

2 0 0 8

Informe trimestral

enero febrero marzo

EL GRUPO BANCO POPULAR OBTUVO UN BENEFICIO ATRIBUIBLE DE 322,5 MILLONES DE EUROS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2008, CON UN CRECIMIENTO ANUAL DEL 12,1%

- Se nombran Vicepresidentes del Consejo de Administración a D. Luis Herrando Prat de la Riba y a D. Roberto Higuera Montejo, ambos miembros de la Comisión Ejecutiva, y miembro de la Comisión Ejecutiva a D. Vicente Santana Aparicio.
- Fortaleza del balance: mejor rating de la banca española y de los mejores de la banca europea.
- Mejora del core capital que ha pasado en el trimestre del 6,47% al 6,6%, con un aumento de 13 puntos básicos.
- El margen de intermediación creció un 13,5% y 16% sin dividendos.
- Sólida gestión de la liquidez, con una segunda línea de 12.850 millones de euros, superior en un 80% a los requerimientos de refinanciación de deuda mayorista a medio plazo hasta finales de 2009.
- Menor dependencia del sector inmobiliario, con una cuota del 4,4%, sobre el total de entidades financieras, inferior a su cuota de mercado.
- Fuerte crecimiento de la captación de recursos de clientes: ha permitido la disminución de 100 puntos básicos el peso de los recursos mayoristas en la financiación del balance en tan sólo un trimestre.
- Alta calidad de activos: una ratio de morosidad del 0,98% con una ratio de cobertura del 185,38%. En España, en el Grupo Banco Popular, la ratio de morosidad ha pasado del 0,75% a final del 2007 al 0,89% en el primer trimestre con una cobertura del 203%.
- Popular sigue siendo el banco más eficiente de España y líder en Europa con una ratio de eficiencia del 30,69%.

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.3.08	31.3.07	Var. %	
Volumen de negocio				
Activos totales gestionados	120.715.236	112.173.074	7,6	
Activos totales en balance	104.512.794	94.108.575	11,1	
Fondos propios	6.238.982	5.553.004	12,4	
Recursos gestionados:	97.747.555	92.820.429	5,3	
En balance	81.545.113	74.755.930	9,1	
Otros recursos intermediados	16.202.442	18.064.499	(10,3)	
Créditos a la clientela (bruto)	89.372.422	80.015.383	11,7	
Riesgos contingentes	12.271.518	11.127.152	10,3	
Solvencia				
Ratio BIS (%)	9,75	9,98		
De la que: Tier 1 (%)	8,02	8,19		
Gestión del riesgo				
Riesgos totales	101.643.940	91.142.535	11,5	
Deudores morosos	999.259	669.715	49,2	
Provisiones para insolvencias	1.852.474	1.725.965	7,3	
Ratio de morosidad (%)	0,98	0,73		
Ratio de cobertura de morosos (%)	185,38	257,72		
Resultados				
Margen de intermediación	627.399	552.898	13,5	Ex no recurrentes 13,8
Margen ordinario	887.145	825.081	7,5	9,4
Margen de explotación	585.198	550.633	6,3	9,2
Resultado antes de impuestos	479.531	446.297	7,4	13,1
Resultado consolidado del periodo	343.382	305.792	12,3	16,6
Resultado atribuido al Grupo	322.518	287.635	12,1	16,4
Rentabilidad y eficiencia				
Activos totales medios	104.196.270	91.731.631	13,6	
Recursos propios medios	5.914.975	5.266.807	12,3	
ROA (%)	1,32	1,33		
ROE (%)	21,81	21,85		
Eficiencia operativa (%)*	30,69	29,90		
Datos por acción				
Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.215.433	-	
Número medio de acciones (miles)	1.214.710	1.215.231	-	
Ultima cotización (euros)	11,50	15,44	(25,5)	
Capitalización bursátil	13.977.474	18.766.286	(25,5)	
Valor contable de la acción (euros)	5,13	4,57	12,3	
Beneficio por acción (euros)	0,2654	0,2367	12,1	
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,1222	0,1033	18,3	
Precio/Valor contable	2,24	3,38		
Precio/Beneficio (anualizado)	10,8	16,3		
Otros datos				
Número de accionistas	121.355	110.046	10,3	
Número de empleados:	15.329	14.167	8,2	
España	13.521	12.751	6,0	
Hombres	9.405	9.230	1,9	
Mujeres	4.116	3.521	16,9	
Extranjero	1.808	1.416	27,7	
Hombres	1.221	1.137	7,4	
Mujeres	587	279	>	
Número de oficinas:	2.516	2.450	2,7	
España	2.256	2.233	1,0	
Extranjero	260	217	19,8	
Número de oficinas de MundoCredit	60	11	>	
Número de cajeros automáticos	3.417	3.409	0,2	

* Calculada como costes de explotación (netos de las comisiones compensatorias) dividido por margen ordinario + servicios no financieros (neto).

Los estados financieros consolidados del Grupo a 31 de marzo de 2008 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 2007.

Aspectos relevantes

Iniciamos un año marcado por una crisis financiera internacional de dimensiones crecientes y por la desaceleración económica e inmobiliaria en España. Ambas situaciones tienen consecuencias para la banca: menor demanda de crédito, mayor morosidad y dificultades para acceder a los mercados financieros exteriores. Popular se ha preparado para este cambio de ciclo con una notable disminución de su cuota de mercado en el riesgo con empresas inmobiliarias (4,4%, es decir, inferior a su cuota natural de mercado), una financiación reforzada y un capital sólido y creciente.

En esta coyuntura, el margen de intermediación sin dividendos aumentó el 16,0% en términos anuales tras una aceleración ininterrumpida desde inicio del año 2007. Este dinamismo refleja una mejora del margen de intermediación sobre activos totales medios de 8 puntos básicos en el trimestre, hasta llegar al 2,41%, -y aumento de 10 p.b. del margen sin dividendos- con lo que se recupera de las erosiones que originó el incremento del coste del pasivo en los dos trimestres anteriores.

Hay que resaltar que la mejora del citado margen se corresponde con un aumento anual del 11,3% en la inversión crediticia. El motor de este crecimiento son los créditos y préstamos sin garantía hipotecaria, que han aumentado el 19,2% en términos anuales. Por otra parte, el Grupo continúa con su estrategia de disminución de la contratación de créditos hipotecarios que inició hace 3 años, con un crecimiento del 9,6% sobre igual período del año anterior.

