

compite crea construye descubre inspira

[evolucionana]

Informe Anual 2004



POPULAR_{SA}

1	Evoluciona
2	Carta a los Accionistas
7	Estructura Organizacional Corporative
8	Popular Puerto Rico
12	Banco Popular North America
16	Popular Financial Holdings
20	EVERTEC
24	Nuestra Comunidad
29	Valores Institucionales
30	Círculo de Liderato Corporativo
31	Junta de Directores de Popular, Inc.
32	Resumen Financiero
36	Información Corporativa

Popular, Inc., compañía tenedora de acciones financieras con \$44,400 millones en activos, es un proveedor de servicios financieros completos con operaciones en Puerto Rico, los Estados Unidos, el Caribe y América Latina. Como institución financiera líder en Puerto Rico, la Corporación ofrece una gama completa de servicios bancarios a clientes individuales y comerciales a través de su subsidiaria principal, Banco Popular, así como servicios de corretaje y banca de inversión, arrendamiento y financiamiento de vehículos y equipo, préstamos hipotecarios, financiamiento individual, seguros y procesamiento de información a través de subsidiarias especializadas. En los Estados Unidos, la Corporación ha establecido la franquicia hispana de servicios financieros más grande, proveyendo soluciones financieras completas a todas las comunidades que sirve. La Corporación continúa usando su experiencia en tecnología y en banca electrónica como una ventaja competitiva para su expansión en el Caribe y América Latina, y está exportando sus 111 años de experiencia a la región. Popular, Inc. siempre ha estado comprometido con satisfacer las necesidades de clientes individuales y comerciales por medio de la innovación, y con fomentar el crecimiento en las comunidades donde sirve.

[evoluciona]

Las personas que alcanzan grandes logros – en las artes, los deportes, la ciencia y otros campos – describen una sensación de fluidez y comodidad que surge al utilizar sus talentos al máximo, mientras se sienten inspirados para lograr aún más. El reto que tiene toda corporación, especialmente aquellas dirigidas al servicio y satisfacción del cliente, es fortalecerse sin detener su progreso. Popular continúa creciendo y evolucionando, al expandir nuestra franquicia, invertir en nuevas tecnologías y entrar en mercados nuevos. Al mismo tiempo, desarrollamos nuestra capacidad para el cambio. A través de toda nuestra organización, los empleados de Popular están reevaluando, adaptando y renovando su compromiso. De ahí nace una palpable curiosidad y energía que pone un alto a la resistencia y la convierte en cooperación, ideas transformadoras y nuevas iniciativas, traducándose en cambios que se pueden medir y en resultados duraderos.

[Carta a los Accionistas]

EVOLUCIONA

La evolución es un proceso vital. Las organizaciones evolucionan, o pierden vigencia. Contrario a la naturaleza, la evolución de una institución no es un proceso automático. Se necesita una visión clara, voluntad, compromiso y mucho trabajo, para mantener la organización en la ruta deseada.

Popular ha estado en constante evolución desde su fundación, hace más de un siglo. El ritmo del cambio, sin embargo, se ha acelerado dramáticamente en las décadas recientes. Hace 25 años, nuestras operaciones en Puerto Rico conformaban aproximadamente el 95% de nuestros activos y la totalidad de nuestro ingreso neto. Hoy, más del 40% de nuestros activos y casi un 25% de nuestro ingreso neto provienen de operaciones fuera de Puerto Rico. Nuestras operaciones bancarias representan aproximadamente el 76% de nuestros ingresos, comparado con 86%

en el 2000. Estos números reflejan la evolución de Popular desde sus inicios como un banco comercial con sede en Puerto Rico, hasta convertirse en una institución diversificada de servicios financieros, con operaciones en Puerto Rico, 30 estados en los Estados Unidos, y el Caribe y Centroamérica.

En el 2004, anunciamos cambios importantes que reflejan esa evolución y nos colocan en una posición fuerte para continuar creciendo y rindiendo resultados sólidos.

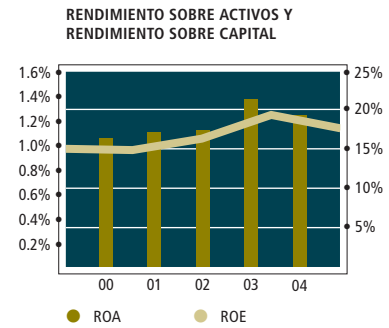
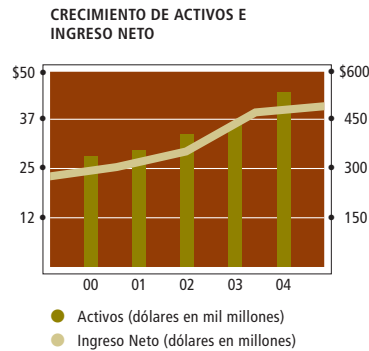
Reorganizamos nuestra estructura corporativa para reflejar mejor nuestra estrategia de negocios y nuestra filosofía de trabajo. Dejamos atrás los organigramas basados en rectángulos que enfatizan las ideas de jerarquías y rigidez. En vez de eso, nuestro concepto de la organización se basa en el círculo, que enfatiza colaboración y flexibilidad. Hay cinco círculos principales en nuestra nueva estructura operacional – uno

[P2]



“Todo cambio bien pensado tiene una razón de ser. Ése es el caso de la reorganización que hemos llevado a cabo en Popular”.

Richard L. Carrión
Presidente de la Junta de Directores
Presidente
Principal Oficial Ejecutivo



para el grupo corporativo y otro para cada una de nuestras principales unidades de negocios.

El grupo corporativo está compuesto por el Principal Oficial Ejecutivo, los presidentes de los cuatro círculos de negocio – Popular Puerto Rico, Banco Popular North America, Popular Financial Holdings y EVERTEC – y los líderes de las cuatro áreas administrativas que hemos identificado como clave para la institución – Finanzas, Manejo de Riesgo, Legal y Gente, Comunicaciones y Planificación. Los líderes de estas cuatro áreas tienen la responsabilidad de establecer políticas y controles, y coordinar las actividades de sus respectivos grupos en cada uno de los círculos de negocios. En efecto, su papel es añadir valor, para que a su vez, los círculos de negocios puedan enfocarse en sus mercados, clientes y estrategias específicas. Creemos firmemente que este diseño redundará en controles fortalecidos, mayor eficiencia y un crecimiento sostenido del negocio.

El ingreso neto para el 2004 totalizó \$489.9 millones, 4% más alto que el de \$470.9 millones informado en el 2003. Los resultados para el 2003 incluyen \$71.1 millones en ganancia en la venta de valores de inversión, comparado con \$15.3 millones en el 2004. El ingreso neto para el 2004 representó un rendimiento sobre el promedio de activos

(ROA) de 1.23% y un rendimiento sobre el promedio de capital (ROE) de 17.60%, comparado con 1.36% y 19.30%, respectivamente, en el 2003. El ingreso neto por acción común (EPS), básico y diluido, para el 2004 fue de \$1.79, comparado con \$1.74 en el 2003. Las cifras por acción han sido recalculadas para reflejar la división de acciones dos-por-uno, efectiva en julio del 2004.

Nuestra Junta del Directores declaró, en abril del 2004, un aumento de 18.5% en los dividendos trimestrales en efectivo, de \$0.135 a \$0.16 por acción común.

Durante el año, la Corporación emitió obligaciones subordinadas con interés diferible como parte de la emisión de \$250 millones y \$130 millones en acciones preferidas en fideicomiso. Estos fondos se utilizaron principalmente para nuestra expansión en los Estados Unidos, que incluyó dos adquisiciones anunciadas en el 2004.

La acción de Popular, que aumentó 28.6% en el 2004, fue identificada por American Banker como la de mejor rendimiento en el grupo de bancos más grandes. Aunque estamos enfocados en el largo plazo, en ganar el maratón, nos complace obtener una medalla de oro en el evento de los 100 metros.

Nuestros resultados financieros reflejan el desempeño sólido de cada una de nuestras cuatro principales áreas de negocio: Popular Puerto Rico, Banco Popular North America, Popular Financial Holdings y EVERTEC.

COMPETIR:

POPULAR PUERTO RICO

Nuestro negocio en Puerto Rico representa un reto interesante para nosotros. Hemos establecido nuestra posición de liderazgo en la mayoría de las categorías de productos y segmentos de la población, pero hemos visto una competencia creciente de parte de instituciones locales y nacionales dentro de nichos específicos. Ese reto lo hemos acometido con firmeza, enfatizando en las ventajas de hacer negocios con toda la organización de Popular: una gama completa de productos, precios competitivos y un servicio de excelencia. El año pasado, mantuvimos nuestro liderazgo, y crecimos a un ritmo mayor que el resto del mercado en algunos renglones específicos.

Banco Popular de Puerto Rico relanzó su ofrecimiento en el negocio de tarjetas de crédito, ajustando la oferta de productos y presentando alternativas nuevas y dinámicas para competir más efectivamente, logrando abrir cuatro veces la cantidad de cuentas que se establecieron el año anterior.

Continuamos brindando precios competitivos en préstamos personales, hipotecarios y de vehículos, ampliando nuestra cartera, mientras reforzamos sustancialmente la calidad de los activos. Nuestro negocio en Popular Securities y Popular Insurance también se desarrolló a un ritmo muy positivo. Los resultados en el área comercial sobrepasaron también nuestras expectativas. El área

[Carta a los Accionistas]

corporativa de nuestro negocio comercial tuvo un aumento en ganancias, con la llegada de nuevos clientes, el fortalecimiento de relaciones existentes, y negocios en nuestra nueva división de finanzas corporativas. Un abarcador proyecto diseñado para servir más eficientemente al pequeño y mediano comercio, ofreciéndole productos a su medida y procesos más simples, también ha comenzado a rendir frutos y debe afianzar nuestra posición en este segmento en el 2005 y en el futuro.

Como parte de la reorganización mencionada previamente, David H. Chafey, Jr. fue nombrado Presidente de Banco Popular de Puerto Rico y está ahora a cargo de todos los servicios financieros ofrecidos en Puerto Rico. Estoy seguro de que esta nueva estructura nos permitirá funcionar cada día más eficientemente como una institución al servicio de nuestros clientes. Popular cuenta con todos los elementos necesarios para competir y ser el ganador en Puerto Rico.

CREAR:

BANCO POPULAR NORTH AMERICA
Nuestras operaciones bancarias en los Estados Unidos han crecido y prosperado desde que Banco Popular North America lanzó "A New Day" en el 2002, una serie de estrategias diseñadas para mejorar los resultados financieros al 2005. El foco de esos dos primeros años del plan fue en la reingeniería y sentar las bases operacionales para el crecimiento. Tras llevar a cabo la primera fase, ya para el 2004 BPNA estuvo listo para enfatizar en el crecimiento de las ganancias, y lo hizo con gran éxito.

BPNA tuvo un impresionante crecimiento orgánico en el 2004, gracias a las iniciativas de generación de ganancias en los mercados de préstamos de consumo y comerciales, la implementación del "Customer Acquisition Program", con cuentas de cheque gratis y estrategias de mercadeo viral como la mayor atracción, y la continuación de una estrategia de segmentación para ofrecer servicio óptimo a los clientes comerciales. Los depósitos, préstamos e ingresos por cargos y comisiones aumentaron en 19%, 14% y 18%, respectivamente.

En el 2004, BPNA anunció dos

organizaciones está dirigiendo los esfuerzos para lograr la completa integración de estas dos instituciones.

Estas iniciativas generadoras de ingresos, junto a la continua atención en el área de costos, se han traducido en fuertes resultados financieros. El ingreso neto para BPNA aumentó 54% comparado al año anterior. Estamos convencidos de que BPNA tiene una base sólida, la visión correcta y el liderazgo para crear oportunidades adicionales de mejorar el rendimiento financiero y convertirse en el mejor banco de la comunidad en cada una de las áreas que sirve.

