el primer trimestre de 2003. De los 54 millones de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 3 millones de € se han devuelto a sus cuentas de origen, netas de impuestos anticipados, por no haberse utilizado para el fin para el que fueron constituidos.

r) 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, el Grupo Banco Popular adaptará, en el ejercicio de 2005, 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.

En la nota 35 "Hechos posteriores al cierre" se comentan ampliamente las modificaciones en las políticas contables derivadas de la introducción de las Normas Internacionales de Contabilidad.

(3) Grupo Banco Popular

Banco Popular Español

El Banco Popular es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 56 por ciento del balance y resultados agregados de 2004, antes de efectuar los correspondientes ajustes intragrupo en el proceso de consolidación.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación del Banco a 31 de diciembre y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en los últimos años. Incluye los saldos correspondientes a la Sucursal en Portugal que empezó a operar en el año 2000.

Banco Popular Español, SA Balances de situación resumidos a 31 de diciembre

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	478.343	627.384	387.067	1.247.225	237.786
Deudas del Estado	66.600	20.885	75.987	539.063	130.017
Entidades de crédito	11.175.331	10.769.073	8.301.503	6.644.715	5.980.522
Créditos sobre clientes	27.752.406	23.718.694	19.977.255	16.512.934	14.100.266
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.986.106	290.476	301.163	319.189	431.932
Acciones y otros títulos de renta variable	807.337	314.319	363.623	88.664	30.094
Participaciones	10.344	11.115	32.340	101.972	50.314
Participaciones en empresas del Grupo	1.204.264	1.185.298	620.282	499.374	442.699
Activos inmateriales	12.649	15.940	14.516	15.946	9.969
Activos materiales	385.142	369.223	369.452	380.551	373.365
Capital suscrito no desembolsado	–	–	–	–	–
Acciones propias	4.599	–	–	–	–
Otros activos	933.654	757.661	689.795	733.423	478.062
Cuentas de periodificación	217.216	171.645	196.246	181.574	205.627
Pérdidas del ejercicio	–	–	–	–	–
Total activo	**45.033.991**	**38.251.713**	**31.329.229**	**27.264.630**	**22.470.653**
Pasivo					
Entidades de crédito	9.048.427	8.747.618	7.038.288	6.793.344	4.774.499
Débitos a clientes	26.997.715	22.665.339	19.412.193	16.500.779	14.334.162
Débitos representados por valores negociables	3.249.033	2.136.699	1.420.728	813.006	497.274
Otros pasivos	1.333.572	842.482	648.047	599.907	488.251
Cuentas de periodificación	275.632	225.756	262.947	252.136	230.120
Provisiones para riesgos y cargas	141.563	208.198	126.139	186.233	381.716
Fondo para riesgos bancarios generales	–	–	–	–	–
Beneficio del ejercicio	588.398	505.137	491.947	446.603	376.290
Pasivos subordinados	1.499.622	1.160.669	682.848	562.961	387.469
Capital suscrito	113.693	113.693	108.577	108.577	108.577
Primas de emisión	428.720	428.720	21.164	21.164	21.164
Reservas	1.357.616	1.217.401	1.116.350	979.919	871.130
Reservas de revalorización	–	–	–	–	–
Resultados de ejercicios anteriores	–	1	1	1	1
Total pasivo	**45.033.991**	**38.251.713**	**31.329.229**	**27.264.630**	**22.470.653**
Cuentas de orden					
Pasivos contingentes	14.538.257	10.935.928	8.650.332	5.754.380	3.993.650
Compromisos	7.829.041	4.529.098	3.353.168	3.200.877	3.076.218

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

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	1.673.120	1.603.426	1.547.796	1.522.737	1.193.131
Intereses y cargas asimiladas	645.306	585.012	626.413	702.513	529.015
Rendimiento de la cartera de renta variable	147.283	126.293	120.690	106.404	85.522
Margen de intermediación	**1.175.097**	**1.144.707**	**1.042.073**	**926.628**	**749.638**
Comisiones percibidas	497.159	471.947	450.797	436.541	407.165
Comisiones pagadas	119.728	121.149	107.299	94.864	82.932
Resultados de operaciones financieras	25.058	16.925	21.958	36.165	107.824
Margen ordinario	**1.577.586**	**1.512.430**	**1.407.529**	**1.304.470**	**1.181.695**
Otros productos de explotación	1.231	1.227	1.084	667	614
Gastos generales de administración	516.702	508.500	498.038	479.047	424.323
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	53.194	50.674	46.623	46.900	45.180
Otras cargas de explotación	22.725	22.044	21.408	24.406	23.099
Margen de explotación	**986.196**	**932.439**	**842.544**	**754.784**	**689.707**
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	161.973	197.448	141.691	112.990	63.374
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(8.105)	12.840	58.394	8.044	3.004
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	–	–	–	–	–
Beneficios extraordinarios	66.030	62.561	93.718	23.455	21.046
Quebrantos extraordinarios	86.144	47.001	39.904	99.266	113.489
Resultado antes de impuestos	**812.214**	**737.711**	**696.273**	**557.939**	**530.886**
Impuesto sobre beneficios	223.329	232.529	204.177	110.930	154.596
Otros impuestos	487	45	149	406	–
Resultado del ejercicio	**588.398**	**505.137**	**491.947**	**446.603**	**376.290**

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Origen de fondos					
Beneficio neto del ejercicio	588.398	505.137	491.947	446.603	376.290
Importes que minoran el beneficio, pero que no suponen aplicación de fondos:					
Dotación neta a provisiones:					
Para insolvencias	*185.224*	*215.425*	*149.695*	*129.826*	*82.270*
Para riesgo-país	*861*	*(2.317)*	*3.170*	*(395)*	*(247)*
Para pensiones	*43.655*	–	–	*61.714*	*57.135*
Para otros fines	*(19.126)*	*10.604*	*(64.749)*	*43.716*	*52.802*
Saneamiento de la cartera de valores	*(7.763)*	*12.430*	*62.000*	*8.590*	*3.248*
Amortizaciones	*53.194*	*50.674*	*46.623*	*46.900*	*45.180*
Beneficio en venta de activos permanentes (–)	*(7.312)*	*(17.739)*	*(3.936)*	*(6.074)*	*(10.640)*
Fondos procedentes de las operaciones	837.131	774.214	684.750	730.880	606.038
Ampliación de capital	–	412.672	–	–	–
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	*22.897*	–	–	*387.570*	–
Recursos de clientes	*5.766.439*	*4.441.681*	*3.634.057*	*2.663.976*	*3.220.235*
Disminución neta en:					
Valores de renta fija	–	*65.905*	*481.104*	*23.429*	*123.578*
Acciones y participaciones no permanentes	–	*49.413*	–	–	–
Venta de activos permanentes	31.025	58.465	51.242	25.956	41.321
Total	**6.657.492**	**5.802.350**	**4.851.153**	**3.831.811**	**3.991.172**
Aplicación de fondos					
Dividendo correspondiente al año anterior	366.092	329.722	295.330	259.499	234.041
Reducción de capital	–	–	–	–	–
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	–	988.971	546.192	–	*978.444*
Inversiones crediticias	*4.187.974*	*3.938.815*	*3.597.774*	*2.530.744*	*2.685.708*
Valores de renta fija	*1.742.283*	–	–	–	–
Acciones y participaciones no permanentes	*493.380*	–	*279.976*	*59.545*	*11.818*
Otros activos y pasivos (neto)	*(235.217)*	*(107.134)*	*(59.434)*	*467.638*	*(42.328)*
Adquisición de activos permanentes	102.980	651.976	191.315	514.385	123.489
Total	**6.657.492**	**5.802.350**	**4.851.153**	**3.831.811**	**3.991.172**

Sociedades del Grupo

En los anexos I a VI se presentan informaciones de las sociedades que a 31 de diciembre de 2004 forman el Grupo Banco Popular, separando las incluídas en la documentación consolidada por el método de integración global de aquellas que forman el grupo no consolidable en función de su actividad, recogidas en la citada documentación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Las variaciones producidas en las sociedades del grupo en los ejercicios 2004 y 2003 han sido las siguientes:

Variaciones en el año 2004:			
BPE Financiaciones	Alta	Constitución	Consolidado (I.G.)
Variaciones en el año 2003:			
Banco Nacional de Crédito (BNC)	Alta	Adquisición del 100%	Consolidado (I.G.)
INCA-BNC	Alta	Participación a través de BNC	Consolidado (I.G.)
BNC International Cayman	Alta	Participación a través de BNC	Consolidado (I.G.)
BNC Gerfundos	Alta	Participación a través de BNC	Consolidado (I.G.)
BNC Predifundos	Alta	Participación a través de BNC	Consolidado (I.G.)
BNC Gestao Imovéis	Alta	Participación a través de BNC	Consolidado (I.G.)
BNC Consulteam	Alta	Participación a través de BNC	No consolidable (P.E.)
BNC Corretora	Alta	Participación a través de BNC	Consolidado (I.G.)
BNC Corretora	Baja	Absorbida por BNC	Consolidado (I.G.)
Popular Capital	Alta	Constitución	Consolidado (I.G.)
Popular Capital Europe	Alta	Constitución	Consolidado (I.G.)
Popular Commercial Europe	Alta	Constitución	Consolidado (I.G.)
Popular Finance Europe	Alta	Constitución	Consolidado (I.G.)
Fortior Holding	Baja	Absorbida por Popular Banca Privada	Consolidado (I.G.)

I.G.: Integración global; P.E.: Puesta en equivalencia

El Grupo Banco Popular ha constituido en 2004 la entidad española para la emisión de euronotas a medio plazo y deuda subordinada BPE Financiaciones. Banco Popular participa en el 90 por ciento del capital y Gestora Popular en el 10 por ciento.

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 de 10.232.392 acciones de Banco Popular y el resto, en efectivo. En julio de ese año, Banco Popular aumentó hasta el 100% su participación en el capital de BNC, como consecuencia de la oferta pública de adquisición hecha a sus 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 euros. El fondo de comercio de consolidación, incorpora 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 €. Banco Nacional de Crédito es un grupo bancario portugués cuya matriz poseía seis filiales: instrumentales financieras, gestoras de fondos y patrimonios e instrumentales operativas, así como la participación en Eurovida BNC sociedad multigrupo. La consolidación de este banco y sus sociedades filiales, por el método de integración global o por puesta en equivalencia en su caso, se realizó con fecha 30 de junio de 2003, de modo que a los resultados consolidados se incorporan los generados por estas sociedades a partir de esa fecha, una vez practicadas las eliminaciones correspondientes en el proceso de consolidación.

En 2003, Banco Popular constituyó la entidad española para la emisión de participaciones preferentes Popular Capital y las sociedades instrumentales holandesas Popular Capital Europe para la 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. En ese mismo ejercicio Fortior Holding fue absorbida por Popular Banca Privada y BNC Corretora, por BNC. Iberagentes Previsión cambió la denominación por Popular Previsión Privada.

Otras sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Son aquellas que sin ser sociedades del Grupo se incorporan en el proceso de consolidación por tener la consideración de sociedades multigrupo y empresas asociadas.

En los anexos de estas Cuentas Anuales aparecen recogidos los datos más significativos, a nivel individual, del conjunto de estas entidades.

En 2004 no ha habido variaciones en este conjunto de sociedades. Las variaciones producidas en 2003 correspondientes a estas sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación fueron:

La participación de 6,98 por ciento de Banco Popular en Inmobiliaria Bami se redujo en 2003, después de la operación de fusión de esa entidad con Metrovacesa, al 1,80 por ciento. Con este porcentaje de dominio la sociedad perdió 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. En septiembre de 2004 Banco Popular ha vendido la citada participación.

Variaciones en el año 2003:			
Eurovida BNC	Alta	Participación a través de BNC	Multigrupo (P.E.)
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago	Baja	Absorbida por Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	Multigrupo (P.E.)
Inmobiliaria BAMI	Baja	Reducción de la participación	Asociada (P.E.)

P.E.: Puesta en equivalencia

Grupo Banco Popular en el exterior

A 31 de diciembre de 2004, las entidades operativas que constituyen la red exterior del Grupo Banco Popular son las siguientes:

En Portugal:

Sucursal en Portugal de BPE (2 oficinas: Lisboa y Oporto)
Banco Nacional de Crédito (BNC-137 oficinas-, 6 filiales y una entidad multigrupo)
Heller Factoring Portuguesa (2 oficinas: Lisboa y Oporto)

En Francia:

Banco Popular France (14 oficinas)

El 1 de noviembre de 2003 se integraron en BNC 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 ese país. El traspaso se realizó mediante la fórmula de "entrada de activos" consistente en la transmisión de Banco Popular a BNC de los activos y pasivos de las citadas oficinas, con la contrapartida de una ampliación de capital de BNC que recibió Banco Popular. Los activos cedidos ascendieron a 85.055 miles de €, en tanto que los pasivos sumaron 81.995 miles de €, con un valor neto de 3.060 miles de €, que fue satisfecho por BNC mediante un aumento de capital por el mismo importe, del que 928 miles de € correspondieron a capital social y 2.132 miles de € a prima de emisión. Después de esta operación, BNC disponia a fin de 2003 de una red de 127 oficinas en Portugal.

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.

Los balances y cuentas de resultados, armonizados con los criterios del consolidado, de Banco Nacional de Crédito (BNC) y Banco Popular France se presentan individualizados en el capítulo Bancos Filiales de este documento, al igual que los correspondientes a Heller Factoring Portuguesa, que se incluye en el capítulo Filiales Financieras y de Servicios.

Adicionalmente, el Grupo Banco Popular cuenta con filiales instrumentales financieras en Holanda, Islas Caimán, Hong Kong y Luxemburgo.

(4) Distribución de resultados y retribuciones al Consejo

Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de 2004, de Banco Popular Español es la siguiente:

	€
Beneficio neto del ejercicio	588.398.415
Remanente del ejercicio anterior	–
Total distribuible	588.398.415
Dividendo activo	400.200.254
Fondos de reserva:	
Voluntario	*186.198.161*
Para inversiones en Canarias	*2.000.000*
Remanente a cuenta nueva	–

En 2004, el Banco Popular se ha acogido a la posibilidad que faculta la Ley 19/1994 de dotar la Reserva para Inversiones en Canarias. La dotación por importe de 2.000 miles de € ha supuesto reducir los impuestos a pagar en 2004 en 700 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 se afecten a la reserva creada. El plazo de materialización finaliza el 31 de diciembre de 2008. Por otra parte, las dotaciones efectuadas en 2001, 2002 y 2003 fueron de 3.750, 2.400 y 1.200 miles de €, respectivamente. Las inversiones materializadas en 2004 han ascendido a 3.167 miles de €, lo que ha supuesto una reducción del gasto por impuesto de sociedades de 1.109 miles de €.

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

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

(Datos en €)	Fecha de pago	Importe	Var.sobre año anterior (%)
Ejercicio 2003			
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
Ejercicio 2004 (*)			
1º- A cuenta	15/10/04	0,430	8,9
2º- A cuenta	12/01/05	0,435	8,7
3º- A cuenta	12/04/05	0,445	9,9
4º- Complementario	12/07/05	0,450	9,8
Total		1,760	9,3

(*) Acuerdo del Consejo de Administración de 26 de enero de 2005, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas.

A continuación se detallan los dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2004 comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de €

	Septiembre 2004	Diciembre 2004
Beneficio neto acumulado	432.643	588.398
Dividendos a cuenta pagados	97.776	98.913

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Banco Popular

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2004, con información complementaria sobre los mismos.

Los importes que figuran en el cuadro siguiente sobre atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos recogen los correspondientes a Banco Popular más los de cualquiera de las sociedades filiales consolidadas.

De los riesgos a consejeros 158 miles de € corresponden a directos y 62.435 miles de € a sus sociedades vinculadas, de los que 9.224 miles de € cuentan con la garantía de los mismos.

Dichos riesgos se desglosan en 61.042 de créditos y préstamos, 174 a descuento comercial, 198 a arrendamiento financiero y 1.179 a avales.

Los tipos de interés del descuento comercial oscilan entre el 3,84% y 6,58%, los créditos entre el 2,00% y el 6,49%, y las comisiones de avales varían entre 0,25% y 1% trimestral.

Los datos correspondientes al Consejo de Administración en el año 2003 fueron los siguientes: 56 miles de € de atenciones estatutarias, 1.886 miles de € de retribuciones y 49.795 miles de € de riesgos directos e indirectos.

En octubre de 2004 causó baja como consejero D. Luis Valls, ascendiendo su retribución a 750 miles de €. El coste de la cobertura de los compromisos por pensiones ascendió a 343 miles de €, habiendo satisfecho también 2 miles de € en concepto de seguro de salud.

El coste a cargo del Grupo, en el presente ejercicio, por la cobertura de los compromisos por pensiones de los consejeros que son beneficiarios, señores Fernández Dopico, Ron y Valls, asciende a 836 miles de €, 386 miles de € y 1.195 miles de €, respectivamente, en total 2.417 miles de €. Además, son beneficiarios de primas de seguro de vida y salud por un total de 26 miles de €.

