

informe trimestral

1T2012

enero
febrero
marzo



Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.12	31.03.11	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	172.902.676	141.467.066	22,2
Activos totales en balance	158.207.172	128.741.126	22,9
Fondos propios	10.514.501	9.048.344	16,2
Recursos de la clientela ex - repos	79.590.051	61.865.718	28,6
Créditos a la clientela (bruto)	117.954.679	98.364.389	19,9
SOLVENCIA			
Core capital (%)	9,84	9,93	
Tier 1(%)	9,84	9,93	
Ratio BIS	10,23	9,93	
Apalancamiento	14,16	14,22	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	150.982.311	115.790.166	30,4
Deudores morosos	9.594.016	6.302.554	52,2
Provisiones para insolvencias	4.749.617	2.626.052	80,9
Ratio de morosidad (%)	6,35	5,44	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	67,46	60,39	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	49,51	41,67	
Ratio de cobertura con garantías (%)	107,48 ¹	98,73	
RESULTADOS			
Margen de intereses	692.864	515.452	34,4
Margen bruto	935.119	775.807	20,5
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	538.570	450.053	19,7
Resultado antes de impuestos	139.981	112.197	24,8
Resultado consolidado del periodo	100.586	189.055	(46,8)
Resultado atribuido a la entidad dominante	100.179	185.703	(46,1)
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	141.962.812	127.241.442	11,6
Recursos propios medios	10.004.574	8.792.668	13,8
ROA (%)	0,28	0,59	
ROE (%)	4,01	8,45	
Eficiencia operativa (%)	39,08	38,37	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.062.954 ²	1.591.813	29,6
Número medio de acciones (miles)	1.634.753 ²	1.580.122	3,5
Última cotización (euros)	2,69	4,19	(35,8)
Capitalización bursátil	5.549.346 ³	6.669.696	(16,8)
Valor contable de la acción (euros)	5,10	5,74	(11,2)
Beneficio por acción (euros)	0,061 ²	0,118	(48,3)
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,040	0,050	(20,0)
Precio/Valor contable	0,53	0,73	
Precio/Beneficio (anualizado)	11,02	8,88	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	224.014	145.617	53,8
Número de empleados:	18.059	14.062	28,4
España	16.236	12.232	32,7
Hombres.	10.456	8.302	25,9
Mujeres.	5.780	3.930	47,1
Extranjero	1.823	1.830	(0,4)
Hombres.	1.123	1.127	(0,4)
Mujeres.	700	703	(0,4)
Número de oficinas:	2.765	2.224	24,3
España	2.529	1.973	28,2
Extranjero	236	251	(6,0)
Número de cajeros automáticos	2.814	2.855	(1,4)

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

2. Se incluyen 96.428 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en octubre de 2013 y 169.030 convertibles en junio 2012. Beneficio neto no ajustado por el coste del pago del cupón de la convertible con vencimiento en junio 2012.

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

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2012 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 2011.

Nota: Desde el 17 de febrero de 2012 se incluye Grupo Banco Pastor.

Aspectos relevantes

EXCELENTE COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS:

En el primer trimestre de 2012, en un contexto macroeconómico y financiero de gran incertidumbre, Banco Popular demuestra su gran fortaleza en ingresos.

El margen bruto alcanza los 935M, representando una variación inter trimestral del 25,4% y anual del 20,5%. Eliminándose la aportación de Banco Pastor, incorporado al grupo el 17 de febrero, estas variaciones representan el 17,2% y el 12,6% respectivamente.

Este excelente comportamiento de los ingresos, que estimamos será sostenible a lo largo del año, se apoya fundamentalmente en:

- Un claro cambio de tendencia en el margen de intereses: 693M en el primer trimestre frente a 527M en el trimestre anterior (+31,5%) y 515M en el primer trimestre de 2011 (+34,4%). Eliminándose la aportación de Pastor, 48M, el crecimiento representaría el 22,4% y el 25,1% respectivamente.

Esta fuerte aceleración viene determinada por la mejora de la rentabilidad del crédito por un lado, y por la moderación de los costes minoristas y mayoristas por otro, con un impacto positivo en el margen sobre activos totales medios frente al trimestre anterior de 32 puntos básicos hasta el 1,95%.

Por el lado del crédito, el Banco continúa mejorando su rentabilidad, muy por encima de la de sus comparables, hasta el 4,6% versus 4,41% en el cuarto trimestre de 2011.

Por el lado del pasivo minorista, los costes se relajan como consecuencia del mayor volumen de liquidez en el sistema tras las subastas a tres años del Banco Central Europeo. Así, en el primer trimestre y tras constantes incrementos desde 2010, el coste de la financiación minorista cede 17 puntos básicos hasta el 2,09%.

La mejora de la rentabilidad del crédito y la moderación de los costes minoristas ha permitido mejorar el margen de clientes hasta el 2,5% frente al 2,15% del trimestre anterior.

En relación con el coste de la financiación mayorista, se observa una fuerte bajada en el trimestre, con una caída de 48 puntos básicos hasta el 2,25%.

- Un buen comportamiento de las comisiones (186 millones de euros en el primer trimestre) con una variación inter trimestral del 9,4% (3,1% a perímetro constante) e interanual del 8,1% (2,3% a perímetro constante)

- Una mayor presión sobre los costes derivados de la aportación extraordinaria al fondo de garantía de depósitos que ha pasado de 13 millones de euros en el cuarto trimestre de 2011 a 36 millones en el primer trimestre de 2012, pese a la relajación de los tipos pagados en la captación de depósitos.

FORTALEZA Y RECURRENCIA DE LA EXPLOTACIÓN

El magnífico comportamiento de los ingresos y una eficiencia del 39% determinan la posición privilegiada del Banco frente a sus comparables, españoles y europeos.

Así, el margen de explotación pre-provisiones sobre activos totales medios se sitúa al cierre del primer trimestre en el 1,52%, alcanzándose los 539 millones de euros con una aportación de Banco Pastor reducida a la mitad del trimestre. La variación inter trimestral es del 41,5% y anual del 19,7%. Cabe mencionar la recurrencia de este margen ya que, salvo por los extraordinarios comentados, son resultados propios de la rentabilidad del negocio tradicional del Banco.

