



BANCO DE CASTILLA, S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco de Castilla, S.A.

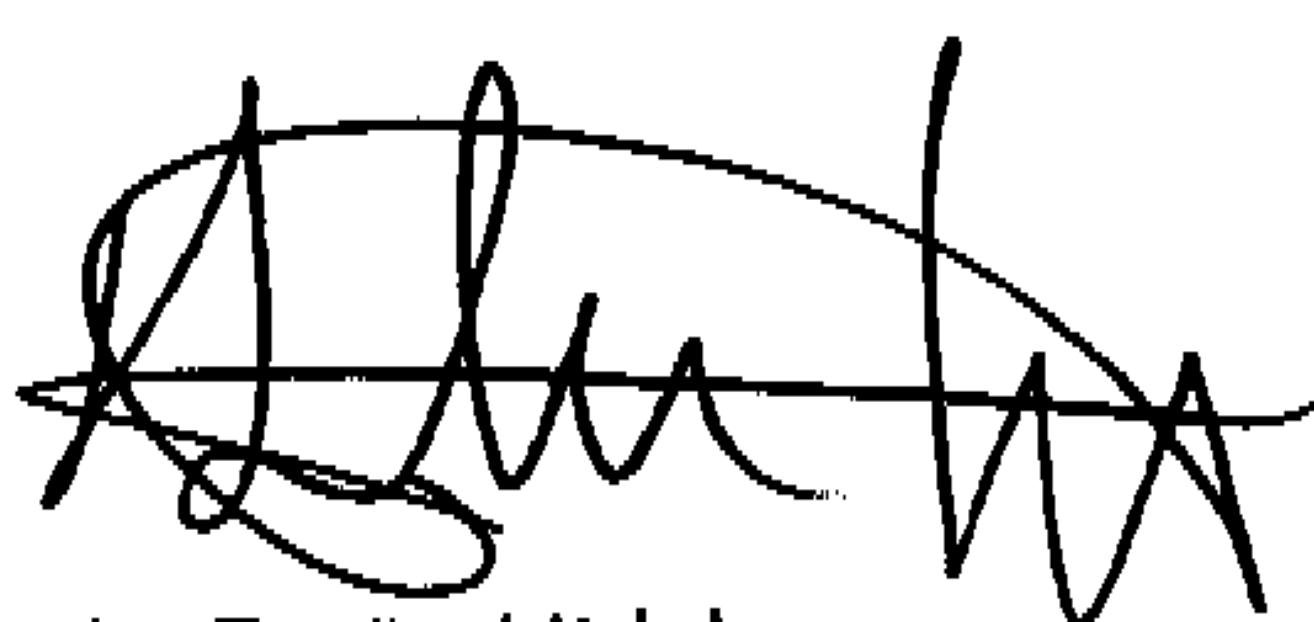
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Castilla, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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.

Según se indica en el apartado n) de la Nota "Principios de contabilidad aplicados" de la memoria adjunta, y teniendo en cuenta el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del Banco de Castilla, S.A. del ejercicio 2003, se ha efectuado en diciembre de 2003 el traspaso de 12 millones de euros de reservas voluntarias a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas", para realizar un plan de prejubilaciones anticipadas que forma parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dicho traspaso fue autorizado por Banco de España con fecha 19 de diciembre de 2003, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13^a-4 de la Circular 4/91. Adicionalmente, conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado el correspondiente impuesto anticipado por importe de 4,2 millones de euros en la cuenta "Otros activos" con abono a "Reservas voluntarias".

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Castilla, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, 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 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

30 de marzo de 2004



En Madrid, a 30 de marzo de 2004, 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 de Castilla, S.A. correspondientes al ejercicio 2003, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

D. Gabriel Gancedo de Seras
Presidente

D. José María Montuenga Badía
Consejero

D. Javier Junco Aguado
Consejero

D. Eric Gancedo Holmer
Consejero

D. Ramón Mora-Figueroa Mora-Figueroa
Consejero



Informe Anual

2003



Informe Anual 2003

Información general

El Banco de Castilla fue fundado en Salamanca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Salamanca, tomo 14, sección 3^a del libro de Sociedades, hoja 189, inscripción 76. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2003 ha cumplido su ejercicio social número 131. El domicilio social está establecido en la Plaza de los Bandos, número 10, 37002 Salamanca.

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 con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado siempre saldos diarios. 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.

Sumario	Páginas
Información general	2
El Banco de Castilla en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de Gestión	7
Recursos y empleos	9 - 14
Resultados y rentabilidad	14 - 19
Estados financieros de los cinco últimos ejercicios	21
Balances de situación. Cuentas de resultados	22 - 23
Cuentas anuales	25
Informe de auditores independientes	26
Responsabilidad de la información	27
Balances públicos y cuentas de resultados	28 - 30
Memoria	31 - 75
Formulación de las Cuentas Anuales	75
Relación de oficinas	77
Informe de Gobierno Corporativo	79

El Banco de Castilla en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2003		2002		2001		2000		1999
		Variación en %							
Volumen de negocio									
Activos totales gestionados	3.989.014	17,4	3.398.906	3.245.107	2.961.435	2.811.022			
Activos totales en balance	2.962.512	15,2	2.572.373	2.409.311	2.162.525	1.923.693			
Recursos propios (a).....	364.732	6,0	343.978	320.131	298.215	276.515			
Recursos de clientes:									
En balance.....	3.109.829	10,1	2.824.408	2.711.492	2.430.980	2.344.608			
Otros recursos intermediados	2.083.327	4,3	1.997.875	1.875.696	1.632.070	1.457.279			
Inversiones crediticias.....	1.026.502	24,2	826.533	835.796	798.910	887.329			
Riesgos sin inversión	2.788.768	17,8	2.367.762	2.049.890	1.721.383	1.441.702			
	341.357	18,0	289.362	226.749	183.895	174.105			
Gestión del riesgo									
Riesgos totales	3.130.105	17,8	2.657.113	2.276.637	1.905.268	1.615.807			
Deudores morosos	30.075	16,6	25.792	17.029	16.060	20.365			
Provisiones para insolvencias.....	60.180	29,1	46.609	35.763	26.710	23.801			
Ratio de morosidad (%)	0,96		0,97	0,75	0,84	1,26			
Ratio de cobertura de morosos (%)	200,10		180,71	210,01	166,31	116,87			
Resultados									
Margen de intermediación	123.662	6,3	116.375	107.625	91.084	84.685			
Margen bancario básico	158.574	6,2	149.344	139.461	121.837	112.882			
Margen ordinario	159.577	6,1	150.379	140.378	122.583	113.879			
Margen de explotación	97.035	7,6	90.146	80.950	66.881	59.066			
Beneficio antes de impuestos.....	78.784	9,0	72.276	63.976	61.137	55.881			
Beneficio neto	49.297	6,5	46.306	43.550	39.141	36.927			
Rentabilidad y eficiencia									
Activos totales medios	2.763.511	9,7	2.518.765	2.273.713	2.020.993	1.856.971			
Recursos propios medios	344.373	7,4	320.754	298.215	276.516	257.624			
ROA (%)	1,78		1,84	1,92	1,94	1,93			
ROE (%)	14,32		14,44	14,60	14,16	13,95			
Eficiencia operativa (%)	34,39		35,05	36,58	38,71	40,45			
Datos por acción									
Número de acciones (miles)	43.393	-	43.393	43.393	43.393	43.393			
Última cotización (€)	14,20	20,2	11,81	11,12	11,09	15,00			
Valor contable de la acción (€)	8,41	6,1	7,93	7,38	6,87	6,37			
Beneficio por acción (€)	1,136	6,5	1,067	1,004	0,902	0,828			
Dividendo por acción (€)	0,494	4,7	0,472	0,432	0,414	0,394			
Precio/Valor contable (P/BV).....	1,7		1,5	1,5	1,6	2,4			
Precio/Beneficio (P/E)	12,5		11,1	11,1	12,3	18,1			
Otros datos									
Número de accionistas	2.290	(4,5)	2.399	2.579	2.716	2.975			
Número de empleados	834	(2,1)	852	877	861	856			
Número de oficinas	199	-	199	206	206	205			
Número de cajeros automáticos	245	(3,5)	254	227	200	167			

(a) Despues de la distribución del beneficio de cada año.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Gabriel GANCEDO DE SERAS
(Presidente)

José María MONTUENGA BADÍA
(Secretario)

Eric GANCEDO HOLMER

Javier JUNCO AGUADO

Ramón MORA-FIGUEROA MORA-FIGUEROA

DIRECTOR GENERAL

José BRAVO JIMÉNEZ

INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Castilla en 2003 comparada

con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, y cartera de valores, así como los resultados y las rentabilidades.

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de €)

	31.12.2003	31.12.2002	Variación	
			Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	71.280	61.195	10.085	16,5
Deudas del Estado	312	46.562	(46.250)	(99,3)
Entidades de crédito	53.822	38.279	15.543	40,6
Créditos sobre clientes	2.732.718	2.324.240	408.478	17,6
Obligaciones y otros valores de renta fija	14.535	18.069	(3.534)	(19,6)
Acciones y otros valores de renta variable	139	112	27	24,1
Participaciones	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	270	270	-	-
Activos inmateriales	161	205	(44)	(21,5)
Activos materiales	33.464	33.882	(418)	(1,2)
Cuentas de periodificación	12.006	11.727	279	2,4
Otros activos	43.805	37.832	5.973	15,8
Total	2.962.512	2.572.373	390.139	15,2
PASIVO				
Entidades de crédito	421.556	144.339	277.217	>
Débitos a clientes	2.057.629	1.967.290	90.339	4,6
Débitos representados por valores negociables	25.698	30.585	(4.887)	(16,0)
Otros pasivos	30.737	32.309	(1.572)	(4,9)
Cuentas de periodificación	13.729	16.364	(2.635)	(16,1)
Provisiones para riesgos y cargas	24.340	14.466	9.874	68,3
Fondo para riesgos bancarios generales	2.655	2.560	95	3,7
Recursos propios	336.871	318.154	18.717	5,9
Beneficio neto	49.297	46.306	2.991	6,5
Total	2.962.512	2.572.373	390.139	15,2
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	834	852	(18)	(2,1)
Nº de oficinas	199	199	-	-

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2003, los **activos totales en balance** ascendían a 2.962.512 miles de € frente a 2.572.373 miles de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 15,2 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 2.763.511 miles de €, un 9,7

por ciento más que en 2002. Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 3.989.014 miles de € a final del ejercicio, con un aumento de 17,4 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2003 y de 2002, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

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

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 343.978 miles de € al principio de 2003, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

En diciembre de 2003 se han traspasado 12.000 miles de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas en virtud de la aprobación por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 5 de mayo y de la autorización de Banco de España para realizar un plan de prejubilaciones. Por esta operación, los impuestos anticipados resultantes se han traspasado a reservas por 4.200 miles de €.