Nombre	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos (miles €)
Francisco Aparicio	–	–	–
Asociación de Directivos BPE	–	–	–
Francisco Fernández Dopico (*)	–	422	117
Américo Ferreira de Amorim	–	–	45.106
Eric Gancedo	–	–	–
Luis Herrando	–	–	–
Casimiro Molins	–	–	6.000
Luis Montuenga	–	–	1.354
Manuel Morillo	–	–	–
Miguel Nigorra	56	–	1.586
José Ramón Rodríguez	–	–	–
Ángel Ron	–	604	–
Vicente Santana	–	–	2
Sindicatura de Accionistas BPE	–	–	–
Miguel Ángel de Solís	–	–	8.425
Rafael Termes	–	–	–
Javier Valls	–	790	–
Emilio Viñas	–	–	3
Herbert Walter (**)	–	–	–
Total	*56*	*1.816*	*62.593*

(*) Alta como consejero el 19 de octubre de 2004
(**) Alta como consejero el 20 de abril de 2004

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	
Francisco Aparicio	Banco de Andalucía	90	0,00	Directas	-
	Banco de Castilla	200	0,00	Directas	-
	Banco de Crédito Balear	183	0,00	Directas	-
	Banco de Galicia	192	0,00	Directas	-
	Banco de Vasconia	270	0,00	Directas	-
Asociación de Directivos BPE	-	-	-	-	-
Francisco Fernández Dopico	Banco de Andalucía	40	0,00	Directas	-
	Banco Popular France	-	-	-	Consejero
	Banco Popular Hipotecario	-	-	-	Consejero
	Mobipay	-	-	-	Consejero
	Sistema 4B	-	-	-	Presidente
Américo Ferreira de Amorim	Millenium bcp	2.429.000	0,07	Indirectas	-
Eric Gancedo	Banco de Castilla	-	-	-	Representante BPE
	Banco de Crédito Balear	-	-	-	Representante BPE
	bancopopular-e	-	-	-	Presidente
	Banco Popular Francia	-	-	-	Presidente
Luis Herrando	Banco de Galicia	100	0,00	Directas	Representante BPE
	Popular Banca Privada	-	-	-	Presidente
Casimiro Molins	-	-	-	-	-
Luis Montuenga	Banco de Andalucía	120	0,00	Directas	Representante BPE
	Banco de Andalucía	865	0,00	Indirectas	Representante BPE
	Banco de Castilla	195	0,00	Indirectas	-
	Banco de Crédito Balear	4	0,00	Indirecta	-
	Banco de Galicia	500	0,00	Directas	Consejero
	Banco de Vasconia	-	-	-	Representante BPE
Manuel Morillo	-	-	-	-	-
Miguel Nigorra	Banco de Andalucía	2.976	0,01	Directas	-
	Banco de Crédito Balear	131.059	0,93	Directas	Presidente
	Banco de Crédito Balear	953.325	6,76	Indirectas	Presidente
José Ramón Rodríguez	Banco de Crédito Balear	4.000	0,03	Directas	Representante B.Alcalá
	Banco de Vasconia	3.200	0,01	Directas	Presidente
	Banco Popular Hipotecario	-	-	-	Presidente
Ángel Ron	Popular Banca Privada	-	-	-	Consejero
Vicente Santana	Popular Banca Privada	-	-	-	Consejero
	Bancoval	80.202	3,21	Indirectas	-
Sindicatura de Accionistas BPE	-	-	-	-	-
Miguel Ángel de Solís	Banco de Andalucía	6.832	0,03	Directas	Presidente
	Banco de Andalucía	1.500	0,01	Indirectas	Presidente
	Banco de Crédito Balear	3.400	0,02	Directas	Consejero
	Banco de Galicia	5.100	0,02	Directas	-
	Banco de Vasconia	1.750	0,01	Directas	Consejero
Rafael Termes	-	-	-	-	-
Javier Valls	-	-	-	-	-
Emilio Viñas	Bancoval	80.202	3,21	Indirectas	-
Herbert Walter	Dresdner Bank	-	-	-	Presidente
	Allianz AG	-	-	-	Consejero
	Deutsche Börse	-	-	-	Consejero

(5) Deudas del Estado

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

En el ejercicio 2004 no se han realizado traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria. En 2003 se produjeron traspasos por 4.265 miles de €.

El importe de la Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 250 miles de € en 2004 y 18.171 en 2003.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Deuda del Estado:					
Letras del Tesoro	*14.722*	*7.116*	*23.445*	*414.116*	*232.626*
Otras deudas anotadas	*54.799*	*20.884*	*105.935*	*209.477*	*69.913*
Otros títulos	*8*	*8*	*8*	*261*	*278*
Total	69.529	28.008	129.388	623.854	302.817
Detalle por carteras:					
De negociación	*54.202*	*16.815*	*68.610*	*117.167*	*23.803*
De inversión ordinaria	*15.327*	*11.193*	*25.861*	*187.313*	*238.365*
De inversión a vencimiento	–	–	*34.917*	*319.374*	*40.649*
Total	69.529	28.008	129.388	623.854	302.817
Fondo fluctuación valores con cargo a resultados	–	–	42	41	128

(6) Entidades de crédito (activo)

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

Los importes que figuran en las sociedades clasificadas como empresas multigrupo, corresponden a los saldos no eliminados en las entidades por integración global por sus posiciones con las incorporadas por el método de integración proporcional (multigrupo).

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Por naturaleza:					
Bancos operantes en España	117.696	182.124	359.830	729.396	406.701
Cajas de ahorro	161.917	111.006	395.700	368.775	394.974
Cooperativas de crédito	1.500	–	–	2	66
Entidades de crédito no residentes	963.350	1.650.140	1.650.760	2.025.307	1.897.553
Adquisición temporal de activos	2.869.982	2.332.320	2.047.690	1.698.170	2.539.231
Otros	262.545	292.358	256.768	147.516	228.460
Total	*4.376.990*	*4.567.948*	*4.710.748*	*4.969.166*	*5.466.985*
Por moneda:					
En euros	3.592.666	3.697.712	2.662.019	2.743.878	3.835.225
En moneda extranjera	784.324	870.236	2.048.729	2.225.288	1.631.760
Total	*4.376.990*	*4.567.948*	*4.710.748*	*4.969.166*	*5.466.985*
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España	–	–	–	–	–
Entidades de crédito residentes	–	–	–	–	–
Entidades de crédito no residentes	–	–	–	–	–
Empresas multigrupo	60.547	101.207	80.007	413.048	230.318
Empresas asociadas	–	–	–	–	–
Otras	4.316.443	4.466.741	4.630.741	4.556.118	5.236.667
Total	*4.376.990*	*4.567.948*	*4.710.748*	*4.969.166*	*5.466.985*
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	3.531.998	3.690.030	3.658.134	3.839.703	4.292.124
De 3 meses a 1 año	450.254	508.380	556.109	555.927	635.316
De 1 año a 5 años	194.447	188.015	298.621	307.353	347.729
A más de 5 años	43.870	25.010	10.998	12.045	13.195
Total	*4.220.569*	*4.411.435*	*4.523.862*	*4.715.028*	*5.288.364*
Deudores morosos y su cobertura:					
Deudores morosos	912	3.625	4.480	117	209
Provisión para insolvencias y riesgo-país	871	3.736	4.056	241	378

(7) Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a su modalidad, a los sectores financiados, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo, al plazo de vencimiento residual y a su cobertura, es la que aparece en el siguiente cuadro.

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias (específicas, genéricas y estadísticas) y para riesgo-país. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", junto con los que cubren riesgos de firma.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Por modalidad:					
Crédito comercial	6.432.249	5.645.500	4.713.686	4.392.653	4.111.975
Créditos con garantía real	27.486.464	22.468.865	16.578.695	11.565.185	8.758.365
Otros créditos a plazo	13.827.180	11.810.748	9.246.716	8.605.334	7.117.432
Deudores a la vista y varios	1.737.479	1.643.029	1.356.520	1.155.489	942.094
Arrendamiento financiero	2.897.286	2.330.506	2.080.787	1.853.490	1.576.885
Deudores morosos	439.642	406.405	345.387	247.859	200.750
Total	*52.820.300*	*44.305.053*	*34.321.791*	*27.820.010*	*23.307.501*
Por sectores:					
Administraciones Públicas	101.070	61.926	31.395	30.429	32.656
Otros sectores residentes	46.489.641	39.131.313	32.740.751	26.652.900	22.657.246
No residentes	5.789.947	4.705.409	1.204.258	888.822	416.849
Dudosos	439.642	406.405	345.387	247.859	200.750
Total	*52.820.300*	*44.305.053*	*34.321.791*	*27.820.010*	*23.307.501*
Por moneda:					
En euros	52.383.545	43.974.128	33.971.413	27.387.459	23.029.149
En moneda extranjera	436.755	330.925	350.378	432.551	278.352
Total	*52.820.300*	*44.305.053*	*34.321.791*	*27.820.010*	*23.307.501*
Por sociedades:					
Empresas del grupo	75.076	77.608	78.474	22.153	10.894
Empresas asociadas	–	–	180.731	73.479	–
Otras	52.745.224	44.227.445	34.062.586	27.724.378	23.296.607
Total	*52.820.300*	*44.305.053*	*34.321.791*	*27.820.010*	*23.307.501*
Por plazo:					
Hasta 3 meses	11.375.139	10.035.010	8.906.469	8.301.769	7.030.370
De 3 meses a 1 año	9.956.535	8.269.635	5.981.057	5.404.025	4.623.378
De 1 año a 5 años	17.493.179	14.427.269	10.055.395	7.816.108	6.617.650
A más de 5 años	13.995.447	11.573.139	9.378.870	6.298.108	5.036.103
De duración indeterminada	–	–	–	–	–
Total	*52.820.300*	*44.305.053*	*34.321.791*	*27.820.010*	*23.307.501*
Fondos de cobertura:					
Fondos de provisión para insolvencias y riesgo-país	976.543	838.448	610.772	451.639	344.978

Banco Popular, en diciembre de 2004 ha titulizado derechos de crédito sobre Pymes por un importe de 2.000 millones de €, de los que 1.600 millones corresponden a operaciones con garantía hipotecaria, 387 millones de préstamos no hipotecarios y 13 millones a préstamos a corporaciones locales.

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.

(8) Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las diferentes clases de carteras se detallan en la nota 2.d). El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Por emisores:					
De emisión pública	137.306	132.442	53.490	30.288	23.842
De entidades de crédito:	26.607	14.551	27.775	51.391	30.660
Títulos propios	–	–	–	–	–
Otros emisores	26.607	14.551	27.775	51.391	30.660
De otros sectores residentes	1.696.709	359.314	411.949	331.998	456.449
De otros sectores no residentes	37.547	53.403	53.563	84.025	84.437
Total	*1.898.169*	*559.710*	*546.777*	*497.702*	*595.388*
Por cotización:					
Cotizados	1.898.169	559.710	546.777	493.898	588.023
No cotizados	–	–	–	3.804	7.365
Total	*1.898.169*	*559.710*	*546.777*	*497.702*	*595.388*
Por moneda:					
En euros	1.876.144	522.635	501.222	437.401	537.426
En moneda extranjera	22.025	37.075	45.555	60.301	57.962
Total	*1.898.169*	*559.710*	*546.777*	*497.702*	*595.388*
Por clases de títulos:					
Títulos españoles	1.757.980	413.188	475.822	364.283	504.804
Títulos extranjeros	140.189	146.522	70.955	133.419	90.584
Total	*1.898.169*	*559.710*	*546.777*	*497.702*	*595.388*
Por clases de cartera:					
De negociación	60.859	35.310	5.337	11.588	20.475
De inversión ordinaria	1.807.396	494.498	511.550	486.114	574.913
De inversión a vencimiento	29.914	29.902	29.890	–	–
Total	*1.898.169*	*559.710*	*546.777*	*497.702*	*595.388*
Por sociedades:					
Empresas del Grupo	–	–	–	–	–
Otras	1.898.169	559.710	546.777	497.702	595.388
Total	*1.898.169*	*559.710*	*546.777*	*497.702*	*595.388*
Por vencimientos:					
Vencimiento en el año siguiente	2.319	14.059	26.187	35.667	16.085
Otros vencimientos	1.895.850	545.651	520.590	462.035	579.303
Total	*1.898.169*	*559.710*	*546.777*	*497.702*	*595.388*
Por valoración:					
Total valor de mercado	1.914.057	571.370	559.454	499.452	596.202
Total valor contable	1.898.169	559.710	546.777	497.702	595.388
Diferencia	15.888	11.660	12.677	1.750	814
Plusvalías tácitas	19.807	13.287	12.800	2.017	1.722
Minusvalías tácitas	3.919	1.627	123	267	908
Fondos de cobertura:					
De fluctuación de valores con cargo a resultados	3.919	1.412	113	267	917
De insolvencias	1.100	2.403	2.521	2.087	2.551
Total	*5.019*	*3.815*	*2.634*	*2.354*	*3.468*
Tasas de rentabilidad por emisores (en %):					
De emisión pública	5,55	5,48	5,62	5,85	5,79
De entidades de crédito	2,20	3,80	4,36	6,17	5,09
De otros sectores residentes	3,78	3,59	3,88	4,76	4,46
De otros sectores no residentes	4,13	4,45	3,55	5,01	5,87
Total	*3,72*	*3,89*	*3,96*	*4,88*	*4,71*

El total de este capítulo recoge en "De otros sectores residentes" 1.695.681 miles de € y 156.614 miles de €, en 2004 y 2003, respectivamente, de bonos correspondientes a las titulizaciones realizadas por el Grupo en 2004 y en ejercicios anteriores. El dato de final de 2004 incluye 1.580.410 miles de € de la titulización realizada este año. El movimiento que se ha producido en el saldo de obligaciones y otros valores de renta fija se muestra a continuación.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio . . .	*555.895*	*544.143*	*495.348*	*591.920*	*466.415*
Aumentos	4.087.516	2.322.107	2.567.654	1.104.519	579.522
Disminuciones	2.749.057	2.309.174	2.518.579	1.202.205	453.444
Fondos de cobertura (neto)	1.204	1.181	280	(1.114)	573
Saldos al cierre del ejercicio . .	*1.893.150*	*555.895*	*544.143*	*495.348*	*591.920*

(9) Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo, multigrupo y asociadas. Estos títulos están asignados a las carteras de negociación y de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en la nota 2.d) de esta Memoria.

La participación en Metrovacesa se traspasó en 2003 a este capítulo al dejar de considerarse empresa asociada y se ha vendido en 2004 lo que ha supuesto una plusvalía de 13.710 miles de € que figura registrada en resultados por operaciones financieras en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se desglosa el saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, y de su admisión o no a cotización.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Por cotización:					
Cotizadas	821.593	331.776	374.534	107.213	60.036
No cotizadas	29.068	28.251	27.310	22.416	7.975
Total	*850.661*	*360.027*	*401.844*	*129.629*	*68.011*
Por moneda:					
En euros	846.341	355.749	397.143	123.284	68.011
En moneda extranjera	4.320	4.278	4.701	6.345	
Total	*850.661*	*360.027*	*401.844*	*129.629*	*68.011*
Por clases de cartera:					
De negociación	799.066	273.658	344.429	63.871	–
De inversión ordinaria	51.595	86.369	57.415	65.758	68.011
Total	*850.661*	*360.027*	*401.844*	*129.629*	*68.011*
Por valoración:					
Total valor de mercado	849.387	363.704	394.823	127.918	63.955
Total valor contable	850.661	360.027	401.844	129.629	68.011
Diferencia	(1.274)	3.677	(7.021)	(1.711)	(4.056)
Plusvalías tácitas	7.542	13.395	3.951	5.328	4.011
Minusvalías tácitas	8.816	9.718	10.972	7.039	8.067
Fondo de fluctuación de valores	8.816	9.718	10.972	7.039	8.067

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

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	*350.309*	*390.872*	*122.590*	*59.944*	*45.957*
Aumentos	3.876.882	2.487.735	2.273.903	297.887	104.443
Disminuciones	3.386.248	2.529.552	2.001.688	236.269	87.089
Fondo fluctuación de valores (neto)	(902)	(1.254)	3.933	(1.028)	3.367
Saldos al cierre del ejercicio	*841.845*	*350.309*	*390.872*	*122.590*	*59.944*

(10) Participaciones

El importe de la inversión en acciones de sociedades que no son del Grupo, realizada como vinculación duradera y destinada a contribuir a la actividad del Grupo Banco Popular, aparece recogido en este capítulo de los balances, neto del correspondiente fondo de fluctuación de valores. Por la naturaleza de la inversión, estos títulos están asignados a la cartera de participaciones permanentes, describiéndose el criterio de clasificación en la nota 2.d) de esta Memoria.

Las entidades en las que Banco Popular participa al menos en un 20 por ciento y mantiene dirección conjunta con otros socios, sociedades multigrupo, se incorporan por el método de integración proporcional, cuando su actividad es financiera, en el sentido del artículo 3.1 del Real Decreto 1343/1992. Las participaciones en empresas asociadas se recogen en los balances consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia siguiendo las normas de la circular 4/1991 de Banco de España.

El detalle de las sociedades que constituyen este grupo figura en el Anexo II de esta Memoria, donde se ofrece información sobre los porcentajes de dominio, directo e indirecto, y otros datos relevantes.

En 2004 no se ha producido ninguna modificación en Participaciones. En el ejercicio 2003 se incorporó la aseguradora portuguesa Eurovida BNC, participada a través de BNC y dado de baja Inmobiliaria Bami (Metrovacesa) al descender la participación del 6,98 por ciento al 1,80 por ciento, por lo que se traspasó de "Participaciones" a "Acciones y otros títulos de renta variable". Sociedad Preparatoria de Medios de Pago causó baja al ser absorbida por Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Empresas multigrupo	5.128	4.335	465	–	–
Empresas asociadas	5.687	5.573	26.134	23.241	4.897
Cotizadas	–	–	21.040	18.699	–
No cotizadas	5.687	5.573	5.094	4.542	4.897
Total	*10.815*	*9.908*	*26.599*	*23.241*	*4.897*
Fdo. fluctuación valores	–	–	–	–	–

Las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración proporcional y puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los respectivos capítulos de la Memoria.

(11) Participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades en las que el Grupo Banco Popular posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del grupo. Aquellas cuya actividad es financiera, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, forman el grupo consolidado por integración global, y el resto, por su actividad no financiera, integran el grupo no consolidable. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. Los criterios de clasificación aparecen en la nota 2.d) de esta Memoria.

En los anexos se relacionan todas las sociedades que constituyen cada uno de los perímetros -consolidado, por integración global y proporcional, y no consolidable- con las variaciones producidas en el último año.