EN EL 2004, BPNA ANUNCIÓ DOS ADQUISICIONES QUE FORTALECEN NUESTRA PRESENCIA EN DOS DE LOS MERCADOS QUE SERVIMOS. EN CALIFORNIA, QUAKER CITY BANCORP AÑADIÓ 27 SUCURSALES, \$2,100 MILLONES EN ACTIVOS Y \$1,200 MILLONES EN DEPÓSITOS, CONVIRTIENDO A CALIFORNIA EN LA REGIÓN MÁS GRANDE DE BPNA.

adquisiciones que fortalecen nuestra presencia en dos de los mercados que servimos. En California, Quaker City Bancorp añadió 27 sucursales, \$2,100 millones en activos y \$1,200 millones en depósitos, convirtiendo a California en la región más grande de BPNA. Esta adquisición fue efectiva el 1^{er} de septiembre de 2004. Kislak National Bank, en el sur de la Florida, se convirtió oficialmente en parte de BPNA en enero del 2005, añadiendo ocho sucursales en el área de Miami, \$965 millones en activos y \$659 millones en depósitos, al igual que una interesante cartera de préstamos para asociaciones de condóminos y dueños de hogares. Un ágil equipo de profesionales de nuestra

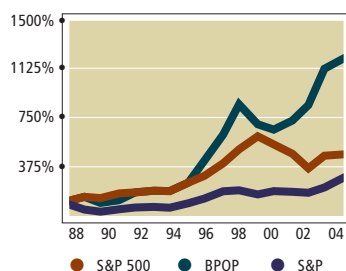
CONSTRUIR:

POPULAR FINANCIAL HOLDINGS

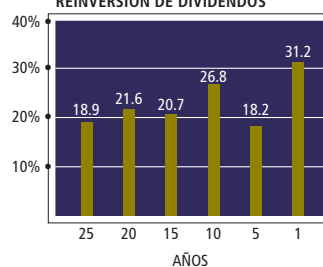
Al celebrar su decimoquinto aniversario, Equity One, la compañía de Popular para préstamos y servicio de hipotecas no primarias, tomó pasos esenciales en el 2004 para construir una base fuerte para el crecimiento futuro. Popular, Inc. estableció Popular Financial Holdings (PFH), una nueva compañía tenedora de acciones que le permite perseguir nuevas estrategias de negocio y aprovechar la solidez de la marca Popular.

Popular Housing Services es una de estas nuevas oportunidades de negocios

RENDIMIENTO PARA ACCIONISTAS



RENDIMIENTO PROMEDIO ANUAL INCLUYENDO DIVIDENDOS Y REINVERSIÓN DE DIVIDENDOS



identificadas por PFH. Este grupo provee financiamiento individual para viviendas prefabricadas a través de concesionarios de redes nacionales. PFH también constituyó a Popular Mortgage Servicing, que extiende nuestra capacidad de servicio y aumentará los ingresos relacionados con el mismo. Otras iniciativas dedicadas a promover nuevos negocios y hacer crecer los existentes incluyen un proyecto de venta cruzada y la formación de una unidad de desarrollo de productos.

Se ha dedicado gran esfuerzo al fortalecimiento de los sistemas y plataformas que apoyan los diferentes negocios de PFH. En el 2005, PFH lanzará una nueva plataforma de originación y servicio en el negocio de consumo, la cual incrementará las líneas de productos, la eficiencia y el nivel de servicio.

Por último, pero no menos importante, PFH unió un equipo de empleados de diversas áreas y niveles de la organización, para clarificar y articular la misión, prácticas, promesas y personalidad de PFH. El resultado, conocido como el “PFH Compass”, servirá como un instrumento de navegación que guiará a PFH en su rumbo para construir y fortalecer su negocio.

DESCUBRIR: EVERTEC

EVERTEC, como compañía, nació en abril del 2004, pero ha estado gestándose por mucho tiempo. El año anterior mencioné que estábamos en el proceso de reorganizar nuestras funcio-

nes tecnológicas y operacionales a través de nuestra organización. Así pues, unimos a GM Group, nuestro grupo de procesamiento, con los servicios operacionales y de programación de Popular Puerto Rico. Esta nueva compañía, presidida por Félix M. Villamil, nos permitirá reforzar nuestros servicios a través de un crecimiento sustancial en el área de procesamiento de transacciones y el desarrollo de nuevos servicios de tecnología en Puerto Rico, el Caribe, Centroamérica y los Estados Unidos.

Durante el 2004, EVERTEC integró a su gente, sus sistemas, operaciones e instalaciones, a la vez que alcanzó importantes metas de negocio. En Puerto Rico, continuamos la expansión de nuestras actividades tradicionales de procesamiento. Fortalecimos el negocio de procesamiento de transacciones para proveedores de salud, completando la adquisición de uno de los mayores proveedores de aplicaciones para facturación médica y procesadores de estas transacciones en Puerto Rico.

Continuamos ampliando nuestra presencia en el Caribe y Centroamérica, incluyendo la adquisición de capital adicional en el Consorcio de Tarjetas Dominicanas, la red de pagos principal en la República Dominicana.

El negocio de procesamiento es extremadamente importante para el futuro de Popular, porque representa un área con gran potencial de crecimiento, altos márgenes y una fuente de ingresos recurrentes que no provienen de intereses. Es un renglón que hemos atendido con gran éxito por muchos años,

inicialmente para nosotros mismos y más recientemente, para otros. Ahora hemos ido un paso más allá – estableciendo una nueva compañía y proponiéndole la misión de descubrir las infinitas posibilidades que tenemos en este campo.

INSPIRAR: LA COMUNIDAD

He presentado y descrito nuestra nueva estructura corporativa y he ampliado acerca de las estrategias y logros de cada uno de sus círculos. Sin embargo, más importante que cada uno de esos círculos es la visión y los valores que los unen. Una parte integral de esta visión es nuestro compromiso con las comunidades a las cuales servimos.

En Puerto Rico, nuestras compañías proveyeron más de \$3.7 millones en donaciones y auspicios a una enorme gama de proyectos comunitarios. Nuestros empleados donaron más de 11,000 horas de su tiempo personal y contribuyeron más de \$300,000 a la Fundación Banco Popular, mediante nuestro programa de deducción voluntaria de nómina. La Fundación, dedicada al desarrollo de proyectos educativos y comunitarios en Puerto Rico, donó más de \$850,000 a 57 organizaciones sin fines de lucro.

En los Estados Unidos, Banco Popular North America colaboró con organizaciones nacionales, principalmente en lo relacionado a la educación y ayuda a las minorías. El año pasado, anunciamos la creación de Banco

[Carta a los Accionistas]

Popular Foundation en los Estados Unidos, cuya misión es ayudar a fortalecer el bienestar social y económico de las comunidades que servimos. Al igual que la Fundación en Puerto Rico, apoyará iniciativas filantrópicas en las áreas de desarrollo comunitario y educación.

En todas nuestras iniciativas comunitarias buscamos involucrar activamente a nuestros empleados, canalizamos nuestra energía para asegurar que ponemos todos nuestros recursos donde tendrán un mejor impacto, y procuramos inspirar a nuestras comunidades para que sueñen con un mañana más prometedor.

CONCLUSIÓN

El área de regencia corporativa ha recibido mucha atención en años recientes. Sarbanes-Oxley, establecida luego de grandes escándalos corporativos, es la legislación de más alcance sobre las corporaciones públicas en los últimos 50 años. Es aún muy temprano para conocer el impacto que estos cambios tendrán, pero me preocupa que se haya puesto demasiado énfasis en las formas legales por encima de las funciones organizacionales. Esto, sumado a un ambiente regulador hostil, donde la jurisdicción ha sido usurpada de los reguladores y la conducta corporativa es a menudo criminalizada, puede tener un efecto paralizante, hasta desalentador, sobre el deseo de innovación y la toma de riesgos.

En Popular, como en la mayoría de las corporaciones públicas, cumplimos rigurosamente con nuestras políticas y

prácticas de regencia corporativa, y estamos seguros de estar llevando nuestros negocios de acuerdo con los más altos estándares de ética. En el 2004, anuncié algunos cambios en nuestra Junta de Directores. Además, me complace informar que William J. Teuber, Jr., Principal Oficial Financiero de EMC Corporation, se unió a nuestra Junta desde noviembre del 2004. Es un privilegio para mí contar con el apoyo de una Junta de Directores tan activa, comprometida y prestigiosa como la nuestra. Es un grupo que ha sabido probarse en momentos difíciles y siempre ha estado a la altura. Este año, Félix J. Serrallés Nevares se retirará de la Junta de Directores de Popular, Inc. después de cumplir la edad mandatoria de retiro. Sin embargo, continuaremos beneficiándonos de su asesoramiento en las Juntas de Directores de Banco Popular de Puerto Rico y Banco Popular North America. El Sr. Serrallés fue miembro de la Junta de BanPonce/Popular por 20 años. Le agradeceremos siempre su guía y dedicación.

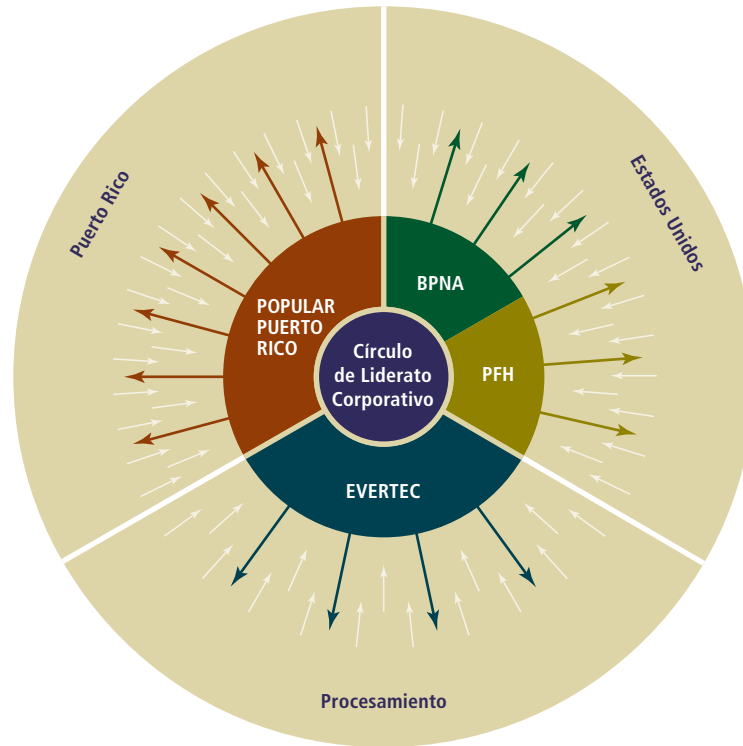
Al comenzar el 2005, recibimos la noticia de que Popular había sido escogida por la revista FORTUNE como una de las "100 Mejores Empresas para Trabajar". Es la primera vez que una compañía de origen hispano es incluida en este grupo. Estamos realmente orgullosos de esta distinción, sobre todo porque la lista de FORTUNE tiene como elemento principal una encuesta independiente entre empleados. Nuestro futuro continuará siendo forjado por nuestra gente; por eso, nuestro compromiso es atraer, desarrollar, compensar y retener al mejor personal. Este reconocimiento es un tributo a ese compromiso.

Desde hace varios años empezamos a incluir en nuestro informe anual una tabla señalando los resultados financieros y operacionales de 25 años. Debo decir que es mi parte favorita del informe, porque describe, mucho más elocuentemente que yo, el trayecto de nuestra institución. Esa tabla cuenta la historia de una organización que ha sobrellevado cambios, ha realizado grandes adquisiciones y ha experimentado las altas y las bajas de varios ciclos económicos. A través de todo ello, nos hemos mantenido fieles a nuestros valores, hemos ofrecido sólidos rendimientos y hemos continuado nuestra evolución, llevando nuestra franquicia a nuevos productos y geografías. Algunos dirán que el rendimiento pasado no garantiza necesariamente un rendimiento futuro. Eso es indudablemente cierto. Pero no es menos cierto que si uno tuviera que hacer un juicio sobre el desempeño futuro de una organización, es preferible tener más información del pasado. Cuando miramos al futuro, nuestro horizonte también es de 25 años.

