

2 0 0 7

Informe trimestral

julio

agosto

septiembre

EL GRUPO BANCO POPULAR OBTUVO UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 929 MILLONES DE EUROS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2007, CON UN CRECIMIENTO ANUAL DEL 15%

Popular ha proseguido la estrategia de disminuir su exposición al riesgo inmobiliario, de aceleración de los ingresos de intereses (margen de intermediación sin dividendos) y de mejora tecnológica con fuertes inversiones. La fuerte reprecación de la cartera de préstamos y un amplio respaldo de financiación construido en los dos últimos años, han permitido aplicar sin cambios, pese a la crisis internacional, la estrategia iniciada y anunciada al inicio de 2006.

- Anticipación al nuevo entorno económico que ahora se anuncia con el cambio de composición del crecimiento de los préstamos, al que contribuyen con un 62,5% las operaciones no hipotecarias y sólo con el 37,5% las hipotecarias.

- Reforzamiento de la segunda línea de liquidez con activos elegibles como garantía en operaciones de financiación del Banco Central Europeo. Como consecuencia, la segunda línea de liquidez ascendía a 30 de septiembre de 2007 a 7.811 millones de euros, frente a 4.914 millones a septiembre de 2006 y 5.858 millones a diciembre de 2006. A finales de septiembre el Grupo no tiene importes descontados en el Banco Central Europeo.

- Nueva mejora del ROE en 92 puntos básicos en un año hasta alcanzar el 23,53% y la eficiencia operativa mejora casi 100 puntos básicos en el mismo período hasta una ratio de 30,48%.

- Los activos totales en balance, que ascienden a 105.103 millones de euros, con un aumento de 17.661 millones de euros en los doce últimos meses, un 20,2% más.

- El margen de intermediación asciende a 1.730 millones de euros, con un incremento del 12,2% sobre el mismo período de 2006.

- La solvencia del Grupo se mantiene en niveles elevados apoyada tanto en el nivel de la ratio de capital, ratio BIS de 9,94%, como en la composición del mismo, ya que el 67% corresponde a recursos propios básicos -core capital - a cierre de septiembre de 2007.

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.09.07	30.09.06	Var. %	
Volumen de negocio				
Activos totales gestionados	123.092.320	104.617.637	17,7	
Activos totales en balance	105.102.945	87.441.609	20,2	
Fondos propios	6.043.037	5.443.396	11,0	
Recursos gestionados:	100.990.373	84.051.407	20,2	
En balance	83.000.998	66.875.379	24,1	
Otros recursos intermediados	17.989.375	17.176.028	4,7	
Créditos a la clientela (bruto)	86.998.444	73.964.403	17,6	
Riesgos contingentes	11.890.300	10.468.426	13,6	
Solvencia				
Ratio BIS (%)	9,94	9,93		
De la que: Tier 1(%)	8,17	8,07		
Gestión del riesgo				
Riesgos totales	98.888.744	84.432.829	17,1	
Deudores morosos	761.625	628.242	21,2	
Provisiones para insolvencias	1.773.950	1.596.699	11,1	
Ratio de morosidad (%)	0,77	0,74		
Ratio de cobertura de morosos (%)	232,92	254,15		
Resultados				
				Ex-BME(**)
Margen de intermediación	1.730.408	1.542.221	12,2	12,2
Margen ordinario	2.529.904	2.297.140	10,1	11,5
Margen de explotación	1.673.457	1.484.888	12,7	14,9
Resultado antes de impuestos	1.438.471	1.286.958	11,8	14,3
Resultado consolidado del periodo	986.344	859.163	14,8	17,4
Resultado atribuido al Grupo	929.053	807.699	15,0	17,7
Rentabilidad y eficiencia				
Activos totales medios	96.154.332	82.106.734	17,1	
Recursos propios medios	5.263.554	4.762.237	10,5	
ROA (%)	1,37	1,40		
ROE (%)	23,53	22,61		
Eficiencia operativa (%)*	30,48	31,44		
Datos por acción				
Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.215.433	-	
Número medio de acciones (miles)	1.215.084	1.215.057	-	
Última cotización (euros)	12,05	12,93	(6,8)	
Capitalización bursátil	14.645.962	15.715.543	(6,8)	
Valor contable de la acción (euros)	4,97	4,48	10,9	
Beneficio por acción (euros)	0,765	0,665	15,0	
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,313	0,273	14,7	
Precio/Valor contable	2,42	2,89	(16,1)	
Precio/Beneficio (anualizado)	11,8	14,6	(19,2)	
Otros datos				
Número de accionistas	115.414	107.162	7,7	
Número de empleados:	14.559	14.053	3,6	
España	13.138	12.661	3,8	
Extranjero	1.421	1.392	2,1	
Número de oficinas:	2.490	2.419	2,9	
España	2.263	2.224	1,8	
Extranjero	227	195	16,4	
Número de oficinas de MundoCredit	26	-		
Número de cajeros automáticos	3.396	3.381	0,4	

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

(**) Se eliminan los resultados correspondientes a la venta de acciones de BME, que tuvo lugar principalmente en 2006, por tener carácter no recurrente.

Los estados financieros consolidados del Grupo a 30 de septiembre de 2007 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 2006.

Aspectos relevantes

En un trimestre de serias convulsiones financieras a nivel internacional, Popular ha proseguido la estrategia de disminuir su exposición al riesgo inmobiliario, de aceleración de los ingresos de intereses (margen de intermediación sin dividendos) y de mejora tecnológica con importantes inversiones y gastos. La fuerte repreciaación de la cartera de préstamos y un amplio respaldo de financiación construido en los dos últimos años, han permitido aplicar sin cambios, pese a la crisis internacional, la estrategia anunciada e implantada al inicio de 2006.