Los recursos procedentes de clientes en España, consistentes en cuentas a la vista y de ahorro, I.P.F.s y pagarés domésticos, han crecido el 18,5% en términos anuales, impulsados por los depósitos a plazo que aumentaron el 56,2% (14,2% y 47,8% respectivamente a nivel consolidado). La enérgica captación de recursos de clientes ha permitido disminuir en 100 puntos básicos el peso de los recursos mayoristas en la financiación del balance en tan sólo un trimestre. Además de mejorar la estructura de la financiación, se ha aumentado el respaldo de la segunda línea de liquidez con un reforzamiento adicional al final del trimestre que la sitúa en 12.850 millones de euros. Esta fuente potencial de financiación –no utilizada con el BCE durante el trimestre- es superior en un 80% a los requerimientos de refinanciación de deuda mayorista a medio plazo hasta finales del 2009.

El margen de intermediación con dividendos creció 13,5%, que equivale a un 13,8% anual si se eliminan ingresos no recurrentes del año 2007.

El margen ordinario, que creció el 7,5% en términos contables y el 9,4% corregido de componentes no recurrentes en el año anterior, se ha resentido de la caída de los fondos de inversión y del proceso de sustitución de productos de seguros y coberturas que exige el nuevo ciclo. Aunque no se dan las condiciones para una recuperación de los fondos, es de esperar un progresivo crecimiento, a lo largo del ejercicio, de los citados productos de seguros y coberturas así como de las comisiones de tarjetas, cuando las campañas de captación de clientes que se han desarrollado en los últimos meses, que han supuesto importantes comisiones pagadas, empiecen a dar los resultados esperados.

Los costes de explotación, excluidas las comisiones compensatorias, han aumentado el 8,9%, como consecuencia de la agresiva expansión de la base de negocio para potenciar los ingresos de años futuros: fuerte aumento de sucursales, lanzamiento de nuevos productos, mejora de los sistemas de comercialización y captación de clientes. Este crecimiento está distorsionado al alza por la incorporación de TotalBank al final del 2007; sin embargo, la tendencia a lo largo del presente ejercicio debe ser decreciente, tanto en los gastos de personal como, muy especialmente, en los generales. La eficiencia operativa se sitúa en el 30,69%, en una tendencia de mejora en relación con los dos trimestres aislados anteriores en que se había producido un ligero aumento en relación con el primero. Popular continúa siendo el banco más eficiente de España y uno de los líderes en Europa.

El incremento contable del margen de explotación ha sido del 6,3% que, si se eliminan de nuevo los conceptos no recurrentes, refleja un crecimiento subyacente del 9,2%.

La prima de riesgo –porcentaje de las Pérdidas por deterioro de activos en inversión crediticia sobre los créditos a la clientela- ha sido del 0,55% frente al 0,36% a final del año anterior y del 0,54% en marzo del 2007. Este incremento es reflejo del aumento de morosidad, especialmente en España, donde la ratio correspondiente ha pasado del 0,75% a final del 2007 al 0,89% en este trimestre. Sin embargo, la dotación de provisiones que se ha hecho es superior en 36 millones de euros a los requerimientos estrictos del trimestre, en concepto de Provisiones anticipadas que permitirán amortiguar los futuros cargos por deterioro de activos.

El beneficio atribuido registra un incremento del 12,1%, que sería del 16,4% tras la eliminación comentada de operaciones no recurrentes.

Por último hay que resaltar la mejora del capital de base – *core capital* - que ha pasado en el trimestre del 6,47% al 6,6%, es decir, se han generado 13 puntos básicos que si se anualizaran apuntarían a una generación orgánica de más de 50 puntos básicos de capital core en un año.

Balance

(Datos en miles de euros)

	31.3.08	31.12.07	31.3.07	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.681.105	1.955.178	2.020.383	(14,0)	(16,8)
Cartera de negociación	1.076.449	1.173.709	2.197.723	(8,3)	(51,0)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	455.719	500.157	445.038	(8,9)	2,4
Activos financieros disponibles para la venta	4.094.957	4.211.248	1.400.509	(2,8)	>
Inversiones crediticias:	94.376.016	96.739.984	85.712.986	(2,4)	10,1
Crédito a la clientela	87.889.215	86.642.378	78.528.851	1,4	11,9
Otras inversiones crediticias	6.486.801	10.097.606	7.184.135	(35,8)	(9,7)
Cartera de inversión a vencimiento	358	562	420	(36,3)	(14,8)
Derivados de cobertura	175.500	115.615	185.157	51,8	(5,2)
Activos no corrientes en venta	336.875	228.125	137.358	47,7	>
Participaciones	19.292	20.393	15.036	(5,4)	28,3
Contratos de seguros vinculados a pensiones	200.143	206.213	219.551	(2,9)	(8,8)
Activos por reaseguros	6.169	3.856	5.390	60,0	14,5
Activo material	733.042	729.573	707.860	0,5	3,6
Activo intangible	515.983	524.792	370.121	(1,7)	39,4
Activos fiscales	538.099	526.188	560.137	2,3	(3,9)
Periodificaciones	92.268	65.365	55.449	41,2	66,4
Otros activos	210.819	168.395	75.457	25,2	>
Total activo	104.512.794	107.169.353	94.108.575	(2,5)	11,1
Pasivo					
Cartera de negociación	710.855	670.365	615.016	6,0	15,6
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	23.156	37.016	48.223	(37,4)	(52,0)
Pasivos financieros a coste amortizado:	93.426.933	96.281.116	84.596.254	(3,0)	10,4
Depósitos de entidades de crédito	11.191.896	9.421.401	9.137.341	13,4	16,9
Depósitos de la clientela	42.166.242	42.661.584	35.999.460	(1,2)	17,1
Débitos representados por valores negociables	37.592.405	41.887.843	37.006.887	(10,3)	1,6
Pasivos subordinados	1.347.965	1.356.000	1.311.160	(0,6)	2,8
Otros pasivos financieros	1.128.425	954.288	1.141.406	18,2	(1,1)
Derivados de cobertura	951.079	812.958	368.009	17,0	>
Pasivos por contratos de seguros	959.766	970.189	891.338	(1,1)	7,7
Provisiones para riesgos	458.663	467.005	489.990	(1,8)	(6,4)
Pasivos fiscales	389.122	251.998	363.223	54,4	7,1
Periodificaciones	271.876	302.222	269.859	(10,0)	0,7
Otros pasivos	231.971	297.371	92.602	(22,0)	>
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.501	438.537	438.423	-	-
Total pasivo	97.861.922	100.528.777	88.172.937	(2,7)	11,0
Patrimonio neto					
Intereses minoritarios	398.400	402.270	356.839	(1,0)	11,6
Ajustes por valoración	13.490	13.968	25.795	(3,4)	(47,7)
Fondos propios	6.238.982	6.224.338	5.553.004	0,2	12,4
Capital, reservas y remanente	5.916.464	5.260.024	5.265.369	12,5	12,4
Resultado del ejercicio	322.518	1.260.190	287.635	-	12,1
Dividendo pagado y anunciado	-	(295.876)	-	-	-
Total patrimonio neto	6.650.872	6.640.576	5.935.638	0,2	12,0
Total patrimonio neto y pasivo	104.512.794	107.169.353	94.108.575	(2,5)	11,1
<i>Pro-memoria:</i>					
Riesgos contingentes	12.271.518	12.314.679	11.127.152	(0,4)	10,3
Compromisos contingentes	22.008.740	20.678.554	19.604.705	6,4	12,3

