

informe trimestral

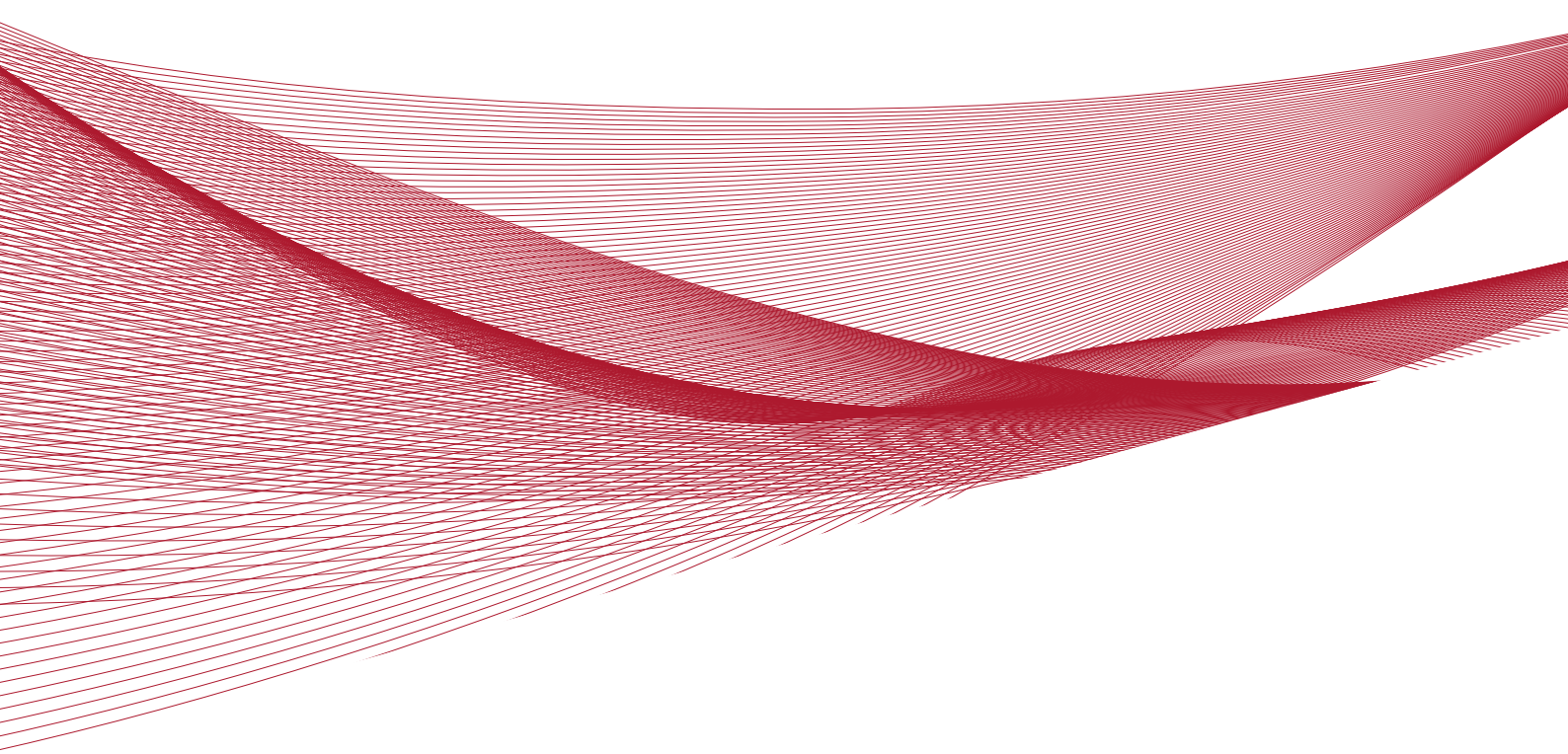
1 T 1 3



enero

febrero

marzo



Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.03.12	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	175.029.145	172.902.676	1,2
Activos totales en balance	159.936.521	158.207.172	1,1
Fondos propios	10.792.775	10.514.501	2,6
Recursos de la clientela ex-repos	82.729.627	84.405.135	(2,0)
Créditos a la clientela (bruto)	116.090.476	117.954.679	(1,6)
SOLVENCIA			
Core capital EBA (%)	10,05	7,13	
Tier 1 (%)	10,24	9,84	
Ratio BIS	11,01	10,23	
Apalancamiento	14,47	14,15	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	155.141.866	150.982.311	2,8
Deudores morosos	15.428.446	9.594.016	60,8
Provisiones para insolvencias	9.088.437	4.749.617	91,4
Ratio de morosidad (%)	9,94	6,35	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	68,41	67,46	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	58,91	49,51	
Ratio de cobertura con garantías (%) ¹	112,09 ¹	107,48	
RESULTADOS			
Margen de intereses	592.569	692.864	(14,5)
Margen bruto	827.434	935.119	(11,5)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	404.937	538.570	(24,8)
Resultado antes de impuestos	151.050	139.981	7,9
Resultado consolidado del periodo	104.665	100.586	4,1
Resultado atribuido a la entidad dominante	104.222	100.179	4,0
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	155.769.624	141.962.812	9,7
Recursos propios medios	10.719.073	10.004.574	7,1
ROA (%)	0,27	0,28	
ROE (%)	3,89	4,01	
Eficiencia operativa (%)	46,65	39,08	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles)	10.171.610 ²	1.796.728	>
Número medio de acciones (miles)	10.032.238 ²	1.368.527	>
Última cotización (euros)	0,58	2,69	(78,5)
Capitalización bursátil	5.879.190 ³	4.833.198	21,6
Valor contable de la acción (euros)	1,17	5,85	(80,0)
Beneficio por acción (euros)	0,012 ²	0,073	(83,6)
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	-	0,040	(100,0)
Precio/Valor contable	0,49	0,46	
Precio/Beneficio (anualizado)	12,04	9,21	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	312.643	224.014	39,6
Número de empleados:	16.377	18.059	(9,3)
España:	14.531	16.236	(10,5)
Hombres	9.281	10.456	(11,2)
Mujeres	5.250	5.780	(9,2)
Extranjero:	1.846	1.823	1,3
Hombres	1.123	1.123	-
Mujeres	723	700	3,3
Número de oficinas:	2.407	2.765	(12,9)
España	2.208	2.529	(12,7)
Extranjero	199	236	(15,7)
Número de cajeros automáticos	3.031	2.814	7,7

1. Ratio de cobertura sobre el riesgo incluyendo el valor de las garantías después de aplicar los descuentos definidos en el Anexo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

2. Se incluyen 186.919 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015, 1.084.549 convertibles en abril 2018, 404.844 convertibles en marzo 2014 y 86.505 convertibles en diciembre 2014.