Adicionalmente, se ha registrado en reservas en 2003 un importe de 584 miles de €, por no utilizarse en el plan de prejubilaciones iniciado en

diciembre de 2002 que vuelven a su cuenta de origen, neto de impuestos anticipados. Asimismo, el extorno correspondiente a la póliza de seguros de pensiones por 105 miles de €, como consecuencia de la adecuación de las prestaciones aseguradas por la póliza a los compromisos realmente asumidos cubiertos por la misma, ha revertido a su cuenta de origen en 2003.

Supuesto que la Junta General de Accionistas apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2003, que figura en las Cuentas Anuales, los recursos propios del Banco ascenderán a 364.732 miles de €, con un aumento del 6,0 por ciento sobre la cifra del año anterior.

En diciembre de 2002 se traspasaron de reservas a una cuenta específica para un plan de prejubilaciones 4.000 miles de €, reconociendo en reservas 1.400 miles de € por los impuestos anticipados correspondientes a esa operación. Además, en ese ejercicio se traspasaron a reservas 623 miles de € relativos a los importes netos de impuestos anticipados resultantes del plan de

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de €)

	2003	2002	Variación	
			Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
Administraciones Públicas.....	22.757	21.296	1.461	6,9
Cuentas corrientes	17.218	14.887	2.331	15,7
Cuentas de ahorro.....	2.513	3.065	(552)	(18,0)
Depósitos a plazo.....	2.974	3.288	(314)	(9,5)
Cesión temporal de activos.....	52	56	(4)	(7,1)
Otros sectores residentes.....	1.927.715	1.832.174	95.541	5,2
Cuentas corrientes	427.516	374.559	52.957	14,1
Cuentas de ahorro	535.746	501.128	34.618	6,9
Depósitos a plazo	961.496	952.249	9.247	1,0
Cesión temporal de activos	2.957	4.238	(1.281)	(30,2)
No residentes.....	107.157	113.820	(6.663)	(5,9)
Cuentas corrientes	4.914	2.740	2.174	79,3
Cuentas de ahorro	24.915	22.000	2.915	13,3
Depósitos a plazo	77.328	89.080	(11.752)	(13,2)
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Débitos representados por valores negoc.	25.698	30.585	(4.887)	(16,0)
Total (a)	2.083.327	1.997.875	85.452	4,3
Otros recursos intermediados:				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo)	2.584	678	1.906	>
Fondos de inversión	762.362	596.376	165.986	27,8
Gestión de patrimonios.....	1.585	1.286	299	23,3
Planes de pensiones	222.127	192.398	29.729	15,5
Reservas técnicas de seguros de vida.....	37.844	35.795	2.049	5,7
Total (b)	1.026.502	826.533	199.969	24,2
Total (a+b)	3.109.829	2.824.408	285.421	10,1

jubilaciones anticipadas realizado en el año anterior.

El número de accionistas del Banco es de 2.290 a final del año 2003, 109 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 95,16 por ciento del capital.

Recursos de clientes

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

A 31 de diciembre de 2003, los **recursos de clientes** en balance sumaban 2.083.327 miles de €, con un aumento de 4,3 por ciento en el año. La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 2.043.322 miles de €, un 4,2 por ciento superior a la de 2002. Los recursos de clientes representan el 70,3 por ciento de los activos totales del Banco a final del ejercicio 2003.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida- totalizaron 1.026.502 miles de € a final de 2003, con un incremento de 24,2 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 3.109.829 miles de €, con un crecimiento de 10,1 por ciento en el ejercicio.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2003, la **inversión total bruta** en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 2.788.768 miles de €, frente a 2.367.762 miles de € a final del año anterior, con un aumento de 17,8 por ciento. Estas cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvencias correspon-

Cuadro 3. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de €)

	2003	2002	Variación	
			Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas.....	417	441	(24)	(5,4)
Deudores con garantía real.....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	409	434	(25)	(5,8)
Deudores a la vista y varios	8	7	1	14,3
Crédito a otros sectores residentes.....	2.753.519	2.335.260	418.259	17,9
Crédito comercial	267.878	264.370	3.508	1,3
Deudores con garantía real.....	1.582.229	1.248.154	334.075	26,8
Hipotecaria	1.578.066	1.247.929	330.137	26,5
Otras	4.163	225	3.938	>
Otros deudores a plazo	666.237	598.400	67.837	11,3
Deudores a la vista y varios	89.520	89.738	(218)	(0,2)
Arrendamiento financiero.....	147.655	134.598	13.057	9,7
Crédito a no residentes.....	5.406	6.428	(1.022)	(15,9)
Crédito comercial	599	8	591	>
Deudores con garantía real.....	4.282	1.774	2.508	>
Hipotecaria	4.269	1.665	2.604	>
Otras	13	109	(96)	(88,1)
Otros deudores a plazo	427	4.582	(4.155)	(90,7)
Deudores a la vista y varios	98	64	34	53,1
Activos dudosos.....	29.426	25.633	3.793	14,8
Administraciones Públicas	28	17	11	64,7
Otros sectores residentes	29.387	25.603	3.784	14,8
No residentes	11	13	(2)	(15,4)
Total	2.788.768	2.367.762	421.006	17,8

dientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

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

La cifra de **inversión crediticia media** en el ejercicio ascendió a 2.564.654 miles de €, con aumento de 17,3 por ciento en el año.

Gestión del riesgo

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

A 31 de diciembre de 2003, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 30.075 miles de €, lo que representa una ratio de

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)

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

morosidad de 0,96 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,97 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 30.003 miles de €, un 0,2 por ciento menos que el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 17.680 miles de €, un 20,3 por ciento mas que en 2002. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 12.323 miles de €, inferior en un 19,8 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2003 se dieron de baja en el balance 8.040 miles de € de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance o por calificarse como fallidos, conforme a las normas del Banco de España. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 7.490 miles de € y 550 miles de €, con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,26 por ciento de los riesgos totales, frente al 0,25 del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2003 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 60.180 miles de €, resultando una ratio de cobertura de 200,10 por ciento, frente a 180,71 por ciento a final de 2002.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2003 excede en 5.092 miles de € de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España.

Durante el año 2003 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 21.475 miles de €, con aumento de 21,1 por ciento sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 550 miles de €.

Adicionalmente, el cuadro 4 presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 6.439 miles de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 2.553 miles de € para cubrir las eventuales minus-

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

(Datos en miles de €)

	2003		2002	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica	26.640	12.132	22.606	10.234
Con carácter general	25.588	11.808	22.010	10.062
Con gta. hipotecaria y leasing s/vivienda ..	422	90	469	107
Pasivos contingentes dudosos.....	630	234	127	65
Riesgos dudosos con cobertura genérica	2.123	11	1.923	10
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	1.312	-	1.263	-
Total deudores dudosos	30.075	12.143	25.792	10.244
Riesgos con cobertura genérica	3.008.203	26.041	2.546.886	22.276
Con carácter general (1%)	2.199.964	22.000	1.908.406	19.084
Con cobertura reducida (0,5%)	808.239	4.041	638.480	3.192
Cobertura estadística		16.904		11.996
Total cobertura necesaria		55.088		44.516
Saldo del fondo de insolvencias		60.180		46.609
Excedente		5.092		2.093

valias en su enajenación, resultando un ratio de cobertura de estos activos de 39,65 por ciento en 2003, frente a 39,31 por ciento en el año anterior.

El cuadro 5 presenta las coberturas exigibles según la normativa para las distintas clases de activos al cierre del ejercicio 2003 y su comparación con el año anterior.

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2003, el saldo de las **carteras de valores** en el Balance del Banco suma 15.256 miles de €, inferior en 76,5 por cien-

to a la del año 2002. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en "Principios de contabilidad aplicados" c) Cartera de valores, 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 correspondien-

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

(Datos en miles de €)

	2003	2002	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado	312	46.562	(46.250)	(99,3)
Letras del Tesoro	298	11.535	(11.237)	(97,4)
Otras deudas anotadas	7	35.020	(35.013)	(99,9)
Otros títulos	7	7	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	14.535	18.069	(3.534)	(19,6)
De emisión pública	-	-	-	-
De entidades de crédito	-	-	-	-
De otros sectores residentes	14.628	18.180	(3.552)	(19,5)
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(93)	(111)	18	(16,2)
Acciones y participaciones	409	382	27	7,1
Acciones	161	312	(151)	(48,4)
Participaciones en empresas del grupo	270	270	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(22)	(200)	178	(89,0)

te fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Resultados y rentabilidad

En la página siguiente, el cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2003 comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 2.763.511 miles de €, un 9,7 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 159.308 miles de €, con una disminución del 0,3 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra,

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2003	2002	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	159.308	159.727	(419)	(0,3)
- Costes de recursos	35.646	43.352	(7.706)	(17,8)
= Margen de intermediación	123.662	116.375	7.287	6,3
+ Productos de servicios	34.912	32.969	1.943	5,9
+ Resultados de operaciones financieras	1.003	1.035	(32)	(3,1)
= Margen ordinario	159.577	150.379	9.198	6,1
- Costes operativos:	54.872	52.709	2.163	4,1
Personal.....	37.104	35.452	1.652	4,7
Resto	17.768	17.257	511	3,0
- Amortizaciones.....	3.980	3.916	64	1,6
± Otros resultados de explotación (neto)	(3.690)	(3.608)	(82)	2,3
= Margen de explotación	97.035	90.146	6.889	7,6
- Amortiz. y provisiones para insolvencias	18.888	15.865	3.023	19,1
- Saneamiento de inmovilizac.	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	637	(2.005)	2.642	-
= Beneficio antes de impuestos	78.784	72.276	6.508	9,0
- Impuesto sobre beneficios	29.487	25.970	3.517	13,5
= Beneficio neto	49.297	46.306	2.991	6,5

158.994 miles de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 314 miles de € a dividendos, con tasas de variación de menos 0,2 por ciento y 14,7 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 5,76 por ciento frente a 6,34 por ciento en 2002, lo que supone una bajada de 0,58 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 35.646 miles de €, con una disminución de 17,8 por ciento sobre el ejercicio anterior.

El **tipo medio de coste** ascendió a 1,29 por ciento, con una bajada de 0,43 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 8, de la página siguiente, 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 **margin de intermediación**, que se ha elevado a 123.662 miles de €, con un crecimiento de 6,3 por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (5,91 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (1,55 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 4,36 puntos, inferior en 0,10 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 4,47 puntos, frente a 4,62 puntos en el año 2002.