El margen de intermediación sin dividendos, verdadera fuente de los ingresos recurrentes del banco, se ha acelerado hasta un crecimiento en el tercer trimestre aislado del 13,5%, frente al 8,3% del primer trimestre y al 12,8% del segundo, todos ellos contra los trimestres equivalentes del año anterior. Esta aceleración no se traslada al margen con dividendos por la estacionalidad de estos últimos, característica que se deja notar en el tercer trimestre, aunque prevemos que los dividendos vuelvan a recuperar su senda alcista en el cuarto. Aún así, el margen de intermediación total creció el 12,2% en el año. La enérgica actualización de los tipos aplicados a la inversión crediticia con la que el banco respondió a la brusca subida del Euribor 3 meses se refleja en el fuerte crecimiento del 15,5% del margen de intermediación sin dividendos en el mes de septiembre, contra el mismo periodo del año anterior, frente a los 12,1% y 13,0% de los otros dos meses del trimestre.

Popular se anticipó al nuevo entorno económico que ahora se anuncia con el cambio de composición del crecimiento de los préstamos, al que contribuyen con un 62,5% las operaciones no hipotecarias y sólo con el 37,5% las hipotecarias. Estas últimas crecen ya a un modesto ritmo del 12,1% en términos anuales, frente a casi el 27% los préstamos y créditos sin garantía real - Otros deudores a plazo - y el 12,5% el crédito comercial. Este último, que es el mecanismo preferido de financiación del capital circulante de las Pymes, da una medida de la sostenida penetración de Popular en este sector productivo.

El crecimiento del crédito del 17,6%, que es del 15,8% excluidos los dudosos y las adquisiciones temporales de activos, se ha financiado con un aumento del 16,0% de los recursos de clientes, impulsados por los depósitos a plazo del sector privado residente, que aumentaron el 19,3%, y los pagarés domésticos, que lo hicieron a una tasa anual del 58,3%. Con el 57% de los recursos totales procedentes de depósitos de clientes y pagarés domésticos, con un previsor alargamiento de los vencimientos de la financiación, que se llevó a cabo en los últimos años, y con el respaldo de una elevada segunda línea de liquidez, el Banco no ha estado ni estará condicionado en su estrategia de crecimiento crediticio por los avatares de los mercados financieros internacionales.

Las comisiones de servicios acentúan su atonía por la volatilidad de las bolsas y su impacto en los ingresos procedentes de la gestión de activos. Sin embargo, la evolución del margen ordinario es más fuerte de lo que aparenta el crecimiento del 10,1% anual debido a los ingresos extraordinarios que se computaron en el año 2006 principalmente por la venta parcial de la participación en B.M.E. Si se deducen en ambos años todos los ingresos extraordinarios por este concepto, el crecimiento anual subyacente del margen ordinario es del 11,5%. Con este mismo ajuste, el margen de explotación crece 14,9% frente al 12,7% publicado. Con igual criterio, el beneficio atribuido pasa de crecer un 15,0% a hacerlo en un 17,7%.

Dentro del capítulo de morosidad, merece destacarse la calidad del sector de empresas promotoras, que pasa de una ratio de morosidad del 0,20% en junio a 0,19% en septiembre. El resto de los sectores muestran, sin embargo, un repunte suave de morosidad que eleva la tasa global en 3 puntos básicos en los últimos doce meses hasta el 0,77%, cifra muy baja y con una elevada cobertura mediante provisiones del 232,9%, muy superior a la habitual en otros países.

El ROE mejora de nuevo en 92 puntos básicos en un año hasta alcanzar el 23,53% y la eficiencia operativa mejora casi 100 puntos básicos en el mismo periodo hasta una ratio de 30,48%.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	30.09.07	31.12.06	30.09.06	En 9 meses	En 12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.736.502	1.502.261	958.226	15,6	81,2
Cartera de negociación	1.442.581	2.588.379	1.014.644	(44,3)	42,2
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	458.366	400.252	330.775	14,5	38,6
Activos financieros disponibles para la venta	4.049.097	697.392	873.461	>	>
Inversiones crediticias:	94.826.485	84.144.648	81.685.030	12,7	16,1
Crédito a la clientela	85.578.976	75.897.896	72.574.159	12,8	17,9
Otras inversiones crediticias	9.247.509	8.246.752	9.110.871	12,1	1,5
Cartera de inversión a vencimiento	426	441	439	(3,4)	(3,0)
Derivados de cobertura	191.822	205.752	236.706	(6,8)	(19,0)
Activos no corrientes en venta	183.754	129.034	116.459	42,4	57,8
Participaciones	20.326	17.488	15.683	16,2	29,6
Contratos de seguros vinculados a pensiones	210.963	223.846	227.367	(5,8)	(7,2)
Activos por reaseguros	4.643	3.866	4.354	20,1	6,6
Activo material	717.539	707.359	720.935	1,4	(0,5)
Activo intangible	368.562	369.232	371.323	(0,2)	(0,7)
Activos fiscales	644.539	555.969	744.458	15,9	(13,4)
Periodificaciones	73.003	23.143	46.017	>	58,6
Otros activos.	174.337	81.372	95.732	>	82,1
Total activo	105.102.945	91.650.434	87.441.609	14,7	20,2
Pasivo					
Cartera de negociación	835.492	511.239	434.657	63,4	92,2
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	34.754	43.830	-	(20,7)	>
Pasivos financieros a coste amortizado:	94.466.551	82.440.853	78.366.714	14,6	20,5
Depósitos de entidades de crédito	10.887.084	8.393.081	10.892.140	29,7	-
Depósitos de la clientela.	37.862.492	36.941.191	35.371.244	2,5	7,0
Débitos representados por valores negociables.	43.379.096	35.096.737	29.971.071	23,6	44,7
Pasivos subordinados	1.320.897	1.023.156	1.082.390	29,1	22,0
Otros pasivos financieros	1.016.982	986.688	1.049.869	3,1	(3,1)
Derivados de cobertura	513.394	338.695	199.612	51,6	>
Pasivos por contratos de seguros	905.217	844.410	796.166	7,2	13,7
Provisiones para riesgos	470.412	495.528	490.694	(5,1)	(4,1)
Pasivos fiscales	496.181	232.960	466.310	>	6,4
Periodificaciones	310.009	317.450	332.486	(2,3)	(6,8)
Otros pasivos	184.913	70.929	78.985	>	>
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.513	439.959	450.674	(0,3)	(2,7)
Total pasivo	98.655.436	85.735.853	81.616.298	15,1	20,9
Patrimonio neto					
Intereses minoritarios	389.199	361.178	368.955	7,8	5,5
Ajustes por valoración	15.273	24.200	12.960	(36,9)	17,8
Fondos propios	6.043.037	5.529.203	5.443.396	9,3	11,0
Capital, reservas y remanente	5.261.416	4.753.413	4.760.400	10,7	10,5
Resultado del ejercicio.	929.053	1.026.031	807.699	>	15,0
Dividendo pagado y anunciado.	(147.432)	(250.241)	(124.703)	>	18,2
Total patrimonio neto	6.447.509	5.914.581	5.825.311	9,0	10,7
Total patrimonio neto y pasivo	105.102.945	91.650.434	87.441.609	14,7	20,2
<i>Pro-memoria:</i>					
Riesgos contingentes	11.890.300	11.281.128	10.468.426	5,4	13,6
Compromisos contingentes	20.199.487	19.023.187	20.341.304	6,2	(0,7)

