

2 0 0 6

Informe trimestral

abril | mayo | junio

Datos significativos

(Datos en miles de euros) 30.06.06 30.06.05 Var. %

Volumen de negocio

Activos totales gestionados	100.123.725	85.365.467	17,3
Activos totales en balance	83.528.007	71.462.180	16,9
Recursos propios	5.279.471	4.761.742	10,9
Recursos gestionados:	78.996.159	66.719.240	18,4
En balance	62.400.441	52.815.953	18,1
Otros recursos intermediados	16.595.718	13.903.287	19,4
Créditos a la clientela (bruto)	71.838.777	60.593.185	18,6
Riesgos contingentes	11.422.403	8.411.684	35,8

Solvencia

Ratio BIS (%)	9,71	10,23	
De la que: Tier 1 (%)	7,81	8,42	

Gestión del riesgo

Riesgos totales	83.261.180	69.004.869	20,7
Deudores morosos	619.048	554.310	11,7
Provisiones para insolvencias	1.577.401	1.341.394	17,6
Ratio de morosidad (%)	0,74	0,80	
Ratio de cobertura de morosos (%)	254,8	242,0	

Resultados

Margen de intermediación	1.012.556	920.526	10,0
Margen ordinario	1.487.330	1.336.257	11,3
Margen de explotación	953.214	846.621	12,6
Resultado antes de impuestos	825.366	691.315	19,4
Resultado consolidado del periodo	552.111	454.112	21,6
Resultado atribuido al Grupo	517.872	426.500	21,4

Rentabilidad y eficiencia

Activos totales medios	81.059.258	67.789.626	19,6
Recursos propios medios	4.763.544	4.252.795	12,0
ROA (%)	1,36	1,34	
ROE (%)	21,74	20,06	
Eficiencia operativa (%)*	31,94	32,39	

Datos por acción**

Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.215.433	-
Número medio de acciones (miles)	1.215.251	1.183.918	2,6
Última cotización (euros)	11,65	9,99	16,6
Capitalización bursátil	14.159.789	12.142.171	16,6
Valor contable de la acción (euros)	4,34	3,92	10,9
Beneficio por acción (euros)	0,426	0,360	18,3
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,181	0,176	3,0
Precio/Valor contable	2,68	2,55	
Precio/Beneficio (anualizado)	13,7	13,9	

Otros datos

Número de accionistas	109.853	83.920	30,9
Número de empleados:	14.056	13.803	1,8
España	12.667	12.397	2,2
Extranjero	1.389	1.406	(1,2)
Número de oficinas:	2.409	2.360	2,1
España	2.217	2.186	1,4
Extranjero	192	174	10,3
Número de cajeros automáticos	3.381	3.420	(1,1)

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

** Cifras ajustadas al split (5x1) de 21 de junio de 2005

Los estados financieros consolidados del Grupo a 30 de junio de 2006 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 2005

Aspectos relevantes

En el segundo trimestre del 2006, se ha acentuado la progresión de resultados del Grupo Banco Popular, como consecuencia de las medidas que se tomaron al inicio de este ejercicio. El esfuerzo en la mejora de márgenes, una cuidadosa selección y planificación de costes, la atención prioritaria a la calidad crediticia y el cambio en la composición de la cartera de riesgos han sido las líneas maestras de la gestión del Grupo en este trimestre, como lo serán en los próximos. El resultado ha sido un crecimiento del beneficio consolidado de casi el 22 %, con fuertes mejoras del ROE, la eficiencia y la ratio de morosidad, todo ello acompañado de una fuerte desaceleración de las necesidades de capital. La reorientación de la estrategia, reafirmando los principios de Popular de crecimiento con rentabilidad y seguridad, ha puesto de manifiesto la flexibilidad y enorme profesionalidad de la plantilla del Grupo, que ha sido capaz de "cambiar el paso en medio de la carrera" y en contra de la tendencia del sector.

El margen ordinario se aceleró hasta alcanzar un crecimiento del 11,3 % sobre igual período del año anterior, que corresponde al 12,3% en el trimestre aislado, es decir, 2 % más rápido que en el primer trimestre. Los principales motores de esta aceleración de los ingresos han sido la mejora en 4 puntos básicos del margen de clientes, un buen comportamiento de las comisiones netas, que crecieron el 9,9%, y el fuerte aumento de las operaciones financieras. Estas últimas han requerido necesidades de financiación puntualmente elevadas que han encarecido, también puntualmente, los costes financieros, determinando un crecimiento del 10% del margen de intermediación.