La evolución del negocio

El crédito a la clientela asciende a 89.372 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2008, con un aumento del 11,7% en los últimos doce meses. Observando la evolución por trimestres aislados se constata una desaceleración de la actividad crediticia: el crédito crece un 1,4% en el primer trimestre de 2008 frente al 3,5% en el mismo período de 2007 y el 2% en el último trimestre del mismo año.

El crédito al sector privado, principal componente de la inversión crediticia, ha aumentado un 11,6% interanual impulsado por el fuerte crecimiento de la partida “otros deudores a plazo”, la segunda con mayor peso sobre el total del crédito a la clientela, con una tasa de incremento interanual del 18,0%. Los créditos hipotecarios aumentan a un ritmo del 9,6%, inferior al registrado por el total, resultado del esfuerzo realizado por ser más selectivo en la calidad del crédito de esta partida.

Los riesgos contingentes registran un crecimiento notable (10,3%), siendo los avales y otras cauciones prestadas la partida que presenta un mayor volumen

Es especialmente significativo el incremento de los activos disponibles para la venta, como consecuencia de que el Grupo continúa reforzando su segunda línea de liquidez con activos elegibles. Esta segunda línea suma 12.853 millones de euros frente a los 5.692 de marzo de 2007.

El total de recursos en balance, cuyo principal componente son los depósitos de la clientela, asciende a 81.545 millones de euros y presenta un crecimiento interanual del 9,1% al término del primer trimestre. Los fondos de clientes – principalmente cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés domésticos - han experimentado un crecimiento interanual del 14,2%. Esta financiación representa el 59% de los recursos de terceros, mientras que la financiación mayorista – mercado interbancario, ECP, bonos, titulización y cédulas hipotecarias - supone el 41%.

El Banco continúa desacelerando el ritmo de crecimiento de su *gap* comercial, ya que el aumento de los recursos de clientes, impulsado por la evolución de los depósitos a plazo (47,8%) y las cuentas corrientes (8,1%), ha sido superior al crecimiento del crédito.

En un contexto generalizado de fuerte descenso de los Fondos de inversión, el Grupo ha conseguido aumentar su cuota de mercado en España, que ha pasado del 4,58% en marzo de 2007 al 4,80% en marzo de 2008.

El spread o diferencial medio ha subido cuatro puntos básicos durante el primer trimestre de 2008, pasando de 2,24 al 2,28. Esta mejora pone de manifiesto la eficiente gestión de los ingresos y costes, y refleja una consolidación de los márgenes de los créditos y una absorción del encarecimiento del pasivo.

En línea con las previsiones apuntadas a final del pasado ejercicio, la ratio de morosidad ha experimentado un repunte, pasando del 0,73% de marzo de 2007 al 0,98% de marzo de 2008, que se reduce al 0,89% si no se considera Banco Popular Portugal. Las pérdidas por deterioro de activos crecen a un ritmo inferior al registrado por el saldo de deudores morosos debido al rigor en el control de la calidad del riesgo y la exigencia de mayores garantías que respalden los créditos y préstamos. La ratio de cobertura se sitúa al 31 de marzo en el 185,38% para el total del Grupo, pero asciende a 203,2% excluido Banco Popular Portugal.

La solvencia del Grupo se mantiene en niveles sólidos apoyada tanto en el nivel de la ratio de capital, ratio BIS de 9,75%, como en la composición del mismo, ya que el 6,60% corresponde a recursos propios básicos o core capital a cierre de marzo de 2008. Adicionalmente, la ratio core capital mejora en 13 puntos básicos el dato de diciembre de 2007 como consecuencia de la gestión activa de los activos totales ponderados por el riesgo, y de que los resultados generados compensan con exceso el consumo de capital derivado de la actividad crediticia.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	Variación en %				
	31.3.08	31.12.07	31.3.07	3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela sin ajustes	42.046.281	42.766.229	35.797.277	(1,7)	17,5
Administraciones Públicas	4.116.195	6.092.873	2.816.714	(32,4)	46,1
Otros sectores privados:	37.930.086	36.673.356	32.980.563	3,4	15,0
Residentes	32.417.074	31.015.565	27.858.004	4,5	16,4
No residentes	5.513.012	5.657.791	5.122.559	(2,6)	7,6
Ajuste por valoración (+/-)	119.961	(104.645)	202.183		(40,7)
Total depósitos de la clientela	42.166.242	42.661.584	35.999.460	(1,2)	17,1
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	37.730.682	41.814.696	36.890.148	(9,8)	2,3
Bonos y otros valores en circulación	24.547.600	26.203.705	24.656.454	(6,3)	(0,4)
Pagarés	13.183.082	15.610.991	12.233.694	(15,6)	7,8
Ajuste por valoración (+/-)	(138.277)	73.147	116.739		
Total débitos representados por val. negociables	37.592.405	41.887.843	37.006.887	(10,3)	1,6
Pasivos subordinados	1.347.965	1.356.000	1.311.160	(0,6)	2,8
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.501	438.537	438.423	-	-
Total recursos en balance (a)	81.545.113	86.343.964	74.755.930	(5,6)	9,1
Fondos de inversión	10.926.512	12.097.212	12.260.318	(9,7)	(10,9)
Gestión de patrimonios	1.187.557	1.571.305	1.797.100	(24,4)	(33,9)
Planes de pensiones	4.088.373	4.271.852	4.007.081	(4,3)	2,0
Total otros recursos intermediados (b) . .	16.202.442	17.940.369	18.064.499	(9,7)	(10,3)
Total recursos gestionados (a+b)	97.747.555	104.284.333	92.820.429	(6,3)	5,3