Al presente nos encontramos en medio de un proceso de evolución – orgullosos de lo que hemos logrado, pero siempre aspirando a más. Nos impulsan las metas que hemos visualizado para Popular en el 2005 y hacia el futuro.



Richard L. Carrión
Presidente de la Junta de Directores
Presidente
Principal Oficial Ejecutivo



[evolucionaria]

Hemos reorganizado el modelo corporativo de Popular con un objetivo claro – evolucionar de ser una corporación que asigna valor desde los más altos niveles, a una que reconoce que el valor creativo está en las manos de los individuos, particularmente de nuestros clientes y nuestros empleados. Nuestra nueva estructura reconoce la habilidad de cada compañía de Popular para competir en mercados más amplios. A medida que nos esforzamos por optimizar cada interacción con nuestros clientes, creemos que esa excelencia creará nuevas oportunidades. Al recompensar las iniciativas de nuestros empleados, creemos que los individuos tienen el poder para descubrir nuevos enfoques, productos y soluciones. Al movernos hacia adelante, mantenemos nuestros valores esenciales y fomentamos la idea de que cada empleado de Popular tiene el potencial de inspirarnos – llevando a la institución a nuevas alturas, mientras apoyamos a todos nuestros clientes y accionistas.



[P8]

Núm. 1

[compite]

Todos los grandes atletas y competidores comparten una interesante mezcla de confianza y humildad: el sentido de conocer sus propias fortalezas sin presumir que esa habilidad, o cualquier otra ventaja, sea suficiente. Esto explica por qué ganar no está reservado a los más atléticos, sino a todo aquél que mantiene su enfoque positivo. Popular se reta a sí mismo de esta misma manera – para competir por, y ganarnos, a cada uno de nuestros clientes. Lo hacemos, al enfocarnos siempre en las más altas posibilidades, no simplemente una vez, o sólo cuando el éxito nos parece fácil de alcanzar, sino todos los días.

[Popular Puerto Rico]



David H. Chafey, Jr.
Primer Vicepresidente Ejecutivo, Popular, Inc.
Presidente, Banco Popular de Puerto Rico

Ganar participación en el mercado significa prever las necesidades de los clientes.

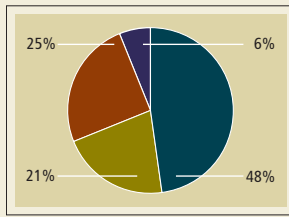
Popular ofrece servicios de banca individual y comercial a través de su subsidiaria bancaria, Banco Popular de Puerto Rico, así como servicios de corretaje y banca de inversión, arrendamiento y financiamiento de vehículos y equipos, préstamos hipotecarios, y préstamos de individuos y seguros, a través de subsidiarias especializadas. Somos la institución financiera líder en Puerto Rico, pero continuamos desarrollando oportunidades para nuestro crecimiento y mejoría de resultados.

Durante el 2004, nos enfocamos en competir activamente, y desarrollando positivamente la experiencia del cliente, subrayando nuestro servicio y conveniencia. Los objetivos claros y la ejecución efectiva se han traducido en logros significativos en un mercado extremadamente competitivo.

Los depósitos de Banco Popular alcanzaron los \$13,800 millones en el 2004. Nuestra cartera de préstamos, que totalizó \$13,000 millones al final del 2004, creció en 18% al compararse con el año 2003, reflejando nuestros esfuerzos dinámicos para hacer crecer nuestra cartera de crédito. Innovamos nuestro ofrecimiento de tarjetas de crédito, lanzando Visa NovelSM y Amex UltraSM, con un dramático aumento de cuentas nuevas en el 2004.

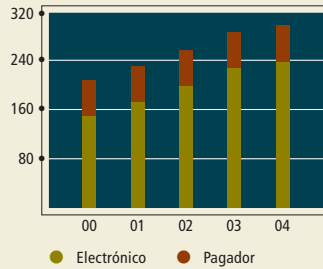
Históricamente, Banco Popular ha tomado muy en cuenta los segmentos de la población no bancarizados, desarrollando productos y programas para atender las necesidades específicas de estos sectores. Realizamos más de

**POPULAR PUERTO RICO
PRÉSTAMOS**



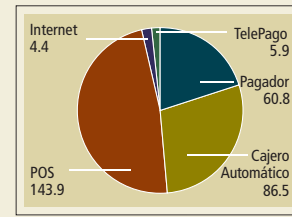
- Hipotecarios
- Comerciales
- Consumo
- Arrendamientos

**TRANSACCIONES BPPR
EN MILLONES**



- Electrónico
- Pagador

**TRANSACCIONES BPPR 2004
EN MILLONES**



2000-2004 Crecimiento Compuesto Anual (%)

- Pagador 0.92%
- POS 16.4%
- Internet 86.7%
- TelePago 1.3%
- Cajero Automático 4.5%

200 actividades de banca en la comunidad en áreas de bajos ingresos para fomentar el conocimiento financiero. Acceso Popular – nuestra cuenta de depósito diseñada para este segmento – creció por 32.1% en el 2004. Dado que, actualmente, más de una tercera parte de los puertorriqueños no tienen una relación con una institución financiera, continuaremos buscando nuevas formas de servir a esta población de manera efectiva, eficiente y rentable.

Banco Popular continúa ofreciendo a sus clientes la red de distribución más completa de Puerto Rico. Con 192 sucursales, más de 560 cajeros automáticos, un centro de contacto para el cliente disponible 24/7 y un sistema de Banca por Internet de primer orden, los clientes de Popular pueden hacer sus transacciones cuándo y dónde les resulte más conveniente. Seguimos recompensando a nuestros clientes por realizar sus transacciones con nosotros a través de PREMIA®, un innovador programa de lealtad. La afiliación a este programa, al igual que la redención de

puntos a cambio de premios, siguen en aumento. En el 2004, seguimos ampliando la conveniencia con horarios extendidos y aumento de cajeros en las sucursales. También ofrecemos nuevos servicios en Banca por Internet, tales como nuevas adiciones a la sección de pagos y agregación de cuentas. La red TicketpopSM, el servicio de procesamiento de boletos de Banco Popular, aumentó a 30 sus terminales de punto de venta a través de Puerto Rico y procesó más de 650,000 boletos en el 2004.

POPULAR MORTGAGE originó \$1,600 millones en préstamos hipotecarios. Además de ofrecer precios competitivos, optimizamos los canales de distribución para aumentar la conveniencia y el servicio al cliente. Reforzamos los vínculos profesionales con desarrolladores y corredores de bienes raíces, para cimentar nuestro crecimiento futuro.

POPULAR SECURITIES es una de las principales firmas de la banca de valores e inversiones en Puerto Rico. Los activos

bajo manejo de las operaciones individual e institucional alcanzaron \$4,200 millones en el 2004 y completamos 54 transacciones, para un total de \$17,700 millones. En el 2004, establecimos una oficina en Nueva York para expandir nuestro negocio institucional.

POPULAR AUTO fortaleció su liderazgo en el mercado de Puerto Rico, con \$1,500 millones en su cartera de préstamos y arrendamientos. Nuestros dinámicos programas de mercadeo y promociones conjuntas con concesionarios de autos incrementaron nuestra participación en el mercado.

POPULAR FINANCE, que ofrece préstamos personales pequeños e hipotecarios en su red de 43 oficinas, es parte importante del esfuerzo para servir a los segmentos poblacionales de ingresos bajos y moderados. Su cartera alcanzó \$197 millones en el 2004.

POPULAR INSURANCE continuó su acelerado crecimiento, capitalizando en la base de clientes de Popular. A fines del 2004, había suscrito \$137.7 millones en primas, un aumento de 17%. En el 2004, Popular Insurance adquirió J. Argomaniz & Associates, Inc., agencia general especializada en seguros de vida.

Impulsados por nuestros logros del 2004, seguiremos compitiendo enérgicamente en todos los productos y segmentos para mantener y revigorar nuestra posición en el mercado, dedicando toda nuestra atención y recursos a validar la satisfacción de nuestros clientes.

BANCO POPULAR DE PUERTO RICO	POPULAR AUTO
<ul style="list-style-type: none"> ● \$23,100 millones en total de activos ● 192 sucursales ● \$13,800 millones en depósitos ● \$13,000 millones en préstamos ● 119,000 clientes activos en Banca por Internet ● 223,000 clientes registrados en PREMIA® 	<ul style="list-style-type: none"> ● \$1,500 millones en préstamos de auto y en la cartera de arrendamiento ● 8 centros de ventas y servicio ● 10 oficinas de servicio de renta diaria
POPULAR MORTGAGE	POPULAR FINANCE
<ul style="list-style-type: none"> ● \$1,600 millones en originaciones ● 30 oficinas 	<ul style="list-style-type: none"> ● 36 oficinas y 7 centros hipotecarios ● \$197 millones en préstamos
POPULAR SECURITIES	POPULAR INSURANCE
<ul style="list-style-type: none"> ● \$4,200 millones en activos bajo manejo 	<ul style="list-style-type: none"> ● Representa más de 80 compañías de seguros en Puerto Rico e Islas Vírgenes de Estados Unidos ● \$137.7 millones en primas



[P12]

Núm. 2

[crea]

Antes de que el artista ponga su sello distintivo en su obra con un color, una pincelada o un tema específico, él o ella simplemente mira. Este sencillo acto de observar antes de interpretar, permite que el artista transforme lo familiar en algo más poderoso. Popular aplica este mismo principio para acceder a nuevos mercados y desarrollar productos innovadores. Mirar detenidamente, y ver más allá de lo obvio, es un paso esencial para revelar verdades y encontrar oportunidades que otros ignoran.

[Banco Popular North America]



Roberto R. Herencia
Vicepresidente Ejecutivo, Popular, Inc.
Presidente, Banco Popular North America

[P14]
Continuamos creando nuevas oportunidades en el mercado de los Estados Unidos.

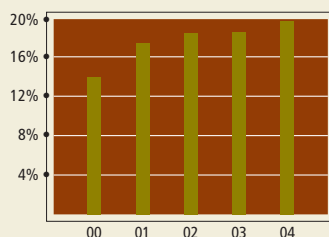
Banco Popular North America, cimentado en la rica historia y sólidos valores institucionales de Popular, está comprometido con transformar y redefinir la banca comunitaria en los Estados Unidos. Nos enfocamos con esperanza y haciendo uso de nuestros recursos, en las necesidades de la gente, comunidades e instituciones que servimos en California, Florida, Illinois, Nueva York/Nueva Jersey y Texas. Nuestra meta es crear un extraordinario legado en Norteamérica con la colaboración de nuestros empleados, mejor conocidos como los “DreamMakers”.

BPNA sigue haciendo realidad su “New Day” – el tema estratégico creado en el 2002 que incluye iniciativas para fortalecer nuestra posición competitiva, en el marco de cuatro años, hasta el 2005. Tras dos años de reorganización, conversión de sistemas y preparación de nuestra plataforma para el crecimiento, BPNA comenzó a poner en práctica la fase de afinado crecimiento de ingresos, tanto orgánico como por adquisición. El ingreso neto aumentó 54% en el 2004.

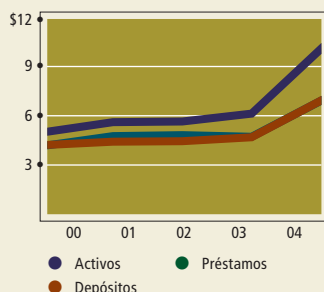
BPNA anunció el cierre de dos adquisiciones: Quaker City Bancorp (QCB), en Whittier, California, efectivo el 1 de septiembre de 2004; y Kislak National Bank en Miami, Florida, efectivo en enero del 2005.