Los gastos generales siguen una tendencia de clara desaceleración en tasas anuales, con un crecimiento en el trimestre aislado del 12,8% en comparación con igual trimestre del año anterior, frente al 17% en el primer trimestre del 2006 o 30,3% en el último del 2005. Esta bajada de ritmo de gasto se ha hecho sin disminuir los esfuerzos de expansión del negocio futuro, pues se abrieron 30 sucursales nuevas, se captaron 255.000 nuevos clientes y se lanzó una nueva línea de crédito al consumo.

El margen de explotación creció el 12,6% en términos anuales frente al 10,9% en marzo, mostrando el efecto combinado de la fortaleza de los ingresos con la moderación de los gastos.

La recomposición del crecimiento de la cartera crediticia, con menos hipotecas de bajo margen y mayor componente de otras operaciones más rentables, ha permitido la potenciación de los resultados con menores necesidades de crecimiento del balance y, por tanto, con menores requerimientos de capital. La cartera de créditos creció el 18,6% en términos anuales, gracias a la fortaleza de los créditos y préstamos, que con una tasa de crecimiento del 20%, casi igualan en dinamismo a las hipotecas, que aumentaron el 20,2%. Esta última cifra pone de manifiesto el éxito de la estrategia que anunció hace unos meses Popular de dar prioridad a la rentabilidad y anticiparse al cambio de ciclo del sector inmobiliario.

La ratio de morosidad descendió 8 puntos básicos en el trimestre hasta el 0,74%. Las menores dotaciones a provisiones para pérdidas por deterioro de activos, que resultan de la calidad crediticia y del modelo de crecimiento elegido, son factor importante en la elevación del beneficio consolidado en un 21,6% y del atribuido al Grupo en 21,4%.

El más evidente respaldo a la estrategia elegida viene, sin duda, del excelente comportamiento de la ratio de eficiencia, que se situó al final del trimestre en el 31,9%, así como del salto en el ROE hasta el 21,7%, con una mejora de 129 puntos básicos en el trimestre y de 168 puntos sobre igual período del año anterior.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	30.06.06	31.12.05	30.06.05	En 6 meses	En 12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	776.827	959.545	642.886	(19,0)	20,8
Cartera de negociación	2.026.174	1.385.503	1.410.132	46,2	43,7
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	321.982	311.467	50.082	3,4	>
Activos financieros disponibles para la venta	560.504	890.521	670.631	(37,1)	(16,4)
Inversiones crediticias:	77.300.380	71.425.197	65.804.574	8,2	17,5
Crédito a la clientela	71.838.777	66.323.318	60.593.185	8,3	18,6
Otras inversiones crediticias	6.848.505	6.413.835	6.416.396	6,8	6,7
Ajustes por valoración (+/-)	(1.386.902)	(1.311.956)	(1.205.007)	5,7	15,1
Cartera de inversión a vencimiento	436	455	-	(4,2)	
Derivados de cobertura	111.372	442.221	384.457	(74,8)	(71,0)
Activos no corrientes en venta	114.612	98.646	76.204	16,2	50,4
Participaciones	15.617	22.007	25.804	(29,0)	(39,5)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	231.972	240.556	239.085	(3,6)	(3,0)
Activos por reaseguros	4.863	4.010	2.695	21,3	80,4
Activo material	710.582	724.616	724.201	(1,9)	(1,9)
Activo intangible	367.905	362.548	354.389	1,5	3,8
Activos fiscales	747.790	660.596	798.547	13,2	(6,4)
Periodificaciones	62.579	45.515	62.383	37,5	0,3
Otros activos	174.412	124.345	216.110	40,3	(19,3)
Total activo	83.528.007	77.697.748	71.462.180	7,5	16,9
Pasivo					
Cartera de negociación	429.221	340.869	390.887	25,9	9,8
Pasivos financieros a coste amortizado:	74.083.824	69.224.559	63.193.895	7,0	17,2
Depósitos de entidades de crédito	11.331.789	11.184.095	10.205.771	1,3	11,0
Depósitos de la clientela	34.098.325	34.726.306	33.626.290	(1,8)	1,4
Débitos representados por valores negociables	26.651.506	21.406.891	17.543.506	24,5	51,9
Pasivos subordinados	574.964	574.950	374.946	-	53,3
Otros pasivos financieros	1.238.079	871.986	1.098.010	42,0	12,8
Ajustes por valoración (+/-)	189.161	460.331	345.372	(58,9)	(45,2)
Derivados de cobertura	348.191	166.561	252.545	>	37,9
Pasivos por contratos de seguros	646.731	618.364	318.593	4,6	>
Provisiones para riesgos	507.366	501.435	534.859	1,2	(5,1)
Pasivos fiscales	439.225	175.436	66.243	>	>
Periodificaciones	328.771	271.020	527.778	21,3	(37,7)
Otros pasivos	86.061	71.286	98.730	20,7	(12,8)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	996.247	981.199	980.881	1,5	1,6
Total pasivo	77.865.637	72.350.729	66.364.411	7,6	17,3
Patrimonio neto					
Intereses minoritarios	356.047	342.455	322.452	4,0	10,4
Ajustes por valoración	26.852	14.785	13.575	81,6	97,8
Fondos propios	5.279.471	4.989.779	4.761.742	5,8	10,9
Capital, reservas y remanente	4.761.599	4.331.537	4.335.242	9,9	9,8
Resultado del ejercicio	517.872	877.749	426.500		21,4
Dividendo pagado y anunciado	-	(219.507)	-		
Total patrimonio neto	5.662.370	5.347.019	5.097.769	5,9	11,1
Total patrimonio neto y pasivo	83.528.007	77.697.748	71.462.180	7,5	16,9
<i>Pro-memoria:</i>					
Riesgos contingentes	11.422.403	9.611.758	8.411.684	18,8	35,8
Compromisos contingentes	20.804.739	18.659.159	17.237.999	11,5	20,7