La evolución del negocio

A 30 de septiembre de 2007, los activos totales gestionados continúan mostrando el vigor comercial del Grupo, con un incremento interanual del 17,7%, hasta 123.092 millones de euros. Este crecimiento está liderado por los activos totales en balance, que ascienden a 105.103 millones de euros, con un aumento de 17.661 millones de euros en los doce últimos meses, un 20,2% más. Las partidas con un comportamiento más dinámico son los créditos a la clientela y la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Los créditos a la clientela, que representan el 82,8% de los activos totales en balance, suman 86.998 millones de euros, con un crecimiento del 17,6% en los doce últimos meses. Los motores del crecimiento en el trimestre han sido los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo), con un aumento interanual del 26,9%, y el crédito comercial, que creció un 12,5% durante los últimos doce meses. Es destacable el esfuerzo que el Grupo está haciendo por disminuir la participación del negocio hipotecario en el crecimiento total. Durante este último año los préstamos con garantía hipotecaria han crecido un 12,1%, muy inferior al conjunto del crédito a la clientela. Como consecuencia, durante los últimos doce meses más del 62% del crecimiento del crédito corresponde a operaciones no hipotecarias. Si nos fijamos en los nueve primeros meses de 2007, el porcentaje asciende hasta el 66%.

Es especialmente significativo el incremento de los activos financieros disponibles para la venta, que resultan casi seis veces superiores a los existentes al inicio del ejercicio. Este crecimiento está motivado por la voluntad del Grupo de reforzar la segunda línea de liquidez con activos elegibles como garantía en operaciones de financiación del Banco Central Europeo. Como consecuencia, la segunda línea de liquidez ascendía a 30 de septiembre de 2007 a 7.811 millones de euros, frente a 4.914 millones a septiembre de 2006 y 5.858 millones a diciembre de 2006. A finales de septiembre el Grupo no tiene importes descontados en el Banco Central Europeo.

El total de recursos en balance, que comprende los depósitos de la clientela, las emisiones de valores negociables, los pasivos subordinados y el capital con naturaleza de pasivo financiero, asciende a 83.001 millones de euros, con un aumento del 24,1% en los últimos doce meses.

El pasivo de clientes – principalmente cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés domésticos - ha experimentado una sólida evolución, con una tasa de crecimiento interanual del 16,0%. En el tercer trimestre se ha realizado un esfuerzo especial de captación de pasivo de clientes, fruto del cual, el 82% de los recursos ajenos captados proceden de este segmento. La financiación de clientes - depósitos y pagarés domésticos - representa el 57% de los recursos de terceros, mientras que la financiación mayorista – interbancario, pagarés, bonos, titulización y cédulas hipotecarias - supone el 41%. El resto de la financiación ajena (2%) está representado por participaciones preferentes y deuda subordinada.

Al cierre de septiembre, el saldo de los deudores dudosos asciende a 762 millones de euros, con un aumento de 133 millones de euros respecto al mismo periodo de 2006. Esta subida de los deudores dudosos guarda relación con la evolución de la actividad crediticia, si bien refleja el menor importe de recuperaciones habidas en el período.

Como consecuencia, la ratio de morosidad, porcentaje del saldo de los deudores dudosos sobre los riesgos totales (suma de los créditos a la clientela y riesgos contingentes), se sitúa en el 0,77% y presenta un incremento de 3 puntos básicos en los doce últimos meses.

La solvencia del Grupo se mantiene en niveles elevados apoyada tanto en el nivel de la ratio de capital, ratio BIS de 9,94%, como en la composición del mismo, ya que el 67% corresponde a recursos propios básicos o core capital a cierre de septiembre de 2007. Adicionalmente, la ratio core capital mejora en 7 puntos básicos el dato de junio de 2007 como consecuencia de la gestión activa de los activos totales ponderados por el riesgo, que crecen un 1,9% en el trimestre frente al 3,7% de los riesgos totales.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	30.09.07	31.12.06	30.09.06	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Depósitos de la clientela sin ajustes	37.629.476	36.760.932	35.370.948	2,4	6,4
Administraciones Públicas	3.492.995	2.929.496	2.280.580	19,2	53,2
Otros sectores privados:	34.136.481	33.831.436	33.090.368	0,9	3,2
Residentes	28.896.069	28.553.896	27.953.362	1,2	3,4
No residentes	5.240.412	5.277.540	5.137.006	(0,7)	2,0
Ajuste por valoración (+/-)	233.016	180.259	296	29,3	>
Total depósitos de la clientela	37.862.492	36.941.191	35.371.244	2,5	7,0
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	43.230.036	34.976.930	29.697.077	23,6	45,6
Bonos y otros valores en circulación	26.392.216	24.878.023	20.984.756	6,1	25,8
Pagarés	16.837.820	10.098.907	8.712.321	66,7	93,3
Ajuste por valoración (+/-)	149.060	119.807	273.994	24,4	(45,6)
Total débitos representados por val. negociables	43.379.096	35.096.737	29.971.071	23,6	44,7
Pasivos subordinados	1.320.897	1.023.156	1.082.390	29,1	22,0
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.513	439.959	450.674	(0,3)	(2,7)
Total recursos en balance (a)	83.000.998	73.501.043	66.875.379	12,9	24,1
Fondos de inversión	12.082.660	12.130.633	11.862.500	(0,4)	1,9
Gestión de patrimonios	1.763.122	1.550.041	1.530.671	13,7	15,2
Planes de pensiones	4.143.593	3.975.919	3.782.857	4,2	9,5
Total otros recursos intermediados (b)	17.989.375	17.656.593	17.176.028	1,9	4,7
Total recursos de la clientela (a+b)	100.990.373	91.157.636	84.051.407	10,8	20,2