BANCO POPULAR NORTH AMERICA
El crecimiento orgánico en el 2004 (excluyendo la adquisición), fue sobresaliente, con un aumento de 19% en depósitos, 14% en préstamos y 18% por cargos y comisiones. Los gastos

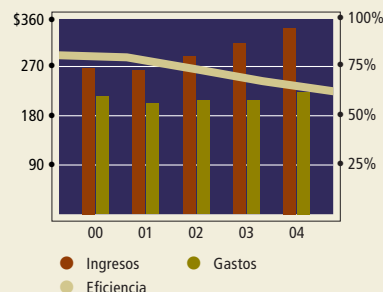
**INGRESOS POR CARGOS Y COMISIONES/
INGRESOS BPNA
PORCENTAJE**



**DESEMPEÑO BPNA
DÓLARES EN MIL MILLONES**



**DESEMPEÑO BPNA
DÓLARES EN MILLONES**



operacionales, foco de nuestros esfuerzos hacia la eficiencia en los pasados tres años, sólo reportaron menos del 2% de aumento en el 2004.

El nuevo “Customer Acquisition Program” (CAP) fue lanzando el 22 de octubre de 2004, con la apertura de más de 14,000 nuevas cuentas de cheque, un aumento de 67% sobre nuestra campaña previa al CAP. Como parte del CAP, en el transcurso de 18 meses, nuestras sucursales obtuvieron una imagen renovada y consistente, abonando al éxito del programa.

Extendimos nuestro alcance al cliente con 163 cajeros automáticos. Con la adquisición de QCB, añadimos

27 sucursales en el tercer trimestre del 2004, con \$2,100 millones en activos y \$7.7 millones en ingreso neto.

Los esfuerzos prestatarios de la Administración de Pequeños Negocios (SBA), colocaron a BPNA entre los líderes prestatarios en el país para este importante segmento. BPNA otorgó \$183 millones en préstamos, alcanzando la posición decimoquinta en términos de volumen de préstamos y decimonovena en cantidad de préstamos.

En el 2004, creamos las bases estructurales que nos confirman como una organización absolutamente dedicada a sus clientes. Ofrecimos una línea de productos simplificada, accesible y competitiva, y un mejor servicio a nuestros clientes. Nuestra iniciativa de alineamiento para la banca comercial brindó el más alto nivel de servicio y atención personalizada. Nuestras funciones de apoyo de crédito, centralizadas y mejoradas, proveyeron una capacidad superior a las unidades de préstamos.

POPULAR CASH EXPRESS (PCE)

PCE maneja 114 establecimientos de cobro de cheques en Arizona, California, Florida, Nueva Jersey, Nueva York y Texas, para atender a los sectores no bancarizados. Durante el 2004, PCE dirigió sus esfuerzos hacia la reestructuración de sus operaciones y el mejoramiento de los resultados financieros, logrando un incremento del ingreso bruto en sus establecimientos. Los cargos por cobro de cheques reportaron un aumento de 12.5%; los cargos por giros experimentaron un aumento

de 53%, y el total de los cargos generó un 9.5% de aumento. PCE añadió siete nuevos productos, alcanzando un ingreso adicional de \$750,000 en el 2004.

POPULAR INSURANCE AGENCY USA

ofrece servicios de inversión y seguros a través de la red de sucursales de BPNA, logrando más de \$100 millones en ventas por programas de inversiones y seguros en el 2004. Además, el grupo aumentó su ingreso por 40% en comparación al 2003 y más que triplicó su ingreso neto en ese mismo período. Respaldado por una fuerza de ventas de 25 consultores financieros registrados y 54 banqueros con licencia. En el 2004 lanzamos “Popular Choice”, un programa de anualidades bajo su propia marca.

POPULAR LEASING, USA

financia el arrendamiento de mediana categoría financiera para equipo comercial y médico. En el 2004, alcanzamos \$306 millones en activos. Duplicamos nuestra capacidad en la oficina central y estamos expandiendo nuestro “Capital Markets Group” para atraer transacciones de mediana categoría financiera, en equipo médico y comercial. Con este fin, ampliamos nuestra disponibilidad de productos, incluyendo arrendamientos a los gobiernos municipales y federales.

Apoyados por nuestra extraordinaria travesía en el 2004, seguimos comprometidos con obtener un sólido rendimiento financiero para nuestros accionistas y Popular.

<p>BANCO POPULAR NORTH AMERICA</p> <ul style="list-style-type: none"> • 54% de aumento del ingreso neto • 128 sucursales • 163 cajeros automáticos en NY, NJ, IL, CA, FL, TX • 19% de aumento en depósitos • 14% de aumento en préstamos • 18% de aumento en ingreso por cargos y comisiones
<p>POPULAR CASH EXPRESS (PCE)</p> <ul style="list-style-type: none"> • 114 establecimientos de cambio de cheques en AZ, CA, FL, NJ, NY, TX • 12.5% de aumento en comisiones por cobro de cheques • 53% de aumento en comisiones por giros bancarios • 9.5% de aumento en total de comisiones
<p>POPULAR INSURANCE AGENCY USA</p> <ul style="list-style-type: none"> • \$100 millones en ventas • 40% de aumento en ingresos • 25 consultores financieros registrados • 54 banqueros licenciados • 18% de aumento en ingreso por cargos y comisiones
<p>POPULAR LEASING, USA</p> <ul style="list-style-type: none"> • \$306 millones en activos



[P16]

Núm. 3

[construye]

Antes de que una casa se convierta en un hogar, tiene que tener una base sobre la cual asentarla. El trabajo arduo y persistente crea un marco sólido para el futuro. Lo mismo puede decirse del firme enfoque hacia el crecimiento de Popular Financial Holdings, parte de la operación de servicios financieros de Popular en los Estados Unidos. En menos de 15 años, ya representa aproximadamente el 20 por ciento de los activos de la Corporación. Hemos comenzado a construir sobre bases fuertes, ofreciendo una gama de nuevos e innovadores productos y servicios hipotecarios y abriéndonos camino hacia nuevos mercados. Los clientes de préstamos de los Estados Unidos asocian a Popular Financial Holdings con una reputación de estabilidad y poder financieros, capaces de atender cualquier necesidad financiera.

[Popular Financial Holdings]



Bill Williams
Vicepresidente Ejecutivo, Popular, Inc.
Presidente, Popular Financial Holdings

[P18]

En el 2004, Popular Financial Holdings continuó disfrutando de un crecimiento sostenido en activos.

Popular Financial Holdings (antes conocida como Equity One), el grupo de Popular con base en los Estados Unidos, dedicado a proveer préstamos y servicio de hipotecas no primarias, representó más del 12% del ingreso neto de Popular en el 2004. Popular, Inc. estableció Popular Financial Holdings en el 2004 con el propósito de ampliar las oportunidades de crecimiento y avanzar nuevas estrategias de negocio. Esta nueva compañía tenedora se solidifica en su relación con la marca Popular, mientras abre puertas para un aumento en ingresos y mayor crecimiento.

Popular Financial Holdings tiene activos por \$9,000 millones. Partiendo de un crecimiento orgánico sostenido, ha reflejado un incremento en los activos con una tasa de crecimiento compuesto anual de 42%. El total de las originaciones ha crecido también, a una tasa anual de 31%. Hemos optimizado la calidad de nuestra cartera, invirtiendo en personal y tecnología.

Durante el 2004 extendimos nuestra misión y valores: Nuestro éxito se basa en ser el patrono de preferencia, la organización prestataria que escogen nuestros clientes y el vehículo de inversión que eligen nuestros inversionistas.

Hoy, Popular Financial Holdings sirve a clientes individuales, corredores de hipotecas, banqueros e inversionistas, a través de 183 oficinas en 28 estados y con licencia para operar en

POPULAR FINANCIAL HOLDINGS

- \$9,000 millones en activos
- 183 oficinas en 28 estados

más de 40 estados. Establecimos siete nuevas instalaciones en el 2004 y contamos con tres áreas de negocio primario apoyadas por el área central.

EQUITY ONE atiende directamente a nuestro cliente individual a través de 139 sucursales descentralizadas en 16 estados, con una amplia variedad de productos de crédito, incluyendo préstamos hipotecarios en los mercados primarios y no primarios, préstamos sin garantía y financiamiento de ventas. En el 2004, lanzamos “Project Cross-Sell”, para ofrecer productos y servicios adicionales a clientes actuales. Generamos más de \$28 millones en incremento de negocio durante el primer año.

POPULAR FINANCIAL SERVICES, LLC adquiere combinaciones de préstamos hipotecarios no primarios a banqueros hipotecarios, y origina préstamos hipotecarios individuales, mediante una red a través de los Estados Unidos de más de 2,000 corredores de hipotecas y banqueros aprobados. El volumen de originaciones en préstamos comprados ha aumentado más del 50% cada año desde el 1999, mientras ampliamos nuestras redes de agencia y corredores, apoyados por nuestras nuevas plataformas de Internet.

POPULAR WAREHOUSE LENDING, LLC, provee líneas rotativas de crédito entre \$2 a \$15 millones para banqueros hipotecarios medianos y pequeños en nuestros mercados. Integramos las mejores relaciones mediante la venta cruzada en nuestras operaciones mayoristas. Nuestro minucioso conocimiento de esta clientela tan específica y nuestro consistente y eficiente desempeño, nos han convertido en los originadores de préstamos hipotecarios de más rápido crecimiento, que hoy representa más de un cuarto de nuestra producción de préstamos.

La expansión de nuestra línea de productos para individuos, nuestra creciente presencia en Texas, Ohio y Idaho, y el lanzamiento de dos nuevos negocios, redundará en la diversificación y un continuo crecimiento orgánico en el 2005 y en adelante.

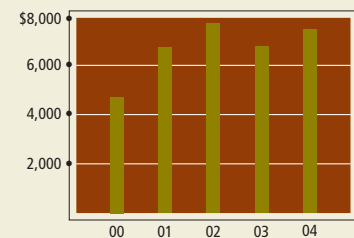
Específicamente, Popular Housing Services proveerá financiamiento individual a través de redes de concesionarios en el mercado de viviendas prefabricadas. Popular Mortgage Servicing nos ayudará a generar ingreso por cargos relacionados a derechos adquiridos por servicios de hipoteca.

Seguiremos aprovechando al máximo los recursos de nuestra gente y tecnología para, dinámicamente, construir una red nacional con una base amplia y leal de clientes.

