



**POPULAR CAPITAL, S.A.**

Informe de auditoría,  
cuentas anuales e informe de gestión al  
31 de diciembre de 2012



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Popular Capital, S.A.

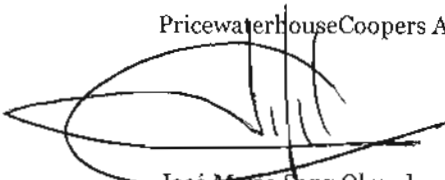
Hemos auditado las cuentas anuales de Popular Capital, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Popular Capital, S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Popular Capital, S.A., 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 2012. 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 de Popular Capital, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA



José María Sanz Olmeda  
Socio - Auditor de Cuentas

Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

30 de abril de 2013

Año 2013 N° 01/13/09457  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Castellana, 259B, 28046 Madrid, España  
T: +34 915 684 400 F: +34 913 083 566. www.pwc.com/es

# **CUENTAS ANUALES**

**Ejercicio 2012**

**POPULAR CAPITAL, S.A.**



CONTENIDO:	Página
Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias .....	3 - 4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Memoria .....	7 - 30
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Órgano de Administración.....	31
Informe de Gestión .....	32-33

---



**POPULAR CAPITAL, S.A.**  
Cuentas Anuales Ejercicio 2012

<b>BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (EN EUROS)</b>	<b>Ejercicio 2012</b>	<b>Ejercicio 2011</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>115.701.210,63</b>	<b>3.148.715.881,50</b>
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo. (Notas 7, 8 y 15)	112.869.684,38	3.148.715.881,50
2. Créditos a empresas.	112.869.684,38	1.960.444.881,50
3. Valores representativos de deuda.	0,00	1.188.271.000,00
VI. Activos por impuesto diferido. (Nota 12)	2.831.526,25	0,00
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>95.902.114,94</b>	<b>59.552.358,62</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. (Nota 12)	2.213.590,05	2.283.004,54
3. Deudores varios.	(54,58)	0,00
5. Activos por impuesto corriente.	2.213.644,63	2.283.004,54
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo. (Notas 7, 8, 9 y 15)	64.261.461,15	22.186.399,70
2. Créditos a empresas.	32.885.516,91	13.625.412,54
3. Valores representativos de deuda.	31.375.944,24	8.560.987,16
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes. (Notas 7, 9 y 15)	29.427.063,74	35.082.954,38
1. Tesorería.	29.427.063,74	35.082.954,38
<b>Total Activo</b>	<b>211.603.325,57</b>	<b>3.208.268.240,12</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>33.083.340,29</b>	<b>29.766.652,43</b>
A-1) Fondos propios (Nota 10)	33.083.340,29	29.766.652,43
I. Capital.	90.000,00	90.000,00
1. Capital escriturado.	90.000,00	90.000,00
III. Reservas.	29.676.652,43	18.387.564,68
1. Legal y estatutarias.	18.000,00	18.000,00
2. Otras reservas.	29.658.652,43	18.369.564,68
VII. Resultados del ejercicio. (Nota 3)	3.316.687,86	11.289.087,75
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>114.199.023,13</b>	<b>3.153.967.214,56</b>
II. Deudas a largo plazo. (Notas 7 y 11)	114.199.023,13	1.965.696.214,56
1. Obligaciones y otros valores negociables.	114.199.023,13	1.965.696.214,56
III. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo. (Notas 7, 11 y 15)	0,00	1.188.271.000,00
1. Préstamos y otras financiaciones.	0,00	1.188.271.000,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>64.320.962,15</b>	<b>24.534.373,13</b>
III. Deudas a corto plazo. (Notas 7 y 11)	32.925.124,97	13.535.780,97
1. Obligaciones y otros valores negociables.	32.925.124,97	13.535.780,97
IV. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo. (Notas 7 y 11)	31.375.944,24	8.560.987,16
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. (Notas 7 y 11)	19.892,94	2.437.605,00
3. Acreedores varios.	0,18	0,18
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	19.892,76	2.437.604,82
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>211.603.325,57</b>	<b>3.208.268.240,12</b>

**POPULAR CAPITAL, S.A.**  
Cuentas Anuales Ejercicio 2012

<b>CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011 (EN EUROS)</b>	<b>Ejercicio 2012</b>	<b>Ejercicio 2011</b>
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS (Nota 13)</b>	<b>3.316.687,86</b>	<b>11.289.087,75</b>
<b>7. Otros gastos de explotación.</b>	<b>(93.481,54)</b>	<b>(55.503,68)</b>
a) Servicios exteriores.	(87.815,93)	(51.104,17)
b) Tributos.	(5.665,61)	(4.399,51)
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION (7)</b>	<b>(93.481,54)</b>	<b>(55.503,68)</b>
<b>12. Ingresos financieros.</b>	<b>84.399.440,74</b>	<b>201.801.065,36</b>
b) De valores negociables y otros instrumento financieros.	84.399.440,74	201.801.065,36
b1) De empresas del Grupo y asociadas.	84.399.440,74	201.801.065,36
<b>13. Gastos financieros.</b>	<b>(86.116.893,61)</b>	<b>(201.511.192,18)</b>
a) Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	(32.711.014,14)	(77.851.963,06)
b) Por deudas con terceros.	(53.405.879,37)	(123.659.229,12)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13)</b>	<b>(1.717.452,77)</b>	<b>289.873,18</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>(1.810.934,31)</b>	<b>234.369,50</b>
<b>17. Impuestos sobre beneficios. (Nota 12)</b>	<b>5.127.622,17</b>	<b>11.054.718,25</b>
<b>A.4) RESULTADO EJERC. PROCEDENTE OPER. CONTINUADAS (A.3+17)</b>	<b>3.316.687,86</b>	<b>11.289.087,75</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 3) (A.4)</b>	<b>3.316.687,86</b>	<b>11.289.087,75</b>

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (EN EUROS)**

**A) Estados de Ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (en euros)**

	<u>Ejercicio 2012</u>	<u>Ejercicio 2011</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 3 y 10)	3.316.687,86	11.289.087,75
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0,00	0,00
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>3.316.687,86</b>	<b>11.289.087,75</b>

**B) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011(en euros)**

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
<b>Saldo final a 31/12/2010</b>	90.000,00	4.280.272,89	14.107.291,79	18.477.564,68
Ajustes por cambios de criterio	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo inicial ajustado 2011</b>	90.000,00	4.280.272,89	14.107.291,79	18.477.564,68
Total ingresos / gastos reconocidos	0,00	0,00	11.289.087,75	11.289.087,75
Distribución resultados ejercicio anterior	0,00	14.107.291,79	-14.107.291,79	0,00
<b>Saldo final a 31/12/2011(Nota 10)</b>	90.000,00	18.387.564,68	11.289.087,75	29.766.652,43
Ajustes por cambios de criterio	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo inicial ajustado 2012</b>	90.000,00	18.387.564,68	11.289.087,75	29.766.652,43
Total ingresos / gastos reconocidos	0,00	0,00	3.316.687,86	3.316.687,86
Distribución resultados ejercicio anterior	0,00	11.289.087,75	-11.289.087,75	0,00
<b>Saldo final a 31/12/2012(Nota 10)</b>	90.000,00	29.676.652,43	3.316.687,86	33.083.340,29