La evolución del negocio

A 30 de junio de 2006, los activos totales del Grupo en balance ascienden a 83.528 millones de euros, con un aumento de 12.066 millones de euros en los doce últimos meses, lo que significa una tasa de crecimiento de 16,9%.

Los activos gestionados fuera del balance registran un aumento de un 19,4%, impulsados por los fondos de inversión (+21,5%), la gestión de patrimonios (+25,8%) y los planes de pensiones (+11,0%).

En consecuencia, el volumen total de negocio del Grupo a 30 de junio se eleva a 100.124 millones de euros, con un incremento anual del 17,3%.

Los créditos a la clientela totalizan 71.839 millones de euros, con un crecimiento del 18,6% en los doce últimos meses. Estos créditos a clientes representan el 86,0% de los activos totales a esa fecha. El crédito al sector privado, que se eleva a 71.731 millones de euros, ha crecido el 18,6% sobre junio del año anterior. Por modalidades de inversión, los préstamos hipotecarios, en su mayoría para viviendas, crecen un 20,2%, los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo) aumentan un 19,9% y las operaciones de arrendamiento financiero (leasing) lo hacen en un 11,2%.

Los riesgos contingentes, que totalizan 11.422 millones de euros, crecen un 35,8%, con avales y otras cauciones incrementándose en un 33,8%.

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 62.400 millones de euros, con un aumento del 18,1% en los pasados doce meses.

El pasivo minorista - cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés-, con un crecimiento del 6,3% interanual, es la principal fuente de financiación ajena con un peso aproximado del 59%. Dentro de este epígrafe, destacan las cuentas a la vista del sector privado residente (+14,5%), y los pagarés (+23,8%). La financiación mayorista -bonos, pagarés, cédulas hipotecarias e interbancario- supone el 39% de la financiación ajena y se gestiona con criterios de máxima prudencia buscando el equilibrio entre el objetivo de minimización de costes y el de maximizar la diversificación tanto en plazos como en fuentes de financiación. El resto de la financiación ajena (2%) estaría representado por participaciones preferentes y deuda subordinada.

Al cierre del primer semestre, el saldo de los deudores dudosos asciende a 619 millones de euros, con un aumento de 65 millones de euros respecto al mismo periodo de 2005, es decir, del 11,7%, muy inferior al 20,7% registrado por los riesgos totales.

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 0,74%, con una reducción de 6 puntos básicos en los doce últimos meses.