3. El cálculo incluye los títulos derivados de las obligaciones necesariamente convertibles.

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2013 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2012.

Aspectos relevantes

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS EN 1T13

Durante el primer trimestre de 2013, Banco Popular ha seguido mostrando la fortaleza de su negocio y reforzando su balance en un entorno que sigue marcado por la inestabilidad económica y regulatoria tanto en España como en la Eurozona.

En el 1T13, Banco Popular ha obtenido un beneficio neto de 104Mn€, un 4% más que el mismo trimestre del año anterior. Esta mejora del beneficio en un entorno con aún fuerte esfuerzo en provisiones, descansa en un fuerte margen de explotación que crece en más de un 7% frente al 4T12 así como en nuestra demostrada capacidad para generar plusvalías.

LOS INGRESOS EN EL 1T13 SE VEN AFECTADOS POR EL MUY DIFÍCIL ENTORNO

El comportamiento del margen de intereses en 1T13 se ha visto afectado por el histórico bajo nivel de tipos de interés, motivo fundamental del descenso del -3,6% en el trimestre y -14,5% anual, alcanzando los 593Mn€. En cuanto al resto de ingresos, la fortaleza del modelo de negocio ha permitido mantener estables éstos a pesar de contar con una menor contribución del ROF. Así, el margen bruto ha alcanzado los 827Mn€ en el 1T13, un 3,9% inferior al del 4T12 principalmente por la reducción del margen de intereses como se comenta previamente.

Desagregando la evolución de los ingresos, lo más destacado es:

- El margen de intereses alcanza los 593Mn€ en el año (-3,6% trimestral) como consecuencia del complicado entorno de tipos y des-apalancamiento del crédito, con lo que los ingresos en el lado del activo han descendido en 40Mn€ frente al 4T12, impacto que no ha podido ser compensado del todo por los menores costes del pasivo minorista (-15m€ frente al 4T12) así como en el resto del pasivo (-2Mn€ frente al 4T12). Aún así, es importante tener en cuenta que la positiva evolución del coste del pasivo minorista de la nueva producción nos permite ser optimistas de cara al futuro, previéndose una mejora de los márgenes en los próximos trimestres. Entrando en más detalle sobre la evolución del margen de intereses en el 1T13, cabe destacar:
 - La rentabilidad del crédito ha descendido durante el trimestre en -8pb hasta el 4,23% debido principalmente a la caída en los tipos de interés así como al mayor nivel de activos improductivos. Esta evolución aún así es mejor que la experimentada por nuestros comparables, por el efecto mitigador de los floors activados en balance y a la gestión activa de los diferenciales en las nuevas operaciones.
 - En cuanto al coste de los recursos de clientes, durante el trimestre caen en 12pb hasta el 1,88% fundamentalmente por la caída en el coste de los depósitos a plazo y pagarés. Es importante reseñar, que los bajos tipos de interés junto con el nuevo entorno competitivo en el pasivo minorista está permitiendo abaratar significativamente la nueva producción de depósitos a plazo y pagarés, con un coste medio en el 1T13 del 2,24% que compara con un 3,37% en el 4T12 y con aún un coste medio en el stock de los depósitos del 3,26%. Es por ello, que esperamos que la relajación del coste del pasivo minorista sea un driver fundamental en la recuperación de los márgenes durante el año, efecto que estimamos será más acusado en el 2S13 por la mayor concentración de vencimientos de pasivo minorista a tipos elevados.
 - Con todo ello, el margen de clientes ha mejorado en el 1T13 desde el 2,14% al 2,24%, mientras el margen financiero o NIM se ha contraído ligeramente reduciéndose en -6pb en el trimestre hasta el 1,52%.
- Las comisiones, a pesar de la caída de los volúmenes de negocio, permanecen prácticamente planas frente al trimestre anterior, con una ligera caída del 1% hasta los 190Mn€, subiendo un 2% año contra año.
- En cuanto al resultado de operaciones financieras (ROF) la ausencia de recompras de deuda y otras operaciones financieras hace descender el importe de esta línea en un -18,5% en el trimestre hasta los 44Mn€ (-21,4% anual). En la línea de otros ingresos destaca el descenso de la aportación al Fondo de Garantía de Depósito (FGD), que cae desde los -36Mn€ en el 4T12 hasta los -28Mn€ en 1T3.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN: LA RESISTENCIA DE UN MODELO DE NEGOCIO EN UN ENTORNO COMPLICADO

Los costes se han comportado de manera positiva en este primer trimestre, tal y como habíamos anticipado, situándose en 423Mn€ cayendo un 12,8% en el 1T13 y un -7% anual en términos homogéneos. En 2013, gracias a las sinergias provenientes de Pastor y otras medidas de optimización de costes esperamos reducir los costes en 100Mn€ para el conjunto del año.

El buen comportamiento de los costes previamente mencionada ha permitido aumentar el margen de explotación un 7,4% en el 1T13 (-24,9% en el año) hasta los 405Mn€.

Este comportamiento del margen antes de provisiones, ha permitido situar la eficiencia en el 46,7%, ratio que estimamos irá mejorando en el transcurso del año conforme mejore el margen de intereses y se consolide la reducción de costes prevista.

ACTIVIDAD COMERCIAL: FOCO EN MÁRGENES, REFUERZO DE NUESTRO LIDERAZGO EN PYMES Y SEPARACIÓN DE LA ACTIVIDAD INMOBILIARIA DE LA COMERCIAL

La gestión de los márgenes como hemos comentado anteriormente es una prioridad clara en el año para Banco Popular, tanto por el lado del activo como del pasivo. Así, durante el trimestre además de reducir fuertemente el coste del pasivo minorista en la nueva producción, hemos sido capaces de aplicar un tipo medio en las nuevas operaciones de activo del 5,96%, 45pb por encima del último trimestre. Esta fortaleza comercial nos ha permitido registrar un margen de clientes en la nueva producción record de los últimos trimestres, situándose en el 3,64% o 150pb por encima del último trimestre lo que sin duda apoya nuestra visión de que los márgenes se recuperarán durante los próximos trimestres.

Por el lado de los volúmenes, el desapalancamiento que registra la economía española se ha traducido en una ligera caída del crédito bruto en el trimestre del -1% inter-trimestral y del -2% anual. Aun así, esta reducción ha sido menor que la del sistema como refleja el incremento de nuestra cuota de mercado que ha aumentado en +41pb hasta el 7% según la última información disponible. A futuro, nuestra prioridad seguirá siendo reforzar nuestro liderazgo en PYMES para lo que hemos lanzando diversas campañas durante 2013 destinadas a este colectivo, cuyo volumen suma un total de 6.700Mn€ de inversión crediticia.