En el balance consolidado figura sin cifra el renglón correspondiente a entidades de crédito por haberse eliminado esa inversión en el proceso de consolidación por integración global. El importe de "Otras" corresponde en su totalidad a sociedades del grupo no consolidable, que se incorporan por el procedimiento de puesta en equivalencia en virtud de lo establecido en la circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cifras resultantes del proceso de consolidación por integración global, o puesta en equivalencia se recogen a nivel individual en los correspondientes capítulos de esta Memoria. Los balances presentan estos importes netos del fondo de fluctuación de valores.

El desglose por conceptos de las participaciones en empresas del grupo se recoge en el anexo IV, así como el detalle por sociedades y su movimiento en el último año. En el ejercicio 2004, el Grupo Banco Popular ha constituido la filial española BPE Financiaciones. En 2003, se incorporaron como participaciones en empresas del Grupo a Banco Nacional de Crédito (BNC) y sus filiales, las sociedades instrumentales financieras creadas en Holanda y Popular Capital. Se dió de baja a Fortior Holding, al ser absorbida por Popular Banca Privada, relacionándose todas estas entidades en la nota 3.) Sociedades del Grupo.

A continuación figura el desglose de estas participaciones según coticen o no sus acciones.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
No consolidables:					
Cotizadas	–	–	–	–	–
No cotizadas	31.486	27.741	22.719	35.674	34.973
Total	*31.486*	*27.741*	*22.719*	*35.674*	*34.973*
Fondo de fluctuación de valores	–	–	–	2.392	2.392

(12) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

El saldo de la cuenta "Fondo de comercio de consolidación" de los balances del grupo, registra el mayor precio de adquisición de los títulos respecto al valor contable en libros de la sociedad correspondiente, deducidas las amortizaciones practicadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias surgidas no fueron atribuidas a ningún elemento patrimonial y se amortizan linealmente en un período de cinco años, plazo en el que el Grupo considera que se beneficiará de estos fondos.

El fondo de comercio de consolidación de Banco Nacional de Crédito (BNC) incorpora algunos ajustes de armonización para homogeneizar los estados financieros de esta entidad con la normativa española. La amortización de este fondo se hace linealmente en un periodo de veinte años.

En función de la previsible aportación de resultados de BNC y sociedades filiales atribuibles al Grupo Banco Popular, los ingresos superarán el importe pendiente de amortización en el plazo residual.

Los datos de este capítulo de los balances consolidados, a nivel de sociedad, son los siguientes:

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Sociedades del grupo y multigrupo:					
Bancopopular-e	–	–	–	281	386
Fortior Holding	–	–	–	22.434	
Grupo BNC	321.571	338.947			
Heller Factoring Portuguesa	1.360	2.615	3.870	5.593	
Total integración global y proporcional	*322.931*	*341.562*	*3.870*	*28.308*	*386*
Empresas asociadas:					
Inmobiliaria Bami (Metrovacesa)	–	–	948	1.247	
Sistema 4B	–	812	2.435	4.058	5.774
Otras sociedades	–	–	–	–	–
Total por puesta en equivalencia	–	*812*	*3.383*	*5.305*	*5.774*
Total	**322.931**	**342.374**	**7.253**	**33.613**	**6.160**

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 19.443 miles de € en 2004 y de 11.815 miles de € en 2003.

El importe del capítulo "Diferencia negativa en consolidación" del pasivo del balance consolidado recoge las diferencias de primera consolidación de las sociedades del grupo incorporadas por cualquiera de los métodos de integración global, integración proporcional y el procedimiento de puesta en equivalencia. Al incorporarse en la normativa bancaria el procedimiento de puesta en equivalencia en 1992, se tomó como fecha de la primera consolidación junio de 1985, en la que se realizó la consolidación por primera vez para el cálculo del coeficiente de recursos propios. Para las sociedades incorporadas al grupo después de esa fecha, se han tenido en cuenta en los cálculos los datos correspondientes al momento en que entraron a formar parte del grupo. Esta diferencia tiene la consideración de provisión.

El detalle por sociedades es el siguiente:

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Consolidadas (Por integración global y proporcional)					
Aula 2000	18	18	18	18	18
Urbanizadora Española	264	264	264	–	–
Total por integración global y proporcional	*282*	*282*	*282*	*18*	*18*
Grupo no consolidable					
Desarrollo Aplicaciones Especiales	12	12	12	12	12
Panorama Ibicenca	106	106	106	–	–
Promoción Social de Viviendas	18	18	18	18	18
Otras sociedades	–	–	–	264	390
Empresas asociadas					
Otras	–	–	–	132	132
Total por puesta en equivalencia	*136*	*136*	*136*	*426*	*552*
Total	**418**	**418**	**418**	**444**	**570**

(13) Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por las sociedades consolidadas, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", aparecen en el detalle siguiente, con los movimientos correspondientes.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Saldo inicial	*20.666*	*17.938*	*20.791*	*13.615*	*13.500*
Aumentos	7.968	15.497	9.977	17.554	16.767
Disminuciones	9.463	11.859	12.675	10.012	16.288
Amortizaciones del año	1.651	910	155	366	364
Saldo final	*17.520*	*20.666*	*17.938*	*20.791*	*13.615*

(14) Activos materiales

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

En mobiliario e instalaciones y en inmuebles se incorporan, cuando existen, los activos de leasing arrendados a las sociedades consolidadas por las entidades del grupo que realizan esa actividad. Asimismo, los inmuebles arrendados entre sociedades consolidadas han sido clasificados como de uso propio.

Miles de €	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles		Total
		Uso propio	Otros	
Saldo al 31.12.99	*295.972*	*194.364*	*99.439*	*589.775*
Variación neta en 2000	78.963	4.736	(35.192)	48.507
Amortizaciones del año	61.536	5.332	242	67.110
Saldo al 31.12.00	*313.399*	*193.768*	*64.005*	*571.172*
Variación neta en 2001	71.729	16.144	(10.615)	77.258
Amortizaciones del año	62.105	5.623	108	67.836
Saldo al 31.12.01	*323.023*	*204.289*	*53.282*	*580.594*
Variación neta en 2002	55.470	5.699	(5.731)	55.438
Amortizaciones del año	61.871	5.731	150	67.752
Saldo al 31.12.02	*316.622*	*204.257*	*47.401*	*568.280*
Variación neta en 2003	62.843	97.411	26.081	186.335
Amortizaciones del año	67.057	7.854	116	75.027
Saldo al 31.12.03	*312.408*	*293.814*	*73.366*	*679.588*
Variación neta en 2004	82.056	12.051	18.906	113.013
Amortizaciones del año	69.699	9.535	254	79.488
Saldo al 31.12.04	*324.765*	*296.330*	*92.018*	*713.113*

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Inmovilizado no afecto a la explotación:					
Valor contable	147.242	108.037	75.312	82.971	100.770
Amortización acumulada	15.234	3.842	4.047	3.859	3.994
Fondo activos adjudicados	32.988	30.829	23.864	25.830	32.771
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	219	1.659	1.696	1.302	1.351
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	127	135	139	262	179

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

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

Miles de €	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.99	*113.278*	*34.666*	*78.612*
Variación neta en 2000	*(32.643)*	*(1.895)*	*(30.748)*
Saldo al 31.12.00	*80.635*	*32.771*	*47.864*
Variación neta en 2001	(17.123)	(6.941)	(10.182)
Saldo al 31.12.01	*63.512*	*25.830*	*37.682*
Variación neta en 2002	(3.724)	(1.966)	(1.758)
Saldo al 31.12.02	*59.788*	*23.864*	*35.924*
Variación neta en 2003	21.196	6.965	14.231
Saldo al 31.12.03	*80.984*	*30.829*	*50.155*
Variación neta en 2004	17.327	2.159	15.168
Saldo al 31.12.04	*98.311*	*32.988*	*65.323*

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece la limitación por la que las inmovilizaciones materiales netas no pueden superar el 70 por ciento de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales del Grupo Banco Popular, a fin de 2004, representan el 19,78 por ciento de los recursos propios computables, supuesta hecha la distribución de beneficios del año. Un año antes ese porcentaje era del 16,38 por ciento.

(15) Otros activos y otros pasivos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" de los balances consolidados se desglosan a continuación.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Cheques a cargo de entidades de crédito	213.943	241.595	179.398	188.831	86.124
Operaciones en camino	25.681	24.883	44.372	80.476	40.269
Dividendos activos a cuenta	135.077	110.981	97.040	85.537	68.853
Impuestos anticipados	474.768	397.392	342.277	339.343	215.972
Otros	428.367	335.512	227.258	240.086	171.835
Total	*1.277.836*	*1.110.363*	*890.345*	*934.273*	*583.053*

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

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Obligaciones a pagar	78.452	71.397	63.132	66.196	47.646
Acreedores por *factoring*	35.575	31.960	29.666	37.778	15.726
Operaciones en camino	14.979	10.913	14.036	46.574	16.869
Cuentas de recaudación	531.819	465.566	449.500	454.935	383.299
Cuentas especiales	409.876	82.258	80.784	66.379	158.650
Otros	531.276	513.295	286.591	207.089	73.654
Total	*1.601.977*	*1.175.389*	*923.709*	*878.951*	*695.844*

(16) Cuentas de periodificación

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

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Activo:					
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	145.757	114.622	115.610	111.190	127.473
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	188.036	172.185	167.027	166.733	157.590
Otras periodificaciones deudoras	93.556	57.721	67.560	62.229	101.982
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(61.842)	(41.021)	(52.955)	(40.182)	(37.565)
Total	*365.507*	*303.507*	*297.242*	*299.970*	*349.480*
Pasivo:					
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	112.460	93.130	84.466	80.065	77.682
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	212.146	114.193	144.682	157.084	141.075
Otras periodificaciones acreedoras	132.427	122.680	112.574	102.786	93.449
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(49.229)	(39.903)	(40.681)	(38.926)	(37.945)
Total	*407.804*	*290.100*	*301.041*	*301.009*	*274.261*

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

(17) Entidades de crédito (pasivo)

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Por naturaleza:					
Banco de España	–	–	–	82.796	184.001
Bancos operantes en España	765.883	811.290	833.517	922.177	615.195
Cajas de ahorro	363.105	1.619.747	574.108	663.576	896.115
Cooperativas de crédito	37.387	38.681	72.874	83.714	107.254
Instituto de Crédito Oficial	843.756	1.141.467	767.221	684.933	620.961
Entidades de crédito en el extranjero	5.988.053	4.394.443	3.431.868	3.478.022	1.621.477
Cesión temporal de activos	745.606	465.989	1.187.952	954.497	767.720
Otros	69.137	60.909	98.403	55.362	75.865
Total	*8.812.927*	*8.532.526*	*6.965.943*	*6.925.077*	*4.888.588*
Por moneda:					
En euros	5.471.647	6.181.117	4.978.758	4.683.225	3.682.183
En moneda extranjera	3.341.280	2.351.409	1.987.185	2.241.852	1.206.405
Total	*8.812.927*	*8.532.526*	*6.965.943*	*6.925.077*	*4.888.588*
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Bancos operantes en España	–	–	–	–	–
Otras entidades de crédito residentes	–	–	–	–	–
Entidades de crédito no residentes	–	–	–	–	–
Empresas multigrupo	1.465	115	15	8.881	10.280
Empresas asociadas	–	–	–	–	–
Otras	8.811.462	8.532.411	6.965.928	6.916.196	4.878.308
Total	*8.812.927*	*8.532.526*	*6.965.943*	*6.925.077*	*4.888.588*
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	4.406.199	4.222.474	3.439.832	4.576.236	3.250.276
De 3 meses a 1 año	2.854.544	2.764.063	2.210.312	1.118.543	772.986
De 1 año a 5 años	1.079.812	1.047.682	953.880	814.092	566.862
A más de 5 años	174.117	192.835	71.568	139.352	96.290
Total	*8.514.672*	*8.227.054*	*6.675.592*	*6.648.223*	*4.686.414*

Los importes que figuran en las sociedades clasificadas como empresas multigrupo corresponden a los saldos no eliminados en las entidades consolidadas por integración global por sus posiciones con las incorporadas por el método de integración proporcional (multigrupo).

Entidades de crédito en el extranjero recoge, en 2004 y 2003, 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.

(18) Débitos a clientes

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

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

A fin de 2004 el balance consolidado registra en Débitos a clientes, depósitos a plazo de otros sectores residentes, un importe de 1.700 millones de € por la emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo realizada en febrero de 2004 por varios bancos filiales. El citado importe es el neto entre los 2.000 milones de € emitidos y la adquisición de 300 millones de € de bonos emitidos por el fondo de titulización.

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Por naturaleza:					
Cuentas corrientes	10.993.220	9.593.821	8.095.578	7.751.646	6.880.501
Cuentas de ahorro	5.493.152	5.108.726	4.501.895	4.111.064	3.797.587
Depósitos a plazo	14.786.164	12.181.565	10.103.785	9.481.883	7.893.547
Cesión temporal de activos	2.031.256	1.993.268	987.124	1.268.749	1.852.542
Otras cuentas	62.269	17.137	1.947	1.894	798
Total	*33.366.061*	*28.894.517*	*23.690.329*	*22.615.236*	*20.424.975*
Por sectores:					
Administraciones Públicas	1.009.748	639.136	366.946	311.132	355.111
Otros sectores residentes	27.030.356	23.062.554	20.432.228	19.458.265	17.463.529
No residentes	5.325.957	5.192.827	2.891.155	2.845.839	2.606.335
Total	*33.366.061*	*28.894.517*	*23.690.329*	*22.615.236*	*20.424.975*
Por moneda:					
En euros	32.574.561	28.188.266	22.906.813	21.725.307	19.569.236
En moneda extranjera	791.500	706.251	783.516	889.929	855.739
Total	*33.366.061*	*28.894.517*	*23.690.329*	*22.615.236*	*20.424.975*
Por sociedades:					
Empresas del grupo:					
Consolidado	–	–	–	–	–
No consolidable	9.976	10.100	11.753	25.004	21.936
Empresas multigrupo	6.319	28.813	–	1.919	
Empresas asociadas	84	50	14.046	23	147
Otras	33.349.682	28.855.554	23.664.530	22.588.290	20.402.892
Total	*33.366.061*	*28.894.517*	*23.690.329*	*22.615.236*	*20.424.975*
Distribución de las cuentas a plazo:					
Hasta 3 meses	8.737.876	7.299.414	5.399.617	6.737.106	6.093.492
De 3 meses a 1 año	5.833.763	4.889.377	4.374.731	3.097.989	2.840.175
De 1 año a 5 años	2.302.040	2.084.966	1.312.933	914.471	811.830
A más de 5 años	38.806	19.975	5.575	2.960	1.390
Total	*16.912.485*	*14.293.732*	*11.092.856*	*10.752.526*	*9.746.887*

(19) Débitos representados por valores negociables

El importe de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2004 se corresponde con el saldo de las emisiones vivas realizadas por BPE Financiaciones, Popular Finance Europe y BPE Finance International de acuerdo con los programas de emisión de "Euronotas", descritos en el punto n) de los "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de estas cuentas anuales y con las emisiones de pagarés de empresas descritas en el punto antes citado, así como pagarés emitidos por BNC y BNC International Cayman.

En el cuadro de la página siguiente se presenta el detalle de las emisiones realizadas por BPE Financiaciones, Popular Finance Europe y BPE Finance International por monedas, con el importe en las divisas de emisión y su contravalor en miles de € a fin de 2004 y 2003, respectivamente.

Moneda de emisión	2004 Divisa	2004 €	2003 Divisa	2003 €
		Datos en miles		
En euros				
Euro	7.550.807	7.550.807	4.950.943	4.950.943
En otras monedas:				
Dólar USA	120.000	88.099	444.000	351.544
Dólar Singapur	–	–	100.000	46.620
Yen japonés	1.000.000	7.161	1.000.000	7.405
Total bonos y obligaciones en circulación		*7.646.067*		*5.356.512*
Por sociedades de emisión				
BPE Finance International		1.646.067		2.856.512
BPE Financiaciones		3.500.000		-
Popular Finance Europe		2.500.000		2.500.000
Total		*7.646.067*		*5.356.512*

La distribución conjunta por vencimientos contractuales y monedas de emisión del saldo a fin de 2004 se recoge a continuación.

Miles de € Moneda	2005	2006	2007	2008	2009	Posterior	Total
En euros							
Euro	1.100.515	2.010.435	1.012.924	1.507.674	1.644.714	274.545	7.550.807
En otras monedas:							
Dólar USA	–	88.099	–	–	–	–	88.099
Yen japonés	–	–	–	–	–	7.161	7.161
Total	*1.100.515*	*2.098.534*	*1.012.924*	*1.507.674*	*1.644.714*	*281.706*	*7.646.067*

Las emisiones en divisa están cubiertas mediante *swap* de la moneda de emisión contra euros, referenciadas principalmente a euribor y libor. Por lo tanto, el coste real de estas emisiones para el grupo es en €. El tipo medio de coste de las operaciones durante 2004 y 2003, en función de las características del tipo de la emisión, ha sido el siguiente:

(En %)	*2004*	*2003*
Operaciones a tipo fijo	2,15	2,53
Operaciones a tipo variable	2,20	2,49
Operaciones a cupón cero:		
a tipo fijo	2,11	2,48
a tipo variable	2,07	2,50
Tipo medio de las operaciones	2,20	2,49

A fin de 2004, el saldo vivo de pagarés de empresa emitidos por los Bancos del grupo al amparo del programa descrito en esta Memoria es de 4.549.081 miles de €, con un vencimiento medio de 74 días y un tipo medio de coste del 2,23 por ciento. Esos datos correspondientes a 2003 eran de 2.723.982 miles de €, 68 días y 2,17 por ciento, respectivamente. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de pagarés de BNC y BNC International Cayman es de 34.223 y 34.887 miles de €, respectivamente.