Cuadro 8. Rendimientos y costes

(Datos en miles de €)

	2003				2002			
	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monet. e interm. financ.....	95.300	3,45	2.475	2,60	203.181	8,07	8.772	4,32
Inversiones crediticias (a).....	2.564.654	92,80	155.075	6,05	2.185.835	86,78	149.912	6,86
Cartera de valores	37.231	1,35	1.758	4,72	54.063	2,15	1.043	1,93
Total empleos rentables (b)..	2.697.185	97,60	159.308	5,91	2.443.079	97,00	159.727	6,54
Otros activos	66.326	2,40			75.686	3,00		
Total empleos.....	2.763.511	100,00	159.308	5,76	2.518.765	100,00	159.727	6,34
Intermediarios financieros	252.341	9,13	5.723	2,27	121.494	4,82	3.853	3,17
Recursos de clientes (c).....	2.043.322	73,94	29.923	1,46	1.961.646	77,89	39.499	2,01
Fondo de pensiones.....	793	0,03	-	-	1.314	0,05	-	-
Total recursos con coste (d)	2.296.456	83,10	35.646	1,55	2.084.454	82,76	43.352	2,08
Otros recursos.....	122.682	4,44			113.557	4,51		
Recursos propios	344.373	12,46			320.754	12,73		
Total recursos	2.763.511	100,00	35.646	1,29	2.518.765	100,00	43.352	1,72
Margen con clientes (a-c).....				4,59				4,85
Spread (b-d)				4,36				4,46

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 34.912 miles de €, con un aumento de 5,9 por ciento 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 cambios. Su importe ascendió a 1.003 miles de € frente a 1.035 miles de € en el año anterior.

El margen de intermediación, más los **productos de servicios y los resultados de operaciones financieras** constituyen los **productos totales de explotación o margen ordinario**, que ascendió a 159.577 miles de € frente a 150.379 miles de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 6,1 por ciento.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** sumaron 37.104 miles de €, un 4,7 por ciento superiores a los de 2002. Los **gastos generales** ascendieron a 15.443 miles de €, con un aumento de 3,0 por ciento en relación con el año anterior. Los **tributos varios** fueron 2.325 miles de €, con incremento de 2,6 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos totales**, que se elevaron a 54.872 miles de €, lo que supone un crecimiento anual de 4,1 por ciento.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos, continúa su mejora y se sitúa en el 34,39 por ciento en el ejercicio, frente al 35,05 por ciento en el año precedente. Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es del 49,20 por ciento en el conjunto de la banca española, según datos a 31 de diciembre de 2003.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 3.980 miles de €, con un aumento de 1,6 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de otros resultados de explotación asciende a un cargo neto de 3.690 miles de €, un 2,3 por ciento superior al del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (1.171 miles de €) y la aportación a fundaciones de carácter social (2.464 miles de €), al amparo de los acuerdos adoptados en su momento por el Consejo de Administración, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados de explotación constituyen el **margen de explotación**, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2003 alcanzó la cifra de 97.035 miles de € frente a 90.146

miles de € en el año anterior, con un aumento de 7,6 por ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias** netas del ejercicio fueron superiores en 19,1 por ciento a las del año precedente, ascendiendo a 18.888 miles de € (dotaciones por 21.509 miles de €, incluido 34 miles de € para riesgo país, menos 3.171 miles de € de recuperación de fallidos amortizados y 550 miles de € por amortización directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 4.908 miles de €.

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen los resultados netos de enajenación de activos que suman 886 miles de €, aportaciones al fondo de pensiones externo por 406 miles de € y dotaciones a otros fondos específicos por 93 miles de €, que incluye los fondos de saneamiento de inmuebles y de contingencias fiscales. El resto por un neto de 250 miles de € corresponde a resultados varios y de ejercicios anteriores, entre los que se incluyen los procedentes de ajustes de las condiciones de las pólizas de seguro instrumentadas en 2001 en la exteriorización de los compromisos por pensiones.

Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2003	2002	Diferencia
Rendimiento de los empleos	5,76	6,34	(0,58)
Coste de los recursos	1,29	1,72	(0,43)
<i>Margen de intermediación</i>	4,47	4,62	(0,15)
Rendimiento neto de servicios	1,26	1,31	(0,05)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,04	0,04	-
<i>Margen ordinario</i>	5,77	5,97	(0,20)
Costes operativos	1,99	2,09	(0,10)
Amortizaciones	0,14	0,16	(0,02)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,13)	(0,14)	0,01
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,51	3,58	(0,07)
Otros resultados (neto)	0,04	(0,02)	0,06
Provisiones y saneamientos (neto)	0,70	0,69	0,01
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,85	2,87	(0,02)
Impuesto sobre el beneficio	1,07	1,03	0,04
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,78	1,84	(0,06)

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 78.784 miles de €, un 9,0 por ciento más que en el año anterior.

El impuesto de sociedades suma 29.487 miles de €, frente a 25.970 miles de € en 2002.

Detrás del impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al **beneficio neto** del ejercicio, que ascendió a 49.297 miles de €, con un aumento de 6,5 por ciento sobre el ejercicio 2002. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,78 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 1,84 por ciento en el año anterior.

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

La acción del Banco

El cuadro 10 recoge, para una serie de cinco años, los valores por acción del beneficio, dividendo y valor contable, así como las cotizaciones

de la acción -máxima, mínima y última de cada año- durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 1,136 € en 2003, 6,5 por ciento superior al de 2002.

El dividendo por acción que se propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas es de 0,494 € brutos. A cuenta de este dividendo se han hecho dos pagos de 0,1235 € cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2003. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,1235 € cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2004.

El dividendo propuesto es superior en un 4,7 por ciento al del año 2002.

También en el cuadro 10 se expone la evolución de las principales medidas de valoración de las acciones del Banco.

El Consejo de Administración del Banco controla el 95,40 por ciento del capital, incluyendo las acciones de propiedad directa o indirecta de los administradores y las representadas.

El detalle individualizado se muestra en el cuadro 11.

Cuadro 10. La acción del Banco

	2003	2002	2001	2000	1999
Número de acciones (miles)	43.393	43.393	43.393	43.393	43.393
<i>Datos por acción (€)</i>					
Beneficio	1,136	1,067	1,004	0,902	0,828
Dividendo	0,494	0,472	0,432	0,414	0,394
Valor contable (1).....	8,41	7,93	7,38	6,87	6,37
<i>Cotización</i>					
Máxima.....	14,20	13,67	12,34	15,03	22,00
Mínima	11,35	11,00	10,22	11,00	13,00
Última	14,20	11,81	11,12	11,09	15,00
<i>Valoración de las acciones por el mercado (2)</i>					
Precio / Beneficio (P/E)	12,5	11,1	11,1	12,3	18,1
Precio / Valor contable (P/BV)	1,7	1,5	1,5	1,6	2,4
Rentabilidad en dividendo (%).....	3,48	4,00	3,88	3,73	2,63
Tasa de capitalización del beneficio (%)	8,00	9,04	9,03	8,13	5,52

(1) Despues de la distribución de beneficios de cada año.

(2) Ratios calculados sobre cotización última.

Cuadro 11. Acciones controladas por el Consejo de Administración al cierre del ejercicio

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas	Total	% sobre capital
Gancedo de Seras, Gabriel (Presidente)	-	4.500	-	4.500	0,01
Montuenga Badía, José M ^a (Secretario).....	-	-	-	-	-
Gancedo Holmer, Eric	-	-	41.391.024 ^(*)	41.391.024	95,39
Junco Aguado, Javier.....	-	-	-	-	-
Mora Figueroa Mora Figueroa, Ramón ..	-	-	-	-	-
<i>Total</i>	-	4.500	41.391.024	41.395.524	95,40

(*) De las que 41.291.024 acciones corresponden a Banco Popular Español.

ESTADOS FINANCIEROS
DE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de €)

	2003	2002	2001	2000	1999
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	71.280	61.195	128.743	29.835	39.588
Deudas del Estado	312	46.562	63.122	98.815	29.424
Títulos de renta fija del Estado	312	46.562	63.122	98.829	29.426
Menos : Fondo para fluctuación de valores y otros..	-	-	-	(14)	(2)
Entidades de crédito	53.822	38.279	96.945	234.569	330.896
Intermediarios financieros	53.822	38.279	96.945	234.569	330.896
Menos: Fondo para insolvencias	-	-	-	-	-
Créditos sobre clientes.....	2.732.718	2.324.240	2.016.210	1.696.038	1.419.032
Inversiones crediticias	2.788.768	2.367.762	2.049.890	1.721.383	1.441.702
Crédito a las Administraciones Públicas	417	441	518	435	776
Crédito a otros sectores residentes.....	2.753.519	2.335.260	2.027.786	1.703.762	1.419.361
Créditos a no residentes	5.406	6.428	4.745	1.220	1.219
Activos dudosos.....	29.426	25.633	16.841	15.966	20.346
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(56.050)	(43.522)	(33.680)	(25.345)	(22.670)
Obligaciones y otros valores de renta fija	14.535	18.069	20.169	24.583	30.094
Títulos de renta fija.....	14.628	18.180	20.295	24.751	30.247
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros ..	(93)	(111)	(126)	(168)	(153)
Acciones y otros Títulos de renta variable	139	112	100	96	93
Acciones y otros	161	312	302	302	306
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(22)	(200)	(202)	(206)	(213)
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	270	270	270	275	275
Activos inmateriales.....	161	205	247	510	307
Activos materiales	33.464	33.882	34.563	35.386	38.925
Inmovilizado	36.037	36.221	36.875	38.074	41.108
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(2.573)	(2.339)	(2.312)	(2.688)	(2.183)
Otros activos	43.805	37.832	37.299	27.861	24.530
Cuentas de periodificación	12.006	11.727	11.643	14.557	10.529
Total	2.962.512	2.572.373	2.409.311	2.162.525	1.923.693
Pasivo					
Entidades de crédito	421.556	144.339	120.569	143.418	115.189
Débitos a clientes	2.057.629	1.967.290	1.843.296	1.632.070	1.457.279
Administraciones públicas	22.757	21.296	16.856	16.673	14.273
Otros sectores residentes	1.927.715	1.832.174	1.710.439	1.508.478	1.335.268
No residentes	107.157	113.820	116.001	106.919	107.738
Débitos representados por valores negociables	25.698	30.585	32.400	-	-
Otros pasivos.....	30.737	32.309	39.686	34.350	30.290
Cuentas de periodificación	13.729	16.364	17.600	15.333	9.693
Provisiones para riesgos y cargas	24.340	14.466	14.323	18.614	15.070
Fondos de pensionistas	-	-	-	14.440	12.968
Otras provisiones y fondos	24.340	14.466	14.323	4.174	2.102
Fondo para riesgos bancarios generales	2.655	2.560	2.560	2.560	2.560
Recursos propios.....	336.871	318.154	295.325	277.038	257.685
Beneficio del ejercicio	49.297	46.306	43.550	39.141	35.927
Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-	2	1	-
Total	2.962.512	2.572.373	2.409.311	2.162.525	1.923.693
Pro memoria:					
Riesgos sin inversión	341.357	289.362	226.749	183.895	174.105
Activos afectos a diversas obligaciones.....	8	8	8	8	8
Fianzas, avales y cauciones	324.901	274.056	209.655	176.197	166.716
Otros pasivos contingentes	16.448	15.298	17.086	7.690	7.381
Compromisos	634.840	272.057	263.769	230.206	223.143
Disponible por terceros	591.169	234.863	225.943	192.501	185.858
Otros compromisos	43.671	37.194	37.826	37.705	37.285
Otros recursos de clientes intermediados	1.026.502	826.533	835.796	798.910	887.329
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)	2.584	678	8.920	4.919	5.260
Fondos de inversión	762.362	596.376	602.520	599.522	723.937
Gestión de patrimonios	1.585	1.286	1.393	1.009	-
Planes de pensiones	222.127	192.398	187.191	158.169	142.001
Reservas técnicas de seguros de vida	37.844	35.795	35.772	35.291	16.131

Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2003	2002	2001	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	158.994	159.359	155.437	123.388	106.276
- Intereses y cargas asimiladas	35.646	43.352	48.150	32.612	21.771
De recursos ajenos	35.646	43.352	47.448	31.876	21.321
Imputables al fondo de pensiones	-	-	702	736	450
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	314	368	338	308	180
De acciones y otros títulos de renta variable ..	10	7	-	1	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	304	361	338	307	180
= Margen de intermediación	123.662	116.375	107.625	91.084	84.685
+ Productos de servicios	34.912	32.969	31.836	30.753	28.197
Comisiones de operaciones activas	4.277	4.383	4.330	3.947	3.019
Comisiones de avales y otras cauciones	3.344	2.752	2.223	1.816	1.719
Productos de otros servicios (neto)	27.291	25.834	25.283	24.990	23.459
+ Resultados de operaciones financieras	1.003	1.035	917	746	997
Negociación de activos financieros	340	331	273	197	630
Menos: Saneamiento de valores y derivados....	(2)	(2)	(18)	5	(5)
Resultados de diferencias de cambio	661	702	626	554	362
= Margen ordinario	159.577	150.379	140.378	122.583	113.879
- Costes operativos	54.872	52.709	51.354	47.448	46.063
Costes de personal	37.104	35.452	35.170	33.042	32.414
Gastos generales	15.443	14.990	14.072	12.548	11.922
Tributos varios	2.325	2.267	2.112	1.858	1.727
- Amortizaciones	3.980	3.916	3.982	4.336	4.898
+ Otros productos de explotación	46	47	53	48	51
- Otras cargas de explotación	3.736	3.655	4.145	3.966	3.903
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.	1.171	1.098	1.587	1.413	1.347
Atenciones estatutarias y otras	2.464	2.464	2.464	2.464	2.464
Otras cargas	101	93	94	89	92
= Margen de explotación	97.035	90.146	80.950	66.881	59.066
- Amortización y provisiones para insolvencias....	18.888	15.865	12.930	4.199	2.282
Dotación neta del período	22.059	17.828	15.707	7.781	9.067
Menos: Recuperación de fallidos amortizados..	(3.171)	1.963	2.777	3.582	6.785
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	637	(2.005)	(4.044)	(1.545)	(903)
Resultados de enajenación de activos	886	65	500	368	651
Dotación y aportación extraord.a fondo de pensiones	406	795	658	179	165
Dotación a provisiones para otros fines	93	677	3.593	3.007	1.391
Otros resultados varios	250	(598)	(293)	1.273	2
= Beneficio antes de impuestos	78.784	72.276	63.976	61.137	55.881
- Impuesto sobre sociedades	29.487	25.970	20.426	21.996	19.954
= Beneficio neto	49.297	46.306	43.550	39.141	35.927
Dividendo	21.436	20.481	18.746	17.965	17.097
Beneficio retenido	27.861	25.825	24.804	21.176	18.830
Cash Flow	104.914	94.695	89.671	77.181	71.847

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión 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, 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 han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., cuyo informe se publica en la página anterior. 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 las páginas anteriores.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de €)

Activo	31 de diciembre	
	2003	2002
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	71.280	61.195
1.1. Caja.....	24.764	23.046
1.2. Banco de España.....	46.516	38.149
1.3. Otros bancos centrales.....	-	-
2. Deudas del Estado	312	46.562
3. Entidades de crédito:	53.822	38.279
3.1. A la vista.....	3.934	811
3.2. Otros créditos.....	49.888	37.468
4. Créditos sobre clientes	2.732.718	2.324.240
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	14.535	18.069
5.1. De emisión pública.....	-	-
5.2. Otros emisores.....	14.535	18.069
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	139	112
7. Participaciones:	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	270	270
8.1. En entidades de crédito	-	-
8.2. Otras	270	270
9. Activos inmateriales:	161	205
9.1. Gastos de constitución.....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	161	205
10. Activos materiales:	33.464	33.882
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	9.176	8.573
10.2. Otros inmuebles	3.923	3.596
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	20.365	21.713
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal.....	-	-
13. Otros activos	43.805	37.832
14. Cuentas de periodificación	12.006	11.727
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	2.962.512	2.572.373

Pasivo	31 de diciembre	
	2003	2002
1. Entidades de crédito:	421.556	144.339
1.1. A la vista.....	11.000	10.388
1.2. A plazo o con preaviso	410.556	133.951
2. Débitos a clientes:	2.057.629	1.967.290
2.1. Depósitos de ahorro:	2.054.620	1.962.996
2.1.1. A la vista.....	1.012.822	918.379
2.1.2. A plazo	1.041.798	1.044.617
2.2. Otros débitos:	3.009	4.294
2.2.1. A la vista.....	-	-
2.2.2. A plazo	3.009	4.294
3. Débitos representados por valores negociables:	25.698	30.585
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores.....	25.698	30.585
4. Otros pasivos	30.737	32.309
5. Cuentas de periodificación	13.729	16.364
6. Provisiones para riesgos y cargas:	24.340	14.466
6.1. Fondo de pensionistas.....	-	-
6.2. Provisión para impuestos	1.782	1.003
6.3. Otras provisiones	22.558	13.463
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	2.655	2.560
7. Beneficios del ejercicio	49.297	46.306
8. Pasivos subordinados	-	-
9. Capital suscrito	26.036	26.036
10. Primas de emisión	-	-
11. Reservas	310.835	292.118
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	2.962.512	2.572.373
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes:	341.357	289.362
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	8	8
1.3. Fianzas, avales y cauciones.....	324.901	274.056
1.4. Otros pasivos contingentes.....	16.448	15.298
2. Compromisos:	634.840	272.057
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	591.169	234.863
2.3. Otros compromisos.....	43.671	37.194

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de €)

	2003	2002
1. Intereses y rendimientos asimilados	158.994	159.359
De los que: cartera de renta fija	1.583	3.074
2. Intereses y cargas asimiladas	35.646	43.352
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	314	368
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	10	7
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	304	361
a) Margen de Intermediación	123.662	116.375
4. Comisiones percibidas	46.444	43.691
5. Comisiones pagadas	11.532	10.722
6. Resultados de operaciones financieras	1.003	1.035
b) Margen ordinario	159.577	150.379
7. Otros productos de explotación	46	47
8. Gastos generales de administración:	54.872	52.709
8.1. De personal	37.104	35.452
- de los que: Sueldos y salarios	27.872	27.009
Cargas sociales	8.604	8.010
- de las que: pensiones	1.288	905
8.2. Otros gastos administrativos	17.768	17.257
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	3.980	3.916
10. Otras cargas de explotación	3.736	3.655
c) Margen de explotación	97.035	90.146
15. Amortización y provisiones para insolvencias	18.888	15.865
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	4.201	1.504
19. Quebrantos extraordinarios	3.564	3.509
d) Resultados antes de impuestos	78.784	72.276
20. Impuesto sobre sociedades	29.487	25.970
21. Otros impuestos	-	-
e) Resultado del ejercicio	49.297	46.306

Memoria

Reseña del Banco de Castilla

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

El Banco fue fundado en Salamanca en el año 1872 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social desde el 5 de junio de 1970, y está inscrito en el Registro Mercantil de Salamanca, tomo 14, sección 3ª del libro de Sociedades, hoja 189, inscripción 76.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0082 y su número de identificación fiscal es A-37000163. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2003 ha cumplido su ejercicio social número 131.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Salamanca puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados en su sede social, Plaza de los Bandos, número 10, de Salamanca y en la página web del Banco (www.bancocastilla.es).

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Crédito Balear, Galicia, Vasconia, Bancopopular-e, Popular Hipotecario, Popular Banca Privada, Popular France (antes Banco Popular Comercial), Banco Nacional de Crédito (Portugal) y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación

Las cuentas anuales, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, en su anexo VIII, 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 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación con carácter general. Todos los importes están expresados en miles de €, salvo expresa indicación en contrario.

Modificaciones en la normativa contable en 2003 y 2002

En los años 2003 y 2002 no ha habido ninguna modificación de la normativa

contable digna de mención que afecte a las cuentas anuales.

Auditoría Externa

Las cuentas anuales individuales correspondientes a Banco de Castilla, S.A. y consolidadas con su Grupo a 31 de diciembre de 2003, han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., que también auditó las del ejercicio anterior.

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

Los honorarios pagados por el Banco de Castilla a PricewaterhouseCoopers en el año 2003, en concepto de trabajos de auditoría de cuentas anuales y otros trabajos de revisión contable, ascendieron a 48 miles de €. Asimismo, el Banco pagó honorarios por importe de 4 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales. En 2002 estos importes fueron de 46 y 4 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. Siguiendo 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 del 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 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 del 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 presenta 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 los títulos que componen esta cartera 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 período 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 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 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 las entidades hayan 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 del 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".

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.

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, 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 inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dicha categoría de cartera, tanto en la valoración de los mismos como 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 cotizan en Bolsa. Los títulos de sociedades no cotizadas se valoran con los mismos criterios que las participaciones en empresas del grupo.

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

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

d) Activos materiales.

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

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 2003 y 2002, son:

(Datos en %)

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

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 2003 y 2002 suman 39.549 y 38.412 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.

e) Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, el Banco no posee acciones propias, ni directa ni indirectamente, ni ha intervenido en la adquisición o venta de autocartera.