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	Variación en %				
	31.3.08	31.12.07	31.3.07	3 meses	12 meses
Cuentas corrientes	14.719.833	15.360.499	13.618.178	(4,2)	8,1
Cuentas de ahorro	5.258.311	5.578.768	5.765.984	(5,7)	(8,8)
Depósitos a plazo	20.096.720	18.300.051	13.598.008	9,8	47,8
Cesión temporal de activos	1.777.095	3.247.111	2.590.111	(45,3)	(31,4)
Otras cuentas	194.322	279.800	224.996	(30,5)	(13,6)
Pagarés domésticos	9.087.595	10.806.188	8.973.730	(15,9)	1,3
Total	51.133.876	53.572.417	44.771.007	(4,6)	14,2

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.3.08	31.12.07	31.3.07	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	232.267	129.943	143.142	78,7	62,3
Otros sectores privados.	89.140.155	87.977.925	79.872.241	1,3	11,6
Residentes	80.630.741	79.550.141	72.621.460	1,4	11,0
No residentes.	8.509.414	8.427.784	7.250.781	1,0	17,4
Total crédito a la clientela	89.372.422	88.107.868	80.015.383	1,4	11,7
Ajustes por valoración (+/-)	(1.483.207)	(1.465.490)	(1.486.532)	1,2	(0,2)
Total	87.889.215	86.642.378	78.528.851	1,4	11,9

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	31.3.08	31.12.07	31.3.07	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Crédito comercial.	7.036.984	7.709.354	7.110.708	(8,7)	(1,0)
Deudores con garantía real	47.887.155	47.086.454	43.746.260	1,7	9,5
Hipotecaria	47.682.056	46.860.392	43.490.993	1,8	9,6
Resto	205.099	226.062	255.267	(9,3)	(19,7)
Adquisiciones temporales de activos . . .	25.472	2	15	>	>
Otros deudores a plazo	26.983.928	26.338.589	22.875.710	2,5	18,0
Arrendamiento financiero.	3.751.298	3.788.261	3.693.641	(1,0)	1,6
Deudores a la vista y varios.	2.704.511	2.364.628	1.944.215	14,4	39,1
Activos dudosos	983.074	820.580	644.834	19,8	52,5
Total crédito a la clientela	89.372.422	88.107.868	80.015.383	1,4	11,7

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	31.3.08	31.3.07	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	834.478	635.537	198.941	31,3
Aumentos	368.684	183.118	185.566	>
Recuperaciones	106.422	96.824	9.598	9,9
Otras variaciones	-	-	-	-
Variación neta	262.262	86.294	175.968	>
Incremento en %	31,4	13,6		
Amortizaciones	(97.481)	(52.116)	(45.365)	87,0
Saldo al 31 de marzo	999.259	669.715	329.544	49,2
Cobertura para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.822.353	1.665.060	157.293	9,4
Dotación del año:				
Bruta	145.932	151.012	(5.080)	(3,4)
Disponible	(38.641)	(37.317)	(1.324)	3,5
Neta	107.291	113.695	(6.404)	(5,6)
Otras variaciones	(3.743)	(4.459)	716	(16,1)
Dudosos amortizados	(73.427)	(48.331)	(25.096)	51,9
Saldo al 31 de marzo	1.852.474	1.725.965	126.509	7,3
Pro memoria:				
Riesgos totales	101.643.940	91.142.535	10.501.405	11,5
Activos en suspenso regularizados	414.736	1.204.408	(789.672)	(65,6)
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,98	0,73	0,25	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,10	0,06	0,04	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	185,38	257,72	(72,34)	

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

Fondos para Insolvencias	Específico	Genérico	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio	240.472	1.577.405	4.476	1.822.353
Dotaciones netas	88.594	18.953	(256)	107.291
Utilizaciones	(73.427)	-	-	73.427
Otras variaciones y traspasos	(3.560)	(183)	-	(3.743)
Saldo a 31 de marzo	252.079	1.596.175	4.220	1.852.474

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	31.3.08	31.3.07	Variación en %
Capital	121.543	121.543	-
Reservas	5.802.445	5.143.524	14,2
Intereses minoritarios	377.030	337.672	12,3
Beneficio no distribuido del período	181.050	155.741	19,5
Deducciones	(555.448)	(417.308)	35,5
Total core capital	5.926.620	5.341.172	12,1
<i>Core capital (%)</i>	<i>6,60</i>	<i>6,60</i>	
Acciones y participaciones preferentes	1.279.131	1.288.000	0,9
Total recursos propios Tier 1	7.205.751	6.629.172	9,9
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>8,02</i>	<i>8,19</i>	
Total recursos propios Tier 2	1.553.083	1.448.205	7,3
Recursos propios computables BIS	8.758.834	8.077.377	9,4
Superávit recursos propios	1.573.228	1.599.611	(2,0)
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>9,75</i>	<i>9,98</i>	
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	89.820.075	80.972.077	12,0

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2006	5.529.203	24.200	361.178	5.914.581
Acciones propias	(8.382)	-	-	(8.382)
Operaciones de consolidación (neto)	(5.436)	-	(4.217)	(9.653)
Ajustes por valoración	-	(10.232)	(230)	(10.462)
Beneficio neto de 2007	1.260.190	-	76.370	1.336.560
Dividendos pagados en 2007	(551.237)	-	(30.831)	(582.068)
Saldo al 31/12/2007	6.224.338	13.968	402.270	6.640.576
Acciones propias	(47)	-	-	(47)
Operaciones de consolidación (neto)	(5.914)	-	165	(5.749)
Ajustes por valoración	-	(478)	(230)	(708)
Beneficio a 31 de marzo	322.518	-	20.864	343.382
Dividendos pagados en 2008	(301.913)	-	(24.669)	(326.582)
Saldo al 31/03/2008	6.238.982	13.490	398.400	6.650.872

Resultados consolidados

El primer trimestre de 2008 ha estado marcado por el clima de incertidumbre en los mercados financieros, los signos de desaceleración económica y la desconfianza de los inversores. A pesar de la creciente complejidad del entorno y del incremento de las presiones competitivas, el Grupo Banco Popular ha obtenido unos buenos resultados trimestrales, que han estado en línea con los objetivos fijados.