Por el lado de los recursos de clientes minoristas, caen un -0,8% en el trimestre fruto de una gestión táctica de los márgenes y la liquidez y el ratio de "loan to deposits" se mantiene en el 125%, nivel históricamente bajo y cercano a nuestro objetivo de medio plazo (100%-110%).

Por último, cabe mencionar que durante el primer trimestre del año el banco ha lanzado la Unidad de Negocio Especializada, con el objetivo de gestionar el riesgo inmobiliario del grupo separando esta actividad totalmente de la red comercial con la visión de gestionar ambas redes con objetivos totalmente diferenciados. El fin de esta unidad será liberar liquidez mediante la desinversión y gestión de los activos inmobiliarios ya que aglutina el 75% del gap comercial del grupo, generar capital así como mejorar el margen de explotación del Grupo vía la mejora de ingresos y a la reducción de gastos asociados a la gestión y tenencia de inmuebles.

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Durante el 1T13 el Banco ha conseguido un nivel de resultados extraordinarios elevado, demostrando una vez más nuestra capacidad de generar plusvalías de manera recurrente. En total se han conseguido 195Mn€ de plusvalías y 41Mn€ de recuperación de fallidos, sumando un total de 236Mn€. En concreto, se han vendido la unidad de recuperaciones tempranas por 133Mn€, y el negocio de cajeros por 56Mn€.

GESTIÓN DEL RIESGO: SE ACELERA EL EJERCICIO DE SANEAMIENTO DEL BALANCE

La ratio de mora se sitúa en el 9,94%, subiendo en +96pb con respecto al trimestre anterior y el Banco sigue realizando un importante esfuerzo en provisiones, con una dotación total en el 1T13 de más de 489Mn€ (181pb anualizado sobre crédito neto). Así, la cobertura de activos dudosos se sitúa en el 59% (+9pp anual), nivel conservador teniendo en cuenta que el 75% de los activos dudosos cuenta con garantías reales no tenidas en cuenta en la tasa de cobertura. Mientras, la cobertura de activos adjudicados en España se mantiene en un elevado 48% (7pp anual).

Durante el primer trimestre del año se han registrado entradas netas en mora por importe de 1.767Mn€, descendiendo frente a los 1.979Mn€ y 2.023Mn€ de trimestres anteriores, derivado de una gestión proactiva del riesgo como demuestra el trasvase de 480Mn€ de sub-estándar a mora. Durante el trimestre, el sector de promoción y construcción ha sido el segmento que ha sufrido un mayor deterioro con un incremento de la tasa de morosidad trimestral en 4,04pp, si bien este deterioro ya está cubierto con las provisiones de los RDL dotadas en 2012. Por el lado de la exposición no inmobiliaria, la morosidad sigue afectada por el débil entorno macro si bien el ritmo de deterioro ha sido el menor de los últimos tres trimestres.

EXCELENTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ. RATIO DE CRÉDITOS/DEPÓSITOS DEL 125%

El Banco ha continuado con su política de cautela en cuanto a la gestión de liquidez, y gracias a la mejora de las condiciones de mercado ha conseguido pre-financiar ya el 78% de los vencimientos senior del año y reducir el montante de los préstamos LTRO del BCE en 2.500Mn€ hasta los 14.700Mn€ actuales. En concreto, durante 2013 se han emitido 950Mn€ de deuda senior y 795Mn€ de cédulas hipotecarias.

En lo que resta de 2013, el banco cuenta con un muy cómodo perfil de vencimientos, con vencimientos aún pendientes de cédulas por importe inferior a los 2.000Mn€, y de 1.200Mn€ de deuda senior, para lo cual el banco sigue contando con una segunda línea de liquidez de contingencia de 12.200Mn€, que supera en más de 5 veces las necesidades de financiación de la deuda senior total del banco.

SOLVENCIA: CONTINÚA LA SOLIDEZ

El Core Capital EBA permanece estable en el 10,1% en el 1T13 y crece en 135pb frente al mismo periodo del año anterior gracias al importante esfuerzo que realizó el Banco y sus accionistas durante 2012 para situar la solvencia del Banco en un puesto de liderazgo. Esta sólida solvencia se debe entender junto con el elevado esfuerzo realizado en provisiones realizado por el banco, con dotaciones acumuladas desde el inicio de la crisis equivalente al 16% del riesgo en España. Además, nuestra elevada rentabilidad (1,44% sobre crédito) y la mejora de los márgenes, nos permitirá seguir realizando provisiones en un entorno económico difícil y seguir mejorando la solvencia,

Por último, el banco se encuentra bien posicionado para afrontar la nueva normativa de capital CRDIV o Basilea III incluso en los escenarios más exigentes (fully loaded), con un Core TIER 1" fully loaded" pre DTAs del 10,90% (8,7%post DTAs), por encima de nuestros comparables .