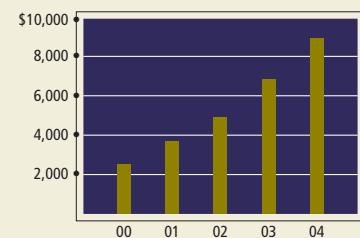
OFICINAS Y ESTADOS PFH
2000-2004

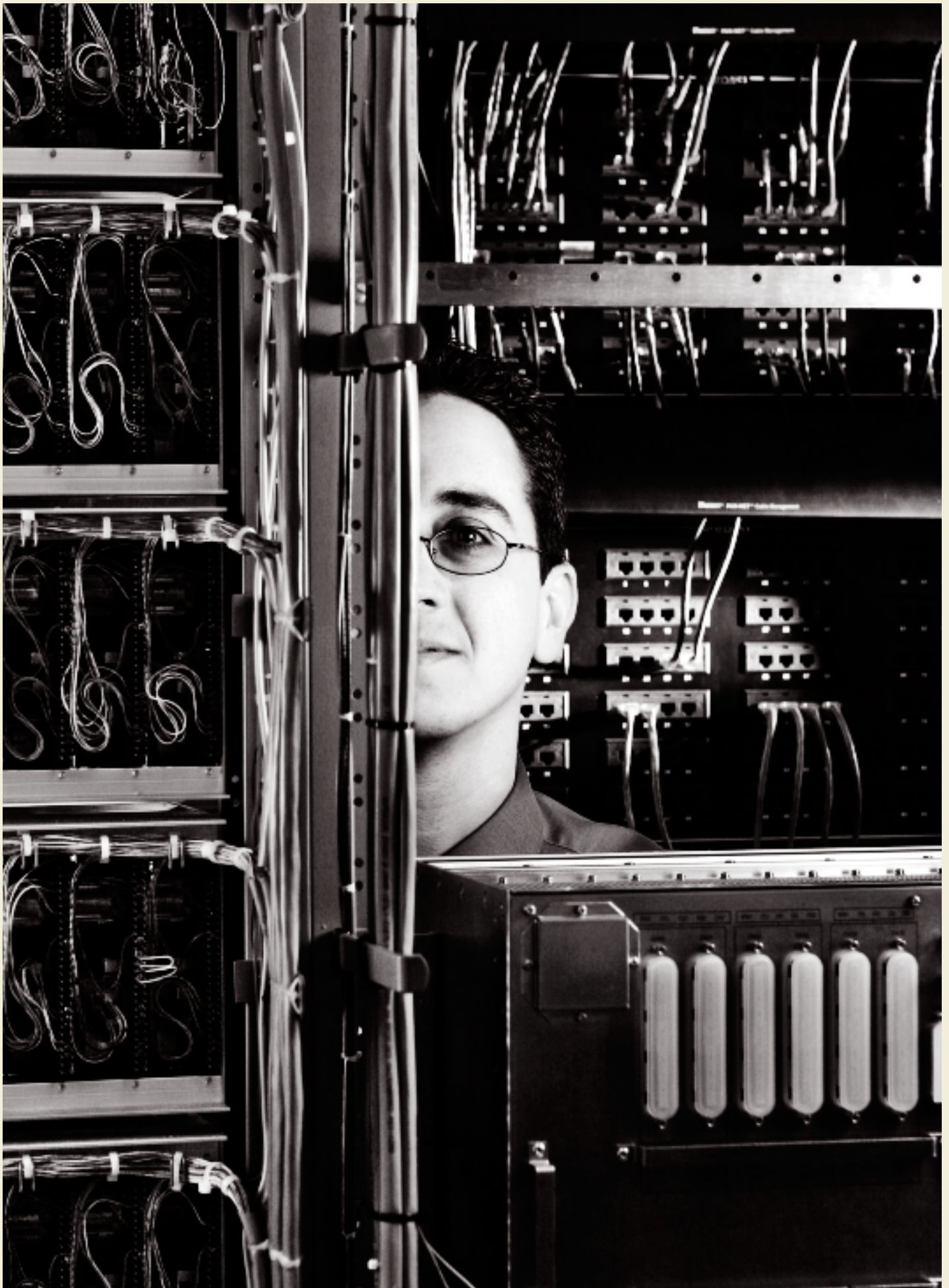


VOLUMEN DE ORIGINACIÓN PFH
DÓLARES EN MILLONES



CARTERA DE PRÉSTAMOS MANEJADOS PFH
DÓLARES EN MILLONES





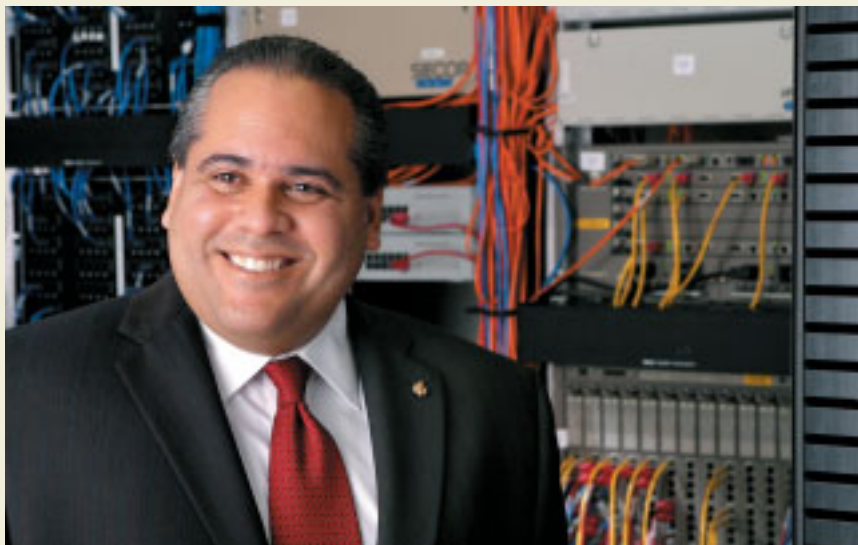
[P20]

Núm. 4

[descubre]

Cuando se trata de sistemas complejos, nada es estático – la cantidad de información y energía producidas puede resultar abrumadora. Sin embargo, la vida mantiene unos balances firmes gracias a los elaborados mecanismos de retroalimentación. La inversión sostenida de Popular en tecnología corporativa está dirigida a unas metas similares. Competir en un mercado saturado requiere evaluación constante, ajustes y respuestas rápidas de minuto a minuto. Popular continúa invirtiendo en tecnología para incrementar la rapidez y calidad de nuestros servicios. Estas inversiones aseguran nuestro futuro como institución. Con el crecimiento, viene la complejidad y la necesidad de aprender más rápido y responder más pronto.

[EVERTEC]



Félix M. Villamil
Vicepresidente Ejecutivo, Popular, Inc.
Presidente, EVERTEC, Inc.

[P22]

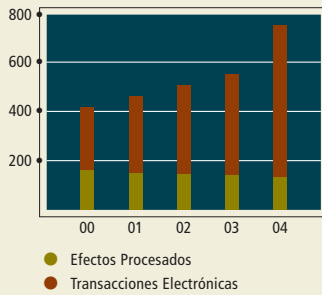
Mantenernos a la vanguardia de la curva tecnológica nos asegura las oportunidades futuras.

EVERTEC, la nueva compañía de procesamiento de Popular, surge de la fusión de nuestra anterior compañía de procesamiento con los recursos operacionales y tecnológicos de Popular en Puerto Rico. Durante el 2004, comenzamos y prácticamente concluimos, una compleja reorganización hacia una totalmente nueva estructura de gerencia y negocio, que conllevó la integración de personal, instalaciones y plataformas tecnológicas.

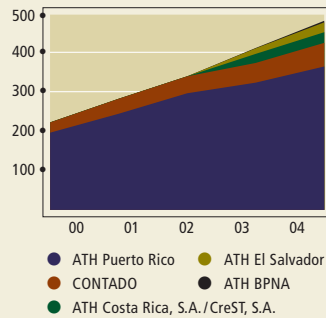
EVERTEC provee servicios de procesamiento a terceros, al igual que a las compañías Popular, y constituye una fuente de gran potencial para ingresos adicionales y el crecimiento del negocio. Con un equipo de más de 1,600 profesionales, EVERTEC opera en tres áreas geográficas: Puerto Rico, la Cuenca del Caribe, que incluye Centroamérica, y los Estados Unidos.

Al presente, EVERTEC ofrece una amplia variedad de servicios de procesamiento de transacciones para los sectores de las finanzas, el gobierno y la salud. Los servicios provistos a las instituciones financieras incluyen la emisión y procesamiento de las tarjetas de crédito y débito, apoyo en la adquisición de negocios comerciales y el manejo de redes de cajeros automáticos, entre otros. En cuanto al servicio al gobierno, actualmente procesamos transacciones electrónicas relacionadas con el sistema de Transferencia Electrónica de Beneficios (EBT).

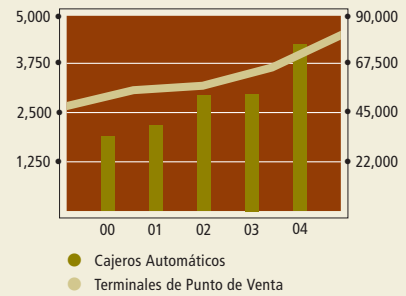
TRANSACCIONES PROCESADAS POR EVERTEC EN MILLONES



TRANSACCIONES RED ATH EN MILLONES



RED ATH - CAJEROS AUTOMÁTICOS Y TERMINALES DE PUNTO DE VENTA



Tenemos amplia experiencia en el área de servicios contratados, incluyendo procesamiento de aplicaciones, procesos de negocios, consultoría IT y procesamiento de cobros.

Además de los logros relacionados con la creación de EVERTEC y la integración de procesos que ello implicó, hemos alcanzado importantes metas de negocio. Continuamos expandiendo nuestra tradicional actividad de procesamiento en Puerto Rico. La Red ATH en la Isla maneja actualmente más de 1,334 cajeros automáticos, 47,358

terminales de punto de venta y procesa más de 28 millones de transacciones cada mes. Hemos fortalecido el negocio de procesamiento de transacciones en el área de la salud, el cual ha crecido a través de adquisiciones estratégicas en años recientes. Ahora estamos listos para convertirnos en uno de los procesadores de transacciones relacionadas con la salud más importantes en Puerto Rico.

Hemos vigorizado nuestra presencia y nuestro negocio de procesamiento en el Caribe y Centroamérica. En la República Dominicana, adquirimos capital adicional en el Consorcio de Tarjetas Dominicanas (CONTADO), la mayor red de pagos en dicho país, con 1,224 cajeros automáticos y 23,605 terminales de punto de venta. ATH Costa Rica, S.A./CreST, S.A. cerró el año con 804 cajeros automáticos, 5,500 terminales de punto de venta, y con más de 36 instituciones financieras como clientes. Tenemos, además, una posición de liderazgo en El Salvador, donde Servicios Financieros, S.A. se ha convertido en una de las principales redes de cajeros automáticos y terminales de punto de venta, con 772 cajeros automáticos y 3,500 terminales de punto de venta. En Venezuela, procesamos transacciones de tarjetas de crédito para ocho instituciones locales y proveemos servicio a tarjetas de débito a través de nuestro sistema local.