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	30.09.07	31.12.06	30.09.06	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Cuentas corrientes	13.634.057	14.314.835	13.528.993	(4,8)	0,8
Cuentas de ahorro	5.477.609	5.966.747	5.998.754	(8,2)	(8,7)
Depósitos a plazo	14.795.912	13.547.320	12.897.732	9,2	14,7
Cesión temporal de activos	3.468.682	2.609.588	2.703.205	32,9	28,3
Otras cuentas	253.216	322.442	242.264	(21,5)	4,5
Pagarés domésticos.	12.736.214	8.869.242	8.047.857	43,6	58,3
Total	50.365.690	45.630.174	43.418.805	10,4	16,0

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	30.09.07	31.12.06	30.09.06	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	260.190	114.331	109.982	>	>
Otros sectores privados	86.738.254	77.213.525	73.854.421	12,3	17,4
Residentes	79.186.553	69.977.356	66.602.019	13,2	18,9
No residentes.	7.551.701	7.236.169	7.252.402	4,4	4,1
Total crédito a la clientela	86.998.444	77.327.856	73.964.403	12,5	17,6
Ajustes por valoración (+/-)	(1.419.468)	(1.429.960)	(1.390.244)	(0,7)	2,1
Total	85.578.976	75.897.896	72.574.159	12,8	17,9

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	30.09.07	31.12.06	30.09.06	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Crédito comercial	7.841.987	7.497.041	6.971.744	4,6	12,5
Deudores con garantía real	45.669.509	42.268.412	40.709.653	8,0	12,2
Hipotecaria	45.380.026	42.046.914	40.491.834	7,9	12,1
Resto	289.483	221.498	217.819	30,7	32,9
Adquisiciones temporales de activos . . .	1.281.678	-	95	>	>
Otros deudores a plazo	25.664.160	21.327.972	20.223.173	20,3	26,9
Arrendamiento financiero.	3.755.870	3.622.224	3.616.866	3,7	3,8
Deudores a la vista y varios.	2.045.647	2.001.351	1.834.699	2,2	11,5
Activos dudosos	739.593	610.856	608.173	21,1	21,6
Total crédito a la clientela	86.998.444	77.327.856	73.964.403	12,5	17,6

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	30.09.07	30.09.06	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	635.537	591.043	44.494	7,5
Aumentos	576.755	485.794	90.961	18,7
Recuperaciones	296.533	324.685	(28.152)	(8,7)
Otras variaciones	-	3.591	(3.591)	(100,0)
Variación neta	280.222	164.700	115.522	70,1
Incremento en %	44,1	27,9		
Amortizaciones	(154.134)	(127.501)	(26.633)	20,9
Saldo al 30 de septiembre	761.625	628.242	133.383	21,2
Cobertura para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.665.060	1.469.927	195.133	13,3
Dotación del año:				
Bruta	402.801	316.469	86.332	27,3
Disponible	(134.755)	(68.621)	(66.134)	96,4
Neta	268.046	247.848	20.198	8,2
Otras variaciones	(17.299)	4.138	(21.437)	>
Dudosos amortizados	(141.857)	(125.214)	(16.643)	13,3
Saldo al 30 de septiembre	1.773.950	1.596.699	177.251	11,1
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	98.888.744	84.432.829	14.455.915	17,1
Activos en suspenso regularizados	1.280.023	1.126.868	153.155	13,6
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,77	0,74	0,03	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,16	0,15	0,01	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	232,92	254,15	(21,23)	

* 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	228.729	1.431.654	4.677	1.665.060
Dotaciones netas	164.328	104.059	(341)	268.046
Utilizaciones	141.857	-	-	141.857
Otras variaciones y traspasos	(17.083)	(217)	1	(17.299)
Saldo a 30 de septiembre	234.117	1.535.496	4.337	1.773.950

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	30.09.07	30.09.06	Variación en %
Capital	121.543	121.543	-
Reservas	5.147.122	4.639.360	10,9
Intereses minoritarios	336.026	320.867	4,7
Beneficio no distribuido del período	502.517	427.436	17,6
Deducciones	(425.130)	(409.272)	3,9
Total core capital	5.682.078	5.099.934	11,4
<i>Core capital (%)</i>	<i>6,66</i>	<i>6,76</i>	
Acciones y participaciones preferentes	1.288.000	988.000	30,4
Total recursos propios Tier 1	6.970.078	6.087.934	14,5
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>8,17</i>	<i>8,07</i>	
Total recursos propios Tier 2	1.512.946	1.400.414	8,0
Recursos propios computables BIS	8.483.024	7.488.348	13,3
Superávit recursos propios	1.657.961	1.453.562	14,1
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>9,94</i>	<i>9,93</i>	
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	85.313.284	75.434.824	13,1

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2005	4.989.779	14.785	342.455	5.347.019
Acciones propias	(1.445)	-	-	(1.445)
Operaciones de consolidación (neto)	(12.740)	-	(15.291)	(28.031)
Ajustes por valoración	-	9.415	105	9.520
Beneficio neto de 2006	1.026.031	-	65.184	1.091.215
Dividendos pagados en 2006	(472.422)	-	(31.275)	(503.697)
Saldo al 31/12/2006	5.529.203	24.200	361.178	5.914.581
Acciones propias	(8.154)	-	-	(8.154)
Operaciones de consolidación (neto)	(4.270)	-	(2.905)	(7.175)
Ajustes por valoración	-	(8.927)	(321)	(9.248)
Beneficio neto a 30 de septiembre	929.053	-	57.291	986.344
Dividendos pagados en 2007	(402.795)	-	(26.044)	(428.839)
Saldo al 30/09/2007	6.043.037	15.273	389.199	6.447.509