Balance

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.12.12	31.03.12	Variación %	
				3 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.540.063	2.117.182	1.918.616	(27,3)	(19,7)
Cartera de negociación	1.998.396	2.096.851	1.607.436	(4,7)	24,3
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	487.837	493.623	652.868	(1,2)	(25,3)
Cartera de inversión	25.988.846	21.857.472	20.728.965	18,9	25,4
Inversiones crediticias:	113.252.579	114.444.133	118.976.220	(1,0)	(4,8)
Crédito a la clientela	107.649.039	108.809.293	113.779.784	(1,1)	(5,4)
Otras inversiones crediticias	4.620.791	4.658.658	3.928.042	(0,8)	17,6
De los que depósitos interbancarios	244.506	430.048	948.701	(43,1)	(74,2)
Renta fija	982.749	976.182	1.268.394	0,7	(22,5)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	199.078	222.647	40.962	(10,6)	>
Derivados de cobertura	717.782	678.357	1.022.868	5,8	(29,8)
Activos no corrientes en venta	5.236.070	4.896.644	4.542.713	6,9	15,3
Participaciones	777.336	811.356	652.360	(4,2)	19,2
Contratos de seguros vinculados a pensiones	144.238	144.530	161.529	(0,2)	(10,7)
Activos por reaseguros	6.755	4.878	3.111	38,5	>
Activo material	1.918.336	1.892.725	1.923.103	1,4	(0,2)
Activo intangible	2.674.590	2.655.084	2.018.130	0,7	32,5
Activos fiscales	3.474.883	3.703.759	2.300.358	(6,2)	51,1
Resto de activos	1.519.732	1.598.877	1.657.933	(5,0)	(8,3)
Total activo	159.936.521	157.618.118	158.207.172	1,5	1,1
PASIVO					
Cartera de negociación	1.504.922	1.491.141	1.007.207	0,9	49,4
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.238	93.060	206.799	(96,5)	(98,4)
Pasivos financieros a coste amortizado:	144.133.521	141.726.166	143.772.315	1,7	0,3
Pasivos de entidades de crédito	29.638.489	34.966.637	28.072.850	(15,2)	5,6
De los que depósitos interbancarios	2.675.568	4.093.661	2.838.689	(34,6)	2,0
Depósitos de la clientela	90.901.089	79.830.212	84.612.354	13,9	7,4
Débitos representados por valores negociables	20.222.141	23.442.605	26.886.963	(13,7)	(24,8)
Pasivos subordinados	2.202.987	2.170.454	2.993.131	1,5	(26,4)
Otros pasivos financieros	1.168.815	1.316.258	1.207.017	(11,2)	(3,2)
Derivados de cobertura	1.885.788	2.048.864	1.592.511	(8,0)	18,4
Pasivos por contratos de seguros	926.017	814.599	678.516	13,7	36,5
Provisiones	490.864	508.047	543.913	(3,4)	(9,8)
Pasivos fiscales	440.133	461.230	360.529	(4,6)	22,1
Resto de pasivos	366.063	519.590	365.274	(29,5)	0,2
Total pasivo	149.750.546	147.662.697	148.527.064	1,4	0,8
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	10.792.775	10.797.878	10.514.501	-	2,6
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	10.688.553	13.258.901	10.414.322	(19,4)	2,6
Resultado del ejercicio	104.222	(2.461.023)	100.179		4,0
Dividendo pagado y anunciado	-	-	-		
Ajustes por valoración	(652.690)	(886.614)	(876.563)	(26,4)	(25,5)
Intereses minoritarios	45.890	44.157	42.170	3,9	8,8
Total patrimonio neto	10.185.975	9.955.421	9.680.108	2,3	5,2
Total patrimonio neto y pasivo	159.936.521	157.618.118	158.207.172	1,5	1,1



GAP Comercial

(Datos en millones de euros)	31.03.13
Crédito a la clientela neto	107.649
Otros préstamos	(243)
Repos (con ajustes)	(6.503)
Total crédito a la clientela neto (ex repos) (a)	100.903
Cuentas vista	22.337
Depósitos a plazo	47.263
Otras cuentas y ajustes por valoración	446
Subtotal depósitos de la clientela (ex repos)	70.046
Pagarés minoristas	3.176
Crédito ICO	5.479
Titulizaciones vendidas a terceros	539
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial	1.304
Cuentas de recaudación	414
Total recursos de clientes (b)	80.958
GAP (a-b)	19.945
LTD (a/b)	125%

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.12.12	31.03.12	Variación %	
				3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela	31.03.13	31.12.12	31.03.12		
Administraciones Públicas	8.988.566	7.410.601	5.876.659	21,3	53,0
Depósitos de la clientela sector privado:	68.466.095	67.249.082	70.535.645	1,8	(2,9)
Residentes	60.108.932	58.802.462	62.174.461	2,2	(3,3)
No residentes	8.357.163	8.446.620	8.361.184	(1,1)	-
Ajustes por valoración (±)	115.040	233.576	303.718	(50,7)	(62,1)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	77.569.701	74.893.259	76.716.022	3,6	1,1
Depósitos con entidades de contrapartida central	13.331.388	4.936.953	7.896.332	>	68,8
Total depósitos de la clientela	90.901.089	79.830.212	84.612.354	13,9	7,4
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	19.654.632	22.846.880	26.197.863	(14,0)	(25,0)
Bonos y otros valores en circulación	16.021.560	15.740.074	19.237.688	1,8	(16,7)
Pagarés	3.633.072	7.106.806	6.960.175	(48,9)	(47,8)
Ajustes por valoración (±)	567.509	595.725	689.100	(4,7)	(17,6)
Total débitos representados por valores negociables	20.222.141	23.442.605	26.886.963	(13,7)	(24,8)
Pasivos subordinados	2.202.987	2.170.454	2.993.131	1,5	(26,4)
Total recursos en balance (a)	113.326.217	105.443.271	114.492.448	7,5	(1,0)
Fondos de inversión	7.546.397	7.271.865	7.437.074	3,8	1,5
Gestión de patrimonios	743.992	720.438	835.474	3,3	(10,9)
Planes de pensiones	4.977.744	4.914.876	4.792.079	1,3	3,9
Primas de seguros	1.824.491	1.733.741	1.630.877	5,2	11,9
Total otros recursos intermediados (b)	15.092.624	14.640.920	14.695.504	3,1	2,7
Total recursos gestionados (a+b)	128.418.841	120.084.191	129.187.952	6,9	(0,6)

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.12.12	31.03.12	Variación %	
				3 meses	12 meses
Cuentas vista	22.336.775	21.886.235	22.621.277	2,1	(1,3)
Depósitos a plazo	47.262.614	45.804.485	48.392.776	3,2	(2,3)
Cesión temporal de activos clientes	7.538.543	6.405.186	4.815.084	17,7	56,6
Otras cuentas y ajustes por valoración	431.769	797.353	886.885	(45,8)	(51,3)
Subtotal depósitos minoristas	77.569.701	74.893.259	76.716.022	3,6	1,1
Valores negociables colocados en la red (*)	5.159.926	8.545.883	7.689.113	(39,6)	(32,9)
Recursos de la clientela	82.729.627	83.439.142	84.405.135	(0,9)	(2,0)

(*) Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes, pagarés y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.12.12	31.03.12	Variación %	
				3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	3.724.421	3.839.449	1.798.319	(3,0)	>
Otros sectores privados:	112.123.070	113.226.801	115.901.202	(1,0)	(3,3)
Residentes	101.963.960	103.025.775	105.432.717	(1,0)	(3,3)
No residentes	10.159.110	10.201.026	10.468.485	(0,4)	(3,0)
Total crédito a clientes	115.847.491	117.066.250	117.699.521	(1,0)	(1,6)
Otros créditos	242.985	232.652	255.158	4,4	(4,8)
Total crédito a la clientela	116.090.476	117.298.902	117.954.679	(1,0)	(1,6)
Ajustes por valoración (±)	(8.441.437)	(8.489.609)	(4.174.895)	(0,6)	>
Total	107.649.039	108.809.293	113.779.784	(1,1)	(5,4)