EXITOSA INTEGRACIÓN DE PASTOR

Al cierre del primer trimestre la integración de Banco Pastor sigue el calendario previsto. Tras un breve pero fructífero periodo de integración, las sinergias netas de costes de reestructuración han sido revisadas al alza, generándose resultados positivos desde el primer año. Tras dicha revisión, el "valor actual neto" de dichas sinergias pasa de 799 a 947 millones de euros, lo que representa una mejora del 19%. Se prevé que las sinergias efectivas en 2014 y años posteriores serán de 167 millones de euros.

Además, en 2012 (desde 17 de febrero) Banco Pastor aportará previsiblemente al grupo un margen de explotación superior a 200 millones de euros. Su rentabilidad y eficiencia también se encuentran entre las mejores del mercado, añadiendo una excelente franquicia en su región de origen (17% en Galicia) y un amplio recorrido de crecimiento en un mercado en pleno cambio.

Al 31 de marzo, Banco Pastor aporta al Grupo 20.699 millones en crédito bruto y 15.079M en pasivo minorista, siendo su ratio de crédito sobre depósitos del 135%.

ACTIVIDAD COMERCIAL: GANANDO CUOTA EN CRÉDITO Y DEPÓSITOS

El Banco atraviesa un gran momento comercial.

En el trimestre se ha incrementado la base de clientes particulares en 47.723 y 17.672 nuevas pymes.

Pese a la caída del crédito por la atonía de la economía, las cuotas de crédito y depósitos a perímetro constante mejoran trimestre tras trimestre. Así, de acuerdo con datos a diciembre, la cuota en créditos alcanza el 6,4%, 20 puntos básicos por encima de la de 2010 y 50 puntos versus diciembre 2009. En depósitos, el crecimiento interanual también es de 20 puntos básicos y de 60 en dos años. El pasivo minorista presenta un crecimiento interanual del 4,3% en perímetro constante, siendo muy remarcable el crecimiento de 3.224 millones de euros experimentado en recursos minoristas en el primer trimestre del año que permite reducir la necesidad de fondos mayoristas.

Destaca también la cuota de mercado del 20,3% en préstamos ICO (3,2 veces la cuota de mercado natural).

GESTIÓN DEL RIESGO: FUERTE AUMENTO DE LAS COBERTURAS. ABSORCIÓN DEL 60% DEL IMPACTO DEL REAL DECRETO LEY 2/2012

Las entradas netas del trimestre, 623 Millones, muestran un comportamiento estable con respecto a trimestres anteriores pero por debajo de las que se produjeron al inicio de la crisis.

Esta tendencia es claramente diferente a la de otras entidades comparables, las cuales presentan entradas en mora progresivamente más altas en el tiempo. Esta diferencia hace que la tasa de mora del Banco se haya alejado paulatinamente de la media del sistema. Así, la tasa de mora al 31 de marzo es del 6,35% (6,03% a perímetro constante) versus 8,16% del sistema al 29 de febrero (última información disponible), lo cual representa un gap de 181 puntos básicos (213 a perímetro constante).

La fuerte explotación del Banco y los ajustes contra capital derivados de la compra de Banco Pastor permitirán registrar en 2012, las provisiones sobre riesgos e inmuebles del sector construcción y promoción inmobiliaria requeridos por el Real Decreto Ley 2/2012. Esta fuerte exigencia se prevé acometer en un solo ejercicio pese a que el Banco tiene la posibilidad de optar a hacerlo en 2 años. A cierre del trimestre, el Banco ya ha provisionado el 60% de los requerimientos exigibles. En los siguientes trimestres, el Banco asumirá las provisiones restantes gracias al elevado margen de explotación esperado y a resultados extraordinarios que se espera obtener.

Como consecuencia de este esfuerzo en provisiones ya realizado hasta la fecha, la cobertura de dudosos y de inmuebles alcanza el 50% y 35% respectivamente frente al 35% y 28% respectivamente a diciembre.

Añadiendo fallidos, la cobertura de dudosos pasaría del 50% al 67%, mostrándose así la gran capacidad del Banco para generar provisiones.

La cobertura de activos no rentables (dudosos + inmuebles + fallidos) es del 56% frente al 45% a diciembre.

Cabe destacar que los riesgos dudosos con garantía de suelo u obra en curso o adjudicados de este mismo tipo quedarán cubiertos, tras la contabilización del 100% de las provisiones en 2012, en el 62% y 49% respectivamente. Si se añade la cobertura contra capital adicional, la cobertura alcanzará el 82% y 63% respectivamente, sin contar con el valor del colateral.

EXCELENTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ. RATIO CRÉDITO/DEPÓSITOS (LTD) DEL 125%

El Banco ha reducido su dependencia mayorista en los últimos 4 años en más de 18.000 millones de euros, lo cual representa un 50%. En el primer trimestre de 2012, el gap comercial disminuye en 4.360 millones de euros con Pastor y 3.897 millones a perímetro constante.

Además de esta fuerte reducción de la dependencia mayorista, Banco Popular ha emitido en el trimestre 750 millones de euros de deuda senior y 600 millones de cédulas hipotecarias a cinco años en los mercados internacionales. Todo ello ha permitido pre financiar más del 75% de los vencimientos del ejercicio.

Adicionalmente, el Banco cuenta con una segunda línea de liquidez de 13.281 millones de euros y capacidad para emitir avaladas por 700 millones, lo cual permite cubrir 4,6 veces todos los vencimientos de deuda senior emitida.

FUERTE POSICIÓN EN CAPITAL

El Banco presenta al 31 de marzo un ratio de core capital Basilea 2 del 9,84% (10,56% con la nueva emisión de 700 M de ONCs prevista para el segundo trimestre) y del 8,70% aplicando metodología EBA vs 10,04% y 7,41% respectivamente a diciembre.