El margen de intermediación sin dividendos alcanza los 622,1 millones de euros y mantiene, a pesar del contenido crecimiento de la inversión crediticia, una tasa de incremento interanual del 16%. El buen comportamiento de los ingresos financieros se debe en parte a que el Banco sigue recogiendo los efectos beneficiosos de las subidas de tipos que tuvieron lugar a lo largo del pasado año. De estos rendimientos, más del 90% corresponden a la actividad crediticia con la clientela, en concordancia con la orientación comercial del Grupo. En lo relativo a los costes financieros, se constata que los de clientes cada vez tienen un mayor peso sobre el total de costes, pasando del 28% en marzo de 2007 al 33% en marzo de este año.

Si incluimos los dividendos percibidos, el margen de intermediación suma 627,4 millones de euros y crece un 13,5% en los últimos doce meses.

Los ingresos netos por comisiones suman 215,7 millones de euros y presentan un decremento del 4,5% en los últimos doce meses. Esta evolución se debe fundamentalmente al débil comportamiento del área de administración de activos financieros, que ha registrado una disminución del 13,2%. La partida "otras comisiones", que ha retrocedido un 16,9%, se ha visto afectada por operaciones no recurrentes ocurridas en 2007. Por el contrario, destaca la evolución de las comisiones por otras operaciones activas - cobradas por servicios relacionados con la actividad crediticia - que en los últimos doce meses crecieron un 49%. En cuanto a las comisiones por mediación en cobros y pagos, la tasa de variación sería de +3,4% si eliminamos el efecto de las comisiones pagadas por operaciones singulares con finalidad comercial.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se elevan a 31,2 millones de euros. La distribución de productos estructurados entre clientes, principal fuente de ingresos en este capítulo, ha mostrado un menor dinamismo como consecuencia de las expectativas existentes respecto a la evolución de los tipos de interés, lo que explica la evolución casi plana de este capítulo. Por otro lado, la actividad de seguros muestra un comportamiento similar al del año anterior si eliminamos los ingresos no recurrentes del primer trimestre de 2007. Esta evolución se corresponde con el moderado crecimiento de los préstamos y créditos con garantía hipotecaria durante el primer trimestre.

Con todo lo anterior, el margen ordinario del primer trimestre de 2008 asciende a 887,1 millones de euros, un 7,5% más que la cifra del mismo período del año anterior, que se convierte en un 9,4% de considerarse exclusivamente el negocio recurrente.

La ampliación del número de sucursales en España y Portugal y la expansión de la filial MundoCredit han supuesto la incorporación de casi 900 empleados y el consiguiente aumento de los gastos de personal. Esta partida alcanza 200,7 millones de euros en el primer trimestre del año y presenta un incremento interanual del 9,7%.

Los otros gastos generales de administración suman 87,2 millones de euros y registran un crecimiento del 7,2%. Las partidas que más han crecido son informes técnicos y gastos judiciales (+15,2%), publicidad y propaganda (+21,2%) y otros (+49,8%). El resto de partidas presentan unas tasas de variación que se explican por el mayor número de sucursales del Grupo. Las amortizaciones crecieron un 7,2% en el trimestre debido a la incorporación al balance consolidado de los activos intangibles procedentes de TotalBank.

La evolución de ingresos y gastos ha ocasionado que la ratio de eficiencia operativa - parte del margen ordinario y resultados por prestación de servicios no financieros que es absorbida por los costes de explotación netos de comisiones compensatorias - se mantenga en 30,69%, mismo porcentaje que el registrado al cierre de diciembre de 2007.

El margen de explotación suma 585,2 millones de euros, que supone un crecimiento del 6,3% respecto al primer trimestre de 2007. Dicho crecimiento se eleva al 9,2% si excluimos las partidas no recurrentes, reflejando de manera más apropiada la evolución de la actividad ordinaria del Grupo.

Las pérdidas por deterioro de activos - inversiones crediticias - han aumentado un 22,5% debido al repunte de la morosidad. No obstante, las dotaciones crecen a un menor ritmo que el saldo de deudores morosos gracias a las garantías que respaldan los préstamos y créditos concedidos. Por último, la partida de otros resultados recoge el producto de la desinversión de determinados bienes inmuebles propiedad del Grupo.

El beneficio antes de impuestos alcanza 479,5 millones de euros en los tres primeros meses de 2008, un 7,4% más que el registrado en el mismo período de 2007. Deducidos los impuestos, el beneficio neto atribuible al Grupo suma 322,5 millones, que supone un crecimiento del 12,1% interanual, un 16,4% si consideramos sólo el negocio recurrente del Grupo.

El beneficio por acción es de 0,2654 euros, frente a los 0,2367 euros por acción del primer trimestre de 2007. Los ratios de rentabilidad de gestión continúan en niveles muy sólidos: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es del 21,81% y la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se sitúa en el 1,32%.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.3.08	31.3.07	Variación en %	31.3.08	31.3.07	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.498.735	1.133.972	32,2	5,76	4,95	0,81
- Intereses y cargas asimiladas.	876.624	597.751	46,7	3,37	2,61	0,76
= Margen de intermediación sin dividendos . . .	622.111	536.221	16,0	2,39	2,34	0,05
+Rendimiento de instrumentos de capital	5.288	16.677	(68,3)	0,02	0,07	(0,05)
=Margen de intermediación	627.399	552.898	13,5	2,41	2,41	-
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	40	666	(94,0)	-	-	-
+Comisiones netas	215.721	225.828	(4,5)	0,83	0,99	(0,16)
+Actividad de seguros	12.761	13.813	(7,6)	0,05	0,06	(0,01)
±Rdos. de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	31.224	31.876	(2,0)	0,12	0,14	(0,02)
=Margen ordinario	887.145	825.081	7,5	3,41	3,60	(0,19)
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	10.327	10.215	1,1	0,04	0,05	(0,01)
- Costes de explotación:	274.981	249.335	10,3	1,06	1,09	(0,03)
Gastos de personal	200.662	182.869	9,7	0,77	0,80	(0,03)
Otros gastos generales de administración. . .	87.226	81.371	7,2	0,34	0,36	(0,02)
Comisiones compensatorias y otros.	(12.907)	(14.905)	(13,4)	(0,05)	(0,07)	0,02
- Amortizaciones	26.355	24.577	7,2	0,10	0,11	(0,01)
- Otras cargas de explotación.	10.938	10.751	1,7	0,04	0,05	(0,01)
=Margen de explotación	585.198	550.633	6,3	2,25	2,40	(0,15)
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	139.784	110.443	26,6	0,54	0,48	0,06
±Otros resultados (neto)	34.117	6.107	>	0,13	0,03	0,10
=Resultado antes de impuestos	479.531	446.297	7,4	1,84	1,95	(0,11)
- Impuesto sobre beneficios	136.149	140.505	(3,1)	0,52	0,62	(0,10)
=Resultado consolidado del ejercicio	343.382	305.792	12,3	1,32	1,33	(0,01)
- Resultado atribuido a la minoría.	20.864	18.157	14,9	0,08	0,08	-
=Resultado atribuido al Grupo	322.518	287.635	12,1	1,24	1,25	(0,01)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,54	1,55	(0,01)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . .				21,81	21,85	(0,04)
Apalancamiento				16,55	16,39	0,16
Eficiencia operativa (%)				30,69	29,90	0,79
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				104.196	91.732	12.464
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . . .				89.349	79.056	10.293
Recursos propios medios				5.915	5.267	648