Resultados consolidados

El margen de intermediación, que a 30 de septiembre de 2007 asciende a 1.730 millones de euros, mantiene su tendencia ascendente con crecimientos interanuales de dos dígitos. Así, el margen aumentó un 12,2% sobre el mismo período de 2006. Esta fortaleza descansa en la evolución de los ingresos netos de costes financieros, que se incrementan un 13,5% en el trimestre estanco frente al 12,8% del trimestre anterior y el 8,3% del primer trimestre.

La tendencia positiva del margen, como porcentaje de los activos totales medios, se ha visto alterada temporalmente por el crecimiento artificial de los tipos a corto plazo y el incremento de la inversión en activos financieros, que tienen una menor rentabilidad marginal, como consecuencia de la mayor captación de fondos de clientes en el trimestre.

Las comisiones netas, que suman 657 millones de euros a cierre de septiembre, muestran un comportamiento dispar en el periodo. Por un lado, las comisiones relacionadas con operaciones de riesgo evolucionan satisfactoriamente, con un crecimiento del 7,5% de las derivadas de prestación de avales y otras garantías, y un 6,6% las correspondientes a descuento comercial y otras operaciones activas. Por otro lado, las comisiones de servicios de gestión reflejan la presión a la que están sometidas por diversas causas: (i) las comisiones de medios de pago se ven perjudicadas en este ejercicio por la finalización del efecto positivo de la reducción de las tasas de intercambio que supuso una caída de las comisiones pagadas - esperamos, por tanto, un comportamiento más dinámico de este epígrafe en 2008 -, y (ii) las comisiones de administración de activos financieros reducen su ritmo de crecimiento debido a la volatilidad de los mercados financieros en el trimestre y a la mayor aversión al riesgo de los clientes.

La actividad de seguros presenta un destacable incremento del 27,4% en el año 2007, que es consecuencia del aumento de contratación de productos relacionados con operaciones de inversión crediticia. Los resultados de operaciones financieras muestran un comportamiento muy positivo, con un crecimiento del 35,8%, derivado, principalmente, de la distribución de productos estructurados entre los clientes. El incremento se aprecia mejor si eliminamos los resultados originados por la venta de acciones de BME, que corresponde en su mayoría al ejercicio 2006. En este caso, los resultados de operaciones financieras resultan casi cinco veces superiores a los generados en 2006.

El margen ordinario, que engloba toda la actividad financiera del Grupo (negocio bancario y actividad de seguros), totaliza 2.530 millones de euros a 30 de septiembre de 2007, con un crecimiento del 10,1% interanual, 11,5% sin considerar los resultados atípicos indicados en el párrafo anterior.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal y de administración crecen un 6,4% sobre el mismo periodo del año anterior. Los costes de personal suben un 6,9% mientras que los gastos generales crecen un 5,4%, con una fuerte contribución de aquellos dirigidos a potenciar el negocio futuro, como los correspondientes a "Recursos técnicos", que con un crecimiento del 12,8% constituyen la partida más importante de los gastos generales (representa el 21,5% del total).

La ratio de eficiencia se sitúa en el 30,48%, con una importante mejora de 96 puntos básicos frente a la registrada en septiembre de 2006. Al cierre de septiembre de 2007, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 1.673 millones de euros, cifra que supera en un 12,7% al producido en el periodo enero-septiembre de 2006. Sin el efecto de los resultados extraordinarios, el crecimiento del margen de explotación se acelera hasta casi el 15%.

Las pérdidas por deterioro de activos suman 248 millones de euros, correspondientes en su mayor parte a riesgo de crédito. Como consecuencia, la prima de riesgo implícita por riesgo de crédito es de 0,4% sobre el saldo medio de créditos a la clientela. Al 30 de septiembre de 2007, la provisión genérica asciende a 1.535 millones de euros que prácticamente supone el límite máximo contemplado por la normativa vigente.

El resultado antes de impuestos asciende a 1.438 millones de euros, con un crecimiento interanual del 11,8%. El resultado atribuido al Grupo Banco Popular totaliza 929 millones de euros, con un aumento del 15% respecto al mismo periodo del año anterior, que se eleva hasta el 17,7% sin considerar los resultados atípicos.

El beneficio por acción asciende a 0,765 euros, un 15% superior al registrado en el periodo enero-septiembre de 2006.