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (EN EUROS)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>1.097.629,92</b>	<b>14.139.017,89</b>
1. Resultado antes de impuestos	-1.810.934,31	234.369,50
2. Ajustes del resultado	0,00	0,00
(+) Amortización	0,00	0,00
(+/-) Otros ajustes	0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente	69.414,49	2.489.207,90
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.839.149,74	11.415.440,49
(-) Pagos por intereses	0,00	0,00
(+) Cobro de dividendos	0,00	0,00
(+) Cobro de intereses	0,00	0,00
(+/-) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	5.127.622,17	11.054.718,25
(+/-) Cobros (pagos) de actividades de explotación	-2.288.472,43	360.722,24
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)</b>	<b>3.033.014.670,87</b>	<b>10.966.664,66</b>
1. Pagos por inversiones:	0,00	0,00
(-) Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	0,00	0,00
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
(-) Otros activos financieros	0,00	0,00
(-) Otros activos	0,00	0,00
2. Cobros por desinversiones:	3.033.014.670,87	10.966.664,66
(+) Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	3.033.014.670,87	10.966.664,66
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
(+) Otros activos financieros	0,00	0,00
(+) Otros activos	0,00	0,00
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)</b>	<b>-3.039.768.191,43</b>	<b>-8.701.697,82</b>
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	0,00	0,00
(+) Emisión	0,00	0,00
(-) Amortización	0,00	0,00
(+) Adquisición	0,00	0,00
(-) Enajenación	0,00	0,00
(+) subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	-3.039.768.191,43	-8.701.697,82
(+) Emisión	0,00	0,00
(-) Devolución y amortización	-3.039.768.191,43	-8.701.697,82
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:	0,00	0,00
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>-5.655.890,64</b>	<b>16.403.984,73</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>35.082.954,38</b>	<b>18.678.969,65</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)</b>	<b>29.427.063,74</b>	<b>35.082.954,38</b>
<b>COMPONENTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
(+) Caja y bancos	29.427.063,74	35.082.954,38
(+) Otros activos financieros	0,00	0,00
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrable a la vista	0,00	0,00

# Memoria Anual.

## Ejercicio 2012



## Memoria Anual. Ejercicio 2012

Que presenta GERARDO BABIO MARTIN a la Junta General Ordinaria, en aplicación del Capítulo V del T.R.L.S.C. y III del R.R.M, que se celebrará antes del próximo día 30 de junio de 2013.

### Nota 1.- Actividad de la empresa

El domicilio social es José Ortega y Gasset, 29 - 28006 Madrid.

El número de Identificación Fiscal de la Empresa POPULAR CAPITAL, S.A. (la Sociedad o la Empresa) es A83717660. La Sociedad se constituyó el 23 de julio de 2003. Está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y sus datos registrales son Tomo 18.873, Libro 0, Folio 47, Sección 8, Hoja M-329.290, Inscripción 1ª.

La actividad fundamental de la Sociedad, dentro de su objeto social, es la emisión de participaciones preferentes para su colocación en los mercados tanto nacionales como internacionales, de conformidad con lo establecido en la Ley 19/2003, de 4 de julio, de régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas del blanqueo de capitales y la normativa que la desarrolle o sustituya.

Esta Sociedad consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español a cuyo Grupo pertenece y que posee, de forma directa, el 90% de las acciones de la Sociedad, por lo que la citada entidad financiera dominante presenta las cuentas anuales consolidadas y la información complementaria preceptiva.

Los ejercicios sociales tienen una duración de doce meses coincidiendo con el año natural; comienzan el 1 de enero y finalizan el 31 de diciembre.

### Nota 2.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales

#### IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad vigente, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Asimismo, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo se han preparado de acuerdo con las normas y criterios establecidos en el Plan General de Contabilidad y reflejan la evolución y situación de los recursos líquidos de la Sociedad.

No ha habido razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel de la Sociedad, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable e influencia de tal proceder sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en euros.

#### PRINCIPIOS CONTABLES

Para la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación contenidos, fundamentalmente, en la vigente Ley de Sociedades de Capital y el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante el Real Decreto 1159/2010, siendo los más significativos los descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

Dada la actividad de la Sociedad, no hay supuestos claves ni datos sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que lleven asociado un riesgo importante, o puedan suponer cambios significativos en el valor contable de los activos y pasivos registrado por la Sociedad.

No hay cambios en estimaciones contables que sean significativos y afecten al ejercicio actual o se espere que puedan afectar a los ejercicios futuros.

La Dirección y los Administradores no son conscientes de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente.

#### COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

No hay causas que impidan la comparación de las Cuentas Anuales del Ejercicio con las del ejercicio precedente.

#### AGRUPACIÓN DE PARTIDAS

No hay desglose de partidas que hayan sido objeto de agrupación en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto o en el Estado de Flujos de Efectivo.

#### ELEMENTOS RECOGIDOS EN VARIAS PARTIDAS

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar que estén registrados en dos o más partidas del Balance de Situación.

#### CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES

No se han producido ajustes por cambios en los criterios contables durante el ejercicio.

## CORRECIÓN DE ERRORES

No se han producido ajustes por corrección de errores durante el ejercicio.

## Nota 3.- Aplicación de resultados

De acuerdo con lo previsto en los artículos 253, 272 y 273 del Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital de aplicación a las Sociedades anónimas y Sociedades limitadas, la propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2012 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas, así como la correspondiente al ejercicio 2011, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 2012 se detallan a continuación:

<b>Bases de reparto</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.316.687,86	11.289.087,75
<b>Total</b>	<b>3.316.687,86</b>	<b>11.289.087,75</b>

<b>Aplicación</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
A reservas voluntarias	3.316.687,86	11.289.087,75
<b>Total</b>	<b>3.316.687,86</b>	<b>11.289.087,75</b>

## Nota 4.- Normas de registro y valoración

### Principio de empresa en funcionamiento y principio de devengo

Estas cuentas anuales del ejercicio 2012 se elaboran bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

Estas cuentas anuales reconocen los ingresos y gastos en función de su fecha de devengo y no conforme a su fecha de cobro o pago.

**Los criterios contables aplicados a las distintas partidas son los siguientes:**

### Activos financieros

a) *Préstamos y partidas a cobrar*: Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

De forma periódica, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*: Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la Dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

La Sociedad no tiene al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ni durante dichos ejercicios Activos con cambios en Pérdidas y Ganancias ni Activos Disponibles para la Venta.

#### Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

#### Pasivos financieros

##### Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

#### Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

### Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

En general, todos los Ingresos y Gastos, así como los intereses por ellos generados, se contabilizan en el momento de su devengo; cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los principales ingresos y gastos de la Sociedad son los ingresos y gastos por intereses. Los ingresos y gastos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Adicionalmente, cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### Provisiones y contingencias

Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier naturaleza, con origen en litigios en curso, reclamaciones, avales, garantías, indemnizaciones y obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, se provisionan contra los resultados del ejercicio de acuerdo con una estimación razonable de su cuantía en su caso.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

### Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del Grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

## Nota 5.- Gestión del riesgo financiero

### Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Gestión Financiera del Grupo al que pertenece que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

#### a) *Riesgo de mercado*

##### Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito nacional y su moneda funcional es el euro. Adicionalmente no realiza emisiones ni constituye depósitos en moneda distinta a la funcional y, por tanto, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio.

##### Riesgo de precio

La Sociedad no mantiene inversiones clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias por lo que no se encuentra expuesta al riesgo del precio.

##### Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge fundamentalmente de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. No obstante, la Sociedad considera que el riesgo de tipo de interés al que está expuesta es bajo puesto que los activos recibidos por la Sociedad se remuneran de acuerdo con condiciones similares a los pasivos emitidos.

#### b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tiene la totalidad de créditos con su matriz.

#### c) *Riesgo de liquidez*

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dada la estructura de la Sociedad y el apoyo financiero del Grupo la Sociedad no está expuesta al riesgo de liquidez (Nota 7).

## Nota 6.- Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determinaría usando técnicas de valoración que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizarían precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizarían otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

No obstante, dadas las actuales condiciones del mercado, el valor razonable de posibles transacciones realizadas entre terceros independientes basadas en sus propias expectativas de mercado podría diferir del valor razonable estimado mediante las técnicas de valoración mencionadas anteriormente.

Los procedimientos de estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de activo (depósitos subordinados) están basados en el análisis del valor razonable de las obligaciones emitidas, debido a que ambos instrumentos financieros tienen las mismas condiciones financieras. Dada la correlación entre el total de activos y el total de pasivos financieros de la Sociedad en cuanto a sus condiciones, plazos y tipos de interés, el efecto total neto de la diferencia entre sus valores razonables y sus valores contables no es significativo.

## Nota 7.- Análisis de instrumentos financieros

### a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", es el siguiente:

#### - Activos financieros al 31/12/2012

Clases	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			TOTAL
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8)	0,00	0,00	112.869.684,38	0,00	31.375.944,24	32.875.300,87	177.120.929,49
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.216,04	10.216,04
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 9)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.427.063,74	29.427.063,74
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>112.869.684,38</b>	<b>0,00</b>	<b>31.375.944,24</b>	<b>62.312.580,65</b>	<b>206.558.209,27</b>

• **Activos financieros al 31/12/2011**

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			TOTAL
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8)	0,00	1.188.271.000,00	1.960.444.881,50	0,00	8.560.987,16	13.615.131,89	3.170.892.000,55
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.280,65	10.280,65
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 9)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.082.954,38	35.082.954,38
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>1.188.271.000,00</b>	<b>1.960.444.881,50</b>	<b>0,00</b>	<b>8.560.987,16</b>	<b>48.708.366,92</b>	<b>3.206.985.235,66</b>

• **Pasivos financieros al 31/12/2012**

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			TOTAL
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros	
Débitos y partidas a pagar (Nota 11)	0,00	114.199.023,13	0,00	0,00	64.301.069,21	19.892,94	178.519.985,28
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>114.199.023,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>64.301.069,21</b>	<b>19.892,94</b>	<b>178.519.985,28</b>

• **Pasivos financieros al 31/12/2011**

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			TOTAL
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros	
Débitos y partidas a pagar (Nota 11)	0,00	1.965.696.214,56	1.188.271.000,00	0,00	22.096.768,13	2.437.605,00	3.178.501.587,69
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>1.965.696.214,56</b>	<b>1.188.271.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22.096.768,13</b>	<b>2.437.605,00</b>	<b>3.178.501.587,69</b>

**b) Calidad crediticia de los activos financieros**

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos o bien a través del índice histórico de créditos fallidos:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Rating crediticio externo (Moody's)
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>			
Banco Popular Español	177.120.929,49	3.170.892.000,55	B3
<b>Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo</b>			
Banco Popular Español	29.427.063,74	35.082.954,38	P1
<b>Total</b>	<b>206.547.993,23</b>	<b>3.205.974.954,93</b>	

Los intereses devengados por cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de créditos a empresas del Grupo del activo corriente (a corto plazo) ascienden a 10.216,04 euros y 10.280,65 euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## Nota 8.- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El desglose de los importes registrados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Denominación	Saldo a 31/12/2012	Saldo a 31/12/2011
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a largo plazo</b>	<b>112.869.684,38</b>	<b>3.148.715.881,50</b>
Depósitos subordinados	112.869.684,38	1.960.444.881,50
Obligaciones subordinadas	0,00	1.188.271.000,00
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a corto plazo</b>	<b>64.251.245,11</b>	<b>22.176.119,05</b>
Intereses devengados	64.251.245,11	22.176.119,05
<b>TOTAL</b>	<b>177.120.929,49</b>	<b>3.170.892.000,55</b>

El importe al 31 de diciembre de 2012 de 112.869.684,38 euros (3.148.715.881,50 euros al 31 de diciembre de 2011) corresponde a depósitos subordinados en Banco Popular Español y a la suscripción de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles.

Depósitos subordinados:

a).- 63.550.060,00 euros (144.730.320,00 euros al 31 de diciembre de 2011) corresponden al depósito que devengó un tipo de interés del 6,195 por ciento anual, hasta el 20 de octubre de 2006 y del 6,44 % desde el 21 de octubre de 2006, estando correlacionado en plazo y condiciones a las de la emisión de participaciones preferentes Serie A.

b).- 26.146.400,00 euros (116.746.420,00 euros al 31 de diciembre de 2011) corresponden al depósito que devenga un interés variable referenciado al tipo de interés del SWAP a 10 años ("EUR CMS 10") publicado en Frankfurt a las 12 a.m., dos días antes de la fecha de comienzo del devengo, en la página de Reuters ISDAFIX2, más un diferencial de 0,355%, estando también correlacionado en plazo y condiciones a las de la emisión de participaciones preferentes Serie B y que serán abonados en los términos acordados en las condiciones incluidas en el Offering Circular relativo a la Emisión.

c).- 17.550.000,00 euros (73.500.000,00 euros al 31 de diciembre de 2011) corresponden al depósito que devenga un tipo fijo anual del 4,960% durante el periodo comprendido entre el 6 de marzo de 2007 inclusive y el 6 de marzo de 2017 exclusive (el "periodo de retribución al tipo fijo") y, de ahí en adelante a un interés variable referenciado EURIBOR a 3 meses, más un margen igual al diferencial entre el tipo fijo del primer periodo de pago de la Remuneración y el tipo swap de 10 años en la fecha de fijación del precio más un 1% anual.

d).- 5.623.224,38 euros (438.809.561,50 euros al 31 de diciembre de 2011) corresponden al depósito que devenga un tipo fijo anual del 6,852% durante el periodo comprendido entre el 30 de marzo de 2009 inclusive y el 30 de marzo de 2014 exclusive (el "periodo de retribución al tipo fijo") y, de ahí en adelante a un interés variable referenciado EURIBOR a 3 meses, más un margen del 1,5% anual, con una retribución mínima del 4% anual.