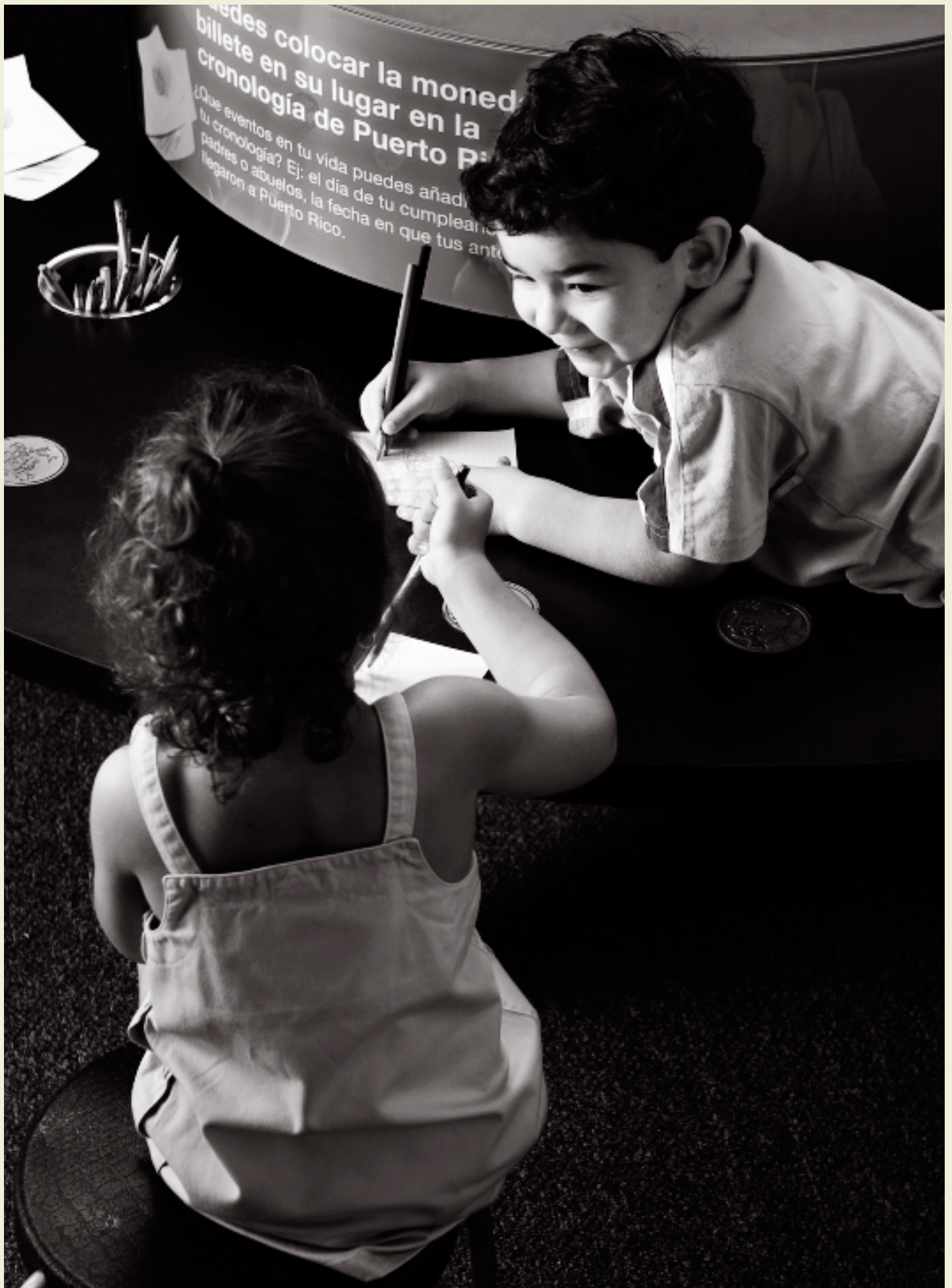
Estamos enfocándonos principalmente en el rediseño de la infraestructura tecnológica bancaria de Popular en Puerto Rico, una de nuestras más

importantes inversiones a largo plazo. Este proyecto tiene como objetivo esencial tener una visión abarcadora y consistente de las múltiples relaciones de nuestros clientes, adaptando nuestros sistemas e infraestructura a un ambiente en el que las transacciones electrónicas dominan.

Durante el 2004, completamos el diseño de uno de los componentes principales de la infraestructura, una bóveda de transacciones que contendrá toda la información de los clientes, la que actualmente se encuentra en aplicaciones separadas. La implementación de la bóveda y la conexión de varios de nuestros principales canales de distribución a ella, está en agenda para el 2005, y será un acontecimiento importante que resultará en beneficios tangibles en términos de eficiencia y servicio al consumidor.

De frente al futuro, continuaremos dirigidos a la consolidación de nuestra nueva organización, robusteciendo nuestro negocio en las variadas geografías donde operamos y optimizando la calidad de nuestros productos y servicios.

EVERTEC, INC.
<ul style="list-style-type: none"> Más de 749 millones de transacciones 4,220 cajeros automáticos 80,463 terminales de punto de venta Sirve clientes en Puerto Rico, los Estados Unidos, República Dominicana, Costa Rica, Venezuela, Haití, El Salvador, Honduras, Bermuda, Belize y Nicaragua
ATH COSTA RICA, S.A./CREST, S.A.
<ul style="list-style-type: none"> Sirve a 36 instituciones financieras 804 cajeros automáticos 5,500 terminales de punto de venta
CONSORCIO DE TARJETAS DOMINICANAS
<ul style="list-style-type: none"> 1,224 cajeros automáticos 23,605 terminales de punto de venta
SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.
<ul style="list-style-type: none"> 772 cajeros automáticos 3,500 terminales de punto de venta Sirve a 8 instituciones financieras locales



[P24]

Núm. 5

[inspira]

Dondequiera que uno ve una comunidad identificada con su futuro e involucrada con su desarrollo, gente apasionada por dónde y cómo vive, se encontrará la huella de las artes. El arte acerca a la gente y ayuda a educar, al abrir las mentes y corazones a nuevas ideas y posibilidades. Por años, Popular ha reconocido y apoyado esa conexión entre la expresión artística, la educación y la comunidad. Nuestro especial musical anual transmitido por televisión, e innumerables proyectos comunitarios han creado un vínculo con nuestros clientes. Mientras extendemos nuestro alcance hacia otros mercados, continuamos creyendo que la educación ofrece los mayores rendimientos sobre nuestra inversión.

[Nuestra Comunidad]



[P26]

Por años, hemos reconocido y apoyado la conexión entre la expresión artística, la educación y la comunidad.

Lograr el crecimiento de una compañía de alto rendimiento está directamente vinculado a la visión que inspiró la fundación de nuestra empresa hace 111 años: construir un negocio rentable y, a la vez, contribuir al bienestar de nuestras comunidades. Hoy, seguimos leales a nuestras aspiraciones de compromiso social y de servicio.

PUERTO RICO: INSPIRANDO A NUESTRAS COMUNIDADES

La Fundación Banco Popular es el brazo filantrópico de Popular. Su meta es cultivar relaciones a largo plazo con organizaciones de la comunidad, mientras inspira un proceso de cambio a través de la educación y el desarrollo de iniciativas comunitarias. La Fundación funge como el recurso central para que los empleados apoyen estas iniciativas, tanto económicamente como con su tiempo libre y sus conocimientos. Algunas iniciativas específicas incluyen nuestro programa Voluntarios en Acción, un programa de deducción voluntaria de nómina, el Fondo de Becas Rafael Carrión, Jr., para hijos de empleados y pensionados de Popular, el Programa de Pareo de Fondos y la Sala de Exhibiciones Rafael Carrión Pacheco.

Establecer fuertes vínculos con las organizaciones que reciben fondos es posible, al incentivar una participación activa de nuestros empleados en sus iniciativas. Estas relaciones son el “alma” del enlace con nuestras comunidades, manifestando la solidez y

disciplina de nuestro compromiso. En el 2004, el 36% de las iniciativas auspiciadas por nuestra Fundación recibió el beneficio añadido de la colaboración de nuestros empleados en sus proyectos.

Nuestra Fundación coordinó, por segundo año consecutivo, la participación de nuestros empleados en “El Día de Hacer la Diferencia”. Participamos en 145 proyectos de servicio a la comunidad, identificados por los líderes de los equipos de nuestros empleados. Con la colaboración de 2,500 empleados y sus familias, se logró el apoyo a una gran variedad de organizaciones y proyectos de la comunidad.

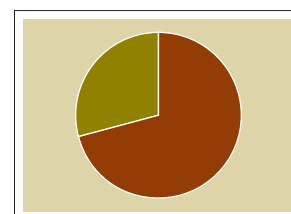


Igualmente, en el 2004, más de 3,000 empleados respondieron a nuestro programa Voluntarios en Acción, donando 11,150 horas de su tiempo personal al servicio de proyectos comunitarios. Otro ejemplo de la intensa relación de nuestros empleados con proyectos de la comunidad es la Asamblea Virgilio Dávila, un programa para atender a los niños después de clases, localizado en un proyecto residencial de bajos recursos. Los Voluntarios en Acción han ayudado a mejorar la planificación de espacio del programa y han aportado su conocimiento en asuntos de administración financiera.

Logramos un 53% de participación en nuestro programa de deducción voluntaria de nómina, con \$301,700 en contribuciones de nuestros empleados. Por otra parte, 57 organizaciones sin fines de lucro recibieron fondos por la cantidad de \$850,000. En el 2004, la Fundación otorgó 119 becas, por un total de \$174,400 del Fondo de Becas Rafael Carrión, Jr. Además, se estableció un segundo fondo conjuntamente con The Wharton School de la Universidad de Pennsylvania, en el 1994, y más recientemente con la Universidad de Fairfield.

Durante el 2004, continuó nuestro enfoque tradicional en proyectos educativos. Mediante la “Iniciativa de Escuelas Hermanas”, los gerentes de sucursales mantienen comunicación con escuelas participantes en las comunidades donde ubican sus sucursales. Al presente, 13 escuelas participan de esta iniciativa.

FUNDACIÓN BANCO POPULAR
DONACIONES



● Educación 71%
● Desarrollo Comunitario 29%

El gerente de la sucursal se convierte en agente de cambio en la transformación de la escuela, más allá de la simple distribución de fondos.

Nuestra exhibición, Algo de Valor, en la Sala de Exhibiciones Rafael Carrión Pacheco, educa a niños y adultos sobre la historia del dinero. La exhibición amplía nuestro enfoque educativo con un ambiente de aprendizaje divertido y creativo. Al presente, más de 13,300 visitantes han disfrutado de Algo de Valor. En nuestro afán de mantener alianzas duraderas, la Fundación se unió con el Departamento de Educación de Puerto Rico para crear una guía del maestro y otra de actividades para estudiantes, como parte del programa público de la exhibición.

[Nuestra Comunidad]

ESTADOS UNIDOS: HACIENDO REALIDAD LOS SUEÑOS DE LAS COMUNIDADES QUE SERVIMOS

En Norteamérica, el 2004 trajo importantes eventos en el campo de la comunidad y del liderazgo. Uno de los más significativos fue el establecimiento en los Estados Unidos de Banco Popular Foundation. A la nueva organización se le ha encomendado una ambiciosa tarea: identificar las necesidades de las comunidades a las que sirve Banco Popular North America y los recursos con los que cuenta BPNA para ayudar a resolverlas. Según la tradición filantrópica de Popular, Banco Popular Foundation se dedicará primordialmente a los proyectos de educación y desarrollo comunitario.

También anunciamos tres alianzas comunitarias estratégicas nacionales. Enfocándose conjuntamente en educación, conocimiento financiero y desarrollo comunitario, BPNA unió fuerzas con “Junior Achievement” y “Operation Hope”. Juntos, estos equipos invierten en esfuerzos con un efecto multiplicador – incluyendo educación, apoderamiento y esperanza – para la juventud de nuestras comunidades. Inspirados por una filosofía común de servicio, nuestros “DreamMakers” – empleados de BPNA a través de nuestras regiones – participaron en nuestro “Junior Achievement Bowl-A-Thon” anual, reuniendo \$140,000.



Una tercera alianza nacional con “Acción”, inspira a empresarios de grupos minoritarios que sueñan con tener su propio negocio. “Acción”, con su programa de micropréstamos, es socio en una relación de sinergia con BPNA. Nuestro programa de referidos para préstamos ha generado 240 referidos y \$162,000 en préstamos, en menos de un año.

Una iniciativa de BPNA, “It’s In Our Hands”, resultó en un poderoso llamado a la acción para ayudar a mejorar la vida de muchas personas. Los empleados comprometieron sus corazones y sus manos para servir a más de 200 organizaciones comunitarias y proyectos, y brindaron aproximadamente 10,000 horas de servicio voluntario, impactando directamente a cerca de 20,000 personas de las más remotas comunidades en Florida,

Nueva York, Nueva Jersey, Illinois, Texas y California.

Popular Financial Holdings igualmente llevó a cabo una serie de iniciativas destinadas a colaborar con instituciones comunitarias identificadas por los empleados, muchas de ellas dedicadas al mejoramiento de la salud.

Tanto en Puerto Rico como en los Estados Unidos, nuestra gente honra los valores institucionales de Popular y nuestro firme compromiso social: Estamos comprometidos a trabajar activamente para promover el bienestar social y económico de las comunidades que servimos.

