

2 0 0 5

Informe trimestral

enero | febrero | marzo

Datos significativos

(Datos en miles de euros)

	31.3.05	31.3.04	Var. %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	81.102.461	68.705.619	18,0
Activos totales en balance	67.748.704	56.998.577	18,9
Recursos propios	4.552.710	3.470.035	31,2
Recursos gestionados:	61.909.794	52.994.722	16,8
En balance	48.556.037	41.287.680	17,6
Otros recursos intermediados	13.353.757	11.707.042	14,1
Créditos a la clientela (bruto)	57.243.366	46.340.605	23,5
Riesgos contingentes	8.346.748	6.668.463	25,2

Solvencia

Ratio BIS (%)	10,88	10,63	
De la que: Tier 1(%)	8,75	8,09	

Gestión del riesgo

Riesgos totales	65.590.114	53.088.365	23,5
Deudores morosos	564.630	602.236	(6,2)
Provisiones para insolvencias	1.285.192	993.582	29,3
Ratio de morosidad (%)	0,86	1,13	
Ratio de cobertura de morosos (%)	227,62	164,98	

Resultados

Margen de intermediación	468.975	428.948	9,3
Margen ordinario	663.250	605.925	9,5
Margen de explotación	420.468	379.211	10,9
Resultado antes de impuestos	340.239	275.208	23,6
Resultado consolidado del periodo	225.048	180.463	24,7
Resultado atribuido al Grupo	210.867	168.404	25,2

Rentabilidad y eficiencia

Activos totales medios	65.154.036	54.867.361	18,7
Recursos propios medios	3.720.718	3.296.523	12,9
ROA (%)	1,38	1,32	
ROE (%)	22,67	20,43	
Eficiencia operativa (%)	32,58	33,79	

Datos por acción

Número final de acciones (miles)	243.087	227.387	6,9
Número medio de acciones (miles)	230.464	227.273	1,4
Última cotización (euros)	49,90	47,62	4,8
Capitalización bursátil	12.130.017	10.828.146	12,0
Valor contable de la acción (euros)	18,73	15,26	22,7
Beneficio por acción (euros)	0,915	0,741	23,5
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,435	0,400	8,8
Precio/Valor contable	2,66	3,12	
Precio/Beneficio (anualizado)	13,6	16,1	

Otros datos

Número de accionistas	79.295	73.960	7,2
Número de empleados:	13.501	13.501	-
España	12.089	12.235	(1,2)
Extranjero	1.412	1.266	11,5
Número de oficinas:	2.355	2.284	3,1
España	2.187	2.138	2,3
Extranjero	168	146	15,1
Número de cajeros automáticos	3.379	3.379	-

Información financiera no auditada adaptada a las Normas Internacionales de Contabilidad

Aspectos relevantes

Los resultados del primer trimestre del año 2005 del Grupo Popular confirman el buen comportamiento de los ingresos que ya habíamos anticipado a final del año anterior. El margen de intermediación crece a un ritmo interanual del 9,3 %, continuando la aceleración que comenzó a apuntar a mediados del año pasado, como consecuencia principalmente de un crecimiento muy fuerte del volumen de negocio.

Los créditos a la clientela se han expandido a una tasa anual muy elevada del 23,5 %. Aunque los créditos hipotecarios mantienen un ritmo vivo del 29,0 % sobre igual período del año anterior, el resto de los créditos -no hipotecarios- siguen respondiendo a la enérgica comercialización de operaciones para PYMEs y consumo que se impulsa en Popular desde hace casi dos años y aumentan un 19,5 % en términos anuales. Como consecuencia del éxito de esta estrategia, el 36 % del crecimiento del crédito al sector residente procede ya de las operaciones no hipotecarias, en tanto que a finales del año 2002 apenas contribuían al crecimiento crediticio con el 20 % del total. En este reenfoque priman dos criterios, la exigencia de máxima calidad del crédito y la mejora de márgenes.

El mayor empuje comercial de Popular le hace ganar de nuevo cuota de mercado tanto en el conjunto del crédito al sector privado residente -en febrero, último dato disponible, 79 puntos básicos frente a los bancos comerciales en doce meses- como en operaciones no hipotecarias, en que la ganancia de cuota en el mismo período es de 60 puntos básicos.

La gestión de recursos de clientes muestra también notable dinamismo, en especial los fondos de inversión que crecen a una tasa interanual de alrededor del 15 %, muy superior a la correspondiente al conjunto del sector español, con una mejora de cuota de mercado de 24 puntos básicos en un año.

La fuerte expansión de los créditos ha permitido un aumento del 11,1 % del pasivo minorista residente -cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés- en el que destaca la financiación de puntas de tesorería de empresas mediante pagarés con una tasa interanual del 30,4 %.

Otro aspecto destacado de la actividad comercial ha sido la captación de 96.205 clientes nuevos en el trimestre -descontadas las bajas- de los que casi un 10 % han sido empresas. Además, el Grupo ha ampliado en 25 el número de sucursales en estos tres meses, en un proceso muy dinámico de apertura de 31 y de cierre de 6.

La continuación de la fuerte expansión de operaciones, clientes y sucursales responde a una estrategia de ensanchamiento de la base de negocio del banco para asegurar el dinamismo en años futuros y permitir un enfoque más flexible de la segmentación de clientes, la venta cruzada y la potenciación de márgenes.

Para continuar con esta estrategia de fuerte crecimiento orgánico, el Banco se ha dotado de los recursos propios necesarios mediante la emisión en el mes de marzo de 15,7 millones de acciones ordinarias por un importe efectivo de 793 millones de euros.