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2007				2008
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	1.133.972	1.243.220	1.357.083	1.478.783	1.498.735
- Intereses y cargas asimiladas	597.751	677.717	773.621	880.422	876.624
= Margen de intermediación sin dividendos. . .	536.221	565.503	583.462	598.413	622.111
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . .	16.677	18.688	9.857	10.219	5.288
= Margen de intermediación	552.898	584.191	593.319	608.580	627.399
+ Resultados de entidades valoradas por método de la participación.	666	2.718	76	460	40
+ Comisiones netas	225.828	217.266	214.000	226.492	215.721
+ Actividad de seguros	13.813	12.941	11.482	15.141	12.761
± Rdos. de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	31.876	41.270	27.560	23.915	31.224
= Margen ordinario	825.081	858.386	846.437	874.588	887.145
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	10.215	9.440	8.915	11.161	10.327
- Costes de explotación:					
Gastos de personal	182.869	183.108	193.561	196.324	200.662
Otros gastos generales de administración	81.371	86.510	91.298	93.118	87.226
Comisiones compensatorias y otros	(14.905)	(13.600)	(11.494)	(12.898)	(12.907)
- Amortizaciones	24.577	24.517	24.902	26.215	26.355
- Otras cargas de explotación.	10.751	10.760	10.792	10.853	10.938
= Margen de explotación	550.633	576.531	546.293	572.137	585.198
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . .	110.443	80.651	69.187	81.892	139.784
± Otros resultados (neto)	6.107	5.690	13.498	15.177	34.117
= Resultado antes de impuestos	446.297	501.570	490.604	505.422	479.531
- Impuesto sobre beneficios	140.505	157.064	154.558	155.206	136.149
= Resultado consolidado del ejercicio	305.792	344.506	336.046	350.216	343.382
- Resultado atribuido a la minoría	18.157	19.221	19.913	19.079	20.864
= Resultado atribuido al Grupo	287.635	325.285	316.133	331.137	322.518

Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)

	2007				2008
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	4,95	5,17	5,40	5,67	5,76
- Intereses y cargas asimiladas.	2,61	2,82	3,08	3,38	3,37
= Margen de intermediación sin dividendos	2,34	2,35	2,32	2,29	2,39
+Rendimiento de instrumentos de capital.	0,07	0,08	0,04	0,04	0,02
=Margen de intermediación	2,41	2,43	2,36	2,33	2,41
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación..	-	0,01	-	-	-
+Comisiones netas	0,99	0,90	0,85	0,87	0,83
+Actividad de seguros.	0,06	0,06	0,05	0,06	0,05
±Rdos. de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	0,14	0,17	0,11	0,10	0,12
=Margen ordinario	3,60	3,57	3,37	3,36	3,41
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	0,05	0,04	0,03	0,04	0,04
- Costes de explotación:	1,09	1,06	1,09	1,06	1,06
Gastos de personal	0,80	0,76	0,77	0,75	0,77
Otros gastos generales de administración	0,36	0,36	0,36	0,36	0,34
Otros prodts.(comisiones compensatorias)	(0,07)	(0,06)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
- Amortizaciones	0,11	0,10	0,10	0,10	0,10
- Otras cargas de explotación	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04
=Margen de explotación	2,40	2,40	2,17	2,19	2,25
- Pérdidas por deterioro de activos y dotaciones a provisiones (neto)	0,48	0,34	0,27	0,31	0,54
±Otros resultados (neto)	0,03	0,02	0,05	0,06	0,13
=Resultado antes de impuestos	1,95	2,08	1,95	1,94	1,84
- Impuesto sobre beneficios	0,62	0,65	0,61	0,60	0,52
=Resultado consolidado del ejercicio	1,33	1,43	1,34	1,34	1,32
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,08	0,08	0,07	0,08
=Resultado atribuido al Grupo	1,25	1,35	1,26	1,27	1,24
Rentabilidad neta sobre activos					
ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,55	1,67	1,59	1,61	1,54
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	21,85	24,71	24,05	25,18	21,81
Apalancamiento	16,39	17,26	17,98	18,74	16,55
Eficiencia operativa (%).	29,90	29,54	32,01	31,28	30,69
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	91.732	96.250	100.482	104.266	104.196
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	79.056	82.343	84.513	87.094	89.349
Recursos propios medios.	5.267	5.266	5.259	5.261	5.915