El ratio core (Basilea 2) disminuye en 20 puntos básicos versus diciembre como consecuencia fundamentalmente de:

- Ampliación de capital: +131 puntos básicos
- Aportación de APRS de Banco Pastor: -204 puntos básicos
- Mejoras en modelos : +72 puntos básicos
- Generación orgánica: +9 puntos básicos
- Intangibles por la operación de Pastor netos de impacto positivo en provisiones: -32 puntos básicos

Cabe destacar que en el primer trimestre se ha realizado con éxito el exchange de preferentes minoristas por obligaciones necesariamente convertibles (ONCs) por un total de 1.109 millones de euros (98% de aceptación) y se ha aprobado formalmente la conversión de 455 millones de ONCs de 2010 en acciones. Ambas operaciones se incluyen en los ratios a marzo.

Las medidas siguientes, retrasadas como consecuencia de la compra de Pastor pero ya en marcha, permitirán cumplir holgadamente con el ratio exigido por EBA en junio:

- Exchange de las actuales ONCs de 2009 en ONCs computables para EBA por un total de 688 millones de euros. La fecha prevista de suscripción finalizará en mayo.
- Emisión de nuevas ONCs de hasta 700 millones de euros por la operación de Pastor.

Balance

(Datos en miles de euros)	31.03.12	31.12.11	31.03.11	Variación en %	
				3 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.918.616	522.205	631.800	>	>
Cartera de negociación	1.607.436	1.316.564	1.208.371	22,1	33,0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	652.868	377.504	450.022	72,9	45,1
Cartera de inversión	20.728.965	17.974.161	17.702.666	15,3	17,1
Inversiones crediticias:	118.976.220	100.741.920	100.142.162	18,1	18,8
Crédito a la clientela	113.779.784	96.771.099	96.027.774	17,6	18,5
Otras inversiones crediticias	3.928.042	3.970.821	4.114.388	(1,1)	(4,5)
De los que depósitos interbancarios	948.701	590.536	256.047	60,7	>
Renta fija	1.268.394	-	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	40.962	19.546	-	>	-
Derivados de cobertura	1.022.868	1.092.040	701.854	(6,3)	45,7
Activos no corrientes en venta	4.542.713	3.601.723	2.968.259	26,1	53,0
Participaciones	652.360	595.184	566.034	9,6	15,3
Contratos de seguros vinculados a pensiones	161.529	141.809	157.483	13,9	2,6
Activos por reaseguros	3.111	3.033	3.252	2,6	(4,3)
Activo material	1.923.103	1.734.231	1.669.698	10,9	15,2
Activo intangible	2.018.130	649.131	640.229	>	>
Activos fiscales	2.300.358	1.212.610	955.180	89,7	>
Resto de activos	1.657.933	944.042	944.116	75,6	75,6
Total activo	158.207.172	130.925.703	128.741.126	20,8	22,9

(Datos en miles de euros)	31.03.12	31.12.11	31.03.11	Variación en %	
				3 meses	12 meses
PASIVO					
Cartera de negociación	1.007.207	1.104.323	950.310	(8,8)	6,0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	206.799	93.761	114.940	>	79,9
Pasivos financieros a coste amortizado:	143.772.315	118.279.831	116.867.244	21,6	23,0
Pasivos de entidades de crédito	28.072.850	25.330.275	11.433.490	10,8	>
De los que depósitos interbancarios	2.838.689	3.496.413	3.215.853	(18,8)	(11,7)
Depósitos de la clientela	84.612.354	68.742.520	80.825.397	23,1	4,7
Débitos representados por valores negociables	26.886.963	20.448.938	21.310.645	31,5	26,2
Pasivos subordinados	2.993.131	2.834.927	2.352.012	5,6	27,3
Otros pasivos financieros	1.207.017	923.171	945.700	30,7	27,6
Derivados de cobertura	1.592.511	1.414.056	568.712	12,6	>
Pasivos por contratos de seguros	678.516	571.109	605.405	18,8	12,1
Provisiones	543.913	281.552	340.907	93,2	59,5
Pasivos fiscales	360.529	279.630	328.003	28,9	9,9
Resto de pasivos	365.274	513.217	265.428	(28,8)	37,6
Total pasivo	148.527.064	122.537.479	120.040.949	21,2	23,7

(Datos en miles de euros)	31.03.12	31.12.11	31.03.11	Variación en %	
				3 meses	12 meses
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	10.514.501	9.124.148	9.048.344	15,2	16,2
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	10.414.322	8.712.914	8.862.641	19,5	17,5
Resultado del ejercicio	100.179	479.653	185.703		(46,1)
Dividendo pagado y anunciado	-	(68.419)	-	(100,0)	
Ajustes por valoración	(876.563)	(841.923)	(437.048)	4,1	100,6
Intereses minoritarios	42.170	105.999	88.881	(60,2)	(52,6)
Total patrimonio neto	9.680.108	8.388.224	8.700.177	15,4	11,3
Total patrimonio neto y pasivo	158.207.172	130.925.703	128.741.126	20,8	22,9

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	31.03.12	31.12.11	31.03.11	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela					
Administraciones Públicas.	5.876.659	1.265.191	5.736.066	>	2,5
Depósitos de la clientela sector privado:	70.535.645	57.509.905	57.859.975	22,6	21,9
Residentes	62.174.461	50.092.127	51.226.233	24,1	21,4
No residentes	8.361.184	7.417.778	6.633.742	12,7	26,0
Ajustes por valoración (±).	303.718	309.522	324.226	(1,9)	(6,3)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	76.716.022	59.084.618	63.920.267	29,8	20,0
Depósitos con entidades de contrapartida central	7.896.332	9.657.902	16.905.130	(18,2)	(53,3)
Total depósitos de la clientela	84.612.354	68.742.520	80.825.397	23,1	4,7
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	26.197.863	19.752.083	20.935.928	32,6	25,1
Bonos y otros valores en circulación	19.237.688	17.318.165	18.952.634	11,1	1,5
Pagarés	6.960.175	2.433.918	1.983.294	>	>
Ajustes por valoración (±)	689.100	696.855	374.717	(1,1)	83,9
Total débitos representados por valores negociables	26.886.963	20.448.938	21.310.645	31,5	26,2
Pasivos subordinados.	2.993.131	2.834.927	2.352.012	5,6	27,3
Total recursos en balance (a)	114.492.448	92.026.385	104.488.054	24,4	9,6
Fondos de inversión	7.437.074	6.138.586	6.392.658	21,2	16,3
Gestión de patrimonios	835.474	771.063	870.467	8,4	(4,0)
Planes de pensiones	4.792.079	4.098.518	4.071.931	16,9	17,7
Primas de seguros	1.630.877	1.454.938	1.390.884	12,1	17,3
Total otros recursos intermediados (b)	14.695.504	12.463.105	12.725.940	17,9	15,5
Total recursos gestionados (a+b)	129.187.952	104.489.490	117.213.994	23,6	10,2