El crecimiento del margen ordinario en un 9,5 % y de los costes de explotación en un 5,5 % han permitido una nueva mejora de la ratio de eficiencia que se ha situado en el 32,6 % frente al 33,8 % del año anterior; como consecuencia, el margen de explotación aumenta el 10,9 % interanual. Cabe destacar la disminución de las provisiones para insolvencias como consecuencia de la buena calidad crediticia y de haber alcanzado en el año 2004 el máximo nivel de provisión genérica contemplado por la normativa en vigor.

El beneficio neto atribuible alcanza 211 millones de euros con un muy fuerte crecimiento del 25,2 % interanual.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	31.3.05	31.12.04	31.3.04	En 3	En 12
				meses	meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.000.375	894.218	866.846	11,9	15,4
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	1.446.823	1.291.808	662.941	12,0	>
Activos financieros disponibles para la venta . . .	808.453	458.283	777.835	76,4	3,9
Inversiones crediticias:	62.031.603	58.252.220	52.172.229	6,5	18,9
Crédito a la clientela.	57.243.366	54.560.188	46.340.605	4,9	23,5
Otras inversiones crediticias	5.905.074	4.802.451	6.685.708	23,0	(11,7)
Ajustes por valoración (+/-)	(1.116.837)	(1.110.419)	(854.084)	0,6	30,8
Activos no corrientes en venta	69.740	61.336	58.090	13,7	20,1
Participaciones	26.803	35.417	30.887	(24,3)	(13,2)
Contratos de seguros vinculados a pensiones . .	201.695	209.055	233.455	(3,5)	(13,6)
Activo material	716.214	661.751	668.430	8,2	7,1
Activo intangible	357.493	359.929	361.366	(0,7)	(1,1)
Activos fiscales	890.029	840.557	744.535	5,9	19,5
Periodificaciones	40.062	39.624	62.816	1,1	(36,2)
Otros activos	159.414	296.985	359.147	(46,3)	(55,6)
Total activo.	67.748.704	63.401.183	56.998.577	6,9	18,9
Pasivo					
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	600.897	412.238	328.697	45,8	82,8
Pasivos financieros a coste amortizado:	59.149.310	55.841.237	50.161.463	5,9	17,9
Depósitos de entidades de crédito	11.083.332	9.238.779	9.154.666	20,0	21,1
Depósitos de la clientela.	32.288.627	31.213.056	29.609.381	3,4	9,0
Débitos representados por valores negociables	14.795.782	14.162.521	10.415.160	4,5	42,1
Otros pasivos financieros	919.849	1.056.930	891.409	(13,0)	3,2
Ajustes por valoración (+/-)	61.720	169.951	90.847	(63,7)	(32,1)
Pasivos subordinados	552.081	549.169	457.556	0,5	20,7
Pasivos por contratos de seguros	310.015	300.470	294.450	3,2	5,3
Provisiones	561.946	514.913	450.992	9,1	24,6
Pasivos fiscales	204.870	166.617	164.884	23,0	24,3
Periodificaciones	366.261	251.372	324.969	45,7	12,7
Otros pasivos	148.837	311.407	313.247	(52,2)	(52,5)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	980.845	980.893	735.754	-	33,3
Total pasivo	62.875.062	59.328.316	53.232.012	6,0	18,1
Patrimonio neto					
Intereses minoritarios	306.921	308.436	281.092	(0,5)	9,2
Ajustes por valoración	14.011	8.558	15.438	63,7	(9,2)
Fondos propios	4.552.710	3.755.873	3.470.035	21,2	31,2
Capital, reservas y remanente	4.341.843	3.296.282	3.301.631	31,7	31,5
Resultado del ejercicio	210.867	656.280	168.404		25,2
Dividendo pagado y anunciado	-	(196.689)	-		
Total patrimonio neto	4.873.642	4.072.867	3.766.565	19,7	29,4
Total patrimonio neto y pasivo	67.748.704	63.401.183	56.998.577	6,9	18,9
<i>Pro-memoria:</i>					
Riesgos contingentes	8.346.748	7.723.088	6.668.463	8,1	25,2
Compromisos contingentes	15.639.596	14.813.121	11.524.360	5,6	35,7

La evolución del negocio

El Grupo Popular ha continuado la fuerte expansión de su balance por medios puramente orgánicos, es decir mediante la obtención de negocio de su base de clientes, el aumento de éstos y la ampliación de las redes de distribución.

A 31 de marzo de 2005, los activos totales del Grupo en balance ascienden a 67.749 millones de euros, con un aumento de 10.750 millones de euros en los doce últimos meses, lo que significa una tasa de crecimiento interanual de 18,9%. Los activos gestionados fuera del balance registran también un notable aumento del 14,1%, de modo que el volumen total de negocio del Grupo a 31 de marzo se eleva a 81.102 millones de euros, con un crecimiento de 18% en los doce últimos meses.

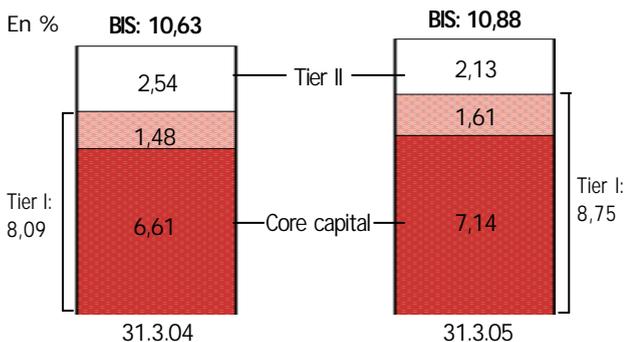
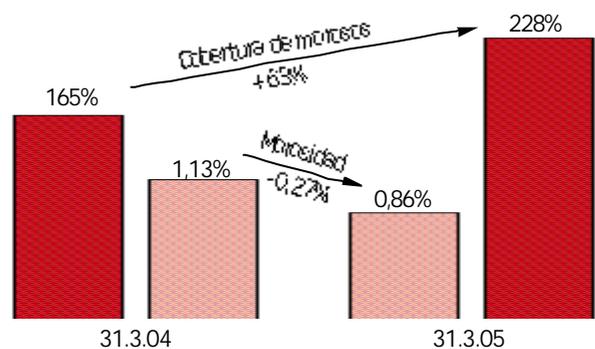
Los créditos a la clientela del Grupo totalizan 57.243 millones de euros, con un crecimiento del 23,5% en los doce últimos meses y del 4,9% desde el comienzo del año. Estos créditos a clientes representan el 84,5% de los activos totales a esa fecha. El crédito al sector privado residente, que se eleva a 51.119 millones de euros, ha crecido el 23,7% sobre marzo del año anterior y representa el 89,3% del total del crédito a la clientela.