Rendimientos y costes

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

	31.3.08				31.3.07			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	7.774.947	7,46	77.104	3,97	7.399.609	8,07	68.491	3,70
Créditos a la clientela (a)	87.160.934	83,65	1.371.765	6,30	77.268.850	84,23	1.054.896	5,46
Cartera de valores	4.075.242	3,91	51.987	5,10	1.301.137	1,42	24.870	7,65
Otros activos rentables	338.590	0,32	3.167	3,74	355.696	0,39	2.392	2,69
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>99.349.713</i>	<i>95,34</i>	<i>1.504.023</i>	<i>6,06</i>	<i>86.325.292</i>	<i>94,11</i>	<i>1.150.649</i>	<i>5,33</i>
Otros activos	4.846.557	4,66	-	-	5.406.339	5,89	-	-
Total empleos (c)	104.196.270	100,00	1.504.023	5,78	91.731.631	100,00	1.150.649	5,02
Intermediarios financieros	10.191.977	9,78	101.446	3,98	8.906.726	9,71	77.596	3,48
Recursos de clientes (d)	40.241.655	38,62	288.618	2,87	35.443.070	38,64	167.901	1,89
Cuentas corrientes	13.503.358	12,96	53.892	1,60	13.319.556	14,52	32.488	0,98
Ahorro y plazo	26.738.297	25,66	234.726	3,51	22.123.514	24,12	135.413	2,45
Valores negociables y otros	41.921.237	40,23	481.604	4,60	37.255.988	40,61	350.167	3,76
Otros pasivos con coste	306.067	0,29	4.956	6,48	340.502	0,37	2.087	2,45
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>92.660.936</i>	<i>88,92</i>	<i>876.624</i>	<i>3,78</i>	<i>81.946.286</i>	<i>89,33</i>	<i>597.751</i>	<i>2,92</i>
Otros recursos	5.620.359	5,40	-	-	4.518.538	4,93	-	-
Recursos propios	5.914.975	5,68	-	-	5.266.807	5,74	-	-
Total recursos (f)	104.196.270	100,00	876.624	3,37	91.731.631	100,00	597.751	2,61
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				<i>3,43</i>				<i>3,57</i>
<i>Spread (b-e)</i>				<i>2,28</i>				<i>2,41</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				<i>2,41</i>				<i>2,41</i>

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2007								2008	
	I		II		III		IV		I	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros	8,07	3,70	8,60	3,65	8,31	4,21	8,24	4,08	7,46	3,97
Créditos a la clientela (a)	84,23	5,46	83,55	5,72	82,91	5,94	81,85	6,26	83,65	6,30
Cartera de valores	1,42	7,65	1,88	7,27	3,08	5,10	4,42	5,40	3,91	5,10
Otros activos rentables	0,39	2,69	0,36	4,54	0,33	3,59	0,33	3,68	0,32	3,74
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>94,11</i>	<i>5,33</i>	<i>94,39</i>	<i>5,56</i>	<i>94,63</i>	<i>5,75</i>	<i>94,84</i>	<i>6,02</i>	<i>95,34</i>	<i>6,06</i>
Otros activos	5,89	-	5,61	-	5,37	-	5,16	-	4,66	-
Total empleos (c)	100,00	5,02	100,00	5,25	100,00	5,44	100,00	5,71	100,00	5,78
Intermediarios financieros	9,71	3,48	9,90	3,46	10,05	3,83	9,91	3,97	9,78	3,98
Recursos de clientes (d)	38,64	1,89	36,62	2,02	35,79	2,26	36,46	2,66	38,62	2,87
Cuentas corrientes	14,52	0,98	13,32	0,94	12,84	1,10	13,19	1,51	12,96	1,60
Ahorro y plazo	24,12	2,45	23,30	2,64	22,95	2,91	23,27	3,31	25,66	3,51
Valores negociables y otros	40,61	3,76	42,46	4,04	42,87	4,37	42,59	4,70	40,23	4,60
Otros pasivos con coste	0,37	2,45	0,34	5,75	0,32	4,31	0,30	5,01	0,29	6,48
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>89,33</i>	<i>2,92</i>	<i>89,32</i>	<i>3,15</i>	<i>89,03</i>	<i>3,46</i>	<i>89,26</i>	<i>3,78</i>	<i>88,92</i>	<i>3,78</i>
Otros recursos	4,93	-	5,21	-	5,74	-	5,69	-	5,40	-
Recursos propios	5,74	-	5,47	-	5,23	-	5,05	-	5,68	-
Total recursos (f)	100,00	2,61	100,00	2,82	100,00	3,08	100,00	3,38	100,00	3,37
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,57</i>		<i>3,70</i>		<i>3,68</i>		<i>3,60</i>		<i>3,43</i>
<i>Spread (b-e)</i>		<i>2,41</i>		<i>2,41</i>		<i>2,29</i>		<i>2,24</i>		<i>2,28</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,41</i>		<i>2,43</i>		<i>2,36</i>		<i>2,33</i>		<i>2,41</i>

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	31.3.08	31.3.07	Variación en %	Pesos (%)	
				2008	2007
Servicios en operaciones activas:	32.742	26.301	24,5	15,2	11,7
Descuento comercial	11.265	11.890	(5,3)	5,2	5,3
Otras operaciones activas	21.477	14.411	49,0	10,0	6,4
Prestación de avales y otras garantías	30.789	30.948	(0,5)	14,3	13,7
Servicios de gestión:	152.190	168.579	(9,7)	70,5	74,6
Mediación en cobros y pagos	53.514	55.351	(3,3)	24,8	24,5
Compra-venta de valores y divisas	5.220	7.208	(27,6)	2,4	3,2
Administración de activos financieros de clientes:	52.824	60.857	(13,2)	24,5	26,9
Carteras de valores.	6.905	7.188	(3,9)	3,2	3,2
Fondos de inversión	32.196	40.282	(20,1)	14,9	17,8
Planes de pensiones	13.723	13.387	2,5	6,4	5,9
Administración de cuentas a la vista	24.784	26.088	(5,0)	11,5	11,6
Otros	15.848	19.075	(16,9)	7,3	8,4
Total	215.721	225.828	(4,5)	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	31.3.08	31.3.07	Variación en %	Pesos (%)	
				2008	2007
Gastos de personal:	200.662	182.869	9,7	69,7	69,2
Sueldos y salarios	151.726	137.461	10,4	52,7	52,0
Cuotas de la Seguridad Social	36.211	33.346	8,6	12,6	12,6
Otros gastos de personal	6.419	4.967	29,2	2,2	1,9
Pensiones	6.306	7.095	(11,1)	2,2	2,7
Gastos generales:	87.226	81.371	7,2	30,3	30,8
Alquileres y servicios comunes	14.244	13.679	4,1	5,0	5,2
Comunicaciones	6.969	6.472	7,7	2,4	2,4
Conservación del inmovilizado	5.844	5.880	(0,6)	2,0	2,2
Recursos técnicos	16.791	18.120	(7,3)	5,8	6,9
Impresos y material de oficina	2.146	2.269	(5,4)	0,8	0,9
Informes técnicos y gastos judiciales	3.827	3.323	15,2	1,3	1,3
Publicidad y propaganda	8.092	6.677	21,2	2,8	2,5
Seguros	1.110	1.001	10,9	0,4	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.989	4.528	10,2	1,7	1,7
Viajes	3.264	2.948	10,7	1,2	1,1
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	12.440	11.461	8,5	4,3	4,3
Otros gastos generales	7.510	5.013	49,8	2,6	1,9
Total	287.888	264.240	8,9	100,0	100,0

Información por segmentos

Como se indica en las cuentas anuales de 2007, el Grupo Banco Popular se gestiona y dirige a nivel de entidad. A efectos de la información por segmentos, como se dice en el citado informe, se considera como segmento principal el geográfico y secundario el de actividad. El total del balance en cada segmento geográfico recoge el importe correspondiente a España y Portugal, respectivamente. En cada uno de los segmentos secundarios se presenta su aportación al total activo del balance consolidado.