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.12.12	31.03.12	Variación %	
				3 meses	12 meses
Crédito comercial	3.660.331	3.740.553	4.567.187	(2,1)	(19,9)
Deudores con garantía real	50.711.298	54.023.003	59.388.295	(6,1)	(14,6)
Hipotecaria	49.259.275	52.299.261	56.750.196	(5,8)	(13,2)
Resto	1.452.023	1.723.742	2.638.099	(15,8)	(45,0)
Adquisición temporal de activos	6.501.730	6.792.524	6.591.643	(4,3)	(1,4)
Deudores a plazo y otros créditos	37.430.284	36.301.223	34.930.061	3,1	7,2
Arrendamiento financiero	2.632.653	2.732.177	3.137.031	(3,6)	(16,1)
Activos dudosos	15.154.180	13.709.422	9.340.462	10,5	62,2
Total crédito a la clientela	116.090.476	117.298.902	117.954.679	(1,0)	(1,6)

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.03.12	Variación	
			Absoluta	En %
DEUDORES MOROSOS				
Saldo al 1 de enero	13.976.733	7.323.272	6.653.461	90,8
Aumentos	2.613.979	1.231.623	1.382.356	>
Recuperaciones	846.841	608.207	238.634	39,2
Otras variaciones ⁽¹⁾	-	1.977.279	(1.977.279)	(100,0)
Variación neta	1.767.138	2.600.695	(833.557)	(32,1)
Incremento en %	12,6	35,5		
Amortizaciones	(315.425)	(329.951)	14.526	(4,4)
Saldo al final del período	15.428.446	9.594.016	5.834.430	60,8

(1) Básicamente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.03.12	Variación	
			Absoluta	En %
FONDOS PARA INSOLVENCIAS				
Saldo al 1 de enero	9.146.044	2.530.076	6.615.968	>
Dotación del año:				
Bruta	1.478.753	578.333	900.420	>
Disponibile	(1.180.494)	(232.194)	(948.300)	>
Neta	298.259	346.139	(47.880)	(13,8)
Otras variaciones ⁽¹⁾	(41.147)	2.202.841	(2.243.988)	
Dudosos amortizados	(314.719)	(329.439)	14.720	(4,5)
Saldo al final del período	9.088.437	4.749.617	4.338.820	91,4
De los cuales provisiones subestándar	1.066.645	872.290	194.355	22,3

(1) Básicamente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	9.143.856	-	2.188	9.146.044
Dotaciones netas	298.822	-	(70)	298.752
Utilizaciones	315.212	-	-	315.212
Otras variaciones y trasposos	(41.149)	-	2	(41.147)
Saldo al final del período	9.086.317	-	2.120	9.088.437

*Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes coberturas por riesgo país

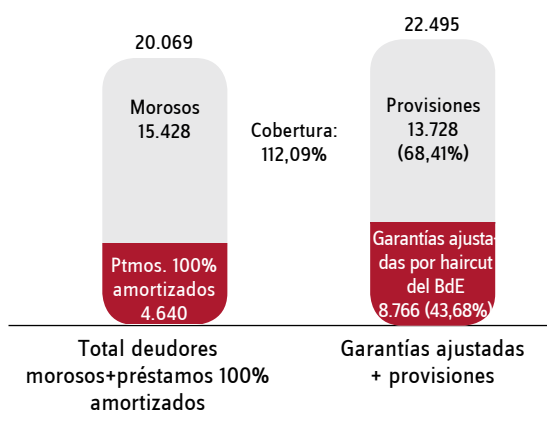
Gestión del riesgo

(%)	31.03.13	31.03.12	Variación	
			Absoluta	En %
MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO				
Riesgos totales (miles de euros)	155.141.866	150.982.311	4.159.555	2,8
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	9,94	6,35	3,59	
Prima de riesgo de crédito	0,94	1,15	(0,21)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	1,55	2,10	(0,55)	

(Datos en miles de euros)	31.03.13
COBERTURA POR TIPO DE MOROSO	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia	3.905.985
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia	11.522.461
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	8.766.196
Total deudores morosos	15.428.446
Préstamos 100% amortizados	4.640.557
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	20.069.003
Total valor de las garantías (*)	8.766.196
Provisiones por insolvencia	9.088.437
Provisiones por insolvencia con amortizados	13.728.994
Cobertura de morosos y amortizados (%)	68,41
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	58,91
Cobertura con garantías (%)	112,09

(*) No incluye valor de garantías de amortizados

Análisis de la cobertura (millones de euros)



(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.03.12	Variación	
			Absoluta	En %
DETERIORO DE ACTIVOS				
Activos financieros	249.654	310.290	(60.636)	(19,5)
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	249.262	301.215	(51.953)	(17,3)
De los que: recuperación de fallidos	41.066	48.603	(7.537)	(15,5)
Por inversiones	392	9.075	(8.683)	(95,7)
Activos no financieros e inmuebles	198.108	88.534	109.574	>
Total	447.762	398.824	48.938	12,3

Solvencia. EBA

(Datos en miles de euros)	31.03.13	31.03.12
Capital	6.310.976	3.270.599
Reservas	3.839.915	6.480.510
Convertibles	1.757.404	-
Minoritarios	45.598	42.519
Deducciones	(3.038.641)	(3.017.755)
Total core capital EBA	8.915.252	6.775.873
Core capital EBA (%)	10,05	7,13
Preferentes*	165.180	2.568.733
Total recursos propios Tier 1	9.080.432	9.344.606
Ratio Tier 1 (%)	10,24	9,84
Recursos propios computables BIS	9.770.003	9.719.578
Ratio BIS (%)	11,01	10,23
Apalancamiento ⁽¹⁾	14,47	14,15
Activos totales ponderados por riesgo	88.702.636	94.998.961
de los que por riesgo de crédito	80.932.346	87.163.638
de los que por riesgo operacional	6.782.694	7.132.336
de los que por riesgo de mercado	987.596	702.988

* Incluye ONC

(1) Calculado con dato de cierre de cada período

Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2012	10.797.878	(886.614)	44.157	9.955.421
Ampliación de capital	(15.284)	-	-	(15.284)
Movimiento de acciones propias	(45.100)	-	-	(45.100)
Resultado operaciones con acciones propias	(32.742)	-	-	(32.742)
Diferencias actuariales	692	-	-	692
Remuneración de convertibles	(9.235)	-	-	(9.235)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(8.391)	-	256	(8.135)
Operaciones corporativas	735	-	-	735
Ajustes por valoración	-	233.924	1.034	234.958
Beneficio neto a 31 de marzo 2013	104.222	-	443	104.665
Dividendos pagados/anunciados en 2013	-	-	-	-
Saldo al 31/03/2013	10.792.775	(652.690)	45.890	10.185.975

Obligaciones necesariamente convertibles

(Datos en miles de euros)	Importe	Consideración en balance	Método contable del pago del cupón	Precio de conversión	Fecha de conversión
BSOC I/2012	835.103	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor: 0,77€	Abril 2018
BSOC II/2012	31.024	Patrimonio neto	Reservas	Fijo: 3,57€	Octubre 2013
	648.754	Patrimonio neto	Reservas	Fijo: 3,64€	Noviembre 2015
BSOC III/2012	234.000	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor: 0,5€	1/3 Marzo 2013 1/3 Sept. 2013 1/3 Marzo 2014
BSOC IV/2012	50.000	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor: 0,5€	1/3 Dic. 2013 1/3 Junio 2014 1/3 Dic. 2014
TOTAL	1.798.881				

El beneficio debe ajustarse en +72m€ brutos anuales para excluir el coste de los cupones de los BSOC en caso de hacerse diluido.



Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.13	31.03.12	Variación en %	31.03.13	31.03.12	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.296.640	1.342.929	(3,4)	3,33	3,78	(0,45)
-Intereses y cargas asimiladas	704.071	650.065	8,3	1,81	1,83	(0,02)
=Margen de intereses	592.569	692.864	(14,5)	1,52	1,95	(0,43)
+Rendimiento de instrumentos de capital	5.539	382	>	0,01	-	0,01
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	4.922	12.794	(61,5)	0,01	0,04	(0,03)
+Comisiones netas	190.285	186.316	2,1	0,49	0,53	(0,04)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	41.821	53.832	(22,3)	0,11	0,14	(0,03)
±Diferencias de cambio (neto)	12.490	12.355	1,1	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	(20.192)	(23.424)	(13,8)	(0,05)	(0,06)	0,01
=Margen bruto	827.434	935.119	(11,5)	2,12	2,63	(0,51)
-Gastos de administración:	386.018	365.464	5,6	0,99	1,03	(0,04)
Gastos de personal	230.707	221.706	4,1	0,59	0,62	(0,03)
Otros gastos generales de administración	155.311	143.758	8,0	0,40	0,41	(0,01)
-Amortizaciones	36.479	31.085	17,4	0,09	0,09	-
=Margen típico de explotación	404.937	538.570	(24,8)	1,04	1,51	(0,47)
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	249.654	310.290	(19,5)	0,64	0,87	(0,23)
-Deterioro de resto de activos	198.108	88.534	>	0,51	0,25	0,26
±Resultados de venta de activos (neto)	193.875	235	>	0,50	-	0,50
=Resultado antes de impuestos	151.050	139.981	7,9	0,39	0,39	-
-Impuesto sobre beneficios	46.385	39.395	17,7	0,12	0,11	0,01
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	104.665	100.586	4,1	0,27	0,28	(0,01)
-Resultado atribuido a la minoría	443	407	8,8	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	104.222	100.179	4,0	0,27	0,28	(0,01)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,12	0,43	(0,31)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				3,89	4,01	(0,12)
Eficiencia operativa (%)				46,65	39,08	7,57
En millones de euros:						
Activos totales medios				155.770	141.963	13.807
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				88.730	92.639	(3.909)
Recursos propios medios				10.719	10.005	714

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2012				2013
	1T	2T	3T	4T	1T
Intereses y rendimientos asimilados	1.342.929	1.440.890	1.375.087	1.337.507	1.296.640
-Intereses y cargas asimiladas	650.065	697.901	707.386	722.305	704.071
=Margen de intereses	692.864	742.989	667.701	615.202	592.569
+Rendimiento de instrumentos de capital	382	1.980	867	877	5.539
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	12.794	1.053	2.648	6.575	4.922
+Comisiones netas	186.316	223.207	191.878	192.269	190.285
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	53.832	135.323	53.102	62.580	41.821
±Diferencias de cambio (neto)	12.355	15.498	14.794	12.501	12.490
±Otros resultados de explotación	(23.424)	(29.415)	(40.281)	(28.651)	(20.192)
=Margen bruto	935.119	1.090.635	890.709	861.353	827.434
-Gastos de administración:	365.464	414.851	395.417	428.991	386.018
Gastos de personal	221.706	245.778	237.882	244.368	230.707
Otros gastos generales de administración	143.758	169.073	157.535	184.623	155.311
-Amortizaciones	31.085	35.871	34.503	55.260	36.479
=Margen típico de explotación	538.570	639.913	460.789	377.102	404.937
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	310.290	428.238	252.425	3.356.767	249.654
-Deterioro de resto de activos	88.534	106.258	83.988	1.031.727	198.108
±Resultados de venta de activos (neto)	235	(1.753)	(1.004)	152.656	193.875
=Resultado antes de impuestos	139.981	103.664	123.372	(3.858.736)	151.050
-Impuesto sobre beneficios	39.395	28.544	48.002	(1.146.717)	46.385
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	100.586	75.120	75.370	(2.712.019)	104.665
-Resultado atribuido a la minoría	407	(292)	(208)	173	443
=Resultado atribuido a la entidad dominante	100.179	75.412	75.578	(2.712.192)	104.222



Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2012				2013
	1T	2T	3T	4T	1T
Intereses y rendimientos asimilados	3,78	3,76	3,58	3,43	3,33
-Intereses y cargas asimiladas	1,83	1,82	1,84	1,85	1,81
=Margen de intereses	1,95	1,94	1,74	1,58	1,52
+Rendimiento de instrumentos de capital	-	0,01	-	-	0,01
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	0,04	-	0,01	0,02	0,01
+Comisiones netas	0,53	0,58	0,50	0,49	0,49
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,14	0,35	0,14	0,16	0,11
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
±Otros resultados de explotación	(0,06)	(0,07)	(0,11)	(0,07)	(0,05)
=Margen bruto	2,63	2,85	2,32	2,21	2,12
-Gastos de administración:	1,03	1,08	1,03	1,10	0,99
Gastos de personal	0,62	0,64	0,62	0,63	0,59
Otros gastos generales de administración	0,41	0,44	0,41	0,47	0,40
-Amortizaciones	0,09	0,10	0,09	0,14	0,09
=Margen típico de explotación	1,51	1,67	1,20	0,97	1,04
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	0,87	1,12	0,66	8,62	0,64
-Deterioro de resto de activos	0,25	0,28	0,22	2,65	0,51
±Resultados de venta de activos (neto)	-	-	-	0,39	0,50
=Resultado antes de impuestos	0,39	0,27	0,32	(9,90)	0,39
-Impuesto sobre beneficios	0,11	0,07	0,12	(2,94)	0,12
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	0,28	0,20	0,20	(6,96)	0,27
-Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	0,28	0,20	0,20	(6,96)	0,27
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,43	0,73	0,31	(11,38)	0,12
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	4,01	2,89	2,83	(96,89)	3,89
Eficiencia operativa (%)	39,08	38,04	44,39	49,80	46,65
En millones de euros:					
Activos totales medios	141.963	153.281	153.487	155.875	155.770
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	92.639	96.088	96.007	95.296	88.730
Recursos propios medios	10.005	10.420	10.685	11.197	10.719

Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)								
	31.03.13				31.03.12			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5.621.114	3,61	6.327	0,45	4.424.236	3,12	10.310	0,93
Créditos a clientes (a)	104.482.966	67,08	1.105.805	4,23	102.368.594	72,11	1.177.483	4,60
Cartera de valores	26.002.340	16,69	182.632	2,81	19.151.816	13,49	152.997	3,20
Otros activos	19.663.204	12,62	1.876	0,04	16.018.166	11,28	2.139	0,05
Total empleos (b)	155.769.624	100,00	1.296.640	3,33	141.962.812	100,00	1.342.929	3,78
Intermediarios financieros	29.772.633	19,11	101.966	1,37	25.730.856	18,13	103.981	1,62
Recursos de clientes (c)	88.253.581	56,66	439.982	1,99	78.257.360	55,13	409.645	2,09
Cuentas corrientes	15.192.775	9,75	17.146	0,45	14.774.540	10,41	26.293	0,71
Ahorro y plazo	63.334.598	40,66	372.811	2,35	51.164.541	36,04	338.677	2,65
Depósitos con cámaras	5.120.316	3,29	3.659	0,29	9.624.490	6,78	19.794	0,82
Pagarés minoristas	4.605.892	2,96	46.366	4,03	2.693.789	1,90	24.881	3,69
Valores negociables y otros	20.015.235	12,85	158.308	3,16	23.415.352	16,49	132.241	2,26
Otros pasivos con coste	391.142	0,25	3.815	3,90	277.527	0,20	4.198	6,05
Otros recursos	6.617.960	4,25	-	-	4.277.143	3,00	-	-
Recursos propios	10.719.073	6,88	-	-	10.004.574	7,05	-	-
Total recursos (d)	155.769.624	100,00	704.071	1,81	141.962.812	100,00	650.065	1,83
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,24				2,51
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,52				1,95

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)										
	2012								2013	
	1T		2T		3T		4T		1T	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	3,12	0,93	2,56	1,10	3,05	0,69	4,15	0,57	3,61	0,45
Créditos a clientes (a)	72,11	4,60	71,52	4,63	70,88	4,43	69,69	4,31	67,08	4,23
Cartera de valores	13,49	3,19	13,51	3,09	13,21	3,18	13,78	2,90	16,69	2,81
Otros activos	11,28	0,05	12,41	0,05	12,86	0,03	12,38	0,04	12,62	0,04
Total empleos (b)	100,00	3,78	100,00	3,76	100,00	3,58	100,00	3,43	100,00	3,33
Intermediarios financieros	18,13	1,62	19,86	1,90	23,76	1,43	22,88	1,37	19,11	1,37
Recursos de clientes (c)	55,13	2,09	54,98	2,11	51,43	2,18	53,81	2,17	56,66	1,99
Cuentas corrientes	10,41	0,71	10,32	0,53	10,22	0,42	9,87	0,47	9,75	0,45
Ahorro y plazo	36,04	2,65	39,04	2,45	35,04	2,55	37,28	2,50	40,66	2,35
Depósitos con cámaras	6,78	0,82	1,99	0,37	1,61	0,25	2,28	0,41	3,29	0,29
Pagarés minoristas	1,90	3,69	3,63	3,84	4,57	3,99	4,38	4,09	2,96	4,03
Valores negociables y otros	16,49	2,26	15,18	1,81	14,01	2,56	12,50	2,85	12,85	3,16
Otros pasivos con coste	0,20	6,05	0,26	4,04	0,25	8,70	0,24	6,96	0,25	3,90
Otros recursos	3,00	-	2,92	-	3,59	-	3,39	-	4,25	-
Recursos propios	7,05	-	6,80	-	6,96	-	7,18	-	6,88	-
Total recursos (d)	100,00	1,83	100,00	1,82	100,00	1,84	100,00	1,85	100,00	1,81
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,51		2,52		2,25		2,14		2,24
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,95		1,94		1,74		1,58		1,52

Comisiones netas

(Datos en miles de €)					
	31.03.13	31.03.12	Variación en %	Pesos (%)	
				31.03.13	31.03.12
Servicios bancarios	180.007	173.424	3,8	94,6	93,1
Comisiones por administración de cartera	22.253	19.658	13,2	11,7	10,6
Cartera de valores	6.893	5.689	21,2	3,6	3,1
Gestión de patrimonios	790	1.031	(23,4)	0,4	0,6
Fondos de inversión	10.349	11.064	(6,5)	5,4	5,9
Planes de pensiones	4.221	1.874	>	2,2	1,0
Otros servicios bancarios	133.054	130.147	2,2	69,9	69,9
Compra-venta de valores y divisas	2.583	2.578	0,2	1,4	1,4
Administración de cuentas a la vista	26.546	24.202	9,7	14,0	13,0
Prestación de avales y otras garantías	37.287	34.226	8,9	19,6	18,4
Servicios en operaciones activas	9.995	11.613	(13,9)	5,3	6,2
Mediación en cobros y pagos	20.161	21.903	(8,0)	10,6	11,8
Otros	36.482	35.625	2,4	19,2	19,1
Medios de pago	24.700	23.619	4,6	13,0	12,6
Impagados	10.278	12.892	(20,3)	5,4	6,9
Total	190.285	186.316	2,1	100,0	100,0

La acción Banco Popular

INFORMACIÓN DE MERCADO

Trimestre	Liquidez (datos en miles)			Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad mercado*
	Acciones admitidas (nº medio)	Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última		
2012 1T	1.424.964	594.986	41,75%	3,68	2,66	2,69	0,0400 ⁽¹⁾	(22,44%)
2012 2T	1.835.251	853.425	46,50%	2,73	1,54	1,78	0,0800 ⁽²⁾	(30,74%)
2012 3T	2.006.128	569.895	28,41%	1,94	1,25	1,70	0,0000	(4,60%)
2012 4T	3.718.176	3.902.246	104,95%	1,63	0,53	0,58	0,0000	(65,55%)
Total año	2.246.130	5.920.552	263,59%	3,68	0,53	0,58	0,1200	(79,94%)
2013 1T	8.268.734	5.820.740	70,39%	0,79	0,57	0,58	0,0000	(0,34%)

* Plusvalía (minusvalía) más dividendo, en % de la cotización inicial de cada periodo