Otro aspecto a destacar es el crecimiento del 25,2% de los riesgos contingentes especialmente en avales y otras cauciones prestadas, que se incrementa en un 26,6% interanual.

La distribución de las fuentes de financiación del balance es muy equilibrada, con una contribución aproximada del 59 % del pasivo minorista -cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés-, 29 % de la financiación mayorista -bonos, cédulas hipotecarias e interbancario- y 12 % procedente de recursos propios -acciones ordinarias, preferentes y deuda subordinada- y otros.

A 31 de marzo de 2005, el saldo de los activos dudosos asciende a 565 millones de euros, con una disminución de 38 millones de euros en los últimos doce meses, el -6,2%. Desde el comienzo del año, el saldo ha disminuido en 51 millones de euros, un -8,2%.

La ratio de morosidad, el cociente entre el saldo de los activos dudosos y los riesgos totales (suma de la inversión crediticia y los riesgos contingentes) asciende a 0,86%, con una significativa reducción de 27 puntos básicos en los doce últimos meses (vease gráfico adjunto). Además de la reducida morosidad, el Grupo cuenta con uno de los niveles de provisiones más altos de su historia, pues éstas cubren el 227,6% del montante de dudosos.



La solvencia del Grupo se ha incrementado significativamente en el trimestre como consecuencia de la ampliación de capital realizada con el objetivo de continuar el fuerte crecimiento orgánico registrado en los últimos trimestres. Se adjunta gráfico comparativo de la evolución de la ratio BIS del Grupo en el último año.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	31.3.05	31.12.04	31.3.04	En 3 meses	En 12 meses
Depósitos de la clientela:	32.288.627	31.213.056	29.609.381	3,4	9,0
<i>Administraciones Públicas:</i>	1.032.802	1.070.425	499.428	(3,5)	>
Cuentas corrientes	780.305	948.675	319.794	(17,7)	>
Cuentas de ahorro	7.310	8.634	7.922	(15,3)	(7,7)
Depósitos a plazo	59.510	52.387	50.603	13,6	17,6
Cesión temporal de activos	52	52	56	-	(7,1)
Administraciones públicas no residentes . .	185.625	60.677	121.053	>	53,3
<i>Otros sectores privados:</i>	31.255.825	30.142.631	29.109.953	3,7	7,4
Residentes:	25.798.336	24.877.259	23.905.156	3,7	7,9
Cuentas corrientes	9.009.616	8.807.849	8.415.108	2,3	7,1
Cuentas de ahorro	4.460.876	4.451.760	4.075.973	0,2	9,4
Depósitos a plazo	10.692.206	10.016.652	9.895.340	6,7	8,1
Cesión temporal de activos	1.635.638	1.600.998	1.518.735	2,2	7,7
Otras cuentas	-	-	-	-	-
No residentes:	5.457.489	5.265.372	5.204.797	3,6	4,9
Cuentas corrientes	1.222.276	1.194.034	1.118.979	2,4	9,2
Cuentas de ahorro	1.044.055	1.032.919	1.016.304	1,1	2,7
Depósitos a plazo	3.168.450	2.971.796	3.018.233	6,6	5,0
Cesión temporal de activos	3.922	4.354	708	(9,9)	>
Otras cuentas	18.786	62.269	50.573	(69,8)	(62,9)
Débitos representados por valores negociables:	14.795.782	14.162.521	10.415.160	4,5	42,1
Bonos y otros valores en circulación	9.986.918	9.759.197	6.726.751	2,3	48,5
Pagarés	4.808.864	4.403.324	3.688.409	9,2	30,4
Pasivos subordinados	552.081	549.169	457.556	0,5	20,7
Capital con naturaleza de pasivo financiero . . .	988.000	988.000	738.000	-	33,9
Ajuste por valoración (+/-)	(68.453)	34.019	67.583		
Total recursos en balance (a)	48.556.037	46.946.765	41.287.680	3,4	17,6
Otros recursos intermediados:	13.353.757	12.880.956	11.707.042	3,7	14,1
Fondos de inversión	9.095.859	8.777.791	7.925.316	3,6	14,8
Gestión de patrimonios	1.066.109	978.172	925.875	9,0	15,1
Planes de pensiones	3.191.789	3.124.993	2.855.851	2,1	11,8
Total otros recursos intermediados (b)	13.353.757	12.880.956	11.707.042	3,7	14,1
Total (a+b)	61.909.794	59.827.721	52.994.722	3,5	16,8