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.12	31.12.11	31.03.11	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Cuentas vista	22.621.277	19.287.178	20.359.260	17,3	11,1
Depósitos a plazo	48.392.776	38.648.677	37.832.611	25,2	27,9
Cesión temporal de activos clientes	4.815.084	394.887	4.908.877	>	(1,9)
Otras cuentas y ajustes por valoración	886.885	753.876	819.519	17,6	8,2
Subtotal depósitos minoristas	76.716.022	59.084.618	63.920.267	29,8	20,0
Valores negociables colocados en la red (*)	7.689.113	2.595.766	2.854.328	>	>
Cesión temporal de activos clientes	(4.815.084)	(394.887)	(4.908.877)	>	(1,9)
Recursos de la clientela ex-repos	79.590.051	61.285.497	61.865.718	29,9	28,6

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

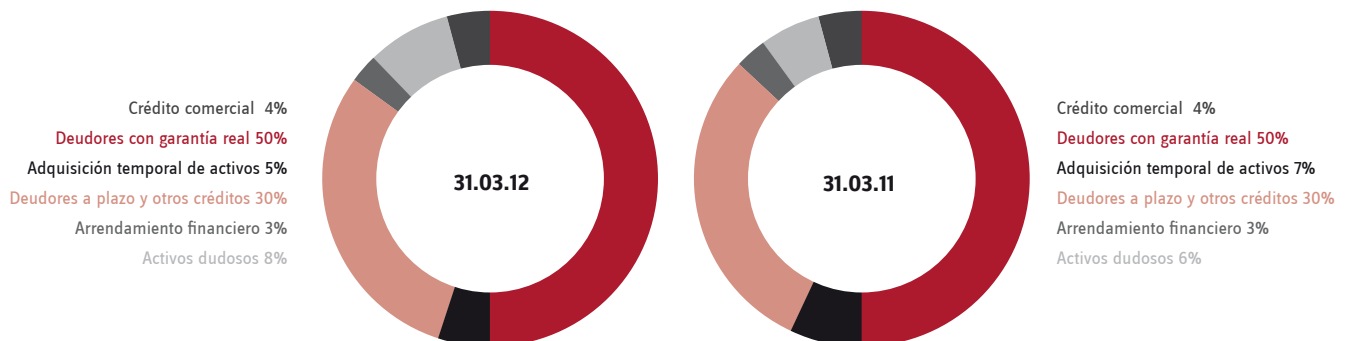
Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.12	31.12.11	31.03.11	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas.	1.798.319	1.211.994	1.133.141	48,4	58,7
Otros sectores privados:	115.901.202	97.063.105	96.805.101	19,4	19,7
Residentes	105.432.717	86.263.289	87.331.776	22,2	20,7
No residentes	10.468.485	10.799.816	9.473.325	(3,1)	10,5
Total crédito a clientes	117.699.521	98.275.099	97.938.242	19,8	20,2
Otros créditos	255.158	597.669	426.147	(57,3)	(40,1)
Total crédito a la clientela	117.954.679	98.872.768	98.364.389	19,3	19,9
Ajustes por valoración (+/-)	(4.174.895)	(2.101.669)	(2.336.615)	98,6	78,7
Total	113.779.784	96.771.099	96.027.774	17,6	18,5

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	31.03.12	31.12.11	31.03.11	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Crédito comercial	4.488.599	4.304.512	4.207.873	4,3	6,7
Deudores con garantía real	59.388.295	49.076.376	48.842.402	21,0	21,6
Hipotecaria	56.750.196	47.222.458	47.050.833	20,2	20,6
Resto	2.638.099	1.853.918	1.791.569	42,3	47,3
Adquisición temporal de activos	6.591.643	6.210.245	6.757.816	6,1	(2,5)
Deudores a plazo y otros créditos	35.008.649	29.464.867	29.651.609	18,8	18,1
Arrendamiento financiero.	3.137.031	2.749.935	2.864.121	14,1	9,5
Activos dudosos	9.340.462	7.066.833	6.040.568	32,2	54,6
Total crédito a la clientela	117.954.679	98.872.768	98.364.389	19,3	19,9

Crédito a la clientela por modalidades

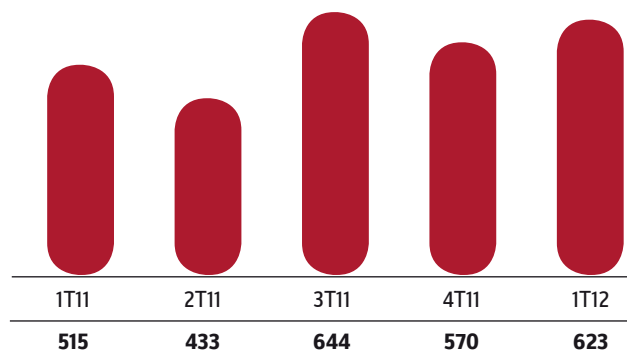


Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)	30.03.12	30.03.11	Variación	
			Absoluta	En %
DEUDORES MOROSOS				
Saldo al 1 de enero	7.323.272	6.055.019	1.268.253	20,9
Aumentos	1.231.623	1.030.142	201.481	19,6
Recuperaciones	608.207	515.501	92.706	18,0
Otras variaciones ⁽¹⁾	1.977.279	-	1.977.279	
Variación neta	2.600.695	514.641	2.086.054	>
Incremento en %	35,5	8,5		
Amortizaciones	(329.951)	(267.106)	(62.845)	23,5
Saldo al final del período	9.594.016	6.302.554	3.291.462	52,2