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 del 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. Esta cobertura será la que debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones.

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

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

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

La cuenta del fondo específico se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se 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 resul-

tados y disminuye cuando riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al período 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 triple 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), que cubren inversiones y riesgo-país, se presentan en los balances minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-. Los que cubren riesgos de firma se reconocen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo; sin embargo, "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 resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y sus beneficiarios, reconocidos a estos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora, directamente o a través del plan de pensiones del que es promotor, todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco de Castilla instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de su fondo interno al plan de pensiones constituido -que simultáneamente suscribió un contrato de aseguramiento de tales compromisos-, o a un contrato de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

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

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

Las aportaciones anteriores sumaban 15.461 miles de €. Este importe, valor actual actuarial de los compromisos por pensiones a dicha fecha, fueron calculados con las siguientes hipótesis:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%.
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la TIR de los activos afectos según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la D.G.S. para operaciones no casadas, con cláusula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación:	
De salarios	2,5 % anual
De pensiones de la Seguridad Social	1,5 % anual
Periodo de devengo	Proporcional al número de años de servicio respecto a la primera edad de jubilación según el Convenio Colectivo.

El plan de pensiones de empleo está integrado en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., sociedad cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del fondo es Banco Popular Español.

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

- De prestación definida y asegurada para los empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad. Por la parte devengada en cada ejercicio de acuerdo con las hipótesis y parámetros indicados, incluyendo las variaciones puntuales, se realiza la aportación anual, que ha sido de 1.065 y 696 miles de € en 2003 y 2002, respectivamente.
- Mixto, de prestación definida para los riesgos en actividad y de aportación definida para todas las prestaciones, para el resto del personal. El Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales a este fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, comprendidas entre 1,25% y 1,30% de su salario bruto, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación de la misma cuantía por parte del empleado.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, la reserva matemática correspondiente al contrato de seguro suma 15.731 y 13.937 miles de €, respectivamente, para el seguro del plan de pensiones y 1.474 y 2.116 miles de € para el relativo al exceso 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 la aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 asciende a 33 y 54 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 136 miles de € en el año 2003 y 92 miles de € en el año 2002. El saldo pendiente de amortizar es de 334 miles de € a 31 de diciembre de 2003 y 503 un año antes.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco de Castilla están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguro suscrito por el Banco con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. El contrato ha sido adaptado a lo dispuesto por el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2003, el importe de la reserva matemática correspondiente a este seguro asciende a 19.595 miles de €. Esta cifra era de 21.396 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2002.

Las pensiones causadas a partir del 8 de noviembre de 2001 están cubiertas por el plan de pensiones descrito anteriormente y, en su caso, por la póliza de seguros contratada directamente por el Banco.

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

h) Fondo de Garantía de Depósitos.

La contribución a este Fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por los Bancos es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2003 al igual que en 2002, año en el que se incorporó en la misma el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados. Para el Banco ha supuesto 1.171 y 1.098 miles de € en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

i) Activos inmateriales.

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas

cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registra contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos.

j) Impuesto sobre beneficios.

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

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa del 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 permutes 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.

El Banco de Castilla continúa en 2003 con los programas de emisión de pagarés de empresa iniciados en 2001. El folleto correspondiente a la última

emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la C.N.M.V. en Febrero de 2003.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 120 millones de €, ampliable a 240 millones de €, el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta, con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y 18 meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. En el ejercicio 2002 el límite máximo era de 120 millones de € ampliable a 240 millones de €.

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

m) Titulización de activos.

En los ejercicios 2003 y 2002 Banco de Castilla no ha realizado operaciones de titulización de activos. Al 31 de diciembre de 2003 mantiene saldos vivos de las operaciones de titulización de activos realizadas en 2000 y 1998, respectivamente, que figuran en las cuentas anuales de dichos ejercicios.

n) Plan de prejubilaciones.

En diciembre de 2003, Banco de Castilla ha aprobado un plan de prejubilación que forma parte del programa de gestión orientado a mejorar la eficiencia de los costes operativos.

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

El coste de este plan se estima en 12.000 miles de € y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente se ha hecho en virtud del acuerdo de la Junta General de Accionistas del Banco y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 19 de diciembre de 2003.

A 31 de diciembre de 2003 figura contabilizado en el Banco el traspaso de reservas por un importe de 12.000 miles de € a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 4.200 miles de € en "Otros activos", con abono a reservas.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2002 por el Banco finalizó en el primer trimestre de 2003. De los 4.000 miles de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 584 miles 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.

Patrimonio neto

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

(Datos en miles de €)

	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.2001.....	320.131	26.036	294.095
Variaciones:			
Remanente prejubilaciones.....	623	-	623
Traspaso a fondo especial para prejubilaciones.....	(2.600)	-	(2.600)
Beneficio neto de 2002	46.306	-	46.306
Dividendo correspondiente a 2002	(20.481)	-	(20.481)
Ajuste por redondeo	(1)	-	(1)
Saldo al 31.12.2002.....	343.978	26.036	317.942
Variaciones:			
Traspaso por activación de impuestos.....	4.200	-	4.200
Traspaso a fondo especial para prejubilaciones.....	(12.000)	-	(12.000)
Remanente prejubilaciones 2002, adecuación pólizas y otros.	693	-	693
Beneficio neto de 2003	49.297	-	49.297
Dividendo correspondiente a 2003	(21.436)	-	(21.436)
Saldo al 31.12.2003.....	364.732	26.036	338.696

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

Requerimiento de recursos propios

La normativa vigente establece que los bancos tienen la obligación 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 los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde el vencimiento original 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 2003, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 259.566 miles de €. El exceso referido a fin del año 2002, era de 257.326 miles de €.

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 2003, los accionistas que poseen directa o indirectamente al menos el 5% del capital (participaciones significativas), son los siguientes:

	Nº de acciones	%
Banco Popular Español	41.299.050	95,18

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2003:

	€
Beneficio neto del ejercicio	49.296.945
Remanente del ejercicio anterior	323
Total distribuible	49.297.268
Dividendo activo	21.436.093
Fondos de reserva voluntarios	27.861.175
Remanente a cuenta nueva	-

b) Política de dividendos:

El Banco tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en septiembre y diciembre, el primero y segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en marzo siguiente, el tercer dividendo a cuenta y en junio, el dividendo complementario final.

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

(Datos en €)	Fecha de pago	Importe	Variación sobre año anterior (%)
Ejercicio 2002			
1º - A cuenta	30/09/02	0,118	9,3
2º - A cuenta	30/12/02	0,118	9,3
3º - A cuenta	31/03/03	0,118	9,3
4º - Complementario	30/06/03	0,118	9,3
<i>Total</i>		0,472	9,3
Ejercicio 2003 (*)			
1º - A cuenta	30/09/03	0,1235	4,7
2º - A cuenta	30/12/03	0,1235	4,7
3º - A cuenta	31/03/04	0,1235	4,7
4º - Complementario	30/06/04	0,1235	4,7
<i>Total</i>		0,4940	4,7

(*) Acuerdo del Consejo de Administración de 30 de marzo de 2004, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas.

- Estado contable previsional.

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco previos a la fecha de pago de estos 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 €)

	Febrero 2003	Mayo 2003	Agosto 2003	Noviembre 2003
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	58.612	58.954	64.780	56.437
Deudas del Estado	46.664	35.774	342	311
Entidades de crédito	47.037	54.307	59.293	42.454
Créditos sobre clientes	2.352.214	2.518.432	2.606.894	2.723.776
Cartera de títulos	18.449	17.447	16.600	15.687
Activos inmateriales	176	168	164	168
Activos materiales	33.661	32.396	32.034	33.368
Otros activos	55.600	55.302	46.975	60.034
<i>Total</i>	2.612.413	2.772.780	2.827.082	2.932.235
PASIVO				
Entidades de crédito	149.169	243.720	286.247	385.992
Débitos a clientes	1.996.599	2.060.087	2.058.527	2.048.099
Débitos representados por valores negociab.	29.622	21.822	29.667	26.034
Otros pasivos	96.777	68.254	60.172	66.345
Provisiones para riesgos y cargas	11.750	11.196	11.930	12.946
Fondo para riesgos bancarios generales	2.560	2.560	2.560	2.655
Capital	26.036	26.036	26.036	26.036
Reservas	292.118	318.530	318.530	318.635
Beneficio neto acumulado	7.782	20.575	33.413	45.493
<i>Total</i>	2.612.413	2.272.780	2.827.082	2.932.235

* liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados en septiembre y diciembre de 2003, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio neto acumulado a final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 2003, respectivamente).

(Datos en miles de €)

	Agosto 2003	Noviembre 2003
Beneficio neto acumulado	33.413	45.493
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	5.359	10.718

Deudas del Estado

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

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	298	11.535
Otras deudas anotadas	7	35.020
Otros títulos	7	7
<i>Total</i>	312	46.562
 Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	312	11.645
De inversión a vencimiento	-	34.917
<i>Total</i>	312	46.562
 Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ..		

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 2003 ha sido del 3,54 por ciento, y del 4,02 por ciento en 2002.

Entidades de crédito (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 y otras. Igualmente, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales y los importes clasificados en morosos e información de la cobertura existente.