e).- 31.083.390,32 euros (687.350.880,00 euros al 31 de diciembre de 2011) al depósito subordinado de bonos necesariamente canjeables por acciones de Banco Popular, que devengó un tipo fijo anual del 7,170% durante el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2009 inclusive y el 23 de octubre de 2010 exclusive (el "periodo de retribución al tipo fijo") y, de ahí en adelante hasta el 23 de octubre de 2013 a un interés variable referenciado EURIBOR a 3 meses, más un margen diferencial del 4% anual.

f).- Durante el año 2012, consecuencia de la amortización de la serie I/2010 se ha cancelado el importe de 499.307.700,00 euros (45.245.266,54 euros y 454.062.433,46 euros en enero y junio de 2012 respectivamente) correspondiente al depósito subordinado de bonos necesariamente canjeables por acciones de Banco Popular, que devengó a un tipo fijo anual del 8,17% durante el periodo comprendido entre el 17 de diciembre de 2010 inclusive y el 17 de diciembre de 2011 exclusive (la primera fecha posible de canje voluntario por parte de los titulares de los bonos) y, de ahí en adelante hasta el 17 de diciembre de 2013 un tipo fijo del 8,13% nominal anual.

**Obligaciones subordinadas necesariamente convertibles:**

a).- Importe de 31.125.000,00 euros (688.271.000,00 euros al 31 de diciembre de 2011) correspondientes a la suscripción del 100% de la emisión en circulación de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de Banco Popular Español emitidas por dicha Entidad, que devengan un interés del 7% anual durante el periodo comprendido entre el 23 de octubre de 2009 inclusive y el 23 de octubre de 2010 exclusive, período que se corresponde con el de la emisión y, de ahí en adelante hasta su fecha de vencimiento el 23 de octubre de 2013 a EURIBOR a 3 meses, más un margen diferencial del 4% anual. Con fecha 17 de noviembre de 2010 se llevó a cabo el canje de 6.242 títulos por un importe nominal de 6.242.000 euros y con fecha 28 de octubre de 2011 el canje de 5.487 títulos por un importe nominal de 5.487.000 euros. Durante el año 2012 se han canjeado un total 657.146 títulos por importe de 657.146.000 euros, de los cuales, 656.511 títulos se amortizaron en junio de 2012 y 635 títulos en noviembre de 2012.

b).- Durante el año 2012 se ha amortizado el importe total de 500.000.000,00 euros (45.308.000 euros en enero y 454.692.000 en junio de 2012) correspondientes a la suscripción del 100% de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de Banco Popular Español I/2010 emitidas por dicha Entidad, que devengaban un tipo de interés fijo del 8% nominal anual y cuya fecha de vencimiento era 17 de diciembre de 2013.

El importe al 31 de diciembre de 2012 de 2.042.854,79 euros (22.176.119,05 euros al 31 de diciembre de 2011) correspondiente a inversiones mantenidas hasta el vencimiento clasificados en el epígrafe de Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo, recoge la previsión de los intereses devengados durante el ejercicio a favor de la Sociedad, que no han sido liquidados a la fecha de cierre del ejercicio, por los depósitos subordinados de las participaciones preferentes serie A, 818.524,77 euros, (1.863.074,66 euros en el ejercicio 2011) serie B, 2.820,95 euros (18.884,13 euros en el ejercicio 2011), serie C 717.847,89 euros (2.998.157,38 euros en el ejercicio 2011), serie D 2.108,17 euros (164.511,51 euros en el ejercicio 2011), los bonos subordinados canjeables I/2009 250.608,77 euros (7.255.713,56 euros en el ejercicio 2011), de los bonos subordinados canjeables I/2010 0 euros (1.314.790,65 euros en el ejercicio 2011) y por los cupones devengados por las obligaciones subordinadas I/2009 250.944,24 euros (7.265.426,39 euros en el ejercicio 2011) y I/2010 0 euros (1.295.560,77 euros en el ejercicio 2011).

El movimiento de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento a largo plazo en los ejercicios 2012 y 2011 se resume a continuación:

Denominación	Saldo	Aumentos	Saldo
	31-12-2011	Disminuciones	31-12-2012
Depósito asociado Serie A	144.730.320,00	-81.180.260,00	63.550.060,00
Depósito asociado Serie B	116.746.420,00	-90.600.020,00	26.146.400,00
Depósito asociado Serie C	73.500.000,00	-55.950.000,00	17.550.000,00
Depósito asociado Serie D	438.809.561,50	-433.186.337,12	5.623.224,38
Depósito bonos nec. canjeables por acciones I/2009	687.350.880,00	-656.267.489,68	31.083.390,32
Depósito bonos nec. canjeables por acciones I/2010	499.307.700,00	-499.307.700,00	0,00
Obligaciones subordinadas nec. Convertibles I/2009	688.271.000,00	-657.146.000,00	31.125.000,00
Obligaciones subordinadas nec. Convertibles I/2010	500.000.000,00	-500.000.000,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>3.148.715.881,50</b>	<b>-2.973.637.806,80</b>	<b>175.078.074,70</b>

Denominación	Saldo	Aumentos	Saldo
	31-12-2010	Disminuciones	31-12-2011
Depósito asociado Serie A	144.730.320,00	0,00	144.730.320,00
Depósito asociado Serie B	116.746.420,00	0,00	116.746.420,00
Depósito asociado Serie C	73.500.000,00	0,00	73.500.000,00
Depósito asociado Serie D	438.809.561,50	0,00	438.809.561,50
Depósito bonos nec. canjeables por acciones I/2009	692.830.544,66	-5.479.664,66	687.350.880,00
Depósito bonos nec. canjeables por acciones I/2010	499.307.700,00	0,00	499.307.700,00
Obligaciones subordinadas nec. Convertibles I/2009	693.758.000,00	-5.487.000,00	688.271.000,00
Obligaciones subordinadas nec. Convertibles I/2010	500.000.000,00	0,00	500.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>3.159.682.546,16</b>	<b>-10.966.664,66</b>	<b>3.148.715.881,50</b>

## Nota 9.- Efectivo y otros activos líquidos

La tesorería se corresponde con el saldo de la cuenta corriente en el Banco Popular Español. La remuneración durante los ejercicios 2012 y 2011 de dicha cuenta ha sido del 0,10%.

El importe correspondiente a los intereses devengados por la cuenta corriente que no han sido liquidados al 31 de diciembre de 2012 asciende a 10.216,04 euros (10.280,65 euros al 31 de diciembre de 2011).