(1) Básicamente por la integración de Banco Pastor

Variación trimestral de entradas netas de morosos (millones de euros)



(Datos en miles de euros)	30.03.12	30.03.11	Variación	
			Absoluta	En %
FONDOS PARA INSOLVENCIAS				
Saldo al 1 de enero	2.530.076	2.448.164	81.912	3,3
Dotación del año:				
Bruta	578.333	898.771	(320.438)	(35,7)
Disponible	(232.194)	(454.442)	222.248	(48,9)
Neta	346.139	444.329	(98.190)	(22,1)
Otras variaciones ⁽¹⁾	2.202.841	(3.172)	2.206.013	
Dudosos amortizados	(329.439)	(263.269)	(66.170)	25,1
Saldo al final del período	4.749.617	2.626.052	2.123.565	80,9
De los cuales provisiones subestándar	784.712	876.634	(91.922)	(10,5)

(1) Básicamente por la integración de Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	2.414.460	113.537	2.079	2.530.076
Dotaciones netas	(175.514)	521.198	455	346.139
Utilizaciones	(329.439)	-	-	(329.439)
Otras variaciones y traspasos	2.202.841	-	-	2.202.841
Saldo al final del período	4.112.348	634.735	2.534	4.749.617

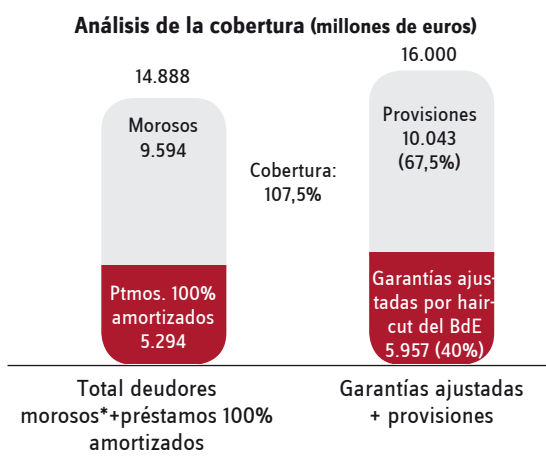
* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes coberturas por riesgopaís.

Gestión del riesgo

(%)	30.03.12	30.03.11	Variación	
			Absoluta	En %
MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO				
Riesgos totales (miles de euros)	150.982.311	115.790.166	35.192.145	30,4
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	6,35	5,44	0,91	
Prima de riesgo de crédito	1,15	1,75	(0,60)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	2,10	1,93	0,17	

(Datos en miles de euros)	30.03.12
COBERTURA POR TIPO DE MOROSO	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoratícia	2.420.321
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoratícia	7.173.695
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	5.957.369
Total deudores morosos	9.594.016
Préstamos 100% amortizados.	5.293.845
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	14.887.861
Total valor de las garantías (*)	5.957.369
Provisiones por insolvencia	4.749.617
Provisiones por insolvencia con amortizados	10.043.462
Cobertura de morosos y amortizados (%)	67,46
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	49,51
Cobertura con garantías (%)	107,48

(*) No incluye valor de garantías de amortizados



(Datos en miles de euros)	30.03.12	30.03.11	Variación	
			Absoluta	En %
DETERIORO DE ACTIVOS				
Activos financieros	310.290	408.560	(98.270)	(24,1)
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	301.215	414.722	(113.507)	(27,4)
De los que: recuperación de fallidos	48.603	36.002	12.601	35,0
Por inversiones	9.075	(6.162)	15.237	
Activos no financieros e inmuebles	88.534	426.994	(338.460)	(79,3)
Total	398.824	835.554	(436.730)	(52,3)

Solvencia. Basilea II

(Datos en miles de euros)	30.03.12	30.03.11
Total core capital	9.344.606	8.994.347
Core capital (%)	9,84*	9,93
Total recursos propios Tier 1	9.344.606	8.994.347
Ratio Tier 1 (%)	9,84*	9,93
Recursos propios computables BIS	9.719.578	8.994.347
Superávit recursos propios	2.119.661	1.747.135
Ratio BIS (%)	10,23**	9,93
Apalancamiento ⁽¹⁾	14,16	14,22
Pro memoria:		
Activos totales ponderados por riesgo BIS ⁽²⁾	94.998.961	90.590.145

(1) Calculado con dato de cierre de cada período

(2) Incluye riesgo de crédito, de cambio, mercado y operacional

*10,56% incluye la nueva emisión de 700 M de ONCs prevista para el segundo trimestre.

** 10,96% incluye la nueva emisión de 700 M de ONCs prevista para el segundo trimestre.

Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2011	9.124.148	(841.923)	105.999	8.388.224
Ampliación de capital.	1.268.117	-	-	1.268.117
Movimiento de acciones propias.	61.127	-	-	61.127
Resultado operaciones con acciones propias	(8.586)	-	-	(8.586)
Diferencias actuariales.	2.507	-	-	2.507
Remuneración de convertibles.	(5.860)	-	-	(5.860)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(27.001)	-	688	(26.313)
Operaciones corporativas	(130)	-	(66.930)	(67.060)
Ajustes por valoración	-	(34.640)	2.143	(32.497)
Beneficio neto a 31 de marzo 2012	100.179	-	407	100.586
Dividendos pagados/anunciados en 2012	-	-	(137)	(137)
Saldo al 31/03/2012	10.514.501	(876.563)	42.170	9.680.108