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	31.3.05	31.12.04	31.3.04	Variación en %	
				En 3 meses	En 12 meses
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	107.203	109.458	124.134	(2,1)	(13,6)
Crédito en situación normal	107.198	109.454	124.007	(2,1)	(13,6)
Activos dudosos	5	4	127	25,0	(96,1)
<i>Otros sectores privados:</i>	57.136.163	54.450.730	46.216.471	4,9	23,6
Residentes:	51.118.641	48.585.557	41.308.288	5,2	23,7
Crédito comercial	5.525.266	5.915.572	5.136.372	(6,6)	7,6
Deudores con garantía real	28.042.068	26.165.308	21.736.194	7,2	29,0
Hipotecaria	27.923.930	26.035.957	21.640.983	7,3	29,0
Resto	118.138	129.351	95.211	(8,7)	24,1
Adquisiciones temporales de activos	127	44.853	30	(99,7)	>
Otros deudores a plazo	12.598.018	11.495.591	10.111.246	9,6	24,6
Arrendamiento financiero	3.045.463	2.888.975	2.469.954	5,4	23,3
Deudores a la vista y varios	1.441.575	1.555.718	1.342.450	(7,3)	7,4
Activos dudosos.	466.124	519.540	512.042	(10,3)	(9,0)
No residentes:	6.017.522	5.865.173	4.908.183	2,6	22,6
Crédito comercial	341.022	402.459	335.184	(15,3)	1,7
Deudores con garantía real	2.899.743	2.784.649	2.108.156	4,1	37,5
Hipotecaria	2.879.628	2.764.898	2.089.875	4,1	37,8
Otras	20.115	19.751	18.281	1,8	10,0
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	2.522.594	2.464.100	2.289.133	2,4	10,2
Arrendamiento financiero	59.083	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	105.926	133.110	103.944	(20,4)	1,9
Activos dudosos.	89.154	80.855	71.766	10,3	24,2
Total crédito a la clientela	57.243.366	54.560.188	46.340.605	4,9	23,5
Ajustes por valoración (+/-)	(1.124.571)	(1.125.027)	(859.243)	-	30,9
Total	56.118.795	53.435.161	45.481.362	5,0	23,4

Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

	31.3.05	31.3.04	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos*:				
Saldo al 1 de enero	615.395	599.848	15.547	2,6
Variación neta	(30.254)	47.004	(77.258)	
Incremento en %	(4,9)	7,8		
Amortizaciones	(20.511)	(44.616)	24.105	(54,0)
Saldo al 31 de marzo	564.630	602.236	(37.606)	(6,2)
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.205.895	918.602	287.293	31,3
Dotación del año:				
Bruta	132.638	138.104	(5.466)	(4,0)
Disponible	(38.335)	(25.707)	(12.628)	49,1
Neta	94.303	112.397	(18.094)	(16,1)
Otras variaciones	671	60	611	>
Dudosos amortizados	(15.677)	(37.477)	21.800	(58,2)
Saldo al 31 de marzo	1.285.192	993.582	291.610	29,3
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	65.590.114	53.088.365	12.501.749	23,5
Activos en suspenso regularizados	1.022.400	910.886	111.514	12,2
Morosos hipotecarios	45.780	38.164	7.616	20,0
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,86	1,13	(0,27)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,03	0,08	(0,05)	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	227,62	164,98	62,64	

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

Fondos para Insolvencias	Específico	Genérico	Riesgo país	Total
Saldo al inicio del ejercicio	176.299	1.023.176	6.420	1.205.895
Dotaciones netas	33.704	60.073	526	94.303
Utilizaciones	(15.677)	-	-	(15.677)
Otras variaciones y traspasos	-	671	-	671
Saldo a 31 de marzo	194.326	1.083.920	6.946	1.285.192

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	31.3.05	31.3.04	Variación en %
Capital	121.543	113.693	6,9
Reservas	4.220.021	3.187.938	32,4
Intereses minoritarios	292.740	269.033	8,8
Beneficio no distribuido del período	108.878	90.232	20,7
Deducciones	(359.987)	(363.860)	(1,1)
Total core capital	4.383.195	3.297.036	32,9
<i>Core capital (%)</i>	<i>7,14</i>	<i>6,61</i>	
Participaciones preferentes	988.000	738.000	33,9
Total recursos propios Tier 1	5.371.195	4.035.036	33,1
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>8,75</i>	<i>8,09</i>	
Total recursos propios Tier 2	1.311.138	1.263.379	3,8
Recursos propios computables BIS	6.682.333	5.298.415	26,1
Superávit recursos propios	1.768.820	1.309.237	
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>10,88%</i>	<i>10,63%</i>	
Recursos propios computables BE	5.951.248	4.361.993	
Superávit recursos propios	1.028.755	343.227	
<i>Coeficiente de solvencia BE (%)</i>	<i>9,67</i>	<i>8,68</i>	

Pro memoria:

Activos totales ponderados por riesgo BIS	61.418.912	49.864.725
Activos totales ponderados por riesgo BE	61.531.163	50.234.575

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 1/1/2004 (antes de distribución de resultados)	2.910.163	-	240.589	3.150.752
Beneficio neto 2003	714.271	-	45.824	760.095
Dividendos	(366.092)	-	(22.584)	(388.676)
Saldo al 1/1/2004 (después de distribución de resultados)	3.258.342	-	263.829	3.522.171
Ajustes iniciales pase a nuevo sistema contable	33.072	10.892	4.526	48.490
Saldo al 1/1/2004 (ajustado)	3.291.414	10.892	268.355	3.570.661
Prejubilaciones	10.217	-	678	10.895
Acciones propias	(4.599)	-	-	(4.599)
Operaciones de consolidación (neto)	(750)	-	84	(666)
Ajustes por valoración	-	(2.334)	-	(2.334)
Beneficio neto 2004 ajustado	656.280	-	47.319	703.599
Dividendos	(196.689)	-	(8.000)	(204.689)
Saldo al 31/12/2004 ajustados	3.755.873	8.558	308.436	4.072.867
Ampliación capital (BPE)	792.850	-	-	792.850
Acciones propias	4.599	-	-	4.599
Operaciones de consolidación (neto)	3.713	-	1.028	4.741
Ajustes por valoración	-	5.453	-	5.453
Beneficio primer trimestre 2005	210.867	-	14.181	225.048
Dividendos*	(217.563)	-	(16.724)	(234.287)
Otros	2.371	-	-	2.371
Saldo al 31/3/2005	4.552.710	14.011	306.921	4.873.642

* Incluye un incremento de 14.052 miles de euros debido a la ampliación de capital

Resultados consolidados

A 31 de marzo, el margen de intermediación asciende a 469 millones de euros, con un aumento del 9,3% sobre el mismo periodo del 2004.