## Nota 10.- Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios", durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

Denominación	Saldo 31/12/2011	Distribución del resultado del ejercicio 2011	Resultado del ejercicio 2012	Saldo 31/12/2012
Capital	90.000,00	0,00	0,00	90.000,00
Reservas legales y estatutarias	18.000,00	0,00	0,00	18.000,00
Otras reservas	18.369.564,68	11.289.087,75	0,00	29.658.652,43
Resultado ejercicio	11.289.087,75	-11.289.087,75	3.316.687,86	3.316.687,86
<b>TOTAL</b>	<b>29.766.652,43</b>	<b>0,00</b>	<b>3.316.687,86</b>	<b>33.083.340,29</b>

Denominación	Saldo 31/12/2010	Distribución del resultado del ejercicio 2010	Resultado del ejercicio 2011	Saldo 31/12/2011
Capital	90.000,00	0,00	0,00	90.000,00
Reservas legales y estatutarias	18.000,00	0,00	0,00	18.000,00
Otras reservas	4.262.272,89	14.107.291,79	0,00	18.369.564,68
Resultado ejercicio	14.107.291,79	-14.107.291,79	11.289.087,75	11.289.087,75
<b>TOTAL</b>	<b>18.477.564,68</b>	<b>0,00</b>	<b>11.289.087,75</b>	<b>29.766.652,43</b>

El capital social es de 90.000 euros y está representado por 90 acciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal cada una y se encuentra totalmente desembolsado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no tenía acciones propias en cartera.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha efectuado ningún negocio sobre sus propias acciones o las de su sociedad dominante.

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones.

**POPULAR CAPITAL, S.A.**  
Cuentas Anuales Ejercicio 2012

Los dos únicos accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son: Banco Popular Español, S.A., titular de 81 acciones, 90% y Gestora Popular, S. A., titular de 9 acciones, 10 %.

Las acciones no están admitidas a cotización en ningún mercado secundario organizado.

## Nota 11.- Débitos y partidas a pagar

El desglose de los importes registrados como débitos y partidas a pagar al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se muestra a continuación:

Denominación	Saldo 31/12/2012	Saldo 31/12/2011
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo</b>		
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	176.449.023,13	3.153.967.214,56
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo</b>		
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	2.051.069,21	22.096.768,13
Acreedores varios	0,18	0,18
Otras deudas con las Administraciones Públicas	19.892,76	2.437.604,82
<b>TOTAL</b>	<b>178.519.985,28</b>	<b>3.178.601.587,69</b>

El movimiento de las obligaciones y otros valores negociables a largo plazo es el siguiente:

Denominación	Nominal	Saldo 31/12/2011	Movimientos (+/-)	Saldo 31/12/2012	Vencimientos
Participaciones preferentes Serie A	300.000.000,00	146.990.437,42	-82.273.953,88	64.716.483,54	Indeterminado
Participaciones preferentes Serie B	250.000.000,00	117.336.782,88	-91.040.271,78	26.296.511,10	Indeterminado
Participaciones preferentes Serie C	300.000.000,00	73.495.200,68	-55.946.121,90	17.549.078,78	Indeterminado
Participaciones preferentes Serie D	440.227.900,00	439.602.793,58	-433.965.843,87	5.636.949,71	Indeterminado
Bonos Subordinados canjeables I/2009	700.000.000,00	688.271.000,00	-657.146.000,00	31.125.000,00	23/10/2013
Crédito concedido por BPE I/2009	700.000.000,00	688.271.000,00	-657.146.000,00	31.125.000,00	23/10/2013
Bonos Subordinados canjeables I/2010	500.000.000,00	500.000.000,00	-500.000.000,00	0,00	17/12/2013
Crédito concedido por BPE I/2010	500.000.000,00	500.000.000,00	-500.000.000,00	0,00	17/12/2013
<b>TOTAL</b>	<b>3.690.227.900,00</b>	<b>3.153.967.214,56</b>	<b>-2.977.518.191,43</b>	<b>176.449.023,13</b>	

**POPULAR CAPITAL, S.A.**  
Cuentas Anuales Ejercicio 2012

Denominación	Nominal	Saldo		Movimientos (+/-)	Saldo	
		31/12/2010			31/12/2011	Vencimientos
Participaciones preferentes Serie A	300.000.000,00	146.594.116,04		396.321,38	146.990.437,42	Indeterminado
Participaciones preferentes Serie B	250.000.000,00	117.256.832,76		79.950,12	117.336.782,88	Indeterminado
Participaciones preferentes Serie C	300.000.000,00	73.494.256,52		944,16	73.495.200,68	Indeterminado
Participaciones preferentes Serie D	440.227.900,00	439.324.968,56		277.825,02	439.602.793,58	Indeterminado
Bonos Subordinados canjeables I/2009	700.000.000,00	693.758.000,00		-5.487.000,00	688.271.000,00	23/10/2013
Crédito concedido por BPE I/2009	700.000.000,00	693.758.000,00		-5.487.000,00	688.271.000,00	23/10/2013
Bonos Subordinados canjeables I/2010	500.000.000,00	499.312.753,62		687.246,38	500.000.000,00	17/12/2013
Crédito concedido por BPE I/2010	500.000.000,00	500.000.000,00		0,00	500.000.000,00	17/12/2013
<b>TOTAL</b>	<b>3.690.227.900,00</b>	<b>3.163.498.927,50</b>		<b>-9.531.712,94</b>	<b>3.153.967.214,56</b>	

**Participaciones preferentes, Serie A**

Con fecha 20 de octubre de 2003 se emitieron, por un importe de 300 millones de euros, 300.000 participaciones de 1.000 euros cada una, al amparo de lo dispuesto en la Ley 19/2003. El tipo de interés es del 6% anual, pagadero por trimestres vencidos. Estos títulos están garantizados por Banco Popular Español y no tienen fecha concreta de reembolso, si bien 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 20 de octubre de 2008. Con fecha 22 de diciembre de 2009 se amortizaron 152.316 participaciones por un total de 152.316.000,00 euros de valor nominal. Durante el 2012 se han realizado amortizaciones de un total de 82.837 participaciones con un importe de 82.837.000,00 euros de valor nominal que corresponde a los inversores que han acudido al canje ofrecido por Banco Popular Español de estas participaciones preferentes por un bono convertible emitido por la matriz Banco Popular Español.

**Participaciones preferentes, Serie B**

Con fecha 30 de junio de 2004 se emitieron, por un importe de 250 millones de euros, 250.000 participaciones de 1.000 euros cada una, al amparo de lo dispuesto en la Ley 19/2003. La retribución anual no acumulativa, variable en cada trimestre, es igual a la que resulte de aplicar sobre el valor de cada participación preferente un tipo de interés igual al tipo Constant Maturity Swap a 10 años más un diferencial igual a 0,125%, pagadero por trimestres vencidos. En ningún caso el tipo de interés aplicable en cada trimestre será superior al 9%. Estos títulos están garantizados por Banco Popular Español y no tienen fecha concreta de reembolso, si bien 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 30 de junio de 2009. Con fecha 22 de diciembre de 2009 se amortizaron 130.871 participaciones por un total de 130.871.000,00 euros de valor nominal. Durante el 2012 se han realizado amortizaciones de un total de 92.449 participaciones con un importe de 92.449.000,00 euros de valor nominal que corresponde a los inversores que han acudido al canje ofrecido por Banco Popular Español de estas participaciones preferentes por un bono convertible emitido por la matriz Banco Popular Español.