Además de la reducida morosidad, el Grupo cuenta con unas provisiones que cubren el 254,8% del montante de dudosos, 13 puntos porcentuales superior a la cobertura registrada a 30 de junio de 2005.

Por áreas de negocios, la Banca Comercial representa el 86,2% de los activos totales y aporta el 91,3% del crecimiento del balance, con un incremento interanual del 18,1%.

Por zonas geográficas, el 92,0% de los activos proceden del negocio en España, mientras que el negocio en Portugal aporta el 8% restante. Por último, la tasa de crecimiento del activo en España es del 16,1% mientras que en Portugal es del 26,1%.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	30.06.06	31.12.05	30.06.05	Variación en %	
				En 6 meses	En 12 meses
Depósitos de la clientela:	34.098.325	34.726.306	33.626.290	(1,8)	1,4
<i>Administraciones Públicas:</i>	1.030.021	1.548.108	1.060.271	(33,5)	(2,9)
Cuentas corrientes	664.252	755.873	793.650	(12,1)	(16,3)
Cuentas de ahorro	764	1.271	1.287	(39,9)	(40,6)
Depósitos a plazo	38.410	59.128	39.684	(35,0)	(3,2)
Cesión temporal de activos	52	546.052	52	(100,0)	-
Administraciones públicas no residentes	326.543	185.784	225.598	75,8	44,7
<i>Otros sectores privados:</i>	33.068.304	33.178.198	32.566.019	(0,3)	1,5
Residentes:	27.929.983	27.839.095	27.146.026	0,3	2,9
Cuentas corrientes	11.243.232	10.370.910	9.494.876	8,4	18,4
Cuentas de ahorro	5.115.382	4.946.348	4.793.928	3,4	6,7
Depósitos a plazo	9.732.016	10.695.882	10.525.843	(9,0)	(7,5)
Cesión temporal de activos	1.577.593	1.565.060	2.066.942	0,8	(23,7)
Otras cuentas	261.760	260.895	264.437	0,3	(1,0)
No residentes:	5.138.321	5.339.103	5.419.993	(3,8)	(5,2)
Cuentas corrientes	1.326.515	1.344.126	1.384.887	(1,3)	(4,2)
Cuentas de ahorro	898.515	940.920	1.000.062	(4,5)	(10,2)
Depósitos a plazo	2.882.245	3.016.606	2.994.165	(4,5)	(3,7)
Cesión temporal de activos	2.590	19.038	14.598	(86,4)	(82,3)
Otras cuentas	28.456	18.413	26.281	54,5	8,3
Débitos representados por valores negociables:	26.651.506	21.406.891	17.543.506	24,5	51,9
Bonos y otros valores en circulación	19.696.480	15.287.658	12.365.968	28,8	59,3
Pagarés	6.955.026	6.119.233	5.177.538	13,7	34,3
Pasivos subordinados	574.964	574.950	374.946	-	53,3
Capital con naturaleza de pasivo financiero	988.000	988.000	988.000	-	-
Ajuste por valoración (+/-)	87.646	368.826	283.211	(76,2)	(69,1)
Total recursos en balance (a)	62.400.441	58.064.973	52.815.953	7,5	18,1
Fondos de inversión	11.445.895	10.531.263	9.420.978	8,7	21,5
Gestión de patrimonios	1.484.940	1.247.357	1.180.720	19,0	25,8
Planes de pensiones	3.664.883	3.562.113	3.301.589	2,9	11,0
Total otros recursos intermediados (b)	16.595.718	15.340.733	13.903.287	8,2	19,4
Total (a+b)	78.996.159	73.405.706	66.719.240	7,6	18,4