NUESTRO CREDO

El Banco Popular es una institución genuinamente nativa dedicada exclusivamente a trabajar por el bienestar social y económico de Puerto Rico e inspirada en los principios más sanos y fundamentales de una buena práctica bancaria.

El Popular tiene empeñados sus esfuerzos y voluntad al desarrollo de un servicio bancario para Puerto Rico dentro de normas estrictamente comerciales tan eficiente como pueda requerir la comunidad más progresista del mundo.

Estas palabras, escritas en 1928 por don Rafael Carrión Pacheco, Vicepresidente Ejecutivo y Presidente (1927-1956), representan el pensamiento que rige a Popular, Inc. en todos sus mercados.

NUESTRA GENTE

Los hombres y mujeres que laboran para nuestra institución, desde los más altos ejecutivos hasta los empleados que llevan a cabo las tareas más rutinarias, sienten un orgullo especial al servir a nuestra clientela con esmero y dedicación. Todos sienten la íntima satisfacción de pertenecer a la Gran Familia del Banco Popular, en la que se fomenta el cariño y la comprensión entre todos sus miembros, y en la que a la vez se cumple firmemente con las más estrictas reglas de conducta y de moral.

Estas palabras fueron escritas en 1988 por don Rafael Carrión, Jr., Presidente y Presidente de la Junta de Directores, (1956-1991), con motivo del 95 aniversario del Banco Popular de Puerto Rico y son muestra de nuestro compromiso con nuestros recursos humanos.

VALORES INSTITUCIONALES

Compromiso Social

Estamos comprometidos a trabajar activamente para promover el bienestar social y económico de las comunidades que servimos.

Cliente

Logramos la satisfacción y lealtad de nuestros clientes añadiéndole valor a cada interacción. La relación con nuestro cliente está por encima de una transacción particular.

Integridad

Nos desempeñamos bajo las normas más estrictas de ética, integridad y moral. La confianza que nuestros clientes nos depositan es lo más importante.

Excelencia

Creemos que sólo hay una forma de hacer las cosas: bien hechas.

Innovación

Fomentamos la búsqueda incesante de nuevas soluciones como estrategia para realzar nuestra ventaja competitiva.

Nuestra Gente

Nos esforzamos por atraer, desarrollar, recompensar y retener al mejor talento dentro de un ambiente de trabajo que se caracteriza por el cariño y la disciplina.

Rendimiento

Nuestra meta es obtener resultados financieros altos y consistentes para nuestros accionistas fundamentados en una visión a largo plazo.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

Puerto Rico

Afianzar nuestra posición competitiva en nuestro mercado principal, ofreciendo los servicios financieros mejores y más completos de la forma más eficiente y conveniente. Nuestros servicios responderán a las necesidades de todos los segmentos del mercado para ser merecedores de su confianza, satisfacción y lealtad.

Estados Unidos

Expandir nuestra franquicia en los Estados Unidos ofreciendo los servicios financieros más completos en las comunidades que servimos, a la vez que aprovechamos nuestras ventajas en el mercado hispano.

Procesamiento

Proveer valor añadido ofreciendo soluciones integradas de tecnología y procesamiento de transacciones financieras.

[Círculo de Liderato Corporativo]



de pie, de izquierda a derecha

RICHARD L. CARRIÓN
Presidente de la Junta de Directores
Presidente
Principal Oficial Ejecutivo
Popular, Inc.

BILL WILLIAMS
Vicepresidente Ejecutivo, Popular, Inc.
Presidente, Popular Financial Holdings

LCDO. AMÍLCAR JORDÁN
Vicepresidente Ejecutivo
Manejo de Riesgo
Popular, Inc.

FÉLIX M. VILLAMIL
Vicepresidente Ejecutivo, Popular, Inc.
Presidente, EVERTEC, Inc.

sentados, de izquierda a derecha

ROBERTO R. HERENCIA
Vicepresidente Ejecutivo, Popular, Inc.
Presidente, Banco Popular North America

DAVID H. CHAFEY, JR.
Primer Vicepresidente Ejecutivo, Popular, Inc.
Presidente, Banco Popular de Puerto Rico

TERE LOUBRIEL
Vicepresidenta Ejecutiva
Gente, Comunicaciones y Planificación
Popular, Inc.

JORGE A. JUNQUERA
Primer Vicepresidente Ejecutivo, Principal Oficial Financiero
Popular, Inc.

LCDA. BRUNILDA SANTOS DE ÁLVAREZ
Vicepresidenta Ejecutiva, Principal Asesora Legal
Popular, Inc.

[Junta de Directores de Popular, Inc.]



de pie, de izquierda a derecha

MANUEL MORALES, JR.
Presidente, Parkview Realty, Inc.

JOSÉ B. CARRIÓN, JR.
Presidente, Collosa Corporation

FÉLIX J. SERRALLÉS NEVARES
Presidente y Principal Oficial Ejecutivo
Destilería Serrallés, Inc.

LCDO. SAMUEL T. CÉSPEDES
Secretario de la Junta de Directores
Popular, Inc.

WILLIAM J. TEUBER, JR.
Principal Oficial Financiero, EMC Corporation

FRANCISCO M. REXACH, JR.
Presidente, Capital Assets, Inc.

sentados, de izquierda a derecha

JOSÉ R. VIZCARRONDO
Vicepresidente y Principal Oficial de Operaciones
Desarrollos Metropolitanos, S.E.

FREDERIC V. SALERNO
Inversionista

RICHARD L. CARRIÓN
Presidente de la Junta de Directores
Presidente
Principal Oficial Ejecutivo
Popular, Inc.

MARÍA LUISA FERRÉ
Vicepresidenta Ejecutiva, Grupo Ferré Rangel

JUAN J. BERMÚDEZ
Socio, Bermúdez & Longo, S.E.

[Estados Condensados de Situación Consolidada]

<i>(En miles)</i>	<i>Al 31 de diciembre de</i>	
	2004	2003
Activos		
Efectivo en caja y bancos	\$ 716,459	\$ 688,090
Inversiones en el mercado monetario	879,640	772,893
Inversiones en valores a la venta, al valor en el mercado	385,139	605,119
Inversiones en valores disponibles para la venta, al valor en el mercado	11,162,145	10,051,579
Inversiones en valores para mantenerse hasta su vencimiento, al costo amortizado	340,850	186,821
Otras inversiones en valores, al menor de su costo o valor realizable	302,440	233,144
Préstamos retenidos para la venta, al menor de su costo o valor en el mercado	750,728	271,592
Préstamos en cartera	28,253,923	22,613,879
Menos – Ingresos no devengados	262,390	283,279
Reserva para pérdidas en préstamos	437,081	408,542
	27,554,452	21,922,058
Locales y equipo	545,681	485,452
Otros bienes raíces	59,717	53,898
Ingresos por recibir	207,542	176,152
Otros activos	1,046,374	769,037
Plusvalía	411,308	191,490
Otros activos intangibles	39,101	27,390
	\$ 44,401,576	\$ 36,434,715
Pasivos y Capital		
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos:		
Que no conllevan intereses	\$ 4,173,268	\$ 3,726,707
Que conllevan intereses	16,419,892	14,371,121
	20,593,160	18,097,828
Fondos federales comprados y activos vendidos bajo convenios de recompra	6,436,853	5,835,587
Dinero tomado a préstamo a corto plazo	3,139,639	1,996,624
Obligaciones por pagar	10,180,710	6,992,025
Obligaciones subordinadas	125,000	125,000
Otros pasivos	821,491	633,129
	41,296,853	33,680,193
Interés minoritario en subsidiarias consolidadas	102	105
<i>Capital:</i>		
Acciones preferidas	186,875	186,875
Acciones comunes	1,680,096	837,566
Fondo de reserva	278,840	314,638
Beneficios acumulados	1,129,793	1,601,851
Otra utilidad integral acumulada, neta de contribuciones	35,454	19,014
Acciones en cartera, al costo	(206,437)	(205,527)
	3,104,621	2,754,417
	\$ 44,401,576	\$ 36,434,715

[Estados Condensados de Ingresos y Gastos Consolidados]

(En miles, excepto la información por acción)	Para el año terminado el 31 de diciembre de		
	2004	2003	2002
Ingresos por intereses			
Préstamos	\$1,751,150	\$ 1,550,036	\$ 1,528,903
Inversiones en el mercado monetario	25,660	25,881	32,505
Inversiones en valores	413,492	422,295	445,925
Valores a la venta	25,963	36,026	16,464
	2,216,265	2,034,238	2,023,797
Gastos de intereses			
Depósitos	330,351	342,891	432,415
Dinero tomado a préstamo a corto plazo	165,425	147,456	185,343
Obligaciones a largo plazo	344,978	259,203	245,795
	840,754	749,550	863,553
Ingreso neto por intereses	1,375,511	1,284,688	1,160,244
Provisión para pérdidas en préstamos	178,657	195,939	205,570
Ingreso neto por intereses después de provisión para pérdidas en préstamos	1,196,854	1,088,749	954,674
Cargos por servicio a cuentas de depósito	165,241	161,839	157,713
Otros cargos por servicio	295,551	284,392	265,806
Ganancia (pérdida) en venta de valores de inversión	15,254	71,094	(3,342)
Pérdida en valores a la venta	(159)	(10,214)	(804)
Ganancia en venta de préstamos	44,168	53,572	52,077
Otros ingresos de operación	88,716	65,327	72,313
	1,805,625	1,714,759	1,498,437
Gastos de operación			
Costos de personal	571,018	526,444	488,741
Gastos de locales – netos	89,821	83,630	78,503
Gastos de equipos	108,823	104,821	99,099
Otros impuestos	40,260	37,904	37,144
Honorarios profesionales	95,084	82,325	84,660
Comunicaciones	60,965	58,038	53,892
Promoción de negocios	75,708	73,277	61,451
Impresión y suministros	17,938	19,111	19,918
Otros gastos de operación	103,551	119,689	96,490
Amortización de intangibles	7,844	7,844	9,104
	1,171,012	1,113,083	1,029,002
Ingreso antes de contribución sobre ingresos e interés minoritario	634,613	601,676	469,435
Contribución sobre ingresos	144,705	130,326	117,255
Ganancia neta del interés minoritario	—	(435)	(248)
Ingreso neto	\$ 489,908	\$ 470,915	\$ 351,932
Ingreso neto aplicable a los accionistas comunes	\$ 477,995	\$ 460,996	\$ 349,422
Ingreso neto por acción común (básico y diluido)	\$ 1.79	\$ 1.74	\$ 1.31
Dividendos declarados por acción común	\$ 0.62	\$ 0.51	\$ 0.40

Para un conjunto completo de estados financieros consolidados auditados en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, favor de referirse a la Información Suplementaria y Revisión Financiera de 2004 a los Accionistas de Popular, Inc. incorporada por referencia en el Informe Anual de Popular, Inc. en la Forma 10-K para el año terminado el 31 de diciembre de 2004.