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España.....	23.540	18.081
Cajas de ahorro.....	-	6.000
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	615	882
Adquisición temporal de activos.....	17.043	2.130
Otras	12.624	11.186
<i>Total</i>	<i>53.822</i>	<i>38.279</i>
Por moneda:		
En €.....	41.163	27.987
En moneda extranjera	12.659	10.292
<i>Total</i>	<i>53.822</i>	<i>38.279</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	40.290	19.524
Bancos operantes en España	40.290	19.524
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	13.532	18.755
<i>Total</i>	<i>53.822</i>	<i>38.279</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	40.635	26.740
Más de 3 meses hasta 1 año	1.423	2.770
Más de 1 año hasta 5 años	7.830	7.958
<i>Total</i>	<i>49.888</i>	<i>37.468</i>
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos.....	-	-
Fondos de cobertura:.....	-	-
Provisión para insolvencias.....	-	-
Provisión para riesgo país	*	-

Créditos 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 y otras, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Por modalidad:		
Crédito comercial	268.477	264.378
Deudores con garantía real	1.586.511	1.249.928
Otros deudores a plazo	667.073	603.416
Deudores a la vista y varios	89.626	89.809
Arrendamiento financiero	147.655	134.598
Activos dudosos	29.426	25.633
<i>Total</i>	<i>2.788.768</i>	<i>2.367.762</i>
Por moneda:		
En €	2.781.473	2.361.069
En moneda extranjera	7.295	6.693
<i>Total</i>	<i>2.788.768</i>	<i>2.367.762</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo	799	1.490
Otras	2.787.969	2.366.272
<i>Total</i>	<i>2.788.768</i>	<i>2.367.762</i>
Por plazos:		
Hasta 3 meses	475.523	491.533
Más de 3 meses hasta 1 año	456.562	373.613
Más de 1 año hasta 5 años	747.890	641.802
A más de 5 años	1.108.793	860.814
<i>Total</i>	<i>2.788.768</i>	<i>2.367.762</i>
Fondos de cobertura:		
Provisión para insolvencias	56.008	43.502
Provisión para riesgo-país	42	20
<i>Total</i>	<i>56.050</i>	<i>43.522</i>

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

Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas 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, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2003	2002
Por emisores:		
De emisión pública	-	-
De entidades de crédito	-	-
Títulos propios	-	-
Otros emisores	-	-
De otros sectores residentes	14.628	18.180
De otros sectores no residentes	-	-
Total	14.628	18.180
Por cotización:		
Cotizados	14.628	18.180
No cotizados	-	-
Total	14.628	18.180
Por moneda:		
En €	14.628	18.180
En moneda extranjera	-	-
Total	14.628	18.180
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	14.628	18.180
Títulos extranjeros	-	-
Total	14.628	18.180
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	14.628	18.180
De inversión a vencimiento	-	-
Total	14.628	18.180
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	14.628	18.180
Total	14.628	18.180
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	3.483	3.939
Otros vencimientos	11.145	14.241
Total	14.628	18.180
Por valoración:		
Total valor de mercado	14.728	18.260
Total valor contable	14.628	18.180
Diferencia	100	80
Plusvalías tácitas	100	80
Minusvalías tácitas	-	-
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	93	111
Total	93	111
Tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública	-	-
De entidades de crédito	-	-
De otros sectores residentes	2,96	3,60
De otros sectores no residentes	-	3,90
Total	2,96	3,61

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 Grupo Banco Popular, ascendiendo a 11.814 miles de € en 2003 y a 15.352 miles de € en 2002.

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

(Datos en miles de €)

Saldo al 31.12.2001	20.169
Aumentos	2.828
Disminuciones	4.943
Fondos de cobertura (neto)	(15)
Saldo al 31.12.2002	18.069
Aumentos	2.855
Disminuciones	6.407
Fondos de cobertura (neto)	(18)
Saldo al 31.12.2003	14.535

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 y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	161	312
Total	161	312
Por moneda:		
En €.....	161	312
En moneda extranjera.....	-	-
Total	161	312
Por valoración:		
Total valor de mercado	289	227
Total valor contable	161	312
Diferencia	128	(85)
Plusvalías tácitas.....	128	115
Minusvalías tácitas.....	-	200
Fondo de fluctuación de valores	22	200
Saldo al 31.12.2001.....	100	
Aumentos	34	
Disminuciones	24	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	(2)	
Saldo al 31.12.2002.....	112	
Aumentos	26	
Disminuciones	177	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	(178)	
Saldo al 31.12.2003.....	139	

En la página anterior 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".

Participaciones en empresas del Grupo

Al 31 de diciembre de 2003 el Banco no tiene filiales ni participación en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Castilla, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser ésta última sociedad la entidad dominante del grupo. En "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación.

A continuación figura el desglose de estas participaciones, según coticen o no sus títulos.

(Datos en miles de €)	2003	2002
Cotizados	-	-
No cotizados	270	270
<i>Total</i>	270	270
Fondo de fluctuación de valores	-	-

Activos inmateriales

Los activos inmateriales mantenidos por el Banco en 2003, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 161 miles de € y a 205 miles de € en 2002.

Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y pro-

(Datos en miles de €)	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles		
		Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.2001	22.095	8.965	3.503	34.563
Variaciones netas.....	3.268	(126)	93	3.235
Amortizaciones del año	3.650	266	-	3.916
Saldo al 31.12.2002	21.713	8.573	3.596	33.882
Variaciones netas.....	2.367	868	327	3.562
Amortizaciones del año	3.715	265	-	3.980
Saldo al 31.12.2003	20.365	9.176	3.923	33.464

visiones para riesgos y cargas, ha tenido la evolución mostrada en el cuadro de la página anterior, durante los dos últimos ejercicios:

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

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	6.476	5.925
Amortización acumulada	-	-
Fondo de activos adjudicados	2.553	2.330
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	46	47
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	8	9

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 al 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 31.12.2001	5.761	2.258	3.503
Variación neta.....	164	72	92
Saldo al 31.12.2002	5.925	2.330	3.595
Variación neta.....	514	223	291
Saldo al 31.12.2003.....	6.439	2.553	3.886

Otros activos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" del balance, se desglosan en la página siguiente:

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Cheques a cargo de entidades de crédito	8.256	7.119
Operaciones en camino.....	1.603	1.936
Dividendos activos a cuenta.....	10.718	10.241
Impuestos anticipados	22.155	16.956
Otros	1.073	1.580
<i>Total</i>	43.805	37.832

Entidades de crédito (pasivo)

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

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Por naturaleza:		
Banco de España.....	-	-
Bancos operantes en España.....	410.286	106.816
Cajas de ahorro.....	187	82
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	153	1.395
Cesión temporal de activos.....	10.930	36.046
Otros.....	-	-
<i>Total</i>	421.556	144.339
Por moneda:		
En €.....	417.354	141.274
En moneda extranjera.....	4.202	3.065
<i>Total</i>	421.556	144.339
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	414.853	138.161
Bancos operantes en España.....	414.853	138.161
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	6.703	6.178
<i>Total</i>	421.556	144.339
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	301.403	47.292
Más de 3 meses hasta 1 año.....	45.353	21.360
Más de 1 año hasta 5 años	59.530	61.369
A más de 5 años	4.270	3.930
<i>Total</i>	410.556	133.951

Débitos a clientes

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose, a su vez, en 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 a 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 otras y por plazos.

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	449.648	392.186
Cuentas de ahorro	563.174	526.193
Depósitos a plazo.....	1.041.798	1.044.617
Cesión temporal de activos.....	3.009	4.294
<i>Total</i>	2.057.629	1.967.290
Por moneda:		
En €.....	2.042.090	1.953.736
En moneda extranjera.....	15.539	13.554
<i>Total</i>	2.057.629	1.967.290
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras.....	2.057.629	1.967.290
<i>Total</i>	2.057.629	1.967.290
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	777.758	659.654
Más de 3 meses hasta 1 año.....	232.395	337.174
Más de 1 año hasta 5 años	34.574	52.001
A más de 5 años	80	82
<i>Total</i>	1.044.807	1.048.911

Débitos 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) de esta Memoria. El saldo de estos pagarés asciende a 25.698 miles de € con un vencimiento medio de 40 días y un tipo medio de coste del 2,06 por ciento en el año 2003. Los datos correspondientes a 2002 son 30.585 miles de €, 23 días y el 2,94 por ciento, respectivamente.

Otros pasivos

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
Obligaciones a pagar.....	1.824	2.983
Operaciones en camino.....	710	376
Cuentas de recaudación.....	25.888	26.868
Cuentas especiales	1.665	1.438
Otros	650	644
<i>Total</i>	30.737	32.309

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, más adelante se presenta cada fondo de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

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

(Datos en miles de €)	Para insolvencias		Para riesgo-país	
	2003	2002	2003	2002
Entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito sobre clientes	56.008	43.502	42	20
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	93	111	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	4.079	2.996	12	-
<i>Total</i>	60.180	46.609	54	20

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 varia-

ble", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", quedando en el pasivo, en "Otras provisiones", las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y, además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

(Datos en miles de €)	2003	2002
Deudas del Estado	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable.....	22	200
Participaciones.....	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
<i>Total</i>	22	200

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".

El detalle de estos fondos a final de los dos últimos años es el siguiente:

(Datos en miles de €)	2003	2002
Para activos materiales	2.573	2.339
Para impuestos.....	1.782	1.003
Otros fondos	18.467	10.467
<i>Total</i>	22.822	13.809

Otros fondos recogen a final de cada ejercicio 12.000 y 4.000 miles de €, respectivamente, correspondientes al traspaso de reservas para los planes de prejubilaciones.

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
En fondos de insolvencias y riesgo país:		
Por pasivos contingentes.....	4.091	2.996
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	-	-
En otros fondos:		
Otros fondos.....	18.467	10.467
<i>Total</i>	22.558	13.463

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

(Datos en miles de €)

	Para insolvencias	Para Riesgo-país	Fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios
Saldo al 31.12.2001	35.763	42	202	14.636	2.560
Variación en 2002:					
Dotaciones netas	17.731	(22)	(2)	677	-
Utilizaciones	(6.481)	-	-	(41)	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	(404)	-	-	(1.463)	-
Saldo al 31.12.2002	46.609	20	200	13.809	2.560
Variación en 2003:					
Dotaciones netas	21.475	34	(2)	93	-
Utilizaciones	(7.490)	-	(176)	(62)	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	(414)	-	-	8.982	95
Saldo al 31.12.2003	60.180	54	22	22.822	2.655

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

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y estadístico, así como el movimiento de los dos ejercicios, es el siguiente:

(Datos en miles de €)

	Total		Especifico		Genérico		Estadístico	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Créditos sobre clientes	56.008	43.502	11.899	10.169	28.456	22.189	15.653	11.144
Oblig.y otros valores renta fija ..	93	111	-	-	73	91	20	20
Pasivos contingentes	4.079	2.996	233	65	2.615	2.099	1.231	832
<i>Total</i>	60.180	46.609	12.132	10.234	31.144	24.379	16.904	11.996
Saldo al inicio del ejercicio.....	46.609	35.763	10.234	6.374	24.379	19.731	11.996	9.658
Dotaciones netas.....	21.475	17.731	9.803	10.745	6.764	4.648	4.908	2.338
Utilizaciones	(7.490)	(6.481)	(7.490)	(6.481)	-	-	-	-
Otras variac.y traspasos.....	(414)	(404)	(415)	(404)	1	-	-	-
Saldo a fin de ejercicio.....	60.180	46.609	12.132	10.234	31.144	24.379	16.904	11.996

Fondos 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.

Durante el año 2003 han retornao al fondo 95 miles de € en concepto de devolución de Allianz por adecuación de la cobertura de la póliza de los compromisos por pensiones del personal pasivo.

A fin de 2003 y 2002, los saldos en esta cuenta en los balances del Banco ascendian a 2.655 y 2.560 miles de €, respectivamente.

Capital

El capital social está representado por 43.392.900 acciones de 0,60 € de nominal cada una.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 13.018 miles de €, cuya fecha límite es el 18 de abril de 2007.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 95,18 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2003. Un año antes, la participación era del 95,16 por ciento.