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.12	31.03.11	Variación en %	31.03.12	31.03.11	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.342.929	1.073.594	25,1	3,78	3,38	0,40
- Intereses y cargas asimiladas	650.065	558.142	16,5	1,83	1,76	0,07
=Margen de intereses	692.864	515.452	34,4	1,95	1,62	0,33
+ Rendimiento de instrumentos de capital	382	1.905	(79,9)	-	0,01	(0,01)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	12.794	11.649	9,8	0,04	0,04	-
+Comisiones netas	186.316	171.619	8,6	0,53	0,54	(0,01)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	53.832	23.589	>	0,14	0,08	0,06
±Diferencias de cambio (neto)	12.355	10.958	12,7	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	(23.424)	40.635		(0,06)	0,12	(0,18)
=Margen bruto	935.119	775.807	20,5	2,63	2,44	0,19
-Gastos de administración:	365.464	297.686	22,8	1,02	0,94	0,08
Gastos de personal	221.706	189.852	16,8	0,62	0,60	0,02
Otros gastos generales de administración	143.758	107.834	33,3	0,41	0,34	0,07
- Amortizaciones	31.085	28.068	10,7	0,09	0,09	-
=Margen típico de explotación	538.570	450.053	19,7	1,52	1,41	0,11
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	310.290	408.560	(24,1)	0,88	1,28	(0,40)
-Deterioro de resto de activos	88.534	426.994	(79,3)	0,25	1,34	(1,09)
±Resultados de venta de activos (neto)	235	497.698	(100,0)	-	1,56	(1,56)
=Resultado antes de impuestos	139.981	112.197	24,8	0,39	0,35	0,04
- Impuesto sobre beneficios	39.395	(76.858)		0,11	(0,24)	0,35
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-		-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	100.586	189.055	(46,8)	0,28	0,59	(0,31)
- Resultado atribuido a la minoría	407	3.352	(87,9)	-	0,01	(0,01)
=Resultado atribuido a la entidad dominante	100.179	185.703	(46,1)	0,28	0,58	(0,30)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,43	0,82	(0,39)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				4,01	8,45	(4,44)
Eficiencia operativa (%)				39,08	38,37	0,71
En millones de euros:						
Activos totales medios				141.963	127.241	14.721
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA).				92.639	92.223	416
Recursos propios medios				10.005	8.793	1.213

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2011				2012
	1T	2T	3T	4T	1T
Intereses y rendimientos asimilados	1.073.594	1.130.812	1.180.778	1.195.337	1.342.929
- Intereses y cargas asimiladas	558.142	601.272	665.755	668.441	650.065
=Margen de intereses	515.452	529.540	515.023	526.896	692.864
+ Rendimiento de instrumentos de capital	1.905	1.930	1.094	3.566	382
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	11.649	10.709	13.835	9.875	12.794
+Comisiones netas	171.619	178.638	164.797	170.478	186.316
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	23.589	13.116	24.473	20.301	53.832
±Diferencias de cambio (neto)	10.958	9.792	14.044	12.951	12.355
±Otros resultados de explotación	40.635	1.502	(3.200)	1.467	(23.424)
=Margen bruto	775.807	745.227	730.066	745.534	935.119
-Gastos de administración:	297.686	312.925	314.716	337.638	365.464
Gastos de personal	189.852	197.322	194.103	197.479	221.706
Otros gastos generales de administración	107.834	115.603	120.613	140.159	143.758
- Amortizaciones	28.068	24.752	26.043	27.328	31.085
=Margen típico de explotación	450.053	407.550	389.307	380.568	538.570
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	408.560	169.441	189.782	184.555	310.290
-Deterioro de resto de activos	426.994	94.631	93.099	123.128	88.534
±Resultados de venta de activos (neto)	497.698	5.058	1.476	2.621	235
=Resultado antes de impuestos	112.197	148.536	107.902	75.506	139.981
- Impuesto sobre beneficios	(76.858)	30.765	7.459	(1.201)	39.395
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	189.055	117.771	100.443	76.707	100.586
- Resultado atribuido a la minoría	3.352	(1.951)	1.821	1.101	407
=Resultado atribuido a la entidad dominante	185.703	119.722	98.622	75.606	100.179

Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2011				2012
	1T	2T	3T	4T	1T
Intereses y rendimientos asimilados	3,38	3,55	3,64	3,70	3,78
- Intereses y cargas asimiladas	1,76	1,89	2,05	2,07	1,83
=Margen de intereses	1,62	1,66	1,59	1,63	1,95
+ Rendimiento de instrumentos de capital	0,01	0,01	-	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	0,04	0,03	0,04	0,03	0,04
+Comisiones netas	0,54	0,56	0,51	0,53	0,53
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,08	0,04	0,08	0,06	0,14
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03
±Otros resultados de explotación	0,12	0,01	(0,01)	0,01	(0,06)
=Margen bruto	2,44	2,34	2,25	2,31	2,63
-Gastos de administración:	0,94	0,98	0,97	1,05	1,03
Gastos de personal	0,60	0,62	0,60	0,61	0,62
Otros gastos generales de administración	0,34	0,36	0,37	0,44	0,41
- Amortizaciones	0,09	0,08	0,08	0,08	0,09
=Margen típico de explotación	1,41	1,28	1,20	1,18	1,52
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1,28	0,53	0,59	0,57	0,87
-Deterioro de resto de activos	1,34	0,30	0,29	0,39	0,25
±Resultados de venta de activos (neto)	1,56	0,02	0,01	0,01	0,00
=Resultado antes de impuestos	0,35	0,47	0,33	0,23	0,39
- Impuesto sobre beneficios	(0,24)	0,10	0,02	(0,01)	0,11
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	0,59	0,37	0,31	0,24	0,28
- Resultado atribuido a la minoría	0,01	(0,01)	0,01	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	0,58	0,38	0,30	0,24	0,28
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,82	0,52	0,44	0,34	0,43
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	8,45	5,44	4,53	3,48	4,01
Eficiencia operativa (%)	38,37	41,99	43,11	45,29	39,08
En millones de euros:					
Activos totales medios	127.241	127.297	129.783	129.034	141.963
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA).	92.223	90.615	90.285	89.056	92.639
Recursos propios medios	8.793	8.802	8.700	8.685	10.005

Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)									
	Saldos medios	31.03.12			Tipos (%)	Saldos medios	31.03.11		
		Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)			Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	4.424.236	3,12	10.310	0,93	5.215.188	4,10	11.095	0,85	
Créditos a clientes (a)	102.368.594	72,11	1.177.483	4,60	93.144.728	73,20	945.293	4,06	
Cartera de valores	19.151.816	13,49	152.756	3,19	17.248.939	13,56	114.900	2,66	
Otros activos	16.018.166	11,28	2.139	0,05	11.632.587	9,14	2.306	0,08	
Total empleos (b)	141.962.812	100,00	1.342.688	3,78	127.241.442	100,00	1.073.594	3,38	
Intermediarios financieros	25.730.856	18,13	103.981	1,62	11.081.546	8,71	45.645	1,65	
Recursos de clientes (c)	78.257.360	55,13	409.645	2,09	79.109.845	62,18	358.747	1,81	
Cuentas corrientes.	14.774.540	10,41	26.293	0,71	14.601.596	11,48	24.105	0,66	
Ahorro y plazo	51.164.541	36,04	338.677	2,65	48.277.926	37,94	294.226	2,44	
Depósitos con cámaras	9.624.490	6,78	19.794	0,82	15.777.721	12,40	38.356	0,97	
Pagarés minoristas	2.693.789	1,90	24.881	3,69	452.602	0,36	2.060	1,82	
Valores negociables y otros	23.415.352	16,49	132.000	2,25	22.787.425	17,90	149.066	2,62	
Otros pasivos con coste	277.527	0,20	4.198	6,05	252.534	0,20	4.684	7,42	
Otros recursos	4.277.143	3,00	-	-	5.217.425	4,10	-	-	
Recursos propios	10.004.574	7,05	-	-	8.792.668	6,91	-	-	
Total recursos (d)	141.962.812	100,00	649.824	1,83	127.241.442	100,00	558.142	1,76	
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,51				2,25	
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,95				1,62	

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)										
	2011								2012	
	1T		2T		3T		4T		1T	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	4,10	0,85	2,98	1,31	3,43	1,45	3,43	1,37	3,12	0,93
Créditos a clientes (a)	73,20	4,06	73,94	4,24	73,89	4,29	73,40	4,41	72,11	4,60
Cartera de valores	13,56	2,66	13,90	2,68	13,38	3,11	13,27	3,12	13,49	3,19
Otros activos	9,14	0,08	9,18	0,08	9,30	0,08	9,90	0,07	11,28	0,05
Total empleos (b)	100,00	3,38	100,00	3,55	100,00	3,64	100,00	3,70	100,00	3,78
Intermediarios financieros	8,71	1,65	9,22	1,93	10,03	2,33	13,19	1,82	18,13	1,62
Recursos de clientes (c)	62,18	1,81	63,29	1,95	62,86	2,11	59,56	2,26	55,13	2,09
Cuentas corrientes	11,48	0,66	11,93	0,83	11,56	0,90	10,86	0,72	10,41	0,71
Ahorro y plazo	37,94	2,44	38,64	2,51	38,16	2,66	37,37	2,90	36,04	2,65
Depósitos con cámaras	12,40	0,97	12,40	1,26	12,88	1,54	10,75	1,39	6,78	0,82
Pagarés minoristas	0,36	1,82	0,32	1,98	0,26	2,37	0,58	3,40	1,90	3,69
Valores negociables y otros	17,90	2,62	17,52	2,59	17,29	2,75	17,03	2,73	16,49	2,25
Otros pasivos con coste	0,20	7,42	0,19	8,41	0,19	5,96	0,18	9,85	0,20	6,05
Otros recursos	4,10	-	2,87	-	2,93	-	3,31	-	3,00	-
Recursos propios	6,91	-	6,91	-	6,70	-	6,73	-	7,05	-
Total recursos (d)	100,00	1,76	100,00	1,89	100,00	2,05	100,00	2,07	100,00	1,83
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,25		2,29		2,18		2,15		2,51
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,62		1,66		1,59		1,63		1,95

Comisiones netas

(Datos en miles de €)				Pesos (%)	
	31.03.12	31.03.11	Variación en %	31.03.12	31.03.11
Servicios bancarios	173.424	160.321	8,2	93,1	93,4
Comisiones por administración de cartera	19.658	19.000	3,5	10,6	11,1
Cartera de valores	5.689	4.610	23,4	3,1	2,7
Gestión de patrimonios.	1.031	743	38,8	0,6	0,4
Fondos de inversión	11.064	12.399	(10,8)	5,9	7,3
Planes de pensiones.	1.874	1.248	50,2	1,0	0,7
Otros servicios bancarios	129.390	119.153	8,6	69,4	69,4
Compra-venta de valores y divisas	2.578	2.852	(9,6)	1,4	1,7
Administración de cuentas a la vista	24.202	24.714	(2,1)	13,0	14,4
Prestación de avales y otras garantías	34.226	30.018	14,0	18,4	17,5
Servicios en operaciones activas	11.613	10.970	5,9	6,2	6,4
Mediación en cobros y pagos	21.903	18.336	19,5	11,8	10,7
Otros	34.868	32.263	8,1	18,6	18,7
Medios de pago	24.376	22.168	10,0	13,1	12,9
Impagados	12.892	11.298	14,1	6,9	6,6
Total	186.316	171.619	8,6	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)				Pesos (%)	
	31.03.12	31.03.11	Variación en %	31.03.12	31.03.11
Gastos de personal:	221.706	189.852	16,8	60,7	63,8
Sueldos y salarios	167.179	141.598	18,1	45,7	47,6
Cuotas de la Seguridad Social	40.617	35.489	14,4	11,1	11,9
Otros gastos de personal	6.832	6.140	11,3	1,9	2,1
Pensiones	7.078	6.625	6,8	1,9	2,2
Gastos generales:	143.758	107.834	33,3	39,3	36,2
Alquileres y servicios comunes	36.363	27.120	34,1	9,9	9,1
Comunicaciones	8.764	6.133	42,9	2,4	2,1
Conservación del inmovilizado	12.122	7.966	52,2	3,3	2,7
Recursos técnicos	27.761	22.654	22,5	7,6	7,6
Impresos y material de oficina	1.884	1.432	31,6	0,5	0,5
Informes técnicos y gastos judiciales	10.131	5.382	88,2	2,8	1,8
Publicidad y propaganda	7.647	5.088	50,3	2,1	1,7
Seguros	2.519	1.342	87,7	0,7	0,5
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	5.271	4.155	26,9	1,4	1,4
Viajes	2.383	2.369	0,6	0,7	0,8
IVA y otros	19.169	16.459	16,5	5,2	5,5
Otros gastos generales	9.744	7.734	26,0	2,7	2,6
Total	365.464	297.686	22,8	100,0	100,0