### ***Participaciones preferentes, Serie C***

Con fecha 6 de marzo de 2007 se emitieron, por un importe de 300 millones de euros, 6.000 participaciones de 50.000 euros cada una, al amparo de lo dispuesto en la Ley 19/2003. La retribución anual no acumulativa, variable en cada trimestre, es igual a la que resulte de aplicar sobre el valor de cada participación preferente un tipo de interés fijo anual del 4,907 durante el periodo comprendido entre el 6 de marzo de 2007 inclusive y el 6 de marzo de 2017 exclusive (el "periodo de retribución al tipo fijo") y, de ahí en adelante, a EURIBOR a 3 meses, más un margen del 1,65% anual. La remuneración será pagadera con carácter anual durante los diez primeros años de la emisión, los días 6 de marzo de cada año. De ahí en adelante será pagadera trimestralmente cada año que caiga después de la primera fecha de amortización, en distintas fechas de pago de remuneración variable. Estos títulos están garantizados por Banco Popular Español y no tienen fecha concreta de reembolso, si bien 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 6 de marzo de 2017. Con fecha 22 de diciembre de 2009 se amortizaron 4.530 participaciones por un total de 226.500.000,00 euros de valor nominal. Durante el 2012 se han realizado amortizaciones de un total de 1.119 participaciones con un importe de 55.950.000 euros de valor nominal que corresponde a los inversores que han acudido al canje ofrecido por Banco Popular Español de estas participaciones preferentes por un bono convertible emitido por la matriz Banco Popular Español.

### ***Participaciones preferentes, Serie D***

Con fecha 30 de marzo 2009 se emitieron, por un importe de 440.227.900,00 euros, 4.400.279 participaciones de 100 euros cada una, al amparo de lo dispuesto en la Ley 19/2003. La retribución se devenga a un tipo fijo anual del 6,75% durante los cinco primeros años y de ahí en adelante al Euribor a 3 meses más un margen igual al 1,5% con una retribución mínima del 4% nominal anual, pagadero por trimestres vencidos. Estos títulos están garantizados por Banco Popular Español y no tienen fecha concreta de reembolso, si bien 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 30 de marzo de 2014. Durante el 2012 se han realizado amortizaciones de un total de 4.345.865 participaciones con un importe de 434.586.500 euros de valor nominal.

### ***Bonos subordinados necesariamente canjeables por acciones de Banco Popular I/2009.***

Con fecha 23 de octubre 2009 se emitieron, por un importe de 700.000.000,00 euros, 700.000 bonos de 1.000 euros cada uno, al amparo de lo dispuesto en la Ley 19/2003. La retribución se devengó a un tipo fijo anual del 7,00% durante el primer año, y a partir del 23 de octubre de 2010 al Euribor a 3 meses más un margen igual al 4,00%, pagadero por trimestres vencidos. Estos títulos están garantizados por Banco Popular Español y tienen vencimiento el 23 de octubre de 2013, si bien son canjeables por decisión del inversor, en su totalidad o en parte, dentro de los treinta días naturales anteriores al décimo día hábil anterior al 23 de octubre de los años 2010, 2011 y 2012 o cuando el emisor en lugar de pagar la remuneración opte por abrir un periodo de conversión. Con fecha 25 de octubre de 2010 se canjearon 6.242 títulos y con fecha 28 de octubre de 2011 se canjearon 5.487 títulos, por importe de 6.242.000 euros y 5.487.000 euros respectivamente. Durante el 2012 se han canjeado un total de 657.146 títulos, primero en junio se llevó a cabo un canje de 656.511 títulos, por un importe de 656.511.000 euros, como consecuencia de una operación de recompra para canjearlos por una nueva emisión de Bonos Subordinados Obligatoriamente



Convertibles emitida por el Banco Popular (BSOC II/2012), y en noviembre de 2012 se canjearon 635 títulos, por importe de 635.000 euros.

***Póliza de crédito concedida por Banco Popular Español I/2009***

Con fecha 23 de octubre 2009, por un importe original de 700.000.000,00 euros, Popular Capital suscribió una póliza de crédito con Banco Popular Español para financiar la compra de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009. Esta póliza se asimila en duración y retribución a las obligaciones financiadas, con una duración de cuatro años (hasta el 23 de octubre de 2013) y devenga una retribución del 7% anual. Con fecha 25 de octubre de 2010 fueron convertidas en acciones de Banco Popular Español, S.A. 6.242 obligaciones, por lo que el importe de la póliza se redujo en 6.242.000 euros y con fecha 28 de octubre de 2011 fueron convertidas en acciones de Banco Popular Español, S.A. 5.487 obligaciones, por lo que el importe de la póliza se redujo en 5.487.000 euros. En el año 2012, se ha reducido el importe de la póliza por un importe total de 657.146.000 euros (656.511.000 euros en mayo y 635.000 en octubre de 2012) como consecuencia del canje de un total de 657.146 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009.

***Bonos subordinados necesariamente canjeables por acciones de Banco Popular I/2010.***

Con fecha 17 de diciembre 2010 se emitieron, por un importe de 500.000.000,00 euros, 500.000 bonos de 1.000 euros cada uno, al amparo de lo dispuesto en la Ley 19/2003. La retribución se devengaba a un tipo fijo anual del 8,00% durante toda la vida de la emisión pagadero trimestralmente. Estos títulos estaban garantizados por Banco Popular Español y tenían vencimiento el 17 de diciembre de 2013, si bien eran canjeables por decisión del inversor, en su totalidad o en parte, dentro de los treinta días naturales anteriores al décimo día hábil anterior al 17 de diciembre de los años 2011 y 2012 o cuando el emisor en lugar de pagar la remuneración optase por abrir un periodo de conversión voluntario.

Con fecha 17 de diciembre de 2011 acudieron al canje por un total de 45.308 Bonos, realizado con fecha 11 de enero de 2012 con la elevación a público de la ampliación de capital de Banco Popular Español. Conforme a lo establecido en el Folleto de la emisión (apartado 2.1.i), en el supuesto de canje voluntario, los tenedores de bonos canjeables han recibido el pago de la remuneración devengada entre la última fecha de pago de la remuneración y la fecha de canje voluntario anual correspondiente, no devengándose por tanto intereses por el periodo que media entre esta última fecha de canje y la fecha en la que éste último se produjese de manera efectiva.

Con fecha 17 de junio de 2012, coincidiendo con la fecha de pago de la remuneración, se ha realizado un canje anticipado total de 454.692 títulos, por importe de 454.692.000.

***Póliza de crédito concedida por Banco Popular Español I/2010***

Con fecha 17 de diciembre 2010, por un importe de 500.000.000,00 euros, Popular Capital suscribió una póliza de crédito con Banco Popular Español para financiar la compra de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010. Esta póliza se asimilaba en duración y retribución a las obligaciones financiadas. Duración de tres años (hasta el 17 de diciembre de 2013) que devengaría una retribución del 8% anual.



Con fecha 11 de enero de 2012, correspondiendo al canje de bonos necesariamente canjeables de fecha 17 de diciembre 2011, fueron convertidas en acciones de Banco Popular Español, S.A. 45.308 obligaciones, por lo que el importe de la póliza se redujo en 45.308.000 euros.