Las comisiones netas, que han crecido un 8% en doce meses, han tenido un buen comportamiento, especialmente si se tiene en cuenta la dispar evolución de los mercados. De una parte, se ha registrado un aumento de las comisiones por avales y otras garantías de un 10,8%. El crecimiento del 8,4% de las comisiones por servicios de operaciones activas es consecuencia de un excelente desenvolvimiento de las correspondientes al descuento comercial, que han aumentado el 13,2%, frente a una evolución menos dinámica de las comisiones por disponibilidad en créditos. Peor comportamiento han tenido las operaciones de mediación en cobros y pagos, especialmente las correspondientes a tarjetas, en una tendencia que se prolonga desde hace varios años. Los mejores resultados, sin embargo, corresponden a las comisiones de fondos de inversión que aumentan el 12,9% en términos anuales y a las de fondos de pensiones, con el 13,8%.

El margen ordinario, que comprende los productos totales del negocio bancario, asciende a 663 millones de euros en el trimestre, con un aumento del 9,5% interanual.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal y de administración, minorados por las comisiones compensatorias de gastos, crecen un 5,5% sobre el mismo periodo del año anterior. Los costes de personal muestran un modesto crecimiento del 3,3% interanual pese a la notable apertura de sucursales y a la intensa actividad comercial que han caracterizado este trimestre. Por el contrario, los gastos generales crecen el 10,8%, debido al lanzamiento de nuevos productos, como el crédito al consumo Optiline, y a la apertura de sucursales, aún más activa en este trimestre que en el correspondiente del año 2004: el coste de alquileres ha crecido el 16,2% y los gastos de publicidad el 77,9%. En ambos casos, los productos de estos gastos se reflejarán en periodos posteriores.

El capítulo "otros productos (comisiones compensatorias)" recoge la parte de las comisiones que son imputables a este periodo enero-marzo en concepto de gastos correspondientes a la instrumentación de las operaciones de activo.

A 31 de marzo, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 420 millones de euros, cifra que supera en el 10,9% el del mismo periodo del año precedente.

Las pérdidas por deterioro del activo suman 75 millones de euros, lo que supone una prima de riesgo implícita del 0,54% anual sobre el saldo medio de créditos a la clientela. Al final del trimestre, la provisión genérica asciende a 1.084 millones de euros que se corresponde con el límite máximo contemplado por la nueva normativa.

El resultado antes de impuestos se eleva a 340 millones de euros en el periodo enero-marzo, con un crecimiento interanual del 23,6%.

El resultado atribuido al Grupo Banco Popular totaliza 211 millones de euros en el trimestre, con un aumento interanual del 25,2%.

El beneficio por acción asciende a 0,915 euros en el primer trimestre, con un crecimiento interanual del 23,5%.

Los resultados obtenidos han permitido incrementar la rentabilidad tanto sobre recursos propios medios (ROE), como sobre activos totales medios (ROA), en 224 pb y en 6 pb en los últimos doce meses respectivamente.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.3.05	31.3.04	Variación en %	31.3.05	31.3.04	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	707.576	616.161	14,8	4,34	4,49	(0,15)
- Intereses y cargas asimiladas	241.760	189.484	27,6	1,48	1,38	0,10
+ Rendimiento de instrumentos de capital	3.159	2.271	39,1	0,02	0,02	-
= Margen de intermediación	468.975	428.948	9,3	2,88	3,13	(0,25)
+ Rdos. de entidades valoradas						
por método de la participación.	699	592	18,1	0,00	0,00	-
+ Comisiones netas	169.569	156.982	8,0	1,04	1,15	(0,11)
+ Actividad de seguros	4.638	4.227	9,7	0,03	0,03	-
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	10.956	8.318	31,7	0,07	0,06	0,01
± Diferencias de cambio (neto)	8.413	6.858	22,7	0,05	0,05	-
= Margen ordinario	663.250	605.925	9,5	4,07	4,42	(0,35)
+ Resultados por prestación de servicios						
no financieros (neto).	7.737	14.770	(47,6)	0,05	0,11	(0,06)
- Costes de explotación:						
Gastos de personal	160.201	155.148	3,3	0,98	1,13	(0,15)
Otros gastos generales de administración	69.877	63.060	10,8	0,43	0,46	(0,03)
Otros prodts.(comisiones compensatorias)	(14.017)	(13.474)	4,0	(0,08)	(0,09)	0,01
- Amortizaciones	24.006	26.889	(10,7)	0,15	0,19	(0,04)
- Otras cargas de explotación	10.452	9.861	6,0	0,06	0,07	(0,01)
= Margen de explotación	420.468	379.211	10,9	2,58	2,77	(0,19)
- Pérdidas por deterioro de activos (neto)	75.490	104.950	(28,1)	0,46	0,77	(0,31)
- Dotaciones a provisiones (neto)	13.181	9.678	36,2	0,08	0,07	0,01
± Otros resultados (neto)	8.442	10.625	(20,5)	0,05	0,08	(0,03)
= Resultado antes de impuestos	340.239	275.208	23,6	2,09	2,01	0,08
- Impuesto sobre beneficios	115.191	94.745	21,6	0,71	0,69	0,02
= Resultado consolidado del ejercicio	225.048	180.463	24,7	1,38	1,32	0,06
- Resultado atribuido a la minoría	14.181	12.059	17,6	0,09	0,09	-
= Resultado atribuido al Grupo.	210.867	168.404	25,2	1,29	1,23	0,06
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,51	1,51	-
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				22,67	20,43	2,24
Apalancamiento				16,43	15,48	0,95
Eficiencia operativa (%)				32,58	33,79	(1,21)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios	65.154	54.867	10.287			
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	59.709	47.949	11.760			
Recursos propios medios.	3.721	3.297	424			