(20) Provisiones para riesgos y cargas

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

El ***fondo para pensionistas*** que figura en el balance consolidado a fin de 2004, por un importe de 143.695 miles de € se corresponde, por una parte, con el plan de prejubilaciones de 2004 aprobado por Banco Popular y sus bancos filiales regionales, mencionado en otros capítulos de esta Memoria, así como unas coberturas adicionales en las mismas entidades y, por otro, a la exteriorización de pensiones que tiene efectuado BNC y que de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España, al mantener la entidad el riesgo de esos compromisos, debe incorporarse en el balance en fondo para pensionistas. El importe por BNC de 69.438 miles de € recoge la reserva matemática y los ajustes de armonización descritos en la nota 2.i).

El importe a fin de 2003 por 60.776 miles de € corresponde en su totalidad a BNC.

Los ***fondos para insolvencias y riesgo país*** cuyo funcionamiento contable se describe en la nota 2. c), se presentan restando en los siguientes capítulos de los balances consolidados, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

Miles de €	Para insolvencias					Para riesgo país				
	2004	2003	2002	2001	2000	2004	2003	2002	2001	2000
Entidades de crédito	–	3.625	–	–	–	871	111	4.056	241	378
Créditos sobre clientes	971.363	835.507	609.517	450.062	344.202	5.180	2.941	1.255	1.577	776
Obligaciones y valores de renta fija	1.100	2.403	2.521	2.087	2.551	–	–	–	–	–
Pasivos contingentes	113.864	89.819	69.710	53.980	37.138	1.225	667	497	711	1.555
Total	*1.086.327*	*931.354*	*681.748*	*506.129*	*383.891*	*7.276*	*3.719*	*5.808*	*2.529*	*2.709*

Adicionalmente, el grupo ha amortizado asuntos directamente con cargo a resultados, por no estar cubiertos en su totalidad en el fondo específico, por 36.721 miles de € en el ejercicio 2004 y 11.951 miles de € en el año anterior.

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

Miles de €	Para insolvencias					Para riesgo país				
	2004	2003	2002	2001	2000	2004	2003	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	*931.354*	*681.748*	*506.129*	*383.891*	*328.201*	*3.719*	*5.808*	*2.529*	*2.709*	*2.788*
Variaciones:										
Dotaciones netas	321.138	347.659	254.221	218.668	133.664	3.558	(2.090)	3.278	(178)	(79)
Utilizaciones	(160.253)	(135.253)	(95.683)	(98.061)	(77.515)	–	–	–	–	–
Otras variaciones y traspasos	(5.912)	37.200	17.081	1.631	(459)	(1)	1	1	(2)	(1)
Saldos al cierre del ejercicio	*1.086.327*	*931.354*	*681.748*	*506.129*	*383.891*	*7.276*	*3.719*	*5.808*	*2.529*	*2.709*

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y estadístico, así como sus movimientos en cada ejercicio, es el siguiente:

Miles de €	Fondos para Insolvencias							
	Específico		Genérico		Estadístico		Total	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Créditos sobre clientes	180.778	165.480	469.810	466.493	320.775	207.159	971.363	839.132
Obligaciones y valores de renta fija	–	–	488	1.963	612	440	1.100	2.403
Pasivos contingentes	6.787	5.852	74.922	61.329	32.155	22.638	113.864	89.819
Total	*187.565*	*171.332*	*545.220*	*529.785*	*353.542*	*230.237*	*1.086.327*	*931.354*
Saldo al inicio del ejercicio	*171.332*	*151.398*	*529.785*	*375.656*	230.237	154.694	*931.354*	*681.748*
Dotaciones netas	182.394	143.244	15.438	128.872	123.306	75.543	321.138	347.659
Utilizaciones	(160.253)	(135.253)	–	–	–	–	(160.253)	(135.253)
Otras variaciones y traspasos	(5.908)	11.943	(3)	25.257	(1)	–	*(5.912)*	*37.200*
Saldo al cierre del ejercicio	*187.565*	*171.332*	*545.220*	*529.785*	*353.542*	*230.237*	*1.086.327*	*931.354*

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Deudas del Estado	–	–	42	41	128
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.919	1.412	113	267	917
Acciones y otros títulos de renta variable	8.816	9.718	10.972	7.039	8.067
Participaciones	–	–	–	–	–
Participaciones en empresas del grupo	–	–	–	2.392	2.392
Futuros financieros (cuentas de orden)	81	101	403	1.297	1.530
Total	*12.816*	*11.231*	*11.530*	*11.036*	*13.034*

El movimiento de estos fondos se recoge a continuación.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	*11.231*	*11.530*	*11.036*	*13.034*	*9.587*
Variaciones:					
Dotaciones netas	2.138	(1.229)	8.852	1.723	4.442
Utilizaciones	(260)	(295)	(5.894)	(3.723)	(995)
Periodificaciones	–	–	–	–	–
Otras variaciones y traspasos	(293)	1.225	(2.464)	2	–
Saldo al cierre del ejercicio	*12.816*	*11.231*	*11.530*	*11.036*	*13.034*

El ***resto de fondos específicos*** incluye los siguientes conceptos: las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales. Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los "Activos materiales"; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los saldos de estos fondos a final de cada año son los siguientes.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Para activos materiales	34.017	32.150	24.354	26.248	33.049
Para impuestos	23.441	27.154	24.263	12.207	9.904
Otros fondos	37.917	231.927	134.598	214.185	59.604
Suma	*95.375*	*291.231*	*183.215*	*252.640*	*102.557*

Otros fondos recoge 147 millones de € en 2003 correspondientes al traspaso de reservas para el plan de jubilación anticipado aprobado en 2002. El movimiento en los últimos cinco años se presenta a continuación.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	*291.231*	*183.215*	*252.640*	*102.557*	*48.843*
Variaciones:					
Dotaciones netas	(39.699)	6.643	(55.220)	79.299	61.468
Utilizaciones	(130.163)	(54.506)	(1.182)	(1.259)	(3.301)
Otras variaciones y traspasos	(25.994)	155.879	(13.023)	72.043	(4.453)
Saldo al cierre del ejercicio	*95.375*	*291.231*	*183.215*	*252.640*	*102.557*

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
En fondos de insolvencias:					
Por pasivos contingentes	115.089	90.486	70.207	54.691	38.693
En fondo de fluctuación de valores:					
Por futuros financieros	81	101	403	1.297	1.530
En otros fondos específicos:					
Otros fondos	37.917	231.927	134.598	214.185	59.604
Total	*153.087*	*322.514*	*205.208*	*270.173*	*99.827*

(21) Fondo para riesgos bancarios generales

Este fondo está constituido, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Los saldos pertenecientes a las entidades consolidadas, distintas de Banco Popular, tienen consideración de patrimonio neto y, por lo tanto, en los balances consolidados se eliminan generando reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios a nivel de cada uno de los bancos filiales. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. A fin de 2004 y 2003 no existen saldos en esta cuenta en los balances consolidados, correspondiéndose con la situación de Banco Popular, entidad matriz del grupo.

(22) Pasivos subordinados

Las emisiones de deuda subordinada han sido realizadas por BPE Financiaciones, BPE Capital International, Popular Capital Europe y Banco Nacional de Crédito. El detalle de las emisiones por sociedades es el siguiente:

Sociedad	Moneda	Fecha emisión	Importe (en miles)	Vto.	Tipo de interés vigente
BPE Financiaciones					
	EUR	30.06.04	100.000	30.06.14	Euribor 3m+25pb
BPE Capital International					
	EUR	27.04.00	100.000	27.04.10	Euribor 3m+55pb
	USD	30.05.00	50.000	30.05.10	Libor 3m+50pb
	USD	15.06.00	50.000	15.06.10	Libor 3m+54pb
	EUR	24.09.01	50.000	26.09.11	Euribor 3m+45pb
Popular Capital Europe					
	EUR	22.08.03	200.000	22.08.13	Euribor 3m+30pb
BNC					
	EUR	21.11.97	14.964	15.11.07	Lisbor 6m+30pb
	EUR	17.12.01	10.000	17.01.12	Euribor 6m+100pb

El "*spread*" de las emisiones de BPE Financiaciones, BPE Capital International y Popular Capital Europe se incrementará a partir del sexto año en 50 pb.

Estas emisiones tienen carácter de deuda subordinada que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes, estando garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular tanto el principal como los intereses en las emisiones de BPE Financiaciones, BPE Capital International y Popular Capital Europe. Son amortizables a partir del final del quinto año a decisión del emisor, previa autorización del Banco de España y del Banco de Portugal para las emisiones realizadas por BNC. Adicionalmente, BNC ha realizado en 2004 una emisión de deuda subordinada por 55.000 miles de € que no figura en el balance consolidado por estar suscrita por Banco Popular, eliminándose en el proceso de consolidación. Estas emisiones están autorizadas por los respectivos bancos centrales como recursos propios computables en el coeficiente de solvencia.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados en los ejercicios 2004 y 2003 han sido de 13.831 y 10.085 miles de €, corregido en las emisiones cubiertas por swaps, lo que supone un tipo de coste real para el grupo de 2,58 y 2,96 por ciento, respectivamente.

(23) Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios que aparecen en los balances consolidados de 2004 y 2003 corresponden a accionistas no vinculados, ni directa ni indirectamente, al Grupo Banco Popular.

De acciones ordinarias:

En los cuadros siguientes se desglosan los saldos originados en las sociedades consolidadas por integración global y los intereses minoritarios que surgen por puesta en equivalencia a fin de los años 2004 y 2003, respecto a las acciones ordinarias así como el movimiento acaecido en cada sociedad en el último ejercicio, en el que los aumentos se han originado básicamente por la dotación a Reservas de los beneficios del ejercicio anterior y los impuestos anticipados de los planes de prejubilaciones, y las disminuciones por la aplicación del plan de jubilaciones anticipadas sólo en 2003, debiéndose el resto de los aumentos o disminuciones, fundamentalmente, a variaciones en las participaciones o ajustes en el proceso de consolidación. Obsérvese que los intereses minoritarios de las sociedades puestas en equivalencia, no consolidables y asociadas, son generados por esas entidades pero son atribuidos a las sociedades accionistas. En las sociedades multigrupo, incorporadas por integración proporcional, no pueden aparecer intereses minoritarios.

Los planes de jubilación anticipada supusieron una disminución de 6.123 miles de € en 2003. Para ese ejercicio, los impuestos activados incrementaron los intereses minoritarios en 2.148 miles de €. Además, en los ejercicios 2004 y 2003 se registraron 678 y 546 miles de € como importe neto de los fondos no utilizados en los planes de prejubilaciones aprobados en 2003 y 2002, respectivamente.

La evolución de este concepto ha sido la siguiente:

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Saldo inicial	*263.829*	*245.500*	*218.177*	*191.928*	*178.393*
Variaciones:					
Incorporación de sociedades	–	–	10.310	12.975	–
Plan prejubilación (neto)	–	(3.975)	(2.102)	(3.286)	–
Remanente de prejubilaciones (neto) y adecuación de pólizas	678	789	1.293	–	–
Por ampliación de capital	–	–	–	–	–
Activación de impuestos	–	–	–	1.291	492
Operaciones de consolidación (neto)	84	(1.725)	(2.604)	(4.561)	(2.977)
Beneficio neto del ejercicio	53.728	45.824	41.972	40.487	35.771
Dividendo correspondiente al ejercicio	(24.724)	(22.584)	(21.546)	(20.657)	(19.751)
Saldo final, después de la distribución del resultado	*293.595*	*263.829*	*245.500*	*218.177*	*191.928*

De participaciones preferentes:

El importe que figura en BPE Preference International y en Popular Capital se corresponde exactamente con las emisiones realizadas de participaciones preferentes. Estas participaciones son no acumulativas, garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular y sin derecho a voto. Estas participaciones fueron suscritas por terceros ajenos al grupo y son amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del sexto año desde la fecha de desembolso.

El detalle del saldo de participaciones preferentes a fin de 2004 es el siguiente:

Sociedad	Moneda	Fecha emisión	Importe (en miles)	Tipo de interés vigente
BPE Preference International				
	EUR	16.11.00	180.000	Euribor 3m+5pb
	EUR	21.12.01	120.000	Euribor 3m+5pb
	EUR	27.12.02	138.000	Euribor 3m+5pb
Popular Capital				
	EUR	20.10.03	300.000	6%
	EUR	30.06.04	250.000	EurCMS 10a+12,5pb

Los titulares de participaciones preferentes de BPE Preference International tienen derecho a percibir un dividendo preferente no acumulativo, pagadero por trimestres vencidos calculado como el Euribor a tres meses más un margen de 5 puntos básicos, si bien durante los tres primeros años de la emisión, el tipo mínimo de interés anual será del 2,25 por ciento del nominal para la emisión de 2002. La evolución anual ha sido la siguiente:

Miles de €	2004	2003	2002	2001
Saldo inicial	*738.000*	*438.000*	*300.000*	*180.000*
Variaciones:				
Emisión de participaciones preferentes	250.000	300.000	138.000	120.000
Beneficio neto del ejercicio atribuible a participaciones preferentes	33.595	17.702	12.273	8.395
Dividendo correspondiente a participaciones preferentes	(33.595)	(17.702)	(12.273)	(8.395)
Saldo final, después de la distribución del resultado	*988.000*	*738.000*	*438.000*	*300.000*

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta en los balances de los dos últimos años con el movimiento en el ejercicio 2004, antes de la distribución de beneficios, es el siguiente.

Miles de €	Saldo al 31.12.03	Movimientos en 2004		Saldo al 31.12.04
		Aumentos	Disminuciones	
Entidades de depósito:				
Banco de Andalucia	123.942	14.649	–	138.591
Banco de Castilla	16.380	1.645	67	17.958
Banco de Crédito Balear	41.662	4.664	146	46.180
Banco de Galicia	20.811	2.778	224	23.365
Banco de Vasconia	4.254	500	11	4.743
Banco Nacional de Crédito	–	–	–	–
Bancopopular-e	–	–	–	–
Banco Popular France	–	–	–	–
Banco Popular Hipotecario	–	–	–	–
BNC International Cayman	–	–	–	–
Popular Banca Privada	8.955	–	884	8.071
Entidades de Financiación:				
Heller Factoring Española	–	–	–	–
Heller Factoring Portuguesa	14.587	807	552	14.842

Miles de €	Saldo al 31.12.03	Movimientos en 2004 Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31.12.04
(Continuación)				
Sociedades de cartera y servicios:				
BNC Gerfundos	–	–	–	–
BNC Predifundos	–	–	–	–
Europensiones	9.210	786	–	9.996
Gestión Premier Fund	12	–	–	12
Gestora Europea de Inversiones	–	–	–	–
Gestora Popular	–	–	–	–
Inca	–	–	–	–
Popular Bolsa	–	–	–	–
Popular de Participaciones Financieras	–	–	–	–
Popular Gestión Privada	302	3	–	305
Popular Previsión Privada	30	1	–	31
Sogeval	–	–	–	–
Instrumentales:				
Aliseda	–	–	–	–
Aula 2000	–	–	–	–
BNC Gestao de Imóveis	–	–	–	–
BPE Capital International	–	–	–	–
BPE Finance International	–	–	–	–
BPE Financiaciones	–	–	–	–
Finespa	–	–	–	–
Iberagentes Servicios	–	–	–	–
Inmobiliaria Viagracia	–	–	–	–
Inmobiliaria Vivesa	–	–	–	–
Intermediación y Servicios Tecnológicos	–	–	–	–
Popular Capital	–	–	–	–
Popular Capital Europe	–	–	–	–
Popular Commercial Europe.	–	–	–	–
Popular Español Asia Trade.	–	–	–	–
Popular Finance Europe	–	–	–	–
Urbanizadora Española	288	2	–	290
Subtotal por integración global	*240.433*	*25.835*	*1.884*	*264.384*
No consolidables				
Consulteam-Consultores de Gestao	–	–	–	–
Desarrollo Aplicaciones Especiales	–	–	–	–
Eurocorredores	–	–	–	–
Eurovida	156	52	1	207
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	–	–	–	–
Panorama Ibicenca	–	–	–	–
Popular de Comunicaciones	–	–	–	–
Popular de Informática	–	–	–	–
Popular de Renting	–	–	–	–
Proassurances	–	–	–	–
Promoción Social de Viviendas	–	–	–	–
Sicomi	–	–	–	–
Sociedades multigrupo no consolidables				
Dieznet Comercio Electrónico	–	–	–	–
Eurovida BNC	–	–	–	–
Empresas asociadas				
Sistema 4B	–	–	–	–
Sdad. Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	–	–	–	–
Subtotal por puesta en equivalencia	*156*	*52*	1	*207*
Total participaciones ordinarias	**240.589**	**25.887**	**1.885**	**264.591**
BPE Preference International	438.000	–	–	438.000
Popular Capital	300.000	250.000	–	550.000
Total participaciones preferentes	**738.000**	**250.000**	–	**988.000**
Total	**978.589**	**275.887**	**1.885**	**1.252.591**

(24) Capital

A 31 de diciembre de 2004, el capital social de Banco Popular está representado por 227.386.508 acciones de 0,50 € de valor nominal, 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 emitiendo 10.232.392 acciones al precio de 40,33 € 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.

A 31 de diciembre de 2004, Banco Popular posee 94.818 acciones propias por un valor de 4.599 miles de €. El valor de adquisición de las acciones propias compradas y vendidas durante los últimos cinco ejercicios ha sido el siguiente:

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	–	–	–	–	–
Aumentos	33.895	234.285	117.464	85.341	134.061
Disminuciones	29.296	234.285	117.464	85.341	134.061
Saldos al cierre del ejercicio	*4.599*	–	–	–	–

(25) Reservas

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

Según la legislación vigente, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas son indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

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

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 en la adquisición de las acciones de BNC.

En 2003 se utilizaron 101.000 miles de € de reservas de libre disposición de Banco Popular Español para cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización del plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

En 2003 se traspasaron a reservas voluntarias 35.400 miles de € relativos a los impuestos anticipados derivados del plan de jubilación efectuado en ese ejercicio. En los ejercicios 2004 y 2003 se han registrado 1.169 y 292 miles de € en reservas como importe neto de los fondos no utilizados de los planes de 2003 y 2002 finalizados en marzo de 2004 y 2003 respectivamente.