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 serán 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 legislación mercantil en materia de sociedades, para ampliar el capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En el año 2003 se han devuelto a reservas 584 miles de € por no ser utilizados en la operación de prejubilación iniciada en diciembre de 2002. A final de 2003 se han

traspasado de reservas voluntarias a un fondo especial 12.000 miles de € para un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España traspasando a reservas 4.200 miles de € por los impuestos activados correspondiente a esta operación. También, en este ejercicio se ha contabilizado el extorno de la póliza de pensiones por 105 miles de €, como consecuencia de la adecuación de las prestaciones aseguradas por la póliza a los compromisos realmente asumidos cubiertos por la citada póliza, que ha revertido a su cuenta de origen.

En 2002 se traspasaron de reservas voluntarias a un fondo especial 4.000 miles de €, para un plan de prejubilaciones, registrando por esta operación los impuestos anticipados que se traspasaron a reservas por 1.400 miles de €. Adicionalmente se traspasaron a reservas 623 miles de € por no ser utilizados en la operación de prejubilación iniciada en diciembre de 2001.

El conjunto de las Reservas que en el balance figuran en tres capítulos, 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 31.12.01	Movimientos Aumen- tos	Movimientos Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.02	Movimientos Aumen- tos	Movimientos Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.03
Reservas restringidas:							
Reserva legal.....	5.216	-	-	5.216	-	-	5.216
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz:							
Por adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	2.083	246	245	2.084	41	437	1.688
Por créditos para adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	44	-	-	44	-	-	44
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Voluntarias y otras	261.946	27.074	4.246	284.774	31.154	12.041	303.887
<i>Total</i>	269.289	27.320	4.491	292.118	31.195	12.478	310.835
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior	24.806	-	-	25.824	-	-	-
Traspaso activación impuestos	1.400	-	-	4.200	-	-	-
Traspaso entre reservas	491	491	-	478	478	-	-
Traspaso fondo para prejubilaciones y otros	623	4.000	-	693	12.000	-	-
<i>Total</i>	27.320	4.491	-	31.195	12.478	-	-

Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a 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 importe total del descuento.

Por esta razón, los importes devengados no vencidos se presentan restando, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	667	553
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	10.086	10.457
Otras periodificaciones deudoras.....	1.496	1.052
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(243)	(335)
<i>Total</i>	12.006	11.727
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	4.148	4.456
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	5.500	8.491
Otras periodificaciones acreedoras.....	6.083	5.674
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.002)	(2.257)
<i>Total</i>	13.729	16.364

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.

(Datos en miles de €)	2003	2002
Títulos emitidos por el sector público.....	-	-
Inmuebles propios hipotecados	-	-
Otros activos afectos a garantías	14.537	18.080
<i>Total</i>	14.537	18.080
Fondo de cobertura.....	-	-

Operaciones de futuro

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2003	2002
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	11.208	4.938
Ventas	11.208	4.938
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventa de activos financieros a plazo.....	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-
Opciones:		
Sobre valores	-	-
Sobre tipos de interés	-	-
Sobre divisas:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA).....	-	-
Permutas financieras.....	13.835	24.410
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros.....	-	-

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados no organizados (O.T.C.), se sigue el método del riesgo original, alternativa contemplada en la circular 5/1993 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios, al no ser de aplicación para Banco de Castilla la modificación introducida por la circular 3/2003, por no disponer de cartera de negociación.

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

(Datos en miles de €)	Saldos según plazos					
	Infer. a 1 año		Hasta 2 años		Sup. a 2 años	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Permutas financieras.....	-	-	-	-	13.835	24.410
Contrapartes						
	Entidades de Crédito			Sector Privado		
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Permutas financieras.....	13.835	24.410	-	-	-	-

Cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de algunos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se relacionan seguidamente:

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	925	1.280
De entidades de crédito	1.411	5.093
De la cartera de renta fija.....	1.583	3.074
De créditos sobre clientes.....	155.075	149.912
<i>Total</i>	<i>158.994</i>	<i>159.359</i>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	-	-
De entidades de crédito	5.723	3.853
De acreedores.....	29.206	38.415
De empréstitos	643	1.082
Otros intereses.....	74	2
<i>Total</i>	<i>35.646</i>	<i>43.352</i>
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	10	7
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	304	361
<i>Total</i>	<i>314</i>	<i>368</i>
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	3.344	2.752
De servicios de cobros y pagos.....	11.355	11.575
De servicios de valores.....	11.243	9.933
De otras operaciones.....	8.970	8.709
<i>Total</i>	<i>34.912</i>	<i>32.969</i>
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	24	11
Renta variable	2	2
Cambios y derivados.....	661	702
De titulizaciones hipotecarias.....	316	320
<i>Total</i>	<i>1.003</i>	<i>1.035</i>

Resultados de operaciones financieras

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
De diferencias de cambio	661	702
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación	24	11
Saneamiento de la cartera de renta fija	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable	2	2
De titulizaciones hipotecarias	316	320
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores	-	-
<i>Total</i>	1.003	1.035

Otros productos de explotación

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	46	47
Otros productos diversos	-	-
<i>Total</i>	46	47

Otras cargas de explotación

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

(Datos en miles de €)	2003	2002
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.171	1.098
Atenciones estatutarias	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social	2.464	2.464
Otros conceptos	101	93
<i>Total</i>	3.736	3.655

Beneficios extraordinarios

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

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	966	147
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	-	-
Beneficios de ejercicios anteriores.....	2.202	820
Recuperación de otros fondos específicos (neto).....	516	-
Otros productos	517	537
<i>Total</i>	4.201	1.504

Quebrantos extraordinarios

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

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	80	82
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	609	677
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	1.388	792
Otros quebrantos	1.081	1.163
Dotaciones y aportac. extraord. a fondos de pensiones	406	795
<i>Total</i>	3.564	3.509

Operaciones con Entidades del Grupo Banco Popular Español

Los saldos de las operaciones realizadas por el Banco con las demás sociedades que forman el Grupo Banco Popular, se detallan a continuación. Los

imports de las operaciones con sociedades consolidadas por integración global y proporcional en el Grupo se reflejan conjuntamente.

(Datos en miles de €)

	Sociedades que consolidan por integración global y proporcional	Sociedades que se integran por puesta en equivalencia
	2003	2003
Activo:		
Entidades de crédito	40.290	-
Créditos sobre clientes ...	-	799
Cartera de renta fija	-	-
Ctas. de periodificación...	845	4
Pasivo:		
Entidades de crédito	414.853	-
Débitos a clientes	-	-
Pasivos subordinados.....	-	-
Ctas. de periodificación...	722	-
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes.....	72.315	-
Compromisos.....	781	2.201
Pérdidas y Ganancias:		
Inter. y rendtos.asimilados	1.086	36
Inter. y cargas asimiladas	5.704	-
Ptos. de servicios (netos)	9.389	-

Costes de personal

En este apartado se presenta información sobre los costes de personal del Banco referida a los ejercicios de 2003 y 2002. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad, así como la pirámide de remuneraciones del Banco en 2003.

Los gastos de personal en 2003 y 2002 han sido los siguientes:

	2003	2002
Remuneraciones.....	27.872	27.009
Cargas sociales:	8.604	8.010
Cuotas de la Seguridad Social.....	7.316	7.105
Aportaciones a fondos de pensiones externos	1.288	905
Otros conceptos.....	628	433
<i>Total</i>	<i>37.104</i>	<i>35.452</i>

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

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

Tramos (€)	Personas (%)	Remuneración total (%)	Media por tramo (€)
Hasta 20.000	15,83	10,04	18.899,85
De 20.001 a 26.000.....	24,22	19,86	24.415,04
De 26.001 a 32.000.....	31,53	30,66	28.959,35
De 32.001 a 38.000.....	15,23	17,76	34.740,62
De 38.001 a 50.000.....	9,95	14,31	42.809,64
De 50.001 a 80.000.....	2,64	5,23	58.997,73
Más de 80.000.....	0,60	2,14	106.171,80
<i>Total</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>29.780,57</i>

(*) Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las percepciones de aquellos empleados que por haber causado alta o baja en el año, o por prestar sus servicios a tiempo parcial, quedarían incluidos en un tramo distinto del que les correspondería realmente según sus ingresos anuales equivalentes.

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

	Número medio		31 de diciembre	
	2003	2002	2003	2002
Técnicos.....	527	520	526	521
Administrativos.....	330	347	308	331
Servicios generales.....	-	-	-	-
<i>Total</i>	<i>857</i>	<i>867</i>	<i>834</i>	<i>852</i>

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

Antigüedad	Edad						Distribución marginal de 60 antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	-	27,45	5,04	-	-	-	32,49
De 6 a 10	-	0,72	9,59	0,12	-	-	10,43
De 11 a 20	-	-	16,91	10,19	0,48	-	27,58
De 21 a 30	-	-	-	17,51	7,43	-	24,94
De 31 a 40	-	-	-	0,84	3,36	-	4,20
Más de 40	-	-	-	-	0,36	-	0,36
Distribución por edades ..	-	28,17	31,54	28,66	11,63	-	100,00

Situación 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 capítulo "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.

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

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2003, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto derivado de ejercicios anteriores es de 310 miles de € en 2003 y negativo en 778 miles de € en 2002. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, donativos, inversiones, reinversiones y aportaciones a planes de pensiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades para cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Beneficio antes de impuestos.....	78.784	72.276
Aumentos	14.534	7.856
Disminuciones	5.758	4.409
Base imponible	87.560	75.723
Cuota (35%).....	30.646	26.503
Deducciones:		
Por doble imposición	55	63
Por donativos	864	*
Por reinversión	138	8
Por inversiones.....	14	-
Por aportaciones a planes de pensiones.....	56	43
Cuota líquida.....	29.519	26.389
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	(342)	359
Otros ajustes (neto)	310	(778)
Impuesto sobre beneficios.....	29.487	25.970

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

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Aumentos	14.534	7.856
Diferencias permanentes	8.688	4.574
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual	5.774	3.208
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores	72	74
Disminuciones	5.758	4.409
Diferencias permanentes	890	101
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual	-	-
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores	4.868	4.308

En el ejercicio 2003 el Banco se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se han generado en los ejercicios 2002 y 2003, ya que en el 2003 se han cumplido los requisitos de reinversión correspondientes a ambos ejercicios. El importe de la citada deducción es de 12 miles de € por el 2002 y 126 miles de € por el 2003.