A 30 de septiembre, la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se sitúa en el 23,53%, superior a la de 2006 que fue del 22,61%. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) queda en el 1,37% frente al 1,40% de un año antes.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.09.07	30.09.06	Variación en %	30.09.07	30.09.06	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	3.734.275	2.680.006	39,3	5,18	4,35	0,83
- Intereses y cargas asimiladas	2.049.089	1.169.309	75,2	2,84	1,90	0,94
+ Rendimiento de instrumentos de capital	45.222	31.524	43,5	0,06	0,05	0,01
= Margen de intermediación	1.730.408	1.542.221	12,2	2,40	2,50	(0,10)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	3.460	205	>	0,01	-	0,01
+ Comisiones netas	657.094	642.489	2,3	0,91	1,05	(0,14)
+ Actividad de seguros	38.236	30.015	27,4	0,05	0,05	-
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	61.166	45.056	35,8	0,09	0,07	0,02
± Diferencias de cambio (neto)	39.540	37.154	6,4	0,05	0,06	(0,01)
= Margen ordinario	2.529.904	2.297.140	10,1	3,51	3,73	(0,22)
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto).	28.570	26.108	9,4	0,04	0,04	-
- Costes de explotación:	778.718	728.890	6,8	1,08	1,18	(0,10)
Gastos de personal	559.538	523.351	6,9	0,78	0,85	(0,07)
Otros gastos generales de administración	259.179	245.820	5,4	0,36	0,40	(0,04)
Comisiones compensatorias y otros.	(39.999)	(40.281)	(0,7)	(0,06)	(0,07)	0,01
- Amortizaciones	73.996	77.169	(4,1)	0,10	0,13	(0,03)
- Otras cargas de explotación	32.303	32.301	-	0,05	0,05	-
= Margen de explotación	1.673.457	1.484.888	12,7	2,32	2,41	(0,09)
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	260.281	236.590	10,0	0,37	0,38	(0,01)
± Otros resultados (neto)	25.295	38.660	(34,6)	0,04	0,06	(0,02)
= Resultado antes de impuestos	1.438.471	1.286.958	11,8	1,99	2,09	(0,10)
- Impuesto sobre beneficios	452.127	427.795	5,7	0,62	0,69	(0,07)
= Resultado consolidado del ejercicio	986.344	859.163	14,8	1,37	1,40	(0,03)
- Resultado atribuido a la minoría	57.291	51.464	11,3	0,08	0,09	(0,01)
= Resultado atribuido al Grupo.	929.053	807.699	15,0	1,29	1,31	(0,02)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,60	1,54	0,06
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				23,53	22,61	0,92
Apalancamiento				17,20	16,21	0,99
Eficiencia operativa (%)				30,48	31,44	(0,96)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				96.154	82.107	14.047
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA).				81.971	74.353	7.618
Recursos propios medios				5.264	4.762	502

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2006			2007	
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	952.677	1.039.553	1.133.972	1.243.220	1.357.083
- Intereses y cargas asimiladas	438.611	519.725	597.751	677.717	773.621
+Rendimiento de instrumentos de capital . .	15.599	5.481	16.677	18.688	9.857
=Margen de intermediación	529.665	525.309	552.898	584.191	593.319
+Resultados de entidades valoradas por método de la participación.	195	2.892	666	2.718	76
+Comisiones netas	223.990	238.090	225.828	217.266	214.000
+Actividad de seguros.	11.128	15.148	13.813	12.941	11.482
±Rdos. de operaciones financieras (neto) . .	31.280	14.892	19.939	28.610	12.617
±Diferencias de cambio (neto)	13.552	14.012	11.937	12.660	14.943
=Margen ordinario	809.810	810.343	825.081	858.386	846.437
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	7.957	8.366	10.215	9.440	8.915
- Costes de explotación:	249.076	250.364	249.335	256.018	273.365
Gastos de personal	180.883	182.620	182.869	183.108	193.561
Otros gastos generales de administración	79.967	81.633	81.371	86.510	91.298
Comisiones compensatorias y otros	(11.774)	(13.889)	(14.905)	(13.600)	(11.494)
- Amortizaciones	26.227	25.961	24.577	24.517	24.902
- Otras cargas de explotación.	10.790	10.826	10.751	10.760	10.792
=Margen de explotación	531.674	531.558	550.633	576.531	546.293
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . .	73.001	112.336	110.443	80.651	69.187
±Otros resultados (neto)	2.919	17.277	6.107	5.690	13.498
=Resultado antes de impuestos	461.592	436.499	446.297	501.570	490.604
- Impuesto sobre beneficios	154.540	204.447	140.505	157.064	154.558
=Resultado consolidado del ejercicio	307.052	232.052	305.792	344.506	336.046
- Resultado atribuido a la minoría	17.225	13.720	18.157	19.221	19.913
=Resultado atribuido al Grupo	289.827	218.332	287.635	325.285	316.133

Rentabilidades trimestrales

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

	2006			2007	
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	4,53	4,72	4,95	5,17	5,40
- Intereses y cargas asimiladas.	2,08	2,36	2,61	2,82	3,08
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	0,07	0,02	0,07	0,08	0,04
=Margen de intermediación	2,52	2,38	2,41	2,43	2,36
+ Rdos. de entidades valoradas					
por método de la participación.	-	0,01	-	0,01	-
+ Comisiones netas	1,06	1,08	0,99	0,90	0,85
+ Actividad de seguros	0,05	0,07	0,06	0,05	0,05
± Rdos. de operaciones financieras (neto).	0,15	0,08	0,09	0,12	0,05
± Diferencias de cambio (neto).	0,07	0,06	0,05	0,05	0,06
=Margen ordinario	3,85	3,68	3,60	3,57	3,37
+ Resultados por prestación de servicios					
no financieros (neto)	0,04	0,04	0,05	0,04	0,03
- Costes de explotación:					
Gastos de personal	0,86	0,83	0,80	0,76	0,77
Otros gastos generales de administración	0,38	0,37	0,36	0,36	0,36
Otros prodtos.(comisiones compensatorias)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,05)
- Amortizaciones	0,13	0,12	0,11	0,10	0,10
- Otras cargas de explotación.	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04
=Margen de explotación	2,53	2,41	2,40	2,40	2,17
- Pérdidas por deterioro de activos					
y dotaciones a provisiones (neto)	0,35	0,51	0,48	0,34	0,27
± Otros resultados (neto)	0,01	0,08	0,03	0,02	0,05
=Resultado antes de impuestos	2,19	1,98	1,95	2,08	1,95
- Impuesto sobre beneficios	0,73	0,93	0,62	0,65	0,61
=Resultado consolidado del ejercicio	1,46	1,05	1,33	1,43	1,34
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,06	0,08	0,08	0,08
=Resultado atribuido al Grupo	1,38	0,99	1,25	1,35	1,26
Rentabilidad neta sobre activos					
ponderados por riesgo (RORWA) (%).	1,62	1,22	1,55	1,67	1,59
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	24,36	18,35	21,85	24,71	24,05
Apalancamiento	16,70	17,42	16,39	17,26	17,98
Eficiencia operativa (%).	30,52	30,62	29,90	29,54	32,01
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	84.202	88.106	91.732	96.250	100.482
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	75.778	76.287	79.056	82.343	84.513
Recursos propios medios.	4.760	4.760	5.267	5.266	5.259