El conjunto de las Reservas que en el balance consolidado figuran en tres capítulos: Primas de emisión, Reservas y Reservas de revalorización, se presentan desglosadas a continuación.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Reservas restringidas:					
Reserva legal	35.696	35.696	35.696	35.696	35.696
Reservas para acciones propias:					
Por adquisición	4.599	–	–	–	–
Por garantía	8.287	9.012	8.775	10.829	11.298
Por ctos. para su adquisición	251	94	84	742	946
Otras reservas restringidas	11.100	9.900	9.303	5.553	27.015
Reservas de libre disposición:					
Estatutaria	56.847	56.847	54.289	54.289	54.289
Primas de emisión de acciones	428.720	428.720	21.164	21.164	21.164
Voluntarias y otras	1.364.574	1.216.522	1.059.256	929.085	780.791
Total	**1.910.074**	**1.756.791**	**1.188.567**	**1.057.358**	**931.199**

El importe registrado en reservas para acciones propias por adquisición, por 4.599 miles de €, a fin de 2004 se corresponde con el saldo de acciones propias del activo del balance consolidado.

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Aumentos:					
Ampliación de capital	–	407.556	–	–	–
Distribución beneficio año anterior	139.046	162.225	151.274	116.791	89.749
Traspaso activación impuestos	–	35.400	11.900	35.998	7.212
Remanente prejubilaciones	1.169	292	7.257	–	–
Adecuación de pólizas	–	4.134	–	–	–
Ajustes en consolidación	13.068	59.617	–	17.370	7.879
Disminuciones:					
Ampliación de capital	–	–	–	–	–
Amortización de capital	–	–	–	–	–
Traspaso a fondo para pensionistas	–	–	–	–	–
Traspaso a fondo para prejubilaciones	–	101.000	34.000	44.000	–
Distribución de reservas	–	–	–	–	–
Ajustes en consolidación	–	–	5.222	–	–
Variación neta en el año	**153.283**	**568.224**	**131.209**	**126.159**	**104.840**

Los aumentos por activación de impuestos corresponden a los impuestos anticipados en las operaciones de jubilaciones anticipadas.

La evolución de cada cuenta durante el último ejercicio ha sido la siguiente.

Miles de euros	Saldo al 31.12.03	Movimientos en 2004		Saldo al 31.12.04
		Aumentos	Disminuciones	
Reservas restringidas:				
Reserva legal	35.696	–	–	35.696
Reservas para acciones propias:				
Por adquisición	–	*20.647*	*16.048*	*4.599*
Por garantía	*9.012*	*3.866*	*4.591*	*8.287*
Por créditos	*94*	*1.076*	*919*	*251*
Otras reservas restringidas	9.900	1.200	–	11.100
Reservas de libre disposición:				
Estatutaria	56.847	–	–	56.847
Primas de emisión de acciones	428.720	–	–	428.720
Voluntarias y otras	1.216.522	175.072	27.020	1.364.574
Total	**1.756.791**	**201.861**	**48.578**	**1.910.074**
Causas de las variaciones:				
Ampliación de capital		–	–	
Distribución beneficio ejercicio anterior		139.046	–	
Traspasos entre reservas		47.147	47.147	
Traspaso por activación de impuestos		–	1.431	
Ajustes en consolidación		13.068	–	
Traspaso por prejubilaciones		2.600	–	
Total		**201.861**	**48.578**	

Los saldos del conjunto de estas reservas en los balances consolidados son distintos a los que figuran en los balances individuales de Banco Popular (Nota 3), al recogerse las contrapartidas de ciertos ajustes y eliminaciones por operaciones intragrupo imputables a la sociedad matriz. En el cuadro siguiente se presenta el efecto de estos ajustes que básicamente corresponde a dividendos intragrupo.

Miles de euros	2004	2003	2002	2001	2000
Importe en balance de Banco Popular	1.786.336	1.646.121	1.137.514	1.001.083	892.294
Ajustes en consolidación:	123.738	110.670	51.053	56.275	38.905
Por dividendos	59.147	57.738	57.170	68.032	51.294
Por otros (neto)	64.591	52.932	(6.117)	(11.757)	(12.389)
Importe en balance consolidado	1.910.074	1.756.791	1.188.567	1.057.358	931.199

(26) Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

Las correspondientes a integración global y proporcional recogen las diferencias surgidas en el proceso de consolidación, al eliminar inversión-recursos propios de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación. La puesta en equivalencia consiste en valorar las sociedades del grupo no consolidables, multigrupo no financieras y las empresas asociadas por su valor patrimonial en libros, recogiendo la diferencia respecto al valor de cartera, en estas cuentas. Las diferencias producidas por los métodos y procedimiento descritos anteriormente se calculan a partir de la fecha de incorporación de cada entidad al perímetro de la consolidación, correspondiendo las variaciones a la acumulación de beneficios o de pérdidas de la sociedad en la parte que le es atribuible al grupo, netas de las eliminaciones y ajustes surgidos en el proceso de consolidación por relaciones internas entre las distintas entidades que forman dicho perímetro.

Las reservas que se utilizaron para jubilaciones anticipadas por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia supusieron una disminución de las reservas en sociedades consolidadas en 2003 de 39.877 miles de €. Estas reservas se incrementaron en 13.952 miles de € por la devolución a la cuenta de origen de los impuestos anticipados (Véase Nota 2.q).

Además, en los ejercicios 2004 y 2003 se han registrado 9.048 y 1.764 miles de € como importe neto de los fondos no utilizados en los planes de 2003 y 2002 finalizados en marzo de 2004 y 2003, respectivamente.

A continuación se desglosa a nivel de cada sociedad, para los cinco últimos ejercicios, el saldo de la cuenta de reservas en sociedades consolidadas:

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Entidades de depósito:					
Banco de Andalucía	394.969	336.060	288.549	242.586	208.596
Banco de Castilla	283.336	252.897	235.072	213.420	196.666
Banco de Crédito Balear	54.058	45.763	41.221	36.506	33.856
Banco de Galicia	216.547	186.873	172.306	151.351	133.413
Banco de Vasconia	113.282	97.899	85.778	74.279	63.360
Banco Nacional de Crédito	11.025	1			
Bancopopular-e	–	–	–	–	–
Banco Popular France	4.615	3.113	2.249	737	14.003
Banco Popular Hipotecario	45.405	27.440	20.906	12.583	9.925
BNC International Cayman	–	–			
Popular Banca Privada	–	–	111	–	
Entidades de Financiación:					
Heller Factoring Española	11.203	9.974	9.060	7.842	6.772
Heller Factoring Portuguesa	–	–	–	–	
Sociedades de cartera y servicios:					
BNC Gerfundos	142	–			
BNC Predifundos	108	–			
Europensiones	2.436	1.617	1.617	1.617	1.617
Gestión Premier Fund	–	–	16	–	
Gestora Europea de Inversiones	2.925	2.990	2.932	2.770	2.364
Gestora Popular	8.137	279	426	718	663
Inca	563	–			
Popular Bolsa	927	924	923	915	857
Popular de Participaciones Financieras	–	–	395	44	
Popular Gestión Privada	57	52	104	–	
Popular Previsión Privada	8	5	13	–	
Sogeval	116.742	108.851	101.479	92.596	79.667
Instrumentales:					
Aliseda	1.126	1.086	1.544	1.609	1.610
Aula 2000	3	1	1	1	1
BNC-Gestao de Imóveis	–	–			
BPE Capital International	–	–	–	–	–
BPE Finance International	–	–	–	–	–
BPE Preference International	–	–	–	–	–
Finespa	9.640	9.556	1.738	1.795	1.769
Iberagentes Servicios	–	–	–	–	
Inmobiliaria Viagracia	23.420	6.106	5.472	5.492	5.110
Inmobiliaria Vivesa	1.456	1.452	1.452	1.452	1.452
Intermediación y Servicios Tecnológicos	177	91	59	41	29
Popular Capital	–	–			
Popular Capital Europe	–	–			
Popular Commercial Europe	–	–			
Popular Español Asia Trade	–	–	–	–	–
Popular Finance Europe	–	–			
Urbanizadora Española	10.137	10.070	9.981		
Total por integración global y proporcional (a)	*1.312.444*	*1.103.100*	*983.404*	*848.354*	*761.730*

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Continuación					
Grupo no consolidable					
Consulteam-Consultores de Gestao	–	–			
Desarrollo Aplicaciones Especiales	536	313	313	313	313
Eurocorredores	16	16	16	18	20
Eurovida	6.577	4.963	3.760	3.482	3.116
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	500	422	409	381	164
Panorama Ibicenca	–	–	–	–	–
Popular de Comunicaciones	–	–	–	–	
Popular de Informática	–	–	–	–	
Popular de Renting	2.023	1.021	483	150	58
Proassurances	61	47	42	28	
Promoción Social de Viviendas	228	178	122	65	–
Sicomi	7	4	3	3	2
Otras sociedades	–	–	–	9.984	10.338
Subtotal sociedades no consolidables (b)	*9.948*	*6.964*	*5.148*	*14.424*	*14.011*
Sociedades multigrupo no consolidables					
Dieznet Comercio Electrónico	–	–	–		
Eurovida BNC	867	1			
Subtotal multigrupo no consolidable (c)	*867*	*1*	–		
Empresas asociadas					
Inmobiliaria Bami	–		1.100		
Sistema 4B	177	407	383	383	383
Sdad. Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	–	–	–		
Subtotal empresas asociadas (d)	*177*	*407*	*1.483*	*383*	*383*
Total por puesta en equivalencia (b)+(c)+(d)	*10.992*	*7.372*	*6.631*	*14.807*	*14.394*
Por diferencias de conversión					
BPECapital International	–	–	2	11	8
BPE Finance International	–	–	2	11	8
BPE Preference International	–	–	–	5	2
Banco Popular France	892	892	892	892	892
BNC International	–	–			
Popular Asia Trade	–	–	–	–	
Otras sociedades	–	–	–	–	–
Total por diferencias de conversión (e)	*892*	*892*	*896*	*919*	*910*
Reservas en sociedades consolidadas (a)+(b)+(c)+(d)+(e)	**1.324.328**	**1.111.364**	**990.931**	**864.080**	**777.034**

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Por integración global y proporcional					
Bancopopular-e	3.039	3.770	4.161	3.505	860
BNC - Gestao de Imóveis	122	–	–	–	–
BNC - International Cayman	6.827	–	–	–	–
BPE Capital International	–	–	–	–	11
BPE Finance International	–	–	–	–	–
BPE Preference International	–	–	1	–	–
Fortior Holding	–	–	4.460	–	–
Gestión Premier Fund	214	214	–	–	–
Heller Factoring Portuguesa	2.155	1.151	573	–	–
Iberagentes Servicios	1	–	–	–	–
Popular Banca Privada	66.562	65.234	–	–	–
Popular Capital	2	–	–	–	–
Popular Capital Europe	15	–	–	–	–
Popular Commercial Europe	5	–	–	–	–
Popular Finance Europe	20	–	–	–	–
Popular de Participaciones Financieras	487	625	–	–	–
Subtotal por integración global y proporcional	*79.449*	*70.994*	*9.195*	*3.505*	*871*

Miles de €

Continuación	2004	2003	2002	2001	2000
Por puesta en equivalencia					
Consulteam - Consultores de Gestao	3				
Dieznet Comercio Electrónico	363	217	34	–	–
Panorama Ibicenca	98	97	95	94	94
Popular de Comunicaciones	2	1	1	–	–
Popular de Informática	1	1	1	–	–
Sdad. Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pagos	337	352	–	–	–
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago			25	–	–
Subtotal por puesta en equivalencia	*804*	*668*	*156*	*138*	*176*
Por diferencias de conversión					
BPE Capital International	9	6	–	–	–
BPE Finance International	9	6	–	–	–
BPE Preference International	15	12	4	–	–
Subtotal por diferencias de conversión	*33*	*24*	*4*		
Pérdidas en sociedades consolidadas	**80.286**	**71.686**	**9.355**	**3.643**	**1.047**

(27) Situación fiscal

La información que se detalla a continuación se refiere, excepto cuando expresamente se indique otra cosa, a la situación fiscal de las sociedades en España.

El Grupo Banco Popular no tributa consolidadamente y, en consecuencia, cada entidad presenta por separado su declaración.

Los importes para el pago de impuestos, que son de aplicación para cada entidad consolidada, figuran de acuerdo con la normativa en el capitulo "Otros pasivos" de los balances, deducidas las retenciones y los pagos a cuenta.

En el cálculo correspondiente al impuesto sobre sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epigrafe "Impuesto sobre Beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección de las entidades consolidadas son, en general, los últimos cinco años por los impuestos que son de aplicación.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales de las sociedades consolidadas, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota, y en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Si bien no se han presentado aún las declaraciones del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2004, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios consolidado, teniendo en cuenta no sólo el beneficio

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Beneficio antes de impuestos	1.292.430	1.205.182	1.055.429	852.194	810.414
Aumentos en Base Imponible (según detalle)	362.877	279.334	277.923	305.344	255.198
Disminuciones en Base Imponible (según detalle)	287.821	137.900	191.589	87.623	108.932
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	2.231	2.297	1.061	79	–
Base Imponible (Resultado Fiscal)	1.365.255	1.344.319	1.140.702	1.069.836	956.680
Cuota (35%)	477.839	470.512	399.246	374.443	334.838
Deducciones:					
Por doble imposición	44.502	43.028	37.795	33.862	52.123
Por bonificaciones	606	601	592	631	665
Por donativos	6.364	7.593	–	–	–
Por inversiones	430	313	362	439	815
Por reinversión	2.114	8.219	1.784	–	–
Por aportaciones a planes de pensiones	34	1.037	1.024	–	–
Cuota líquida	423.789	409.721	357.689	339.511	281.235
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(33.868)	11.763	16.424	(9.458)	14.302
Otros ajustes (neto)	651	(3.095)	(8.854)	(94.592)	(13.481)
Impuesto sobre beneficios	390.572	418.389	365.259	235.461	282.056

antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, donativos, bonificaciones e inversiones, reinversión y aportaciones a planes de pensiones, se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

El gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 5.292 y 9.053 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente.

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Aumentos	362.877	279.334	277.923	305.344	255.198
Diferencia permanente	139.195	188.900	220.690	211.684	223.700
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	219.344	88.158	55.123	91.039	30.975
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	4.338	2.276	2.110	2.621	523
Disminuciones	287.821	137.900	191.589	87.623	108.932
Diferencia permanente	160.906	16.155	88.611	20.983	36.571
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	348	8.859	–	6.950	8.451
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	126.567	112.886	102.978	59.690	63.910

En el ejercicio 2004 las sociedades del Grupo se han acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por plusvalías generadas en los ejercicios 2003 y 2004, ya que, a lo largo del ejercicio 2004, se ha producido la reinversión correspondiente a dichas plusvalías. El importe de la citada deducción es de 7.239 miles de € por el ejercicio 2003 y 2.114 miles de € por el 2004.

En el siguiente cuadro se detallan los elementos en los que se ha materializado la reinversión:

Miles de € Elementos en que se produce la reinversión	Importe de la reinversión
Mobiliario e instalaciones	16.350
Equipos de automación y sus instalaciones	18.739

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

Miles de € Año de obtención de las rentas	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
1999	10.895	1.852	1999
2000	7.714	1.311	2000
2001	6.938	1.179	2001
2002	15.398	2.765	2002 y 2003
2003	25.695	7.239	2003 y 2004
2004	10.569	2.114	2004

Con independencia de los impuestos activados en 2003 que han revertido en 2004 en relación al plan de jubilaciones anticipadas del ejercicio 2003, comentado en otros capítulos de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 1.100 y 9.807 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles las aportaciones efectuadas al fondo externo para pensionistas. También se han activado impuestos por aportaciones del ejercicio por importe de 33.501 miles de €, de los que 21.315 miles de € corresponden al plan de prejubilaciones aprobado en este ejercicio. 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 44.185 miles de € en 2004. Como consecuencia de la dotación a un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 42.149 y 22.725 miles de €, en 2004 y 2003, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Se han activado otras diferencias temporales por 4.194 miles de € en 2004 y 2.675 miles de € en 2003, habiéndose utilizado 576 y 25 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente.

Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 79.860 miles de € e impuestos anticipados por importe de 15.031 miles de € que, relativos a pensiones, no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

Otros impuestos anticipados por importe de 130.226 miles de €, básicamente por dotaciones a fondos que no han sido deducidos fiscalmente, y bases imponibles negativas a compensar por 460 miles de €, no están activados en aplicación del principio de prudencia.

En 2004 y 2003 se han pagado impuestos por 523 y 791 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.

Los impuestos anticipados y diferidos totales que han sido contabilizados y que revertirán en los ejercicios siguientes, ascienden a 394.908 y 2.320 miles de €, respectivamente.

Por otra parte, los beneficios en el extranjero, básicamente obtenidos por las sociedades que tributan fuera de España, han sido gravados en 2004 con impuestos extranjeros de naturaleza similar al impuesto sobre sociedades por importe de 13.646 miles de €, reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Otros impuestos".