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2004				2005
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	616.161	633.809	657.051	687.716	707.576
- Intereses y cargas asimiladas	189.484	198.261	220.741	233.775	241.760
+Rendimiento de instrumentos de capital	2.271	2.569	7.707	1.486	3.159
=Margen de intermediación	428.948	438.117	444.017	455.427	468.975
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	592	(73)	4.485	(3.318)	699
+Comisiones netas	156.982	161.596	163.873	173.643	169.569
+Actividad de seguros.	4.227	4.641	4.985	4.943	4.638
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	8.318	7.767	21.738	6.644	10.956
±Diferencias de cambio (neto)	6.858	8.871	8.165	6.994	8.413
=Margen ordinario	605.925	620.919	647.263	644.333	663.250
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	14.770	16.636	9.605	8.544	7.737
- Costes de explotación:	204.734	210.718	217.837	223.327	216.061
Gastos de personal	155.148	155.376	159.793	166.605	160.201
Otros gastos generales de administración.	63.060	68.488	68.394	69.513	69.877
Otros prodts.(comisiones compensatorias)	(13.474)	(13.146)	(10.350)	(12.791)	(14.017)
- Amortizaciones	26.889	27.118	27.050	21.976	24.006
- Otras cargas de explotación	9.861	9.891	9.806	9.495	10.452
=Margen de explotación	379.211	389.828	402.175	398.079	420.468
- Pérdidas por deterioro de activos (neto)	104.950	123.569	104.758	104.668	75.490
- Dotaciones a provisiones (neto)	9.678	(7.284)	9.888	100.236	13.181
±Otros resultados (neto)	10.625	15.427	2.820	4.090	8.442
=Resultado antes de impuestos	275.208	288.970	290.349	197.265	340.239
- Impuesto sobre beneficios	94.745	91.398	93.744	68.306	115.191
=Resultado consolidado del ejercicio	180.463	197.572	196.605	128.959	225.048
- Resultado atribuido a la minoría.	12.059	12.233	12.921	10.106	14.181
=Resultado atribuido al Grupo	168.404	185.339	183.684	118.853	210.867

Rentabilidades trimestrales

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

	2004				2005
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	4,49	4,36	4,37	4,45	4,34
- Intereses y cargas asimiladas	1,38	1,36	1,47	1,51	1,48
+ Rendimiento de instrumentos de capital	0,02	0,02	0,05	0,01	0,02
=Margen de intermediación	3,13	3,02	2,95	2,95	2,88
+ Rdos. de entidades valoradas					
por método de la participación.	0,00	0,00	0,03	(0,02)	0,00
+ Comisiones netas	1,15	1,11	1,09	1,12	1,04
+ Actividad de seguros	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,06	0,05	0,15	0,04	0,07
± Diferencias de cambio (neto)	0,05	0,06	0,06	0,05	0,05
=Margen ordinario	4,42	4,27	4,31	4,17	4,07
+ Resultados por prestación de servicios					
no financieros (neto)	0,11	0,11	0,06	0,05	0,05
- Costes de explotación:	1,50	1,44	1,45	1,45	1,33
Gastos de personal	1,13	1,07	1,06	1,08	0,98
Otros gastos generales de administración	0,46	0,47	0,46	0,45	0,43
Otros prodts.(comisiones compensatorias)	(0,09)	(0,10)	(0,07)	(0,08)	(0,08)
- Amortizaciones	0,19	0,19	0,18	0,15	0,15
- Otras cargas de explotación	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06
=Margen de explotación	2,77	2,68	2,68	2,58	2,58
- Pérdidas por deterioro de activos (neto)	0,77	0,85	0,70	0,68	0,46
- Dotaciones a provisiones (neto)	0,07	(0,05)	0,07	0,65	0,08
± Otros resultados (neto)	0,08	0,11	0,02	0,03	0,05
=Resultado antes de impuestos	2,01	1,99	1,93	1,28	2,09
- Impuesto sobre beneficios	0,69	0,63	0,62	0,44	0,71
=Resultado consolidado del ejercicio	1,32	1,36	1,31	0,84	1,38
- Resultado atribuido a la minoría	0,09	0,08	0,09	0,07	0,09
=Resultado atribuido al Grupo.	1,23	1,28	1,22	0,77	1,29
Rentabilidad neta sobre activos					
ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,51	1,53	1,46	0,86	1,51
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	20,43	22,45	22,59	15,08	22,67
Apalancamiento	15,48	16,51	17,24	17,95	16,43
Eficiencia operativa (%)	33,79	33,94	33,66	34,66	32,58
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	54.867	58.122	60.108	61.802	65.154
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	47.949	51.710	53.786	55.732	59.709
Recursos propios medios	3.297	3.302	3.253	3.152	3.721