Las cifras más relevantes correspondientes al primer segmento son las siguientes:

	31.3.08		31.3.07		Variación en %	
	España	Portugal	España	Portugal	España	Portugal
Margen de intermediación	590.538	36.861	512.956	39.942	15,1	(7,7)
Margen ordinario	837.735	49.410	772.184	52.897	8,5	(6,6)
Margen de explotación	561.401	23.797	521.896	28.737	7,6	(17,2)
Total activo	96.659.517	7.853.277	86.802.595	7.305.980	11,4	7,5
Total pasivo y patrimonio neto . . .	101.096.019	3.416.775	90.434.057	3.674.518	11,8	(7,0)
Financiación intragrupo	4.436.502	(4.436.502)	3.631.462	(3.631.462)	22,2	22,2
Número de empleados	13.961	1.368	12.888	1.279	8,3	7,0
Número de oficinas	2.344	232	2.258	203	3,8	14,3

El desglose por áreas, correspondiente al segmento basado en la actividad, es el siguiente:

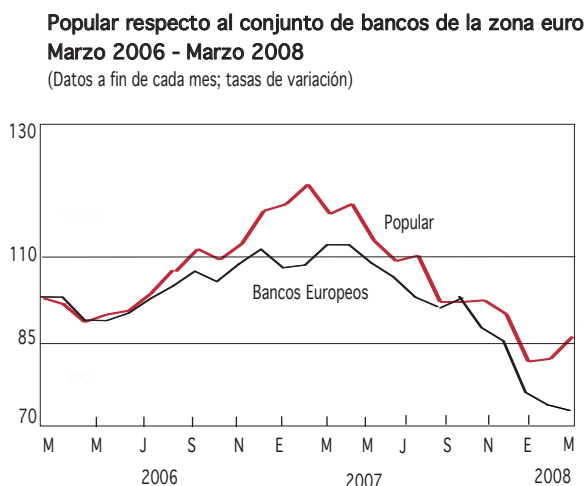
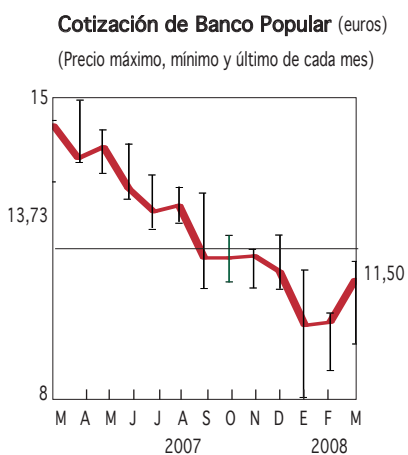
	Resultado consolidado			Activos totales		
	31.3.08	31.3.07	Variación %	31.3.08	31.3.07	Variación %
Gestión de activos	13.753	14.335	(4,06)	2.144.546	1.770.171	21,15
Actividad aseguradora	7.594	8.205	(7,45)	1.128.759	1.057.098	6,78
Banca comercial	289.700	253.298	14,37	89.368.389	79.743.191	12,07
Institucional y mercados	32.335	29.954	7,95	11.871.100	11.538.115	2,89
Total	343.382	305.792	12,29	104.512.794	94.108.575	11,06

La acción Banco Popular

Información de mercado

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
		Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última		
2007 I	1.215.433	577.638	47,53	15,65	13,73	15,44	0,1033	13,2
II	1.215.433	511.582	42,09	16,07	13,55	13,82	0,1044	(9,8)
III	1.215.433	607.837	50,01	14,16	11,27	12,05	0,1057	(12,0)
IV	1.215.433	657.763	54,12	12,61	11,30	11,70	0,1213	(1,9)
Total año	1.215.433	2.354.820	193,74	16,07	11,27	11,70	0,4347	(11,6)
2008 I	1.215.433	995.846	81,93	11,98	8,51	11,50	0,1222	(0,7)

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



Ratios bursátiles	31.3.08	31.3.07
Precio / Valor contable	2,24	3,38
Precio / Beneficio (PER)	10,8	16,3
Rentabilidad por dividendo*	4,25	2,68

* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el primer trimestre, anualizado

Acciones propias

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
2007								
Primer trimestre ...	201	1.946	64	167	1.215.433	577.638	0,02	0,03
Segundo trimestre .	191	217	155	214	1.215.433	511.582	0,02	0,04
Tercer trimestre ...	647	781	213	697	1.215.433	607.837	0,05	0,11
Cuarto trimestre ...	710	720	691	720	1.215.433	657.763	0,06	0,11
2008								
Primer trimestre ...	723	724	720	724	1.215.433	998.308	0,06	0,07

* 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.

Bases de presentación

Esta información financiera intermedia ha sido elaborada de acuerdo con dicha normativa y refleja toda la actividad económica del grupo, tanto financiera como de seguros y no financiera, de forma que muestre la imagen fiel del patrimonio neto, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados.

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 2007, 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.

E) *Activos no corrientes en venta*. Dentro de este apartado, se registran los activos adjudicados como consecuencia de los incumplimientos de los prestatarios.

F) *Capital con naturaleza de pasivo financiero*: Las emisiones de acciones preferentes realizadas por el Grupo Banco Popular tienen la consideración de pasivo y, por lo tanto, su retribución forma parte del coste financiero.

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.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.

Notas

BANCO POPULAR ESPAÑOL

Sede Social: C/Velázquez, 34. 28001. Madrid

Teléfono: 91 520 72 65

Fax: 91 577 92 09

**BANCO POPULAR ESPAÑOL
BANCO DE ANDALUCÍA
BANCO DE CASTILLA
BANCO DE CRÉDITO BALEAR
BANCO DE GALICIA
BANCO DE VASCONIA**

**BANCO POPULAR PORTUGAL
TOTALBANK
BANCO POPULAR FRANCE
BANCO POPULAR HIPOTECARIO
BANCOPOPULAR-E.COM
POPULAR BANCA PRIVADA**

www.grupobancopopular.es