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Impuesto sobre beneficios:					
Resultados ordinarios	406.491	413.702	372.943	245.610	282.615
Resultados extraordinarios	(15.919)	4.687	(7.684)	(10.149)	(559)
Total	390.572	418.389	365.259	235.461	282.056

(28) Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros, a fin de cada año, en el balance consolidado del Grupo Banco Popular.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Títulos emitidos por el sector público	250	18.171	18.171	18.275	18.052
Inmuebles propios hipotecados	1	75	66	67	68
Otros activos afectos a garantías	2.385.686	365.642	408.424	242.230	252.812
Total	*2.385.937*	*383.888*	*426.661*	*260.572*	*270.932*
Fondo de cobertura	7	7	8	7	130

(29) Operaciones de futuro

Al 31 de diciembre de cada año las operaciones de futuros financieros contratadas por el Grupo, en el curso normal de su actividad, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Compraventa de divisas a plazo:					
Compras	3.709.017	3.173.522	1.824.840	1.606.154	792.439
Ventas	546.263	721.357	812.212	545.171	456.051
Futuros financieros en divisa	–	–	–	–	–
Compraventa de activos financieros a plazo:					
Compras	–	–	–	415	–
Ventas	–	–	–	26	–
Futuros sobre valores y tipos de interés:					
Compras	65.644	39.269	9.786	223.738	2.511.887
Ventas	651.834	229.659	114.221	95.150	2.445.618
Opciones:					
Sobre valores:					
Compras	999.703	1.040.823	923.153	681.708	38.220
Ventas	3.076.625	2.819.882	921.871	846.375	37.932
Sobre tipos de interés:					
Compras	186.195	–	–	–	–
Ventas	–	–	–	–	–
Sobre divisas:					
Compras	5.451	28.504	73.871	–	2.192
Ventas	5.451	28.504	73.871	–	2.192
Otras operaciones sobre tipos de interés:					
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	–	–	–	–	–
Permutas financieras	11.142.171	4.616.891	6.913.435	3.124.769	3.743.448
Otras	–	–	–	–	–
Operaciones de futuros sobre mercaderías	–	–	–	–	–
Valores a crédito pendientes de liquidar	–	–	–	–	–
Cobertura de operaciones de futuro:					
Fondo de provisión por futuros	81	101	403	1.297	1.530

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

Miles de €			Cobertura de			
	Negociación		Patrimoniales		Otros derivados	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Compraventa de activos financ. .	–	–	–	–	–	–
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	139.860	16.632	483.238	151.524	94.380	100.772
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés	2.221.691	1.912.059	6.350	–	2.034.482	1.948.646
Sobre divisas	–	–	–	–	10.902	57.008
FRAS	–	–	–	–	–	–
Permutas financieras	603.508	535.628	8.133.888	1.889.890	2.404.775	2.191.373

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

Miles de €	Negociados en mercados					
	Organizados				No organizados	
	Nacionales		Extranjeros			
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Compraventa de activos financ. . .	–	–	–	–	–	–
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	578.366	227.034	139.112	23.190	–	18.704
Opciones:						
Sobre valores y tipos de interés	2.149	–			4.260.374	3.860.705
Sobre divisas	–	–	–	–	10.902	57.008
FRAs	–	–	–	–	–	–
Permutas financieras	–	–	-	-	11.142.171	4.616.891

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados OTC *(over the counter)*, se sigue el sistema de valoración a precios de mercado según regula la circular 3/2003 de Banco de España que modificó la circular 5/1993, sobre requerimiento mínimo de recursos propios.

Miles de €	Saldos según plazos					
	< 1 año		1-5 años		> 5años.	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
FRAs	–	–	–	–	–	–
Permutas financieras	5.653.354	1.740.508	1.446.312	496.012	4.042.505	2.380.371

A las valoraciones positivas de estas operaciones, netas de los respectivos fondos específicos, se incorporan los nocionales contables corregidos en función de los plazos residuales, ponderándose el conjunto según las contrapartes, obteniendo de esta manera los riesgos ponderados que para el Grupo Banco Popular, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es de 97.021 y 131.596 miles de €, respectivamente, lo que supone una exigencia de recursos propios mínimos por estos conceptos de 7.762 y 10.528 miles de € a fin de cada año.

Miles de €

	Contrapartes			
	Entidades de credito		Sector privado	
	2004	2003	2004	2003
FRAs	–	–	–	–
Permutas financieras	10.461.825	3.996.791	680.346	620.100

(30) Operaciones con entidades del grupo, multigrupo y asociadas

En este apartado se presentan los saldos en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, correspondientes a operaciones con sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Los dividendos procedentes de las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y de entidades asociadas están registrados como rendimientos de la cartera de renta variable y, simultáneamente, como correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos por sociedades puestas en equivalencia, con el siguiente desglose.

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Corresponden a beneficios generados:					
En el año	–	–	–	183	228
En años anteriores	7.409	6.138	7.777	8.031	6.504
Total	*7.409*	*6.138*	*7.777*	*8.214*	*6.732*

A continuación se detallan los saldos de las operaciones con entidades consolidadas por integración proporcional, con sociedades no consolidables por su actividad y con entidades asociadas que figuran en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados, referidos a los dos últimos ejercicios.

Miles de €

	Sociedades consolidadas por Integración proporcional		Sociedades integradas por Puesta en equivalencia			
			No consolidables		Multigrupo y asociadas	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Balance						
Activo:						
Entidades de crédito	60.547	101.207	–	–	–	–
Créditos sobre clientes	–	–	75.076	77.608	–	–
Ctas. de periodificación	253	326	344	228	–	1
Pasivo:						
Entidades de crédito	1.465	115	–	–	–	–
Débitos a clientes	–	–	9.976	10.100	6.403	28.863
Empréstitos y otros valores negociables	–	–	56.997	–	–	–
Ctas. de periodificación	1	–	134	21	325	66
Cuentas de orden:						
Pasivos contingentes	13.632	11.397	206	203	–	–
Compromisos	41.090	112.148	20.840	31.655	–	–
Pérdidas y Ganancias:						
Intereses y rendimientos asimilados	1.618	2.018	2.316	2.606	–	18
Intereses y cargas asimiladas	–	–	964	112	536	557
Comisiones percibidas	989	1.017	22.901	20.209	–	–
Comisiones pagadas	–	–	9.973	8.712	532	–

(31) Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a continuación se detalla la siguiente información:

a. Distribución geográfica

La actividad financiera en el extranjero del grupo consolidado se realiza por las siguientes sociedades agrupadas por los países en los que actuan. En

Portugal operan la Sucursal de Banco Popular, Banco Nacional de Crédito (BNC) y sus filiales en ese país y Heller Factoring Portuguesa; en Francia el Banco Popular France. Además cuenta con las siguientes sociedades instrumentales: Popular Capital Europe, Popular Commercial Europe y Popular Finance Europe en Holanda, BPE Finance International, BPE Capital International, BPE Preference International y BNC International Cayman en Islas Caimán, Popular Asia Trade en Hong Kong y Gestion Premier Fund en Luxemburgo.

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados					
España	2.545.832	2.390.595	2.326.851	2.250.713	1.754.408
Resto de Europa	180.173	112.677	29.127	33.406	13.992
América	297	163	–	–	–
Productos de servicios (neto)					
España	634.801	588.544	565.034	558.627	534.116
Resto de Europa	34.192	19.057	7.517	8.533	3.305
América	333	127	–	(1)	–
Asia	109	110	161	188	–
Resultados de operaciones financieras					
España	41.104	30.640	28.880	44.974	119.471
Resto de Europa	(1.351)	1.320	67	10	20
América	(766)	(245)	1	–	–
Intereses y cargas asimiladas (*)					
España	609.636	558.172	675.679	799.354	579.397
Resto de Europa	145.643	48.369	10.425	12.996	5.799
América	77.499	128.580	109.646	80.228	64.397

(*) Incluye los costes financieros de las emisiones realizadas por las filiales instrumentales cuyos rendimientos se registran en España

b. Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados					
De Banco de España y otros bancos centrales	14.142	14.402	17.811	18.522	14.642
De entidades de crédito	95.356	104.079	149.501	237.279	222.496
De la cartera de renta fija	15.822	22.229	29.463	50.604	53.548
De créditos sobre clientes	2.600.982	2.362.725	2.159.203	1.977.714	1.477.714
Total	*2.726.302*	*2.503.435*	*2.355.978*	*2.284.119*	*1.768.400*
Rendimiento de la cartera de renta variable					
De acciones y otros títulos de renta variable	42.679	25.446	23.376	1.786	1.270
De participaciones	87	537	1.353	1.096	768
De participaciones en el grupo	7.322	5.601	6.424	7.118	5.964
Total	*50.088*	*31.584*	*31.153*	*10.000*	*8.002*
Productos de servicios (neto)					
De pasivos contingentes	78.534	67.127	57.042	49.151	41.692
De servicios de cobros y pagos	251.438	244.276	242.504	228.779	198.034
De servicios de valores	195.049	173.946	153.155	160.861	175.011
De otras operaciones	144.414	122.489	120.011	128.556	122.684
Total	*669.435*	*607.838*	*572.712*	*567.347*	*537.421*
Resultados de operaciones financieras					
Renta fija española y extranjera	9.574	2.448	6.676	3.365	5.730
Renta variable	49.989	30.733	(79.505)	(10.464)	81.233
Cambios y derivados	(23.348)	(5.220)	98.025	49.206	30.588
De titulizaciones de activos	2.772	3.754	3.752	2.877	1.940
Total	*38.987*	*31.715*	*28.948*	*44.984*	*119.491*

(Continuación)	2004	2003	2002	2001	2000
Intereses y cargas asimiladas					
De Banco de España	–	1	1.818	3.241	10.431
De entidades de crédito	183.353	163.970	193.029	252.838	182.488
De acreedores	416.506	376.089	438.928	506.301	368.486
De empréstitos y subordinados	232.269	194.274	161.211	110.348	67.658
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	–	–	–	19.347	20.125
Otros intereses	650	787	764	503	405
Total	*832.778*	*735.121*	*795.750*	*892.578*	*649.593*

c. Resultados de operaciones financieras

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

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
De diferencias de cambio	31.065	30.815	36.028	36.556	32.826
De la cartera de renta fija					
Resultado de negociación	12.082	1.894	6.600	2.772	6.139
Saneamiento de la cartera de renta fija	2.508	(554)	(76)	(593)	409
Subtotal	*9.574*	*2.448*	*6.676*	*3.365*	*5.730*
De la cartera de renta variable					
Resultado de negociación	49.640	30.359	(69.683)	(7.915)	85.445
Saneamiento de la cartera de renta variable	(349)	(374)	9.822	2.549	4.212
Subtotal	*49.989*	*30.733*	*(79.505)*	*(10.464)*	*81.233*
De la cartera de derivados					
Resultado de negociación	(54.434)	(36.336)	61.103	12.417	(2.417)
Saneamiento de operaciones de futuro	(21)	(301)	(894)	(233)	(179)
Subtotal	*(54.413)*	*(36.035)*	*61.997*	*12.650*	*(2.238)*
De titulizaciones de activos	2.772	3.754	3.752	2.877	1.940
Total	*38.987*	*31.715*	*28.948*	*44.984*	*119.491*

d. Gastos generales de administración. (Gastos de personal)

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente.

Miles de €	2004	2003	2002	2001	2000
Remuneraciones	462.230	435.221	407.342	393.024	369.109
Cargas sociales:	151.501	146.987	133.866	132.391	97.059
Cuotas de la Seguridad Social	115.981	112.108	106.185	103.087	97.059
Aportación al fondo de pensiones externo	35.520	34.879	27.681	29.304	–
Otros gastos de personal	14.780	14.640	11.146	13.251	10.853
Total	*628.511*	*596.848*	*552.354*	*538.666*	*477.021*
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	–	–	–	–	–

La remuneración bruta de los miembros de la Dirección Ejecutiva del Grupo, sin incluir la del Consejero Delegado ya que figura en la nota 4, asciende a un importe agregado de 4.494 miles de € en el ejercicio 2004. Este importe comprende 4.448 miles de € de retribución dineraria y 46 miles de € en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda).

Durante el año 2004, el coste a cargo del Grupo por la cobertura de los compromisos por pensiones, mediante planes de pensiones y contratos de seguros complementarios, a favor de este colectivo asciende a 3.741 miles de €.

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

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del grupo por categorías, a fin de cada año y en media anual y a su distribución por edades y antigüedades en 2004.

	A fin de cada año					En media anual				
	2004	2003	2002	2001	2000	2004	2003	2002	2001	2000
Técnicos	8.268	8.247	7.715	7.492	7.130	8.228	8.312	7.595	7.352	6.997
Administrativos	4.821	4.767	4.710	4.775	4.772	5.081	5.045	4.785	4.792	4.814
Servicios generales	38	75	39	42	41	41	74	41	38	42
Total	13.127	13.089	12.464	12.309	11.943	13.350	13.431	12.421	12.182	11.853

Datos en %

	Edad						
Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución marginal antigüedad
Menos de 6	–	25,52	6,82	0,44	0,10	0,01	32,89
De 6 a 10	–	0,93	9,96	0,22	0,04	–	11,15
De 11 a 20	–	–	9,02	4,23	0,34	0,01	13,60
De 21 a 30	–	–	0,01	13,14	8,87	0,12	22,14
De 31 a 40	–	–	–	4,68	14,64	0,39	19,71
De 41 a 50	–	–	–	–	0,38	0,13	0,51
Distribución por edades	–	26,45	25,81	22,71	24,37	0,66	100,00

e. Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose de "Otros productos de explotación" en los últimos cinco años se muestra en el cuadro siguiente. En los resultados de explotación de fincas en renta, han sido eliminados los procedentes de arrendamientos entre sociedades del grupo.

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Beneficios netos explotación fincas en renta	219	1.659	1.696	1.302	1.351
Otros productos diversos	860	454	205	172	123
Total	*1.079*	*2.113*	*1.901*	*1.474*	*1.474*

Los conceptos en que se desglosa el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de resultados consolidada en los cinco últimos ejercicios, son los siguientes.

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Pérdidas netas por explotación de fincas de renta	–	–	–	–	–
Contribución a fondos de garantía	14.663	13.490	12.361	17.389	15.278
Atenciones estatutarias	116	116	163	202	253
Aportación a fundaciones de carácter social	22.772	22.773	22.773	22.774	22.774
Otros conceptos	1.495	991	860	987	839
Total	*39.046*	*37.370*	*36.157*	*41.352*	*39.144*

f. Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	14.262	42.050	17.401	9.566	11.333
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	978	136	952	700	1.471
Beneficios de ejercicios anteriores	38.573	43.556	15.995	8.625	9.780
Otros productos	9.975	11.872	13.606	10.221	5.777
Recuperación otros fondos específicos	43.328	–	55.220	3.586	–
Total	*107.116*	*97.614*	*103.174*	*32.698*	*28.361*

En cuanto a los quebrantos extraordinarios, a continuación se muestran los conceptos en que se desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	691	595	572	482	1.482
Dotación a otros fondos específicos (neto)	3.629	6.643	–	82.885	61.468
Quebrantos de ejercicios anteriores	20.681	23.489	13.081	9.112	12.129
Otros quebrantos	22.158	18.594	21.040	13.784	13.738
Aportaciones o dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones	89.258	13.920	18.098	39.993	47.917
Total	*136.417*	*63.241*	*52.791*	*146.256*	*136.734*

(32) Cuadro de financiación

Miles de €

	2004	2003	2002	2001	2000
Origen de fondos					
Beneficio neto del ejercicio	888.212	777.797	687.735	614.164	527.509
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:					
Dotación neta a provisiones:					
Para insolvencias	321.138	347.659	254.221	218.668	133.664
Para riesgo-país	3.558	(2.090)	3.278	(178)	(79)
Para pensiones	77.904	–	–	72.072	68.042
Para otros fines	(39.699)	6.643	(55.220)	79.299	61.468
Saneamiento de la cartera de valores	2.138	(1.229)	8.852	1.723	4.442
Amortizaciones	100.582	87.768	131.327	76.261	69.825
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(14.325)	(42.285)	(16.937)	(11.880)	(16.206)
Imputación de resultados por filiales puestas en equivalencia (-)	(12.520)	(12.191)	(8.542)	(9.347)	(8.720)
Fondos procedentes de operaciones	*1.326.988*	*1.162.072*	*1.004.714*	*1.040.782*	*839.945*
Ampliación de Capital	–	412.672	–	–	–
Incremento neto en:					
Títulos subordinados emitidos	94.239	208.785	–	56.000	207.469
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	625.513	1.363.283	1.519.307	1.135.922	–
Recursos de clientes	8.520.176	7.310.589	4.094.175	3.533.848	3.540.074
Otros activos y pasivos (neto)	469.885	305.964	197.172	–	250.534
Disminución neta en:					
Valores de renta fija	–	90.258	445.391	96.317	69.281
Acciones y participaciones no permanentes	–	61.364	–	–	–
Venta de activos permanentes	55.034	122.259	80.369	39.973	50.322
Total	*11.091.835*	*11.037.246*	*7.341.128*	*5.902.842*	*4.957.625*
Aplicación de fondos					
Dividendo correspondiente al año anterior	406.378	363.541	324.382	280.431	252.319
Reducción de capital	–	–	–	–	–
Incremento neto en:					
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	–	–	–	–	171.966
Inversiones crediticias	8.654.827	10.072.548	6.572.912	4.599.878	4.427.718
Valores de renta fija	1.379.981	–	–	–	–
Acciones y participaciones no permanentes	491.187	–	272.215	61.616	17.354
Otros activos y pasivos (neto)	–	–	–	478.077	–
Disminución neta en:					
Títulos subordinados emitidos	–	–	18.113	–	–
Adquisición de activos permanentes	159.462	601.157	153.506	482.840	88.268
Total	*11.091.835*	*11.037.246*	*7.341.128*	*5.902.842*	*4.957.625*

(33) Información sobre medio ambiente

De la política sobre medio ambiente definida y asumida por el Grupo Banco Popular no se deriva a fin de 2004 y 2003 ningún riesgo o contingencia correspondiente a actuaciones medioambientales o relacionada con protección y mejora del medio ambiente.

Durante el año 2004, el Grupo 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 1.856 miles de € y registrando 130 miles de € de amortización acumulada de los mismos. Estas cifras correspondientes al ejercicio de 2003 fueron de 1.510 y 60 miles de € respectivamente.