Rendimientos y costes

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

	30.09.07				30.09.06			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	8.008.250	8,33	231.853	3,86	7.054.775	8,59	146.357	2,77
Créditos a la clientela (a)	80.331.254	83,54	3.441.077	5,71	69.123.264	84,19	2.516.777	4,85
Cartera de valores	2.069.224	2,15	97.265	6,27	680.091	0,83	41.817	8,20
Otros activos rentables	344.872	0,36	9.302	3,60	353.339	0,43	6.579	2,48
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>90.753.600</i>	<i>94,38</i>	<i>3.779.497</i>	<i>5,55</i>	<i>77.211.469</i>	<i>94,04</i>	<i>2.711.530</i>	<i>4,68</i>
Otros activos	5.400.732	5,62	-	-	4.895.265	5,96	-	-
Total empleos (c)	96.154.332	100,0	3.779.497	5,24	82.106.734	100,00	2.711.530	4,40
Intermediarios financieros	9.510.507	9,89	256.543	3,60	11.944.054	14,55	231.636	2,59
Recursos de clientes (d)	35.550.564	36,97	549.552	2,06	34.105.888	41,54	376.300	1,47
Cuentas corrientes	13.014.737	13,54	97.985	1,00	12.744.548	15,52	66.431	0,70
Ahorro y plazo	22.535.827	23,43	451.567	2,67	21.361.340	26,02	309.869	1,93
Valores negociables y otros	40.398.752	42,01	1.232.715	4,07	26.843.786	32,69	555.365	2,76
Otros pasivos con coste	329.879	0,34	10.279	4,15	359.401	0,44	6.008	2,23
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>85.789.702</i>	<i>89,21</i>	<i>2.049.089</i>	<i>3,18</i>	<i>73.253.129</i>	<i>89,22</i>	<i>1.169.309</i>	<i>2,13</i>
Otros recursos	5.101.076	5,32	-	-	4.091.368	4,98	-	-
Recursos propios	5.263.554	5,47	-	-	4.762.237	5,80	-	-
Total recursos (f)	96.154.332	100,0	2.049.089	2,84	82.106.734	100,00	1.169.309	1,90
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				3,65				3,38
<i>Spread (b-e)</i>				2,37				2,55
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				2,40				2,50

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2006						2007					
	III		IV		I		II		III			
	Peso	Tipos										
Intermediarios financieros	8,46	3,24	9,34	3,31	8,07	3,70	8,60	3,65	8,31	4,21		
Créditos a la clientela (a)	84,65	4,99	83,75	5,24	84,23	5,46	83,55	5,72	82,91	5,94		
Cartera de valores	0,99	9,09	1,00	3,63	1,42	7,65	1,88	7,27	3,08	5,10		
Otros activos rentables	0,43	2,34	0,39	1,94	0,39	2,69	0,36	4,54	0,33	3,59		
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>94,53</i>	<i>4,87</i>	<i>94,48</i>	<i>5,02</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>		
Otros activos	5,47	-	5,52	-	5,89	-	5,61	-	5,37	-		
Total empleos (c)	100,00	4,60	100,00	4,74	100,00	5,02	100,00	5,25	100,00	5,44		
Intermediarios financieros	12,66	2,93	11,28	3,02	9,71	3,48	9,90	3,46	10,05	3,83		
Recursos de clientes (d)	40,38	1,57	39,20	1,71	38,64	1,89	36,62	2,02	35,79	2,26		
Cuentas corrientes	15,69	0,81	14,78	0,60	14,52	0,98	13,32	0,94	12,84	1,10		
Ahorro y plazo	24,69	2,06	24,43	2,37	24,12	2,45	23,30	2,64	22,95	2,91		
Valores negociables y otros	35,50	3,01	38,44	3,50	40,61	3,76	42,46	4,04	42,87	4,37		
Otros pasivos con coste	0,42	1,98	0,39	1,35	0,37	2,45	0,34	5,75	0,32	4,31		
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>88,96</i>	<i>2,34</i>	<i>89,31</i>	<i>2,64</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>		
Otros recursos	5,39	-	5,29	-	4,93	-	5,21	-	5,74	-		
Recursos propios	5,65	-	5,40	-	5,74	-	5,47	-	5,23	-		
Total recursos (f)	100,00	2,08	100,00	2,36	100,00	2,61	100,00	2,82	100,00	3,08		
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		3,42		3,53		3,57		3,70		3,68		
<i>Spread (b-e)</i>		2,53		2,38		2,41		2,41		2,29		
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		2,52		2,38		2,41		2,43		2,36		

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	30.09.07	30.09.06	Variación en %	Pesos (%)	
				2007	2006
Servicios en operaciones activas:	78.071	73.215	6,6	11,9	11,4
Descuento comercial	35.512	34.009	4,4	5,4	5,3
Otras operaciones activas	42.559	39.206	8,6	6,5	6,1
Prestación de avales y otras garantías	94.128	87.522	7,5	14,3	13,6
Servicios de gestión:	484.895	481.752	0,7	73,8	75,0
Mediación en cobros y pagos	165.744	181.325	(8,6)	25,2	28,2
Compra-venta de valores y divisas	20.495	14.912	37,4	3,1	2,3
Administración de activos financieros de clientes:	182.730	173.819	5,1	27,9	27,1
Carteras de valores y gestión de patrimonios	23.173	22.044	5,1	3,6	3,5
Fondos de inversión	118.316	114.982	2,9	18,0	17,9
Planes de pensiones	41.241	36.793	12,1	6,3	5,7
Administración de cuentas a la vista	74.416	73.115	1,8	11,3	11,4
Otros	41.510	38.581	7,6	6,3	6,0
Total	657.094	642.489	2,3	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	30.09.07	30.09.06	Variación en %	Pesos (%)	
				2007	2006
Gastos de personal:	559.538	523.351	6,9	100,0	100,0
Sueldos y salarios	422.207	395.193	6,8	75,5	75,5
Cuotas de la Seguridad Social	102.549	96.188	6,6	18,3	18,4
Otros gastos de personal	15.059	13.201	14,1	2,7	2,5
Pensiones	19.723	18.769	5,1	3,5	3,6
Gastos generales:	259.179	245.820	5,4	100,0	100,0
Alquileres y servicios comunes	40.980	38.829	5,5	15,8	15,8
Comunicaciones	18.891	23.183	(18,5)	7,3	9,4
Conservación del inmovilizado	17.559	17.024	3,1	6,8	6,9
Recursos técnicos	55.636	49.320	12,8	21,5	20,0
Impresos y material de oficina	5.727	5.066	13,0	2,2	2,1
Informes técnicos y gastos judiciales	11.346	8.054	40,9	4,4	3,3
Publicidad y propaganda	29.592	31.379	(5,7)	11,4	12,8
Seguros	3.376	3.597	(6,1)	1,3	1,5
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	14.461	14.830	(2,5)	5,6	6,0
Viajes	9.101	8.400	8,3	3,5	3,4
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	37.938	32.908	15,3	14,6	13,4
Otros gastos generales	14.572	13.230	10,1	5,6	5,4