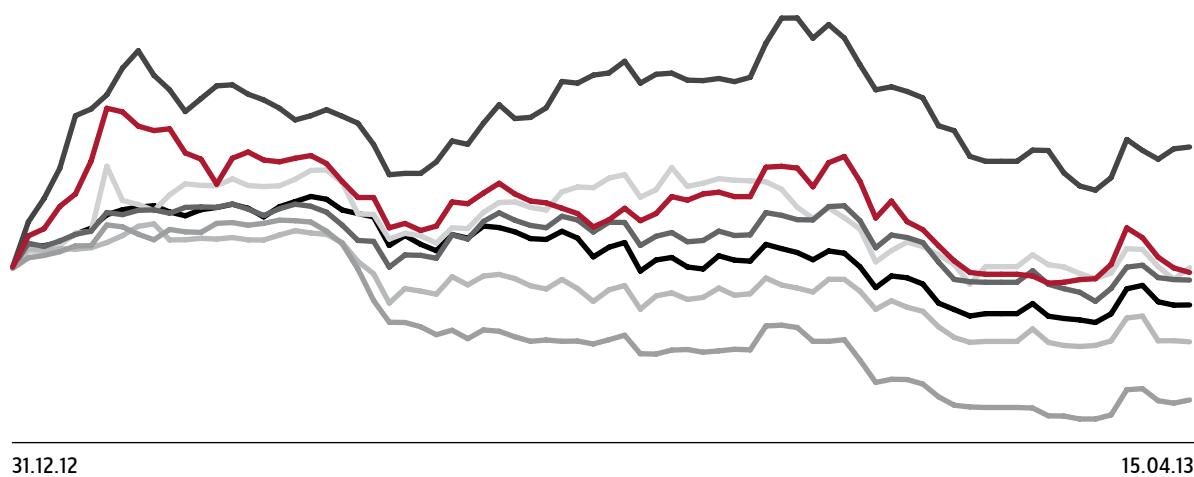
(1) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,04€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 77. (precio de referencia 3,058€)

(2) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,08€ (bruto) o canje por acciones procedentes de autocartera, a razón de 1 x 21. (precio de referencia 1,684)

RATIOS BURSÁTILES

	31.03.13	31.03.12
Precio/Valor contable	0,49	0,53
Precio/ Beneficio (PER Anualizado)	12,04	11,02

Cotización de Banco Popular vs bancos españoles Eurostoxx (euros) (precio cierre diario en base cien)



■ Banco Popular ■ Banco 1 ■ Banco 2 ■ Banco 3 ■ Banco 4 ■ Banco 5 ■ Eurostoxx

ACCIONES PROPIAS

	Media	Máxima	Mínima	Última	Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias*	
							Sobre (a) %	Sobre (b) %
2012								
Primer trimestre	30.848	43.705	7.145	41.378	1.796.728	594.986	1,72%	5,18%
Segundo trimestre	56.423	73.372	1.427	1.337	2.047.379	853.425	2,76%	6,61%
Tercer trimestre	41.348	55.486	2.286	47.725	2.047.951	569.895	2,02%	7,26%
Cuarto trimestre	88.255	128.548	48.213	96.594	8.408.550	3.902.246	1,05%	2,26%
2013								
Primer trimestre	161.500	217.453	131.861	217.453	8.408.792	5.820.740	1,92%	2,77%

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre

Bases, principios y criterios contables

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

Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, desarrolló y adaptó las normas contables para las entidades de crédito a través de su circular 4/2004, de 22 de diciembre publicada en el Boletín Oficial del Estado de 30 de diciembre de 2004, posteriormente parcialmente modificada.

PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE VALORACIÓN

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2010, de los que destacamos los siguientes:

A) Deterioro del valor de los activos: Existe un tratamiento diferenciado de los activos financieros del resto de los activos, que se comenta a continuación.

Se prevé la cobertura de las pérdidas de los activos financieros, siempre que se sustenten en evidencias objetivas. Se realizan coberturas específicas y genéricas para el riesgo de insolvencia atribuible al cliente, y coberturas específicas por riesgo-país.

La cobertura específica recoge el deterioro de activos individualmente identificados como dañados y la cobertura genérica refleja la pérdida inherente incurrida de acuerdo a la naturaleza de cada riesgo estimada en base a procedimientos estadísticos y que está pendiente de asignar a operaciones concretas.

El Banco de España ha establecido unos modelos y metodología adaptados a las NIIF para el cálculo de las coberturas indicadas.

La normativa exige un tratamiento riguroso en la clasificación de los dudosos por operaciones con clientes ya que la morosidad de una cuota supone la morosidad de toda la operación.

Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se considera que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere a su importe recuperable. El fondo de comercio no se amortiza de manera sistemática, siendo necesario realizar un test de deterioro al menos una vez al año, efectuando el correspondiente saneamiento si se evidencia la existencia de deterioro.

B) Ingresos:

B1) Comisiones: De acuerdo con las NIIF, las comisiones cobradas o pagadas, tienen un tratamiento diferenciado en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por un coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen como ingresos cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

B2) Intereses y dividendos: Los intereses se reconocen por el principio del devengo utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se registran cuando se declara el derecho del accionista a recibir el cobro.

C) Los instrumentos financieros se clasifican a efectos de valoración en los siguientes grupos:

- Los instrumentos clasificados en la cartera de negociación, incluidos los derivados financieros, se registran por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Las inversiones crediticias y a vencimiento se registran por su coste amortizado.
- Los activos financieros disponibles para la venta se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realicen, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los pasivos financieros se valoran casi en su totalidad a su coste amortizado.

D) Activos no financieros, intangibles y existencias. Se valoran por el coste. Para la valoración del activo material, el Grupo Banco Popular no ha utilizado, con carácter general, la opción prevista en las NIIF de revalorizarlo, por lo que en balance se presentan a su coste de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

E) Activos no corrientes en venta. Dentro de este apartado, se registran los activos comprados o adjudicados.

AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por Banco Popular y tiene carácter meramente informativo. Este documento puede contener previsiones y estimaciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Grupo Banco Popular, que responden a las expectativas del Grupo Banco Popular y que, por su propia naturaleza, están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (i) los cambios en los tipos de interés, tipos de cambio y cualquier otra variable financiera, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales, (ii) la situación económica, política, social o regulatoria, y (iii) las presiones competitivas. En caso de que estos factores, u otros factores similares, causaran la existencia de diferencias entre los resultados financieros de la entidad y estimaciones, u originaran cambios en la estrategia del Grupo, Banco Popular no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

Este documento contiene información resumida y no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.



www.bancopopular.es