Adicionalmente, se han acometido los trabajos precisos para la sustitución progresiva de las torres de refrigeración y donde no ha sido posible la misma se realizan análisis periódicos, la mayoría con carácter mensual, como medida preventiva contra la contaminación bacteriológica, con un coste en 2004 de 68 miles de € y en 2003 de 74 miles de €, registrados en gastos generales de cada ejercicio.

(34) Actividades del Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaboración por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras de un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2004, presentada al Consejo de Administración de Banco Popular en su reunión del 26 de enero del año 2005.

En dicha Memoria se indica que las quejas, reclamaciones y consultas que le fueron presentadas al Grupo ascendieron a 3.208 casos, lo que supuso un crecimiento del 8,41 % sobre la cifra del año anterior. El número de incidencias que quedó resuelto en el año 2004 fue de 3.182, un 5,64 % más que en el ejercicio anterior. El Servicio de Atención al Cliente del Grupo emitió en el mismo período 2.949 dictámenes (+5,81 %) de los que 1.432 fueron a favor del cliente, 1.138 del banco, 60 reconocieron razones en ambos y en 319 casos no hubo pronunciamiento. Ninguna queja o reclamación acabó en la vía judicial en este ejercicio.

De las anteriores incidencias se cursaron a través del Banco de España un total de 92 reclamaciones, frente a las 96 del año precedente. De ellas, 61 fueron presentadas contra Banco Popular, 23 contra Bancos Filiales y 8 contra otras entidades en cuya operativa había participado alguno de los bancos del Grupo.

De todos los casos analizados, 20 se resolvieron mediante acuerdo previo entre los reclamantes y el Grupo. El Servicio de Reclamaciones emitió un total de 68 informes. De ellos, 9 fueron favorables al reclamante (el 13 %), frente a los 51 en los que Banco de España dio la razón a las alegaciones del Grupo (el 75 %). En 8 de los informes recibidos, el Servicio se abstuvo de pronunciarse, como consecuencia de que el objeto de la reclamación excedía de su competencia.

Igualmente, en el año 2004 se recibieron a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores un total de 9 reclamaciones, una menos que en el ejercicio precedente. De ellas, 4 fueron presentadas contra el Banco Popular y 5 contra Bancos Filiales.

Uno de los casos se resolvió por acuerdo previo entre el reclamante y el Grupo. La C.N.M.V. emitió un total de 9 informes (uno de los cuales correspondía a una incidencia que tuvo su entrada en el año 2003); en 7 se dio la razón a nuestras alegaciones, en uno el informe fue favorable al reclamante y en otro caso la Comisión se abstuvo de pronunciarse, por exceder de su competencia.

(35) Hechos posteriores al cierre

Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo a lo establecido por el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio.

Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, ha desarrollado y adaptado las normas contables para las entidades de crédito mediante la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (publicada en el Boletín Oficial del Estado

de 30 de diciembre de 2004), manifestando que en su elaboración ha respetado el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea y ha atendido al marco conceptual en que se basan. En este sentido, Banco de España indica en la exposición de motivos de la citada normativa que, en su opinión, las entidades obligadas a formular cuentas anuales consolidadas que se ajusten en su elaboración a las normas establecidas en la citada Circular, cumplirán, en lo que se refiere a lo regulado en ella, la obligación que, en su caso, les corresponda de formular las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las normas internacionales de información financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea.

Los aspectos más significativos de las modificaciones introducidas por estas normas con efecto en los estados financieros del grupo pueden resumirse en los siguientes puntos:

1º) Introduce una mayor flexibilidad y responsabilidad de los gestores en la fijación de la política contable del grupo.

2º) Establece mayor transparencia exigiendo que los gestores se responsabilicen de la explicación detallada de las políticas contables adoptadas, de revelar las mismas al mercado y de complementarla con informaciones puntuales.

3º) Los instrumentos financieros quedan clasificados a efectos de valoración en los siguientes grupos:

- Los instrumentos clasificados en la cartera de negociación y otros que cumplan determinados requisitos, se registran por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- Inversiones a vencimiento incluyen los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos, registrándose por su valor a coste amortizado.

- Las Inversiones crediticias - activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago - se registrarán por su coste amortizado.

- Los activos financieros disponibles para la venta - valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías - se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realicen, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Establece los criterios para clasificar los instrumentos entre pasivos financieros y de capital, prevaleciendo el fondo económico del instrumento sobre su forma jurídica. Los negocios realizados con los instrumentos de capital propios se registran directamente contra el patrimonio neto, al igual que todos los gastos y posibles ingresos que de ellos pudiera derivarse.

Clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc., son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.

También se registrarán en balance como instrumentos financieros las valoraciones de los pasivos contingentes, avales y créditos documentarios.

Los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluidos los titulizados, será como regla general, cuando se han transferido, o han expirado, los derechos sobre el activo. En el primer caso, para que se produzca la baja deben haberse cedido sustancialmente todos los riesgos y beneficios que incorpora el activo financiero; cuando no se hayan retenido ni transferido los riesgos y beneficios sustancialmente, el activo transferido se dará de baja parcialmente si se ha cedido su control a terceros.

4º) Los activos no financieros, intangibles y existencias, se valorarán por el coste.

5º) Como Activos no corrientes en venta se registrarán los activos adjudicados como consecuencia de los incumplimientos de los prestatarios. Sobre estos activos se exige un compromiso por parte del consejo de administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción será de un año.

6º) Cobertura contable: excepto para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumento de cobertura. Establece tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto, de la siguiente manera:

- En las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable.

- En los otros dos tipos de cobertura, las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la

cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos.

- Para el caso de la cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera, se ha incluido como opción la posibilidad de aplicar el criterio adoptado por la Unión Europea en el sentido de aceptar la cobertura de los depósitos de carácter estable y de relajar los requisitos para estimar la eficiencia de la cobertura.

7º) Deterioro del valor de los activos: Regula separadamente el tratamiento de los activos financieros del resto de los activos.

Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustenten en evidencias objetivas. Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente, y coberturas específicas por riesgo-país.

La cobertura específica recoge el deterioro de activos individualmente identificados como dañados y la cobertura genérica refleja la pérdida inherente - que, a estos efectos, es la pérdida incurrida a la fecha de los estados financieros, calculada con los procedimientos estadísticos, que está pendiente de asignar a operaciones concretas - en la cartera de créditos que todavía no se han manifestado o detectado individualmente.

El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español ha establecido unos modelos y metodología para el cálculo de las coberturas indicadas, cuyo fundamento es el siguiente:

- La estimación de la cobertura específica para la evaluación de las pérdidas correspondientes por razón de la morosidad del cliente se calculará aplicando unos porcentajes en función de calendarios de morosidad, distintos para empresas y empresarios del resto de la clientela, diferentes según las garantías reales de las operaciones, y que tiene en cuenta el valor temporal del dinero. Para aquellos instrumentos de deuda clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad se analizarán individualmente y su cobertura será igual a la diferencia entre el importe registrado en el activo y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar. Con carácter general la cobertura de estas operaciones no podrá ser inferior al 25 % de los saldos calificados como dudosos, salvo determinados supuestos que serán del 10%.

- La estimación de la cobertura genérica deberán realizarla las entidades siguiendo el método y los parámetros establecidos por Banco de España para cubrir las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal según la siguiente metodología:

- Los parámetros alfa y beta tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales. Estos parámetros para cada una de las clases de riesgo son:

	Alfa %	Beta %
Sin riesgo apreciable	0	0
Riesgo bajo	0,6	0,11
Riesgo medio-bajo	1,5	0,44
Riesgo medio	1,8	0,65
Riesgo medio-alto	2,0	1,10
Riesgo alto	2,5	1,64

-La dotación genérica a realizar en cada ejercicio será igual a:

-La suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro alfa que les corresponda, más

-La suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del periodo por su correspondiente parámetro beta, menos

-El importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo.

- El saldo global de la cobertura genérica deberá estar comprendido en todo momento entre el 33 % y el 125 % del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro alfa.

Banco de España, mediante la modificación correspondiente de la citada circular, actualizará periódicamente los calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector para la cobertura específica y los parámetros para la cobertura genérica.

Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, el deterioro se estimará que existe cuando el valor en libros de los activos supere a su importe recuperable. Para el fondo de comercio es necesario realizar un test de deterioro al menos una vez al año.

8º) Comisiones: La norma clasifica el tratamiento a dar a las comisiones cobradas o pagadas, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por un coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen como ingresos cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación, al igual que aquellas otras cuyo servicio se realiza durante un periodo de tiempo. Se contempla que las entidades compensen los mayores costes en los que hayan incurrido con parte del importe de las comisiones cobradas.

9º) Pensiones

Se establece una clara diferenciación entre los beneficios post-empleo de aportación definida y de prestación definida. Se califican como de aportación definida aquellos beneficios en los que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada no teniendo más obligación que realizar dichas contribuciones.

El tratamiento de los beneficios de aportación definida incluidos los que estén completamente trasladados a una entidad separada tienen un tratamiento contable muy similar a la anterior normativa.

Para los beneficios de prestación definida se establecen modificaciones importantes basadas fundamentalmente en la valoración, tanto de las obligaciones como de los activos afectos, a valor razonable; excepto si una póliza de seguros, está afecta al plan de beneficios y sus flujos coinciden con las prestaciones del plan. En este caso se tomará como valor razonable de la póliza el valor actual de las obligaciones del plan conexas.

En el caso de los beneficios de prestación definida se exige, en general, el reconocimiento inmediato de las obligaciones devengadas, excepto para el personal activo en el caso del coste por servicios pasados que se imputará linealmente en el periodo que reste hasta adquirir el derecho a percibirlo; y en las ganancias y pérdidas actuariales que pueden no reconocerse como gasto o ingreso hasta un 10 % del valor actual de las obligaciones; del exceso sobre este porcentaje, como mínimo, una quinta parte se reconocerá como gasto o ingreso del ejercicio. Esto es lo que se conoce como método corredor.

10º) Consolidación: La novedad más relevante es la desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente las entidades dependientes o de influencia significativa para aplicar el método de la participación a las entidades asociadas. Para los negocios multigrupo se establece como criterio general la integración proporcional y, excepcionalmente, el método de la participación.

11º) El contenido de la memoria y la información sobre partes vinculadas, representa un incremento sustancial de información y de los niveles de transparencia respecto a las exigencias normativas actuales.

ANEXO I

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo consolidado al 31 de diciembre de 2004

Sede social , actividad y método de integración en consolidación

	Domicilio		Actividad	Método de Consolidación
Entidades de depósito:				
Banco Popular Español	Velázquez, 34	Madrid	Banca	Integ. Global
Banco de Andalucía	Fernández y González, 4	Sevilla	Banca	Integ. Global
Banco de Castilla	Pl. de los Bandos, 10	Salamanca	Banca	Integ. Global
Banco de Crédito Balear	Pl. de España, 1	P.Mallorca	Banca	Integ. Global
Banco de Galicia	Policarpo Sanz, 23	Vigo	Banca	Integ. Global
Banco de Vasconia	Pl. del Castillo, 39	Pamplona	Banca	Integ. Global
Banco Nacional de Crédito	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Banca	Integ. Global
Bancopopular-e	Velázquez, 34	Madrid	Banca	Integ. Global
Banco Popular France	8, Rue D´Anjou	París	Banca	Integ. Global
Banco Popular Hipotecario	Labastida, 9-11	Madrid	Banca	Integ. Globa
BNC International Cayman	Cardinal Avenue	Gran Cayman	Banca	Integ. Global
Popular Banca Privada	J.Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Banca	Integ. Global
Entidades de Financiación:				
Heller Factoring Española	María de Molina, 54	Madrid	Factoring	Integ. Proporcional
Heller Factoring Portuguesa	Rua Castilho, 39	Lisboa	Factoring	Integ. Global
Sociedades de cartera y servicios:				
BNC Gerfundos	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Gestión de fondos de inversión	Integ. Global
BNC Predifundos	Rua Ramalho Ortigao, 51	Lisboa	Gestión de fondos de inversión	Integ. Global
Europensiones	María de Molina, 34	Madrid	Gestión de planes de pensiones	Integ. Global
Gestión Premier Fund	Boulevard Royal, 261	Luxemburgo	Gestión de fondos de inversión	Integ. Global
Gestora Europea de Inversiones	Labastida, 9-11	Madrid	Gestión de carteras	Integ. Global
Gestora Popular	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Cartera y tenencia de acciones	Integ. Global
Inca	Avenida Arriaga, 73	Funchal	Cartera y tenencia de acciones	Integ. Global
Popular Bolsa	Labastida, 9-11	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	Integ. Global
Popular de Participaciones Financieras	Velázquez, 64-66	Madrid	Sociedad de capital riesgo	Integ. Global
Popular Gestión Privada	J.Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Gestión de fondos de inversión	Integ. Global
Popular Previsión Privada	J.Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Gestión de planes de pensiones	Integ. Global
Sogeval	Labastida, 9-11	Madrid	Gestión de fondos de inversión	Integ. Global
Instrumentales:				
Aliseda	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos	Integ. Global
Aula 2000	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental de servicios	Integ. Global
BNC Gestao de Imóveis	Rua do Comércio, 85	Lisboa	Gestión y servicios inmobiliarios	Integ. Global
BPE Capital International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera	Integ. Global
BPE Finance International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera	Integ. Global
BPE Financiaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental financiera	Integ. Global
BPE Preference International	Ugland House	George Town	Instrumental financiera	Integ. Global
Finespa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria	Integ. Global
Iberagentes Servicios	J.Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios	Integ. Global
Inmobiliaria Viagracia	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria	Integ. Global
Inmobiliaria Vivesa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria	Integ. Global
Intermediación y Servicios Tecnológicos	J.Ignacio Luca de Tena, 13	Madrid	Instrumental de servicios	Integ. Global
Popular Capital	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental financiera	Integ. Global
Popular Capital Europe	Strawinskylaan, 3105	Amsterdam	Instrumental financiera	Integ. Global
Popular Commercial Europe	Strawinskylaan, 3105	Amsterdam	Instrumental financiera	Integ. Global
Popular Español Asia Trade	13/F Tim Mei Avenue	Hong Kong	Instrumental financiera	Integ. Global
Popular Finance Europe	Strawinskylaan, 3105	Amsterdam	Instrumental financiera	Integ. Global
Urbanizadora Española	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Instrumental inmobiliaria	Integ. Global

ANEXO I
(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo no consolidable y sociedades multigrupo al 31 de diciembre de 2004

Sede social , actividad y método de integración en consolidación

	Domicilio		Actividad	Método de Consolidación
Grupo no consolidable				
Consulteam-Consultores de Gestao	Rua Tomás Ribeiro, 50	Lisboa	Consultores de gestión	Puesta equivalencia
Desarrollo Aplicaciones Especiales	Juan de Olías, 1	Madrid	Tratamiento de datos	Puesta equivalencia
Eurocorredores	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Correduría de seguros	Puesta equivalencia
Eurovida	María de Molina, 34	Madrid	Seguros	Puesta equivalencia
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Promociones inmobiliarias	Puesta equivalencia
Panorama Ibicenca	Santa Eulalia del Río	Ibiza	Tenencia de activos	Puesta equivalencia
Popular de Comunicaciones	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios de comunicaciones	Puesta equivalencia
Popular de Informática	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Servicios informáticos	Puesta equivalencia
Popular de Renting	Labastida, 9-11	Madrid	Renting	Puesta equivalencia
Proassurances	8, Rue D'Anjou	París	Correduría de seguros	Puesta equivalencia
Promoción Social de Viviendas	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Tenencia de activos	Puesta equivalencia
Sicomi	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Sin actividad	Puesta equivalencia
Sociedades multigrupo no consolidables				
Dieznet Comercio Electrónico	J.Ortega y Gasset, 29	Madrid	Comercio electrónico	Puesta equivalencia
Eurovida BNC	Avenida da República, 57	Lisboa	Seguros	Puesta equivalencia

ANEXO II

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo consolidado al 31 de diciembre de 2004

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

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de €)
	Directa	Indirecta	Total	
Entidades de depósito:				
Banco de Andalucía	80,07	0,04	80,11	166.749
Banco de Castilla	95,16	0,01	95,17	71.084
Banco de Crédito Balear	64,47	0,13	64,60	30.837
Banco de Galicia	92,06	0,03	92,09	55.665
Banco de Vasconia	96,82	0,03	96,85	32.529
Banco Nacional de Crédito	100,00	–	100,00	580.179
Bancopopular-e	100,00	–	100,00	34.908
Banco Popular France	100,00	–	100,00	9.538
Banco Popular Hipotecario	99,94	0,06	100,00	106.476
BNC International Cayman	–	100,00	100,00	25.396
Popular Banca Privada	52,50	7,50	60,00	79.341
Entidades de Financiación:				
Heller Factoring Española	50,00	–	50,00	4.815
Heller Factoring Portuguesa	49,76	–	49,76	19.469
Sociedades de cartera y servicios:				
BNC Gerfundos	–	100,00	100,00	300
BNC Predifundos	–	100,00	100,00	375
Europensiones	51,00	–	51,00	7.968
Gestión Premier Fund	–	60,00	60,00	77
Gestora Europea de Inversiones	99,90	0,10	100,00	655
Gestora Popular	35,00	65,00	100,00	12.363
Inca	–	100,00	100,00	14.025
Popular Bolsa	100,00	–	100,00	6.100
Popular de Participaciones Financieras	100,00	–	100,00	36.000
Popular Gestión Privada	–	60,00	60,00	1.803
Popular Previsión Privada	–	60,00	60,00	522
Sogeval	99,99	0,01	100,00	3.008
Instrumentales:				
Aliseda	100,00	–	100,00	2.592
Aula 2000	99,00	1,00	100,00	6
BNC Gestao de Imóveis	–	100,00	100,00	249
BPE Capital International	100,00	–	100,00	46
BPE Finance International	100,00	–	100,00	46
BPE Financiaciones	90,00	10,00	100,00	100
BPE Preference International	100,00	–	100,00	52
Finespa	4,19	95,81	100,00	8.058
Iberagentes Servicios	–	60,00	60,00	37
Inmobiliaria Viagracia	99,99	0,01	100,00	20.635
Inmobiliaria Vivesa	99,99	0,01	100,00	3.113
Intermediación y Servicios Tecnológicos	99,50	0,50	100,00	1.203
Popular Capital	90,00	10,00	100,00	90
Popular Capital Europe	100,00	–	100,00	2.000
Popular Commercial Europe	100,00	–	100,00	2.000
Popular Español Asia Trade	100,00	–	100,00	–
Popular Finance Europe	100,00	–	100,00	2.000
Urbanizadora Española	7,00	90,55	97,55	11.448