La acción Banco Popular

INFORMACIÓN DE MERCADO

Trimestre	Liquidez (datos en miles)			Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad mercado*
	Acciones admitidas (nº medio)	Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última 5,13		
2011 1T	1.375.285	772.152	56,14%	4,65	3,51	4,15	0,0500	9,32%
2011 2T	1.382.863	556.331	40,23%	4,41	3,63	3,88	0,0500	-5,23%
2011 3T	1.398.200	612.198	43,78%	4,03	3,01	3,48	0,0500	-9,04%
2011 4T	1.400.636	363.695	25,97%	3,60	2,752	3,52	0,0500	2,59%
Total año	1.389.246	2.304.376	165,87%	4,65	2,75	3,52	0,2000	-3,13%
2012 1T	1.424.964	594.986	41,75%	3,68	2,66	2,69	0,0400	-22,44%

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

(1) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,05€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 85. (precio de referencia 4,222€)

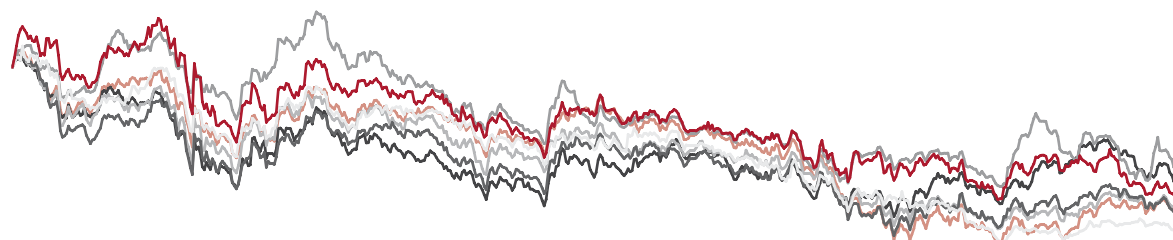
(2) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,05€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 78. (precio de referencia 3,881€)

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

RATIOS BURSÁTILES	31/03/12	31/03/11
Precio/Valor contable	0,53	0,73
Precio/Beneficio (PER)	11,02	8,88
Rentabilidad por dividendo*	5,95%	4,82%

* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el primer trimestre, anualizado y la cotización última de la acción en dicho periodo.

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



Enero 2010

Marzo 2012

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

ACCIONES PROPIAS	Media	Máxima	Mínima	Última	Total en circulación(a)	Total contratadas (b)	Acciones propias*	
							Sobre (a) %	Sobre (b) %
2011								
Primer trimestre	16.090	31.374	1.427	1.427	1.375.284	772.152	1,17%	2,08%
Segundo trimestre	15.943	28.736	1.427	22.506	1.387.298	556.331	1,15%	2,87%
Tercer trimestre	38.898	47.148	19.192	35.600	1.400.147	612.198	2,78%	6,35%
Cuarto trimestre	40.422	48.314	30.752	42.715	1.400.930	363.695	2,89%	11,11%
2012								
Primer trimestre	30.848	43.705	7.145	41.378	1.796.728	594.986	1,72%	5,18%

* 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. Dicha circular fue parcialmente modificada por la circular 6/2008 y por la circular 3/2010.

PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE VALORACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

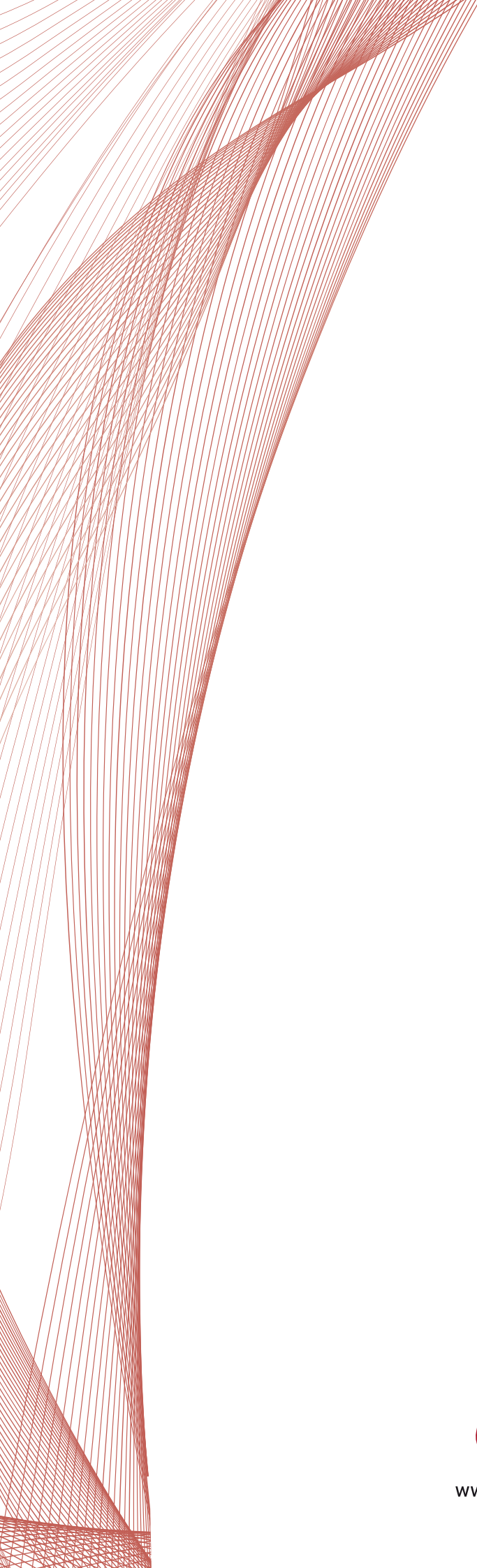
B) Ingresos:

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

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

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

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



www.bancopopular.es