Rendimientos y costes

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

	31.3.05				31.3.04			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	4.996.770	7,67	28.355	2,27	6.166.364	11,24	22.621	1,47
Inversiones crediticias	55.901.777	85,80	676.206	4,84	45.136.846	82,27	590.152	5,23
Cartera de valores	633.368	0,97	5.362	3,39	816.224	1,49	5.089	2,49
Otros activos rentables	104.337	0,16	812	3,11	79.716	0,15	570	2,86
<i>Total empleos rentables (a)</i>	<i>61.636.252</i>	<i>94,60</i>	<i>710.735</i>	<i>4,61</i>	<i>52.199.150</i>	<i>95,15</i>	<i>618.432</i>	<i>4,74</i>
Otros activos	3.517.784	5,40	-	-	2.668.211	4,85	-	-
Total empleos (b)	65.154.036	100,00	710.735	4,36	54.867.361	100,00	618.432	4,51
Intermediarios financieros	10.161.056	15,60	54.405	2,14	9.049.117	16,49	41.192	1,82
Recursos de clientes	31.750.842	48,73	87.287	1,10	29.487.104	53,74	82.696	1,12
Valores negociables y otros	15.804.405	24,26	100.068	2,53	9.976.415	18,18	65.596	2,63
<i>Total recursos con coste (c)</i>	<i>57.716.303</i>	<i>88,59</i>	<i>241.760</i>	<i>1,68</i>	<i>48.512.636</i>	<i>88,41</i>	<i>189.484</i>	<i>1,56</i>
Otros recursos	3.717.015	5,70	-	-	3.058.202	5,58	-	-
Recursos propios	3.720.718	5,71	-	-	3.296.523	6,01	-	-
Total recursos (d)	65.154.036	100,00	241.760	1,48	54.867.361	100,00	189.484	1,38
<i>Spread (a-c)</i>				2,93				3,18
<i>Margen de intermediación (b-d)</i> . .				2,88				3,13

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2004										2005	
	I		II		III		IV		I			
	Peso	Tipos										
Intermediarios financieros	11,24	1,47	10,37	1,77	8,87	2,20	8,45	2,22	7,67	2,27		
Inversiones crediticias	82,27	5,23	82,04	5,08	83,45	5,00	85,64	4,97	85,80	4,84		
Cartera de valores	1,49	2,49	1,22	1,75	0,98	5,18	0,81	2,02	0,97	3,39		
Otros activos rentables	0,15	2,86	0,15	2,58	0,16	2,99	0,16	2,92	0,16	3,11		
<i>Total empleos rentables (a)</i>	<i>95,15</i>	<i>4,74</i>	<i>93,78</i>	<i>4,67</i>	<i>93,46</i>	<i>4,73</i>	<i>95,06</i>	<i>4,69</i>	<i>94,60</i>	<i>4,61</i>		
Otros activos	4,85	-	6,22	-	6,54	-	4,94	-	5,40	-		
Total empleos (b)	100,00	4,51	100,00	4,38	100,00	4,42	100,00	4,46	100,00	4,36		
Intermediarios financieros	16,49	1,82	16,40	1,86	15,43	2,20	14,46	2,09	15,60	2,14		
Recursos de clientes	53,74	1,12	52,91	1,04	51,86	1,09	50,57	1,19	48,73	1,10		
Valores negociables y otros	18,18	2,63	19,20	2,65	21,18	2,67	23,61	2,59	24,26	2,53		
<i>Total recursos con coste (c)</i>	<i>88,41</i>	<i>1,56</i>	<i>88,51</i>	<i>1,54</i>	<i>88,47</i>	<i>1,66</i>	<i>88,64</i>	<i>1,71</i>	<i>88,59</i>	<i>1,68</i>		
Otros recursos	5,58	-	5,81	-	6,12	-	6,26	-	5,70	-		
Recursos propios	6,01	-	5,68	-	5,41	-	5,10	-	5,71	-		
Total recursos (d)	100,00	1,38	100,00	1,36	100,00	1,47	100,00	1,51	100,00	1,48		
<i>Spread (a-c)</i>		3,18		3,13		3,07		2,98		2,93		
<i>Margen de intermediación (b-d)</i> . .		3,13		3,02		2,95		2,95		2,88		

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

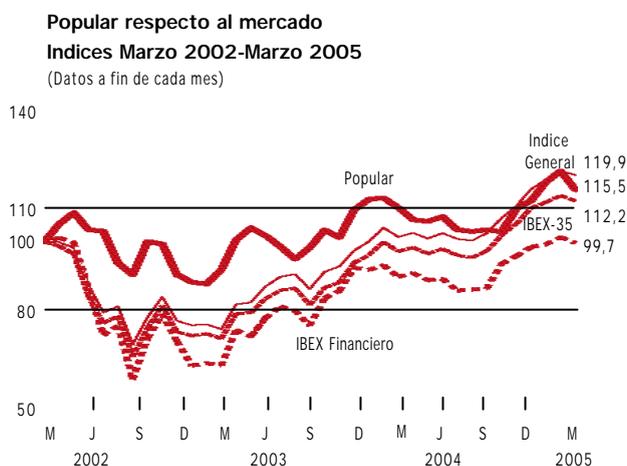
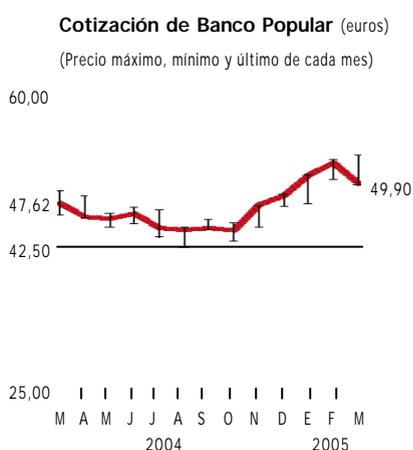
	31.3.05	31.3.04	Variación en %
Servicios en operaciones activas:			
Descuento comercial	10.066	8.889	13,2
Otras operaciones activas	9.993	9.623	3,8
Prestación de avales y otras garantías	19.880	17.940	10,8
Servicios de gestión:			
Mediación en cobros y pagos:	59.223	60.601	(2,3)
Administración de activos financieros de clientes:			
Carteras de valores	6.925	6.828	1,4
Fondos de inversión	29.683	26.302	12,9
Planes de pensiones	13.273	11.665	13,8
Administración de cuentas a la vista	12.899	11.904	8,4
Otros	7.627	3.230	>
Total	169.569	156.982	8,0