Información por segmentos

Como se indica en las cuentas anuales de 2006, 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.

La información correspondiente al primer segmento es la siguiente:

	30.09.07		30.09.06		Variación en %	
	España	Portugal	España	Portugal	España	Portugal
Margen de intermediación	1.611.689	118.719	1.425.116	117.105	13,1	1,4
Margen ordinario	2.371.519	158.385	2.145.475	151.665	10,5	4,4
Margen de explotación	1.589.667	83.790	1.399.957	84.931	13,6	(1,3)
Resultado antes de impuestos . . .	1.369.153	69.318	1.234.671	52.287	10,9	32,6
Resultado consolidado del ejercicio	933.489	52.855	820.960	38.203	13,7	38,4
Resultado atribuido al Grupo	877.888	51.165	770.333	37.366	14,0	36,9
<hr/>						
Total activo	97.716.853	7.386.092	80.131.524	7.310.085	21,9	1,0
Total pasivo y patrimonio neto . . .	101.331.723	3.771.222	83.462.306	3.979.303	21,4	(5,2)
Financiación intragrupo	3.614.870	(3.614.870)	3.330.782	(3.330.782)	8,5	8,5
Número de empleados	13.276	1.283	12.797	1.256	3,7	2,1
Número de oficinas	2.277	213	2.240	179	1,7	19,0

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

	Resultado consolidado			Activos totales		
	30.09.07	30.09.06	Variación %	30.09.07	30.09.06	Variación %
Gestión de activos	43.565	39.533	10,2	1.258.490	1.063.428	18,3
Actividad aseguradora	22.401	16.101	39,1	1.026.225	912.466	12,5
Banca comercial	829.642	716.886	15,7	86.999.659	73.955.328	17,6
Institucional y mercados	90.736	86.643	4,7	15.818.571	11.510.387	37,4
Total	986.344	859.163	14,8	105.102.945	87.441.609	20,2

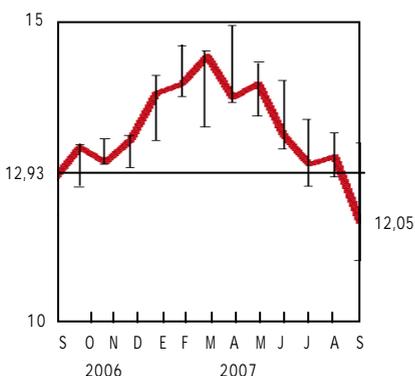
La acción Banco Popular

Información de mercado

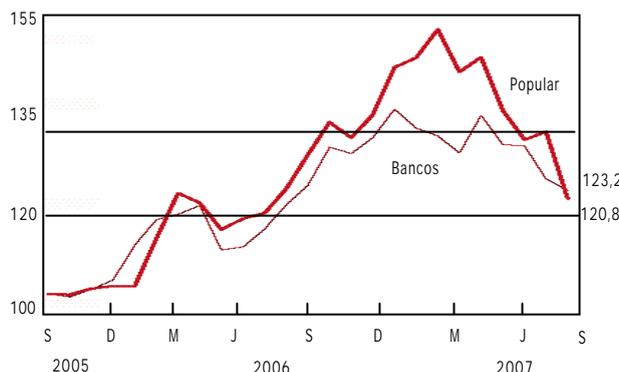
Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*	
		Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última			
2006	I	1.215.433	550.495	45,29	13,25	9,99	12,16	0,0904	18,9
	II	1.215.433	446.645	36,75	12,50	10,91	11,65	0,0909	(3,4)
	III	1.215.433	396.338	32,61	13,00	11,17	12,93	0,0919	11,8
	IV	1.215.433	527.940	43,44	13,83	12,73	13,73	0,1026	7,0
Total año	1.215.433	1.921.418	158,09	13,83	9,99	13,73	0,3758	36,9	
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	(12,04)

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

Cotización de Banco Popular (euros)
 (Precio máximo, mínimo y último de cada mes)



Popular respecto al resto del sector bancario español
 Septiembre 2005 - Septiembre 2007
 (Datos a fin de cada mes)



Ratios bursátiles

	30.09.07	30.09.06
Precio / Valor contable	2,42	2,89
Precio / Beneficio (PER)	11,8	14,6
Rentabilidad por dividendo*	3,51	2,84

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

Acciones propias

(Datos en miles de acciones)

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
2006								
Primer trimestre	60	150	-	71	1.215.433	550.495	-	0,01
Segundo trimestre	301	740	64	647	1.215.433	446.645	0,02	0,07
Tercer trimestre	375	647	202	271	1.215.433	396.338	0,03	0,09
Cuarto trimestre	143	275	112	116	1.215.433	527.940	0,01	0,03
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

* 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 2006, 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 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 POPULAR PORTUGAL
BANCO POPULAR FRANCE
BANCO POPULAR HIPOTECARIO
BANCOPOPULAR-E.COM
POPULAR BANCA PRIVADA