[Resumen Financiero Histórico – 25 Años]

(Dólares en millones, excepto información por acción)	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
Información Financiera Seleccionada											
Ingreso Neto por Intereses	\$ 130.0	\$ 135.9	\$ 151.7	\$ 144.9	\$ 156.8	\$ 174.9	\$ 184.2	\$ 207.7	\$ 232.5	\$ 260.9	\$ 284.2
Ingreso Operacional	14.2	15.8	15.9	19.6	19.0	26.8	41.4	41.0	54.9	63.3	70.9
Gastos Operacionales	101.3	109.4	121.2	127.3	137.2	156.0	168.4	185.7	195.6	212.4	229.6
Ingreso Neto	23.5	24.3	27.3	26.8	29.8	32.9	38.3	38.3	47.4	56.3	63.4
Activos	2,630.1	2,677.9	2,727.0	2,974.1	3,526.7	4,141.7	4,531.8	5,389.6	5,706.5	5,972.7	8,983.6
Préstamos Netos	988.4	1,007.6	976.8	1,075.7	1,373.9	1,715.7	2,271.0	2,768.5	3,096.3	3,320.6	5,373.3
Depósitos	2,060.5	2,111.7	2,208.2	2,347.5	2,870.7	3,365.3	3,820.2	4,491.6	4,715.8	4,926.3	7,422.7
Capital de Accionistas	122.1	142.3	163.5	182.2	203.5	226.4	283.1	308.2	341.9	383.0	588.9
Valor Agregado en el Mercado	\$ 45.0	\$ 66.4	\$ 99.0	\$ 119.3	\$ 159.8	\$ 216.0	\$ 304.0	\$ 260.0	\$ 355.0	\$ 430.1	\$ 479.1
Rendimiento de Activos (ROA)	0.92%	0.90%	0.96%	0.95%	0.94%	0.89%	0.88%	0.76%	0.85%	0.99%	1.09%
Rendimiento de Capital (ROE)	19.96%	18.36%	17.99%	15.86%	15.83%	15.59%	15.12%	13.09%	14.87%	15.87%	15.55%
Por Acción Común¹											
Ingreso Neto	\$ 0.17	\$ 0.17	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.21	\$ 0.23	\$ 0.25	\$ 0.24	\$ 0.30	\$ 0.35	\$ 0.40
Dividendos (Declarados)	0.04	0.03	0.04	0.06	0.06	0.07	0.08	0.09	0.09	0.10	0.10
Valor en los Libros	0.83	0.97	1.11	1.24	1.38	1.54	1.73	1.89	2.06	2.35	2.46
Precio en el Mercado	\$ 0.51	\$ 0.46	\$ 0.69	\$ 0.83	\$ 1.11	\$ 1.50	\$ 2.00	\$ 1.67	\$ 2.22	\$ 2.69	\$ 2.00
Activos por Área Geográfica											
Puerto Rico	95.53%	94.65%	94.63%	93.70%	91.31%	92.42%	91.67%	94.22%	93.45%	92.18%	88.59%
Estados Unidos	4.47%	5.14%	5.01%	5.23%	7.52%	6.47%	7.23%	5.01%	5.50%	6.28%	9.28%
Caribe y Latinoamérica		0.21%	0.36%	1.07%	1.17%	1.11%	1.10%	0.77%	1.05%	1.54%	2.13%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Sistema de Distribución Tradicional											
Sucursales Bancarias											
Puerto Rico	110	110	110	112	113	115	124	126	126	128	173
Islas Vírgenes		1	2	3	3	3	3	3	3	3	3
Estados Unidos	7	7	7	6	9	9	9	9	10	10	24
Subtotal	117	118	119	121	125	127	136	138	139	141	200
Oficinas No Bancarias											
Popular Financial Holdings											
Popular Cash Express											
Popular Finance											
								14	17	18	26
Popular Auto											
										4	9
Popular Leasing, U.S.A.											
Popular Mortgage											
Popular Securities											
Popular Insurance											
Popular Insurance Agency U.S.A.											
Popular Insurance, V.I.											
EVERTEC											
Subtotal								14	17	22	35
Total	117	118	119	121	125	127	136	152	156	163	235
Sistema de Distribución Electrónico											
Cajeros Automáticos ²											
Propios y Administrados											
Puerto Rico				30	78	94	113	136	153	151	211
Caribe								3	3	3	3
Estados Unidos											
Subtotal				30	78	94	113	139	156	154	214
Administrados											
Puerto Rico				6	36	51	55	68	68	65	54
Caribe											
Subtotal				6	36	51	55	68	68	65	54
Total				30	84	130	164	194	224	219	268
Transacciones (en millones)											
Transacciones Electrónicas ³											
Efectos Procesados	94.8	96.9	98.5	102.1	110.3	123.8	134.0	139.1	159.8	161.9	164.0
Empleados (equivalente a tiempo completo)	3,838	3,891	3,816	3,832	4,110	4,314	4,400	4,699	5,131	5,213	7,023

¹ Datos ajustados por las divisiones en acciones

² No incluyen cajeros automáticos que están conectados a la Red ATH (2,047 en el 2004) pero que son administrados por otras instituciones financieras

³ Desde el 1980 al 2003, transacciones electrónicas incluyen transacciones ACH, Pago Directo, TelePago, Banca por Internet y transacciones por la Red ATH en Puerto Rico. 2004 fue ajustado para reflejar la totalidad del negocio de procesamiento. El mismo incluye el total de transacciones por la Red ATH en República Dominicana, Costa Rica, El Salvador y Estados Unidos y transacciones de facturación médica además de lo previamente señalado

1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
\$ 407.8	\$ 440.2	\$ 492.1	\$ 535.5	\$ 584.2	\$ 681.3	\$ 784.0	\$ 873.0	\$ 953.7	\$ 982.8	\$ 1,056.8	\$ 1,160.2	\$ 1,284.7	\$ 1,375.5
131.8	124.5	125.2	141.3	173.3	205.5	247.6	291.2	372.9	464.1	491.8	543.8	626.0	608.8
345.7	366.9	412.3	447.8	486.8	541.9	636.9	720.4	837.5	876.4	926.2	1,029.0	1,113.1	1,171.0
64.6	85.1	109.4	124.7	146.4	185.2	209.6	232.3	257.6	276.1	304.5	351.9	470.9	489.9
8,780.3	10,002.3	11,513.4	12,778.4	15,675.5	16,764.1	19,300.5	23,160.4	25,460.5	28,057.1	30,744.7	33,660.4	36,434.7	44,401.6
5,195.6	5,252.1	6,346.9	7,781.3	8,677.5	9,779.0	11,376.6	13,078.8	14,907.8	16,057.1	18,168.6	19,582.1	22,602.2	28,742.3
7,207.1	8,038.7	8,522.7	9,012.4	9,876.7	10,763.3	11,749.6	13,672.2	14,173.7	14,804.9	16,370.0	17,614.7	18,097.8	20,593.2
631.8	752.1	834.2	1,002.4	1,141.7	1,262.5	1,503.1	1,709.1	1,661.0	1,993.6	2,272.8	2,410.9	2,754.4	3,104.6
\$ 579.0	\$ 987.8	\$ 1,014.7	\$ 923.7	\$ 1,276.8	\$ 2,230.5	\$ 3,350.3	\$ 4,611.7	\$ 3,790.2	\$ 3,578.1	\$ 3,965.4	\$ 4,476.4	\$ 5,960.2	\$ 7,685.6
0.72%	0.89%	1.02%	1.02%	1.04%	1.14%	1.14%	1.14%	1.08%	1.04%	1.09%	1.11%	1.36%	1.23%
10.57%	12.72%	13.80%	13.80%	14.22%	16.17%	15.83%	15.41%	15.45%	15.00%	14.84%	16.29%	19.30%	17.60%
\$ 0.27	\$ 0.35	\$ 0.42	\$ 0.46	\$ 0.53	\$ 0.67	\$ 0.75	\$ 0.83	\$ 0.92	\$ 0.99	\$ 1.09	\$ 1.31	\$ 1.74	\$ 1.79
0.10	0.10	0.12	0.13	0.15	0.18	0.20	0.25	0.30	0.32	0.38	0.40	0.51	0.62
2.63	2.88	3.19	3.44	3.96	4.40	5.19	5.93	5.76	6.96	7.97	9.10	9.66	10.95
\$ 2.41	\$ 3.78	\$ 3.88	\$ 3.52	\$ 4.85	\$ 8.44	\$ 12.38	\$ 17.00	\$ 13.97	\$ 13.16	\$ 14.54	\$ 16.90	\$ 22.43	\$ 28.83
86.67%	87.33%	79.42%	75.86%	75.49%	73.88%	74.10%	71.32%	70.95%	71.80%	67.66%	66.27%	61.84%	54.56%
10.92%	10.27%	16.03%	19.65%	20.76%	22.41%	23.34%	24.44%	25.17%	25.83%	29.84%	31.60%	36.29%	43.48%
2.41%	2.40%	4.55%	4.49%	3.75%	3.71%	2.56%	4.24%	3.88%	2.37%	2.50%	2.13%	1.87%	1.96%
100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
161	162	165	166	166	178	201	198	199	199	196	195	193	192
3	3	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
24	30	32	34	40	44	63	89	91	95	96	96	97	128
188	195	205	208	214	230	272	295	298	302	300	299	298	328
27	41	58	73	91	102	117	128	137	136	149	153	181	183
							51	102	132	154	195	129	114
26	26	26	28	31	39	44	48	47	61	55	36	43	43
9	9	8	10	9	8	10	10	12	12	20	18	18	18
						7	8	10	11	13	13	11	15
				3	3	3	11	13	21	25	29	32	30
					1	2	2	2	2	3	4	7	8
									2	2	2	2	2
										1	1	1	1
										1	1	1	1
								4	4	4	5	5	7
62	76	92	111	134	153	183	258	327	382	427	460	431	423
250	271	297	319	348	383	455	553	625	684	727	759	729	751
206	211	234	262	281	327	391	421	442	478	524	539	557	568
3	3	8	8	8	9	17	59	68	37	39	53	57	59
	6	11	26	38	53	71	94	99	109	118	131	129	163
209	220	253	296	327	389	479	574	609	624	681	723	743	790
73	81	86	88	120	162	170	187	102	118	155	174	176	167
					97	192	265	851	920	823	926	1,110	1,216
73	81	86	88	120	259	362	452	953	1,038	978	1,100	1,286	1,383
282	301	339	384	447	648	841	1,026	1,562	1,662	1,659	1,823	2,029	2,173
23.9	28.6	33.2	43.0	56.6	78.0	111.2	130.5	159.4	199.5	206.0	236.6	255.7	615.1
166.1	170.4	171.8	174.5	175.0	173.7	171.9	170.9	171.0	160.2	149.9	145.3	138.5	133.9
7,006	7,024	7,533	7,606	7,815	7,996	8,854	10,549	11,501	10,651	11,334	11,037	11,474	12,142

SUBSIDIARIAS

Banco Popular de Puerto Rico
Popular Mortgage, Inc.
Popular Auto, Inc.
Popular Finance, Inc.
Popular Securities, Inc.
Popular Insurance, Inc.
Popular Life Re
Popular Insurance V.I., Inc.
Banco Popular North America
Popular Cash Express
Popular Leasing, U.S.A.
Banco Popular, National Association
Popular North America, Inc.
Popular Insurance Agency U.S.A., Inc.
Popular FS, LLC
Popular International Bank, Inc.
Popular Financial Holdings, Inc.
Equity One, Inc.
EVERTEC, Inc.
ATH Costa Rica, S.A./CreST, S.A.
EVERTEC de Venezuela, C.A.
Grupo Gen-Mult de la República Dominicana, S.A.

INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS

Firma Registrada de Contabilidad Pública Independiente

PricewaterhouseCoopers LLP

Reunión Anual

La reunión anual de accionistas de Popular, Inc. de 2005 se celebrará el miércoles, 27 de abril, a las 9:00 a.m. en el Edificio Centro Europa en San Juan, Puerto Rico.

Teléfono: (787) 765-9800 ext. 5637, 5525

Fax: (787) 281-5193

Correo electrónico: popular-stck-transfer@bppr.com

Información Adicional

Copias del Informe Anual en la Forma 10-K radicado con la Comisión de Valores e Intercambio e información financiera adicional se pueden conseguir dirigiendo sus solicitudes por escrito a:

Ileana González Quevedo
Primera Vicepresidenta y Contralora
Popular, Inc.
PO Box 362708
San Juan, PR 00936-2708

Teléfono: (787) 765-9800 ext. 6102

Fax: (787) 759-7803

Visite nuestra página en el Internet a través de www.popularinc.com

[P36]

Diseño: BD&E Inc., Pittsburgh, Pensilvania

Fotografía: Ernesto Robles, Tom Gigliotti

Impresión: Hoechstetter Printing, an RR Donnelley Company