ANEXO II
(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades que constituyen el grupo no consolidable y sociedades multigrupo al 31 de diciembre de 2004

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

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de €)
	Directa	Indirecta	Total	
(Continuación)				
Grupo no consolidable				
Consulteam-Consultores de Gestao	–	100,00	100,00	623
Desarrollo Aplicaciones Especiales	50,67	–	50,67	47
Eurocorredores	90,00	10,00	100,00	62
Eurovida	37,00	10,48	47,48	4.277
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	–	100,00	100,00	3.453
Panorama Ibicenca	–	100,00	100,00	357
Popular de Comunicaciones	99,84	0,16	100,00	61
Popular de Informática	99,84	0,16	100,00	61
Popular de Renting	100,00	–	100,00	1.563
Proassurances	–	100,00	100,00	8
Promoción Social de Viviendas	–	91,84	91,84	553
Sicomi	–	100,00	100,00	7
Sociedades multigrupo no consolidables				
Dieznet Comercio Electrónico	50,00	–	50,00	1.000
Eurovida BNC	–	50,00	50,00	3.750

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas y otras participaciones significativas al 31 de diciembre de 2004

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

	Participación (%)			Valor contable participación (miles de €)
	Directa	Indirecta	Total	
Empresas asociadas				
Sistema 4B	20,71	–	20,71	17.027
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	20,00	–	20,00	2.019
Otras participaciones significativas				
Chamartín Sur	–	20,00	20,00	6.244
Construcciones y Conducciones del Sur	–	14,82	14,82	–
Corretaje e Información Monetaria y de Divisa	–	5,00	5,00	575
Global Ends	–	21,52	21,52	452
Inversiones Area Sur	–	50,00	50,00	8.950
Inversiones y Construcciones	8,33	–	8,33	290
Inizia Guarderías	–	25,91	25,91	100
MCC Navarra	–	12,11	12,11	364
Neva Rica Industrias	–	10,76	10,76	167
Proinserga Inversiones	–	28,09	28,09	3.669

Empresas asociadas: aquellas en las que se posee una participación de al menos el 20 por ciento, si sus títulos no cotizan en Bolsa, o del 3 por ciento, si se trata de acciones cotizadas, o aquellas cuya actividad sea una pura prolongación de la actividad financiera del grupo cualquiera que sea el porcentaje.

Otras participaciones significativas: aquellas en las que se posee una participación igual o superior al 5 por ciento, cuyos títulos no cotizan en bolsa.

ANEXO III

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2004

Capital, reservas, resultados y dividendos percibidos

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

	Capital	Reservas	Resultados ejercicio Total	Resultados ejercicio Extraordinarios	Dividendos percibidos en el ejercicio
Entidades de depósito:					
Banco Popular Español	113.693	1.786.336	588.398	(20.114)	147.283
Banco de Andalucía	16.297	678.227	129.931	(3.725)	569
Banco de Castilla	26.036	342.715	51.750	(2.364)	433
Banco de Crédito Balear	10.572	118.462	27.507	1.127	160
Banco de Galicia	9.129	285.973	45.325	1.449	327
Banco de Vasconia	9.600	140.675	31.212	1.986	318
Banco Nacional de Crédito	175.928	89.886	42.145	(3.001)	15.986
Bancopopular-e	31.000	869	8.713	(96	–
Banco Popular France	19.100	19.422	3.403	212	–
Banco Popular Hipotecario	84.250	58.229	15.307	569	–
BNC International Cayman (3)	28.000	–	6.917	(1)	–
Popular Banca Privada	22.779	(2.911)	1.315	38	309
Entidades de Financiación:					
Heller Factoring Española (1)	3.456	12.374	2.021	(23)	–
Heller Factoring Portuguesa	12.500	19.725	2.481	37	–
Sociedades de cartera y servicios:					
BNC Gerfundos	300	530	671	–	–
BNC Predifundos	375	722	252	–	–
Europensiones	15.626	4.774	18.065	75	27
Gestión Premier Fund	124	12	29	9	–
Gestora Europea de Inversiones	100	3.546	18	(1)	–
Gestora Popular	3.744	11.664	196	27	35
Inca	14.000	1.331	5.913	–	6.302
Popular Bolsa	4.515	2.512	2.388	11	916
Popular de Participaciones Financieras	36.000	(487)	496	–	303
Popular Gestión Privada	3.006	760	522	18	2
Popular Previsión Privada	870	78	56	12	–
Sogeval	962	118.562	10.855	2	10
Instrumentales:					
Aliseda	2.043	1.959	35	1	13
Aula 2000	6	21	2	91	–
BNC Gestao de Imóveis	249	(445)	(635)	(506)	–
BPE Capital International (3)	50	–	–	–	–
BPE Finance International (3)	50	–	–	–	–
BPE Financiaciones	100	–	22	–	–
BPE Preference International (3)	50	–	13.166	–	–
Finespa	1.292	8.999	76	179	39
Iberagentes Servicios	60	–	–	6	–
Inmobiliaria Viagracia	4.688	41.224	157	(9)	146
Inmobiliaria Vivesa	902	272	4	–	–
Intermediación y Servicios Tecnológicos	1.202	178	14	(1)	–
Popular Capital	90	(2)	23.880	–	–
Popular Capital Europe	18	1.967	47	–	–
Popular Commercial Europe	18	1.977	47	–	–
Popular Español Asia Trade (2)	1	–	–	–	–
Popular Finance Europe	18	1.962	30	–	–
Urbanizadora Española	240	11.581	94	19	–

(1) Sociedades consolidadas por integración proporcional.

(2) Datos en miles de $ HK (1 Dólar HK = 0,0944 € al 31.12.04)

(3) Datos en miles de $ USA (1 Dólar USA = 0,7341 € al 31.12.04)

ANEXO III
(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo no consolidables al 31 de diciembre de 2004

Capital, reservas y resultados

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

(Continuación) **Grupo no consolidable**	Capital	Reservas	Resultados ejercicio Total	Resultados ejercicio Extraordinarios	Dividendos percibidos en el ejercicio
Consulteam-Consultores de Gestao	300	71	2	18	–
Desarrollo Aplicaciones Especiales	90	1.084	818	65	–
Eurocorredores	60	18	220	–	–
Eurovida	9.015	13.705	18.796	144	–
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	3.005	539	25	–	–
Panorama Ibicenca	60	305	68	73	–
Popular de Comunicaciones	61	(2)	10	–	–
Popular de Informática	61	(1)	–	–	–
Popular de Renting	3.005	2.023	990	445	–
Proassurances	8	61	19	1	–
Promoción Social de Viviendas	270	434	3	–	–
Sicomi	12	2	1	–	–

Grupo Banco Popular. Sociedades multigrupo no consolidables al 31 de diciembre de 2004

Capital y reservas

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

	Capital	Reservas
Dieznet Comercio Electrónico	2.000	(726)
Eurovida BNC	7.500	(51)

Grupo Banco Popular. Empresas asociadas al 31 de diciembre de 2004

Capital y reservas

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

	Domicilio	Capital	Reservas
Empresas asociadas			
Sistema 4B	Francisco Sancha, 12. Madrid	2.533	12.976
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	Velázquez, 130. Madrid	6.000	2.408

ANEXO IV

Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo no consolidables al 31 de diciembre de 2004

Desglose por conceptos del valor contable en los balances consolidados

(Datos en miles de €)

	Saldo al 31.12.03	Saldo al 31.12.04
Valor contable	10.338	10.338
Diferencia primera consolidación	136	136
Variaciones de valor:	17.267	21.012
En reservas de consolidación	6.865	9.843
En intereses minoritarios	156	207
Por resultados imputados en el ejercicio	10.257	10.962
Por ajustes en consolidación	(11)	–
Por actualización de balances RD Ley 7/1996 art.17	–	–
Suma	*27.741*	*31.486*
Fondo de fluctuación de valores	–	–
Total	*27.741*	*31.486*

Grupo Banco Popular. Sociedades del grupo no consolidables al 31 de diciembre de 2004

Desglose por sociedades de los importes y movimientos de los valores contables en los balances consolidados

(Datos en miles de €)

	Saldo al 31.12.03	Movimientos en 2004		Saldo al 31.12.04
		Aumentos	Disminuciones	
Consulteam	374	2	3	373
Desarrollo Aplicaciones Especiales	1.010	525	526	1.009
Eurocorredores	186	220	108	298
Eurovida	17.807	9.210	6.676	20.341
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	3.548	26	–	3.574
Panorama Ibicenca	365	68	–	433
Popular de Comunicaciones	60	–	–	60
Popular de Informática	59	10	–	69
Popular de Renting	3.586	990	–	4.576
Proassurances	69	19	–	88
Promoción Social de Viviendas	648	3	1	650
Sicomi	29	1	15	15
Total consolidado	*27.741*	*11.074*	*7.329*	*31.486*

ANEXO V

Grupo Banco Popular. Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2004

Resultado neto
(Datos en miles de €)

	Resultado neto		Correspondiente a Accionistas BPE		Correspondiente a Minoritarios	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Entidades de depósito:						
Banco Popular Español	588.398	505.137	588.398	505.137	–	–
Banco de Andalucía	129.931	117.028	104.088	93.751	25.843	23.277
Banco de Castilla	51.750	49.297	49.250	46.921	2.500	2.376
Banco de Crédito Balear	27.507	22.419	17.770	14.458	9.737	7.961
Banco de Galicia	45.325	44.168	41.740	40.674	3.585	3.494
Banco de Vasconia	31.212	26.293	30.229	25.462	983	831
Banco Nacional de Crédito (1)	42.145	8.270	42.145	8.270	–	–
Bancopopular-e	8.713	730	8.713	730	–	–
Banco Popular France	3.403	2.537	3.403	2.537	–	–
Banco Popular Hipotecario	15.307	17.965	15.307	17.965	–	–
BNC International Cayman (1)	5.078	4.665	5.078	4.665	–	–
Popular Banca Privada	1.315	(1.764)	789	(1.058)	526	(706)
Entidades de Financiación:						
Heller Factoring Española (2)	2.021	1.229	2.021	1.229	–	–
Heller Factoring Portuguesa	2.481	2.682	1.235	1.335	1.246	1.347
Sociedades de cartera y servicios:						
BNC Gerfundos (1)	671	142	671	142	–	–
BNC Predifundos (1)	252	108	252	108	–	–
Europensiones	18.065	16.051	9.213	8.186	8.852	7.865
Gestión Premier Fund	29	44	17	26	12	18
Gestora Europea de Inversiones	18	(65)	18	(65)	–	–
Gestora Popular	196	7.886	196	7.886	–	–
Inca (1)	5.913	7.911	5.913	7.911	–	–
Popular Bolsa	2.388	1.459	2.388	1.459	–	–
Popular de Participaciones Financieras	496	138	496	138	–	–
Popular Gestión Privada	522	263	313	158	209	105
Popular Previsión Privada	56	33	34	20	22	13
Sogeval	10.855	8.057	10.855	8.057	–	–
Instrumentales:						
Aliseda	35	60	35	60	–	–
Aula 2000	2	2	2	2	–	–
BNC Gestao de Imóveis (1)	(635)	(122)	(635)	(122)	–	–
BPE Capital International	–	–	–	–	–	–
BPE Finance International	–	–	–	–	–	–
BPE Financiaciones	22		22			
BPE Preference International	9.666	14.008	(9)	(61)	9.675	14.069
Finespa	76	389	76	389	–	–
Iberagentes Servicios	–	–	–	–	–	–
Inmobiliaria Viagracia	157	18.617	157	18.617	–	–
Inmobiliaria Vivesa	4	3	4	3	–	–
Intermediación y Servicios Tecnológicos	14	86	14	86	–	–
Popular Capital	23.880	3.589	(40)	(44)	23.920	3.633
Popular Capital Europe	47	(2)	47	(2)	–	–
Popular Commercial Europe	47	1	47	1	–	–
Popular Español Asia Trade	–	–	–	–	–	–
Popular Finance Europe	30	(7)	30	(7)	–	–
Urbanizadora Española	94	69	92	67	2	2
Subtotal integración global y proporcional	*1.027.486*	*879.376*	*940.374*	*815.091*	*87.112*	*64.285*

(1) Los resultados de estas sociedades corresponden a los generados a partir del 30 de junio de 2003, fecha en la que se incorporan por primera vez al consolidado del Grupo Popular.

(2) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional en la que el resultado es el atribuible al grupo.

ANEXO V
(continuación)

Grupo Banco Popular. Sociedades no consolidables y empresas asociadas al 31 de diciembre de 2004

Resultado neto
(Datos en miles de €)

	Resultado neto		Correspondiente a Accionistas BPE		Correspondiente a Minoritarios	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
No consolidables						
Del grupo						
Consulteam-Consultores de Gestao (1)	2	–	2	–	–	–
Desarrollo Aplicaciones Especiales	818	1.260	414	638	–	–
Eurocorredores	220	108	220	108	–	–
Eurovida	18.796	17.020	8.925	8.082	285	258
Inversiones Inmobiliarias Alprosa	25	77	25	77	–	–
Panorama Ibicenca	68	(1)	68	(1)	–	–
Popular de Comunicaciones	10	(1)	10	(1)	–	–
Popular de Informática	–	–	–	–	–	–
Popular de Renting	990	1.002	990	1.002	–	–
Proassurances	19	14	19	14	–	–
Promoción Social de Viviendas	3	67	3	62	–	–
Sicomi	1	18	1	18	–	–
Subtotal Sociedades grupo no consolidable puesta en equivalencia	*20.952*	*19.564*	*10.677*	*9.999*	*285*	*258*
Soc. multigrupo por puesta en equivalencia	1.531	1.387	765	693	–	–
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	3.925	3.033	793	1.252	–	–
Imputable a terceros ajenos al grupo de soc. puestas en equivalencia	(13.888)	(11.782)	–	–	–	–
Subtotal por puesta en equivalencia	*12.520*	*12.202*	*12.235*	*11.944*	*285 **	*258 **
Suma	**1.040.006**	**891.578**	**952.609**	**827.035**	**87.397**	**64.543**
Ajustes y eliminaciones	(151.794)	(113.781)	(151.720)	(112.764)	(74)	1.017
Total	**888.212**	**777.797**	**800.889**	**714.271**	**87.323**	**63.526**

(1) Los resultados de estas sociedades corresponden a los generados a partir del 30 de junio de 2003, fecha en la que se incorporan por primera vez al consolidado del Grupo Popular

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

ANEXO VI

Grupo Banco Popular. Información sobre autorizaciones de ampliación de capital al 31 de diciembre de 2004

	Autorizaciones de ampliación de capital		
	Miles de €	Fecha límite	Número de acciones cotizadas
Banco Popular	56.847	19.06.2007	227.386.508
Banco de Andalucía	8.148	11.04.2007	21.729.240
Banco de Castilla	13.018	18.04.2007	43.392.900
Banco de Crédito Balear	5.286	25.04.2007	14.096.448
Banco de Galicia	4.564	2.05.2007	30.429.000
Banco de Vasconia	4.800	18.04.2007	32.000.000

BANCO POPULAR

En Madrid, a 26 de enero de 2005, de conformidad con lo exigido por la legislación mercantil vigente y, en particular, por el artículo 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, los administradores proceden a firmar a continuación las cuentas y el informe de gestión de Banco Popular Español, S.A. y de su grupo consolidado correspondientes al ejercicio 2004, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

D. Javier Valls (Presidente)

D. Ángel Carlos Ron (Presidente)

D. Fco. Fernández Dopico (Consejero Delegado)

Asociación de Directivos BPE
(D. José María Sanz)

D. Américo Ferreira de Amorim

D. Eric Gancedo

D. Luis Herrando

D. Casimiro Molins

D. Luis Montuenga

D. Manuel Morillo

D. Miguel Nigorra

D. José Ramón Rodríguez

D. Vicente Santana

D. Sindicatura Accionistas BPE
(D. José María Mas)

D. Miguel Ángel de Solís

D. Rafael Termes

D. Emilio Viñas

D. Herbert Walter

D. Francisco Aparicio (Secretario)

DILIGENCIA que expido yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que no firma las cuentas, por haber excusado justificadamente su asistencia a la reunión del Consejo en la que tiene lugar dicha firma, el Consejero siguiente:

D. _____

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 26 de enero de 2005.

Francisco Aparicio Valls
Secretario del Consejo

DILIGENCIA

D. Francisco Aparicio Valls, Secretario del Consejo de Administración del Banco Popular Español, S.A., hace constar que el Consejero D. Herbert Walter, con el fin de acreditar que conoce y aprueba la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión, los ha firmado el pasado día 1 de febrero, debido a que no pudo asistir, por causas justificadas, a la reunión del Consejo de Administración del pasado día 26 de enero.

En Madrid, a 2 de febrero de 2005

D. Francisco Aparicio Valls
Secretario del Consejo

DILIGENCIA

D. Francisco Javier Zapata Cirugeda, Vicesecretario Primero del Consejo de Administración del Banco Popular Español, S.A., hace constar que la presente copia coincide exactamente en todo su contenido con la hoja de firmas de los miembros de este Consejo de Administración de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2004.

En Madrid, a 2 de febrero de 2005

D. Francisco Javier Zapata Cirugeda
Secretario del Consejo