En junio de 2012, consecuencia del canje de 454.692 bonos necesariamente canjeables se convierten 454.692 obligaciones en acciones Banco Popular Español, S.A., por lo que se cancela el importe restante de la póliza de 454.692.000 euros.

## **Nota 12.- Impuesto sobre beneficios y situación fiscal**

### **Conciliación del Resultado fiscal y el resultado contable del ejercicio**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Resultado contable del ejercicio</b>	<b>-1.810.934,31</b>	<b>234.369,50</b>
Ajustes fiscales	-15.281.139,60	-37.083.430,34
<b>Resultado fiscal (Base Imponible Impto. de Sociedades)</b>	<b>-17.092.073,91</b>	<b>-36.849.060,84</b>
Cuota (30 %) – Gasto por I.S.	5.127.622,17	11.054.718,25
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>3.316.687,86</b>	<b>11.289.087,75</b>

Como consecuencia de acudir Popular Capital, S.A. a la emisión, realizada por su empresa matriz, de las Obligaciones Subordinadas necesariamente convertibles en acciones de Banco Popular Español, S.A.-código ISIN ES0313790034- y estar la Sociedad acogida desde el 1 de enero del 2008- según consta en el Acta de la Junta General de Accionistas de Popular Capital, S.A. celebrada el 8 de junio de 2007- al Régimen de consolidación fiscal previsto en el Capítulo VII, Título VII, del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el RD 4/2004, de 5 de marzo- los ingresos financieros relativos al cupón de dichas obligaciones, cuyo pago corresponde a su matriz Banco Popular Español S.A. (contra Reservas), deben ser eliminados por tratarse de una operación intragrupo en base a lo dispuesto en el artículo 72 de la citada Norma. Ello motiva una disminución en la Base imponible del Grupo Fiscal de 15.281.139,60 euros al cierre del ejercicio 2012 y 37.083.430,34 euros al cierre del ejercicio 2011.

El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 30% al 31 de diciembre de 2012 y 2011 sobre la base imponible. En los ejercicios 2012 y 2011 no se aplicaron deducciones a la cuota. Debido a que durante el ejercicio 2012 y 2011 la Sociedad ha experimentado pérdidas fiscales, dicha cuota es negativa por importe de 5.127.622,17 euros en el 2012 y 11.054.718,25 euros en el 2011. Al 31 de diciembre de 2011, los cobros a cuenta del Impuesto de Sociedades ascendían a 2.283.004,54 euros de los cuáles se han recuperado 69.359,91 euros durante el ejercicio 2012, quedando pendientes 2.213.644,63 euros.

La Sociedad en este año 2012 refleja en sus balances un activo por impuesto diferido por un importe de 2.831.526,25 euros como ajuste de consolidación fiscal del Grupo, debido a la generación de bases imponibles negativas.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, en opinión de los Administradores de la Sociedad se considera que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

## Nota 13.- Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos de la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011 se desglosan en los conceptos siguientes:

Denominación	Ingresos 2012	Gastos 2012
Intereses de cuenta bancaria	33.895,03	0,00
Intereses de depósitos subordinados	52.242.116,14	0,00
Intereses de valores de deuda	32.123.429,57	0,00
Comisiones	0,00	0,00
Extraordinarios	0,00	0,00
Servicios exteriores	0,00	87.815,93
Tributos	0,00	5.665,61
Intereses de deudas con terceros	0,00	51.379.331,30
Intereses de préstamos	0,00	32.123.429,57
Otros gastos financieros	0,00	2.614.132,64
Impuesto sobre Sociedades (Nota 12)	0,00	-5.127.622,17
<b>TOTAL</b>	<b>84.399.440,74</b>	<b>81.082.752,88</b>
Resultado del ejercicio (beneficio)		3.316.687,86
<b>TOTAL</b>	<b>84.399.440,74</b>	<b>84.399.440,74</b>

Denominación	Ingresos 2011	Gastos 2011
Intereses de cuenta bancaria	23.876,54	0,00
Intereses de depósitos subordinados	124.822.855,24	0,00
Intereses de valores de deuda	76.954.333,58	0,00
Comisiones	0,00	0,00
Extraordinarios	0,00	0,00
Servicios exteriores	0,00	51.104,17
Tributos	0,00	4.399,51
Intereses de deudas con terceros	0,00	123.091.387,42
Intereses de préstamos	0,00	76.954.333,57
Otros gastos financieros	0,00	1.465.471,19
Impuesto sobre Sociedades (Nota 12)	0,00	-11.054.718,25
<b>TOTAL</b>	<b>201.801.065,36</b>	<b>190.511.977,61</b>
Resultado del ejercicio (beneficio)		11.289.087,75
<b>TOTAL</b>	<b>201.801.065,36</b>	<b>201.801.065,36</b>

## Nota 14.- Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental, al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## Nota 15.- Operaciones con partes vinculadas

- a) Las transacciones efectuadas con empresas del Grupo en 2012 y 2011 han sido las siguientes:

Denominación	Saldo a 31/12/2012	Saldo a 31/12/2011
Ingresos financieros (Nota 13)	84.399.440,74	201.801.065,36

Denominación	Saldo a 31/12/2012	Saldo a 31/12/2011
Gastos financieros	32.711.014,14	77.851.963,06
Otros gastos	54.178,27	36.265,38

- b) Los saldos mantenidos con empresas del Grupo al cierre del ejercicio 2012 y 2011 han sido las siguientes:

Denominación	Saldo a 31/12/2012	Saldo a 31/12/2011
<b>ACTIVO</b>		
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a largo plazo (Nota 8)</b>	<b>112.869.684,38</b>	<b>3.148.715.881,50</b>
Depósitos subordinados	112.869.684,38	1.960.444.881,50
Obligaciones subordinadas	0,00	1.188.271.000,00
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a corto plazo (Nota 8)</b>	<b>64.251.245,11</b>	<b>22.176.119,06</b>
Intereses devengados	64.251.245,11	22.176.119,06
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo (Nota 7 y 9)</b>	<b>10.216,04</b>	<b>10.280,65</b>
Intereses devengados cuenta corriente	10.216,04	10.280,65
<b>Efectivo y otros activos líquidos (Nota 9)</b>	<b>29.427.063,74</b>	<b>35.082.954,38</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Préstamos y otras financiaciones (Nota 11)</b>	<b>31.125.000,00</b>	<b>1.188.271.000,00</b>

## **Nota 16.- Otra información**

### **Retribuciones de los Administradores**

La Sociedad se encuentra regida por un Consejo de Administración que estatutariamente no tiene fijada remuneración, ni percibe retribución alguna, ni tiene contraído ningún tipo de obligación con los miembros que lo integran. Tampoco existen anticipos o créditos concedidos a los componentes del mismo.

### **Personal**

La Sociedad no tiene empleados a la fecha de cierre del ejercicio económico de 2012 ni tuvo durante el ejercicio 2011.