En el siguiente cuadro detallamos los elementos en los que se ha materializado la reinversión:

(Datos en miles de €)

	Importe de la reinversión
Mobiliario e instalaciones	2.178
Equipos de automación y sus instalaciones	681

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

(Datos en miles de €)

Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
1998	949	161	1998
1999	542	92	1999
2000	398	68	2000
2001	438	74	2001
2002	59	12	2003
2003	630	126	2003

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación a los planes de jubilaciones anticipadas, en 2003 y 2002, respectivamente, comentado en otros capítulos de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 227 y 133 miles de € en 2003 y 2002, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles las aportaciones efectuadas al fondo para pensionistas. También se han activado impuestos por aportaciones del ejercicio por importe de 303 miles de €. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las aportaciones realizadas al plan de pensiones o por las pensiones que se paguen efectivamente, según los casos. Por este mismo concepto se han utilizado en 2003, 1.700 miles de €.

Como consecuencia de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 1.718 y 818 miles de € en 2003 y 2002, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 2.722 miles de €, e impuestos anticipados por importe de 389 miles de € relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años. Otros impuestos anticipados por importe de 8.067 miles de €, básicamente por dotaciones a fondos que no han sido deducibles fiscalmente, no están activados en aplicación del principio de prudencia.

En 2003 y 2002 se han pagado impuestos por 25 y 26 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.

Los impuestos anticipados y diferidos totales que han sido contabilizados y que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 19.433 y 54 miles de €, respectivamente.

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 €)	2003	2002
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios.....	29.718	26.452
Resultados extraordinarios.....	(231)	(482)
<i>Total</i>	29.487	25.970

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2003, con detalle individual de atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos.

	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos (*) (miles €)
Gancedo de Seras, Gabriel (Presidente).....	-	-	-
Montuenga Badia, José M ^a (Secretario)	-	-	-
Gancedo Holmer, Eric.....	-	-	-
Junco Aguado, Javier	-	-	-
Mora Figueroa Mora Figueroa, Ramón	-	-	-
<i>Total</i>	-	-	-

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

No existen aportaciones realizadas en el año 2003 a planes de pensiones ni a contratos de seguros complementarios a favor de los miembros del Consejo.

Participaciones y cargos de los Administradores 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 de Castilla, 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
		Nº Acciones	% Participación	Directas/ Indirectas	
Gancedo de Seras, Gabriel	Banco Popular Español	17.000	0,01	Directas	-
	Banco Popular Español	52.000	0,02	Indirectas	-
	Banco de Crédito Balear	4.000	0,03	Directas	Consejero
	Banco de Galicia	-	-	-	Consejero
	Banco de Andalucía	6.750	0,03	Indirectas	-
	Banco Pastor	3.000	0,00	Directas	-
	Santander Central Hispano	11.000	0,00	Directas	-
Gancedo Holmer, Eric	Banco Popular Español	45.800	0,02	Directas	Consejero
	Banco Popular Español bancopopular-e.com	32.736	0,01	Indirectas	Consejero
	-	-	-	-	Presidente
Junco Aguado, Javier.....	-	-	-	-	-
Montuenga Badia, José María.....	Banco Popular Español	5.680	0,00	Directas	-
	Banco Popular Español	13.885	0,01	Indirectas	-
	Banco de Andalucía	236	0,00	Indirectas	-
Mora-Figueroa Mora-Figueroa, Ramón	bancopopular-e	-	-	-	Consejero

Información sobre Medio Ambiente

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

Durante el año 2003, Banco de Castilla 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 una inversión en activos materiales de 111 miles de € y registrando 4 miles de € de amortización acumulada de los mismos.

Adicionalmente, ha realizado análisis periódicos, la mayoría con carácter mensual, en las torres de refrigeración, como medida preventiva contra la contaminación bacteriológica, con un coste de 6 miles de € registrados en gastos generales en 2003.

Cuadro de financiación

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio.....	49.297	46.306
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolencias	21.475	17.731
Para riesgo país.....	34	(22)
Para pensiones.....	-	-
Para amortización libre y otras	93	677
Saneamiento de la cartera de valores	(2)	(2)
Amortizaciones.....	3.980	3.916
Pérdidas en venta de activos permanentes (+)	80	82
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(966)	(147)
Otros.....	-	-
Fondos procedentes de operaciones	73.991	68.541
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	253.306	151.994
Recursos de clientes.....	85.338	122.358
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	49.802	18.675
Acciones y participaciones no permanentes	-	-
Venta de activos permanentes	3.092	2.419
Total.....	465.529	363.987
Aplicación de fondos:		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	20.481	18.746
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	-	-
Inversiones crediticias.....	428.803	324.644
Valores de renta fija	-	-
Acciones y participaciones no permanentes	25	10
Otros activos y pasivos (neto).....	9.473	14.501
Adquisición de activos permanentes	6.747	6.086
Total.....	465.529	363.987

Subgrupo Banco de Castilla

Como información complementaria, se incluyen en este capítulo los estados consolidados del subgrupo del Banco de Castilla.

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo del Banco, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada- en la que tenga alguna participación el Banco, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incluir en el grupo Banco Popular y en el subgrupo del Banco, el método por el que cada sociedad se incorpora en la consolidación de este último está en función de la actividad y participación en la misma.

A continuación se detalla la única sociedad que al 31 de diciembre de 2003 constituye el subgrupo consolidado, con expresión del respectivo porcentaje de dominio y el método de consolidación.

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Eurovida SA	3,00	Puesta en equivalencia

A continuación, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Castilla al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Balance público consolidado

(Datos en miles de €)

	2003	2002
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	71.280	61.195
2. Deudas del Estado	312	46.562
3. Entidades de crédito	53.822	38.279
4. Créditos sobre clientes	2.732.718	2.324.240
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	14.535	18.069
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	139	112
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	1.091	884
9. Activos inmateriales	161	205
10. Activos materiales	33.464	33.882
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias	-	-
13. Otros activos	43.805	37.832
14. Cuentas de periodificación.....	12.006	11.727
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	2.963.333	2.572.987
Pasivo		
1. Entidades de crédito.....	421.556	144.339
2. Débitos a clientes	2.057.629	1.967.290
3. Débitos representados por valores negociables ...	25.698	30.585
4. Otros pasivos	30.737	32.309
5. Cuentas de periodificación	13.729	16.364
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	24.340	14.466
6.bis. Fondo para riesgos generales.....	2.655	2.560
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio	49.504	46.325
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	26.036	26.036
10. Primas de emisión	-	-
11. Reservas	311.139	292.479
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	310	234
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-
Total	2.963.333	2.572.987

En el cuadro siguiente se presentan las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo Banco de Castilla, al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de €)

	2003	2002
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	158.994	159.359
2. Intereses y cargas asimiladas.....	35.646	43.352
3. Rendimiento de la cartera de renta variable.....	314	368
A) Margen de intermediación	123.662	116.375
4. Comisiones percibidas	46.444	43.691
5. Comisiones pagadas.....	11.532	10.722
6. Resultados de operaciones financieras	1.003	1.035
B) Margen ordinario	159.577	150.379
7. Otros productos de explotación	46	47
8. Gastos generales de administración.....	54.872	52.709
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmat. ..	3.980	3.916
10. Otras cargas de explotación	3.736	3.655
C) Margen de explotación	97.035	90.146
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	492	223
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	18.888	15.865
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	4.201	1.504
19. Quebrantos extraordinarios.....	3.564	3.509
D) Resultado antes de impuestos	79.276	72.499
20. Impuesto sobre beneficios	29.772	26.174
E) Resultado consolidado del ejercicio	49.504	46.325
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	49.504	46.325

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 5 de mayo de 2003, ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Formulación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 30 de marzo de 2004, ha formulado las Cuentas Anuales del Banco de Castilla, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 2003.

Relación de oficinas

ÁVILA

Arenas de S. Pedro	Ávila (4)	Candeleda	Piedrahita	Sotillo de la Adrada
Arévalo	Barco de Ávila	Navaluenga	San Pedro del Arroyo	

BURGOS

Aranda de Duero (2)	Castrojeriz	Lerma	Miranda de Ebro	Villadiego
Belorado	Espinosa de los Mont.	Medina de Pomar	Roa	Villarcayo
Briviesca	Huerta del Rey	Melgar de Fernament.	Salas de los Infantes	Villasana de Mena
Burgos (7)				

CÁCERES

Cáceres (2)	Plasencia (2)
-------------	---------------

GUADALAJARA

Guadalajara

LEÓN

Astorga	La Bañeza	Mansilla de las Mulas	Sahagún	Valencia de D.Juan
Benavides de Órbigo	La Robla	Ponferrada (3)	Sta. María del Páramo	Veguellina de Órbigo
Cacabelos	León (10)	Puente Villarente	Trobajo del Camino	

MADRID

Alcorcón	Fuenlabrada	Leganés	Madrid (2)	Torrejón de Ardoz
Coslada	Getafe			

PALENCIA

Aguilar de Campoo	Carrión de los Condes	Herrera de Pisuerga	Paredes de Nava	Venta de Baños
Baltanás	Guardo	Palencia (5)		

SALAMANCA

Alba de Tormes	Carbajosa de Sagrada	Lumbrales	San Esteban de la S.	Villarino de los Aires
Aldeadávila de la Rib.	Ciudad Rodrigo	Macotera	Santa Marta de Tormes	Villavieja de Yeltes
Béjar (2)	Guijuelo	Mogarraz	Tamames de la Sierra	Villoruela
Calzada de Vandunciel	La Fuente de S.Este. b.	Peñaranda de Brac.	Villamayor	Vilvestre
Cantalapiedra	Ledesma	Salamanca (15)	Villares de la Reina	Vitigudino

SEGOVIA

Ayllón	Carbonero el Mayor	Nava de la Asunción	Segovia (3)	Villacastín
Cantalejo	Cuéllar	Prádena	Turégano	

SORIA

Ágreda	Arcos de Jalón	Duruelo de la Sierra	San Esteban de Gorm.	Soria
Almazán	Berlanga de Duero	Gómara		

TOLEDO

Talavera de la R. (4)	Toledo
-----------------------	--------

VALLADOLID

Alaejos	Iscar	Medina de Rioseco	Peñafiel	Valladolid (17)
Arrabal del Portillo	La Cistiérnaga	Medina del Campo	Tordesillas	Villafrechós
Campaspero	La Pedraja del Port.	Olmedo	Tudela de Duero	Villalón de Campos
Esguevillas de Esg.	Laguna de Duero			

ZAMORA

Alcañices	Bermillo de Sayago	Mombuey	Tábara	Villanueva del C.
Almeida de Sayago	El Puente de Sanabria	Puebla de Sanabria	Toro	Zamora (4)
Benavente	Fuentesauco	Santibáñez de Vidr.	Villalpando	

(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.