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	Ultima		
2004 I	227.387	110.722	48,69	50,25	46,00	47,62	0,400	1,5
II	227.387	101.088	44,46	48,67	44,81	46,42	0,405	(1,7)
III	227.387	73.933	32,51	46,94	42,55	44,74	0,410	(2,7)
IV	227.387	110.091	48,42	48,95	43,23	48,50	0,430	9,4
Total año	227.387	395.834	174,08	50,25	42,55	48,50	1,645	6,0
2005 I	230.178	127.501	55,39	53,75	47,01	49,90	0,435	3,8

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



Ratios bursátiles

	31.03.05	31.03.04
Precio / Valor contable	2,66	3,12
Precio / Beneficio (PER)	13,6	16,1
Rentabilidad por dividendo*	3,49	3,36

* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el período, anualizado

Acciones propias

(Datos en miles de acciones)

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Ultima			sobre (a) %	sobre (b) %
2004								
Primer trimestre . . .	114	239	-	-	227.387	110.722	0,05	0,10
Segundo trimestre . .	48	86	-	-	227.387	101.088	0,02	0,05
Tercer trimestre . . .	85	86	-	86	227.387	73.933	0,04	0,11
Cuarto trimestre . . .	93	107	-	95	227.387	110.091	0,04	0,08
2005								
Primer trimestre . . .	28	95	-	-	230.178	127.501	0,01	0,02

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre

Conciliación estados contables (circular 4/91 a 4/04)

Efecto en patrimonio

(Datos en miles de euros)

	1.1.2004	Ejercicio 2004	31.12.04
Patrimonio con normativa anterior	3.522.171		4.177.729
Ajustes:	37.598	(151.018)	(113.420)
Comisiones	(103.183)	(40.962)	(144.145)
Provisiones para insolvencias	9.268	(93.911)	(84.643)
Fondo de pensiones	(20.640)	1.591	(19.049)
Gastos amortizables	(3.045)	490	(2.555)
Impuestos anticipados	109.580	(3.378)	106.202
Fondo de comercio de consolidación	-	12.549	12.549
Derivados financieros y rdos. op. financieras	17	12.005	12.022
Activo material	3.202	3.768	6.970
Movimiento sociedades del perímetro consolidado	2.272	-	2.272
Otros fondos especiales	38.502	(38.396)	106
Otros neto	1.625	(4.774)	(3.149)
Ajustes por valoración	10.892	(2.334)	8.558
Patrimonio con nueva normativa	3.570.661		4.072.867

Efecto en resultados

(Datos en miles de euros)

	Ejercicio 2004
Ajustes:	
Provisiones para insolvencias	(144.478)
Comisiones	(61.454)
Otros fondos especiales	(38.396)
Impuestos anticipados	(3.378)
Fondo de comercio de consolidación	18.631
Derivados financieros y rdos. op. financieras	17.725
Activo material	5.716
Fondo de pensiones	3.604
Gastos amortizables	1.026
Otros neto	(7.345)
Impuestos	57.331
Total impacto en beneficio neto atribuible	(151.018)

Bases, principios y criterios contables

Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado 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, ha desarrollado y adaptado 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 trimestral, no auditada, ha sido elaborada de acuerdo con la nueva 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.

De acuerdo con las nuevas normas, los estados financieros del ejercicio 2004 se han armonizado con los mismos criterios contables utilizados en 2005 para que permitan una comparación homogénea de los mismos.

Principios y criterios contables y de valoración

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas de 2004 y en los siguientes principios básicos por aplicación de las NIIF:

- 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 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 nueva normativa exige un tratamiento más riguroso en la clasificación de los dudosos por operaciones con clientes ya que la morosidad de una cuota supondrá la morosidad de toda la operación. Anteriormente, era necesario que las cuotas impagadas representasen el 25% del total de 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. Para el fondo de comercio es necesario realizar un test de deterioro al menos una vez al año, pues ya no se amortiza.

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 pago.

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 a vencimiento se registran por su valor a coste amortizado.
- Las inversiones crediticias 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.

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 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:* Con la nueva regulación el coste de las participaciones preferentes pasará a formar parte del coste financiero a diferencia de la anterior normativa donde se registraban dentro del beneficio atribuido a la minoría.

G) *Fondo de pensiones.* El Grupo ha optado por reconocer las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas a 1 de enero de 2004 contra reservas.

H) *Consolidación.* La novedad más relevante de las NIIF en este ámbito es la desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente las entidades dependientes, incluidas las de propósito especial, o de influencia significativa para aplicar el método de la participación a las entidades asociadas. A los negocios multigrupo se aplica el método de integración proporcional.

La nueva normativa supone una ampliación del perímetro de consolidación del Grupo donde la inclusión más destacable es la de la sociedad de seguros, Eurovida, como entidad multigrupo. De esta forma, los resultados correspondientes a Eurovida figuran en la línea de la cuenta de pérdidas y ganancias "Actividad de seguros".

NOTAS

BANCO POPULAR ESPAÑOL
Sede Social: C/Velázquez, 34. 28001. Madrid
Teléfono: 91 520 70 00
Fax: 91 577 92 08

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

BANCO NACIONAL DE CRÉDITO
BANCO POPULAR FRANCE
BANCO POPULAR HIPOTECARIO
BANCOPOPULAR-E.COM
POPULAR BANCA PRIVADA

www.grupobancopopular.es