### **Honorarios de Auditores**

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoria prestados ascienden a 3.114 euros en el 2012 y 3.114 euros en el ejercicio 2011. No se le ha retribuido por ningún otro concepto aparte del señalado anteriormente ni a ninguna sociedad del mismo Grupo de la entidad auditora que pertenezca a la misma o a sus socios, o a cualquier otra sociedad con la que los auditores estén vinculados por propiedad común, gestión o control, directa o indirectamente.

## **Nota 17.- Artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital**

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2012, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.



Tal y como se define en el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades de Capital, la relación de miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostenten cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

ADMINISTRADOR	PARTICIPACION	SOCIEDAD	CARGO
María Raga García	---	BPE Financiaciones, S.A.; Pastor Participaciones Preferentes, S.A.	1.- Consejero-Presidente
Rafael Galán Mas	---	BPE Financiaciones, S.A.; Pastor Participaciones Preferentes, S.A.	1.- Vicepresidente
Carlos Vivas Sotillos	---	BPE Financiaciones, S.A.; Pastor Participaciones Preferentes, S.A.	1.- Consejero
Aránzazu Ruíz Cotero	---	BPE Financiaciones, S.A.; Pastor Participaciones Preferentes, S.A.	1.- Consejero

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentaban participaciones directas o indirectas en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad ni ostentaban cargos o funciones en dichas sociedades.

### **Nota 18.- Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores**

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El importe total de los pagos a proveedores durante los citados ejercicios no ha sido significativo no habiendo superado los plazos legales establecidos.

## **Nota 19.- Hechos posteriores al cierre**

No hay hechos posteriores que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en la fecha de cierre y hayan supuesto, de acuerdo con su naturaleza, la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en las cuentas anuales, ni hechos acaecidos con posterioridad al cierre de las cuentas anuales que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.



## APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Popular Capital, S. A., en su reunión del 26 de marzo de 2013, ha aprobado, a efectos de lo determinado en el artículo 253 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, la formulación de las Cuentas Anuales, la propuesta de distribución del resultado y el Informe de Gestión, anexo a este documento, correspondientes al ejercicio 2012, para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas.

  
María Paga García  
Presidenta

\_\_\_\_\_  
Carlos Vivas Sotillos  
Consejero

Rafael Galán Mas  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Aránzazu Ruíz Cotero  
Consejero



# Informe de Gestión

## Ejercicio 2012

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines, located in the bottom right corner of the page.

## 1.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y LA SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio que nos ocupa, no ha habido ninguna emisión de participaciones ni bonos, habiendo sido abonados a su vencimiento los intereses devengados por las emisiones debidamente detalladas en la Memoria. Se han producido amortizaciones de las participaciones emitidas, habiéndose producido la conversión de Bonos convertibles por importe de 657.146.000,00 euros de la emisión de 2009 durante el año 2012 y se ha producido la amortización de Bonos convertibles por importe de 500.000.000,00 de la emisión de 2010 durante el año de 2012.

## 2.- ACCIONES PROPIAS

Durante el año 2012 la Sociedad no ha efectuado ningún negocio sobre sus propias acciones.

## 3.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO Y MEDIO AMBIENTE

En el transcurso del ejercicio 2012 no se ha llevado a efecto ninguna inversión en I+D e igualmente la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## 4.- INFORMES SOBRE LA GESTIÓN DE RIESGOS

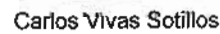
Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con la legislación vigente.

## 5.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido acontecimientos significativos que pudieran afectar significativamente a las cuentas anuales, salvo el canje de Obligaciones detallado en la Memoria.

Formulado por el Órgano de Administración el día 26 de marzo de 2013.

  
María Raga García  
Presidenta

  
Carlos Vivas Sotillos  
Consejero

  
Rafael Galán Mas  
Consejero

  
Aránzazu Ruíz Coteró  
Consejero

# POPULAR CAPITAL, S.A.

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de Popular Capital, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas en la sesión celebrada el 26 de marzo de 2013, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Popular Capital, S.A. tomados en su conjunto, y que el informe de gestión, correspondiente al ejercicio 2012, incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Popular Capital, S.A. junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 26 de marzo de 2013.

---

D<sup>a</sup>. María Raga García  
Presidente

---

D. Rafael Galán Mas  
Vicepresidente

---

D. Carlos Vivas Sotillos  
Consejero

---

D<sup>o</sup>. Aranzazu Ruiz Cotero  
Consejero

# POPULAR CAPITAL, S.A.

**DILIGENCIA** que expido yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar:

1.- Que el Consejo de Administración celebrado el 26 de marzo de 2013 aprobó las cuentas anuales y el informe de gestión de Popular Capital, S.A., que, junto a la Declaración de responsabilidad sobre su contenido, conforman el Informe Financiero correspondiente al ejercicio 2012.

2.- Que las cuentas anuales y el informe de gestión son visados por mí en cada una de sus hojas, y que aquéllos se corresponden con los que los Consejeros han aprobado como parte integrante del Informe Financiero del ejercicio 2012, aprobado por el Consejo de Administración.

Madrid, a 26 de marzo de 2013

---

Javier Gómez Morroy  
Secretario del Consejo

# POPULAR CAPITAL, S.A.

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

**JAVIER GÓMEZ MONROY, CON DNI 5.420.564-Q, COMO SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE POPULAR CAPITAL, S.A., DOMICILIADA EN MADRID, CALLE JOSÉ ORTEGA Y GASSET, Nº 29, CON C.I.F. Nº A-83941237, SOCIEDAD INSCRITA EN EL REGISTRO MERCANTIL DE MADRID, AL TOMO 19.873, FOLIO 164, SECCIÓN 8, HOJA M-350196, INSCRIPCIÓN 1ª.**

### CERTIFICO

Que los miembros del Consejo de Administración de Popular Capital, S.A. han emitido la preceptiva declaración, de acuerdo con el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 del 19 de octubre, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas en la sesión celebrada el 26 de marzo de 2013, han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Popular Capital, S.A. tomados en su conjunto, y que el informe de gestión, correspondiente al ejercicio 2012, incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Popular Capital, S.A. junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Y para que conste donde proceda, expido la presente Certificación en Madrid, a 26 de marzo de dos mil trece.

\_\_\_\_\_  
EL SECRETARIO  
Javier Gómez Monroy

# POPULAR CAPITAL, S.A.

26 de marzo de 2013

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
c/ Edison nº 4  
28.006 MADRID

**ASUNTO: INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

---

Muy señores nuestros:

De acuerdo con lo establecido en la Norma Sexta de la Circular 1/2004, de 17 de mayo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas, POPULAR CAPITAL, S.A. no ha procedido a la elaboración de un informe anual de gobierno corporativo propio, al ser Banco Popular Español, S.A., titular, directa e indirectamente, de todos los derechos de voto de la Sociedad y haber elaborado, de acuerdo con la normativa vigente, el correspondiente Informe de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012, que fue remitido como Hecho Relevante a la CNMV con fecha 4 de marzo de 2013.

Atentamente.

Javier Gómez Monroy  
Secretario del Consejo de Administración