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	30.06.06	31.12.05	30.06.05	Variación en %	
				En 6 meses	En 12 meses
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	107.801	114.645	116.157	(6,0)	(7,2)
Crédito en situación normal	107.797	114.641	116.153	(6,0)	(7,2)
Activos dudosos	4	4	4	-	-
<i>Otros sectores privados:</i>	71.730.976	66.208.673	60.477.028	8,3	18,6
Residentes:	64.465.731	59.702.812	54.252.523	8,0	18,8
Crédito comercial	6.420.594	6.315.867	5.785.403	1,7	11,0
Deudores con garantía real	36.153.609	33.185.542	29.810.156	8,9	21,3
Hipotecaria	35.951.533	33.002.833	29.695.322	8,9	21,1
Resto	202.076	182.709	114.834	10,6	76,0
Adquisiciones temporales de activos	3	121	1	(97,5)	>
Otros deudores a plazo	15.970.952	14.708.235	13.368.246	8,6	19,5
Arrendamiento financiero	3.493.764	3.324.127	3.184.199	5,1	9,7
Deudores a la vista y varios	1.945.895	1.701.217	1.663.669	14,4	17,0
Activos dudosos.	480.914	467.703	440.849	2,8	9,1
No residentes:	7.265.245	6.505.861	6.224.505	11,7	16,7
Crédito comercial	351.640	349.693	358.271	0,6	(1,9)
Deudores con garantía real	3.391.877	3.191.907	3.034.812	6,3	11,8
Hipotecaria	3.376.133	3.173.620	3.015.040	6,4	12,0
Resto	15.744	18.287	19.772	(13,9)	(20,4)
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	3.099.532	2.594.900	2.541.394	19,4	22,0
Arrendamiento financiero	121.788	89.439	67.406	36,2	80,7
Deudores a la vista y varios	181.873	167.037	119.329	8,9	52,4
Activos dudosos.	118.535	112.885	103.293	5,0	14,8
Total crédito a la clientela	71.838.777	66.323.318	60.593.185	8,3	18,6
Ajustes por valoración (+/-)	(1.398.749)	(1.322.449)	(1.214.798)	5,8	15,1
Total	70.440.028	65.000.869	59.378.387	8,4	18,6

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	30.06.06	30.06.05	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	591.043	612.549	(21.506)	(3,5)
Variación neta	100.368	(9.428)	109.796	
Incremento en %	17,0	(1,5)		
Amortizaciones	(72.363)	(48.811)	(23.552)	48,3
Saldo al 30 de junio	619.048	554.310	64.738	11,7
Cobertura para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.469.927	1.218.802	251.125	20,6
Dotación del año:				
Bruta	226.094	253.673	(27.579)	(10,9)
Disponible	(54.201)	(77.372)	23.171	(29,9)
Neta	171.893	176.301	(4.408)	(2,5)
Otras variaciones	6.233	(10.945)	17.178	
Dudosos amortizados	(70.652)	(42.764)	(27.888)	65,2
Saldo al 30 de junio	1.577.401	1.341.394	236.007	17,6
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	83.261.180	69.004.869	14.256.311	20,7
Activos en suspenso regularizados	1.081.229	1.031.249	49.980	4,8
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,74	0,80	(0,06)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,09	0,07	0,02	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	254,81	241,99	12,82	

* 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	218.675	1.244.529	6.723	1.469.927
Dotaciones netas	86.989	86.205	(1.301)	171.893
Utilizaciones	(70.652)	-	-	(70.652)
Otras variaciones y traspasos	2.976	3.257	-	6.233
Saldo a 30 de junio	237.988	1.333.991	5.422	1.577.401

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	30.06.06	30.06.05	Variación en %
Capital	121.543	121.543	-
Reservas	4.640.230	4.220.230	10,0
Intereses minoritarios	320.837	292.711	9,6
Beneficio no distribuido del período	276.021	219.699	25,6
Deducciones	(398.068)	(361.160)	10,2
Total core capital	4.960.563	4.493.023	10,4
<i>Core capital (%)</i>	<i>6,52</i>	<i>6,90</i>	
Participaciones preferentes	988.000	988.000	-
Total recursos propios Tier 1	5.948.563	5.481.023	8,5
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>7,81</i>	<i>8,42</i>	
Total recursos propios Tier 2	1.444.707	1.178.797	22,6
Recursos propios computables BIS	7.393.270	6.659.820	11,0
Superávit recursos propios	1.303.592	1.453.895	(10,3)
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>9,71</i>	<i>10,23</i>	
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	76.120.977	65.074.062	17,0

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2004	3.757.744	8.873	309.973	4.076.590
Ampliación capital (BPE)	792.850	-	-	792.850
Acciones propias	4.599	-	-	4.599
Operaciones de consolidación (neto)	(4.649)	-	(1.941)	(6.590)
Ajustes por valoración	-	5.912	151	6.063
Beneficio neto de 2005	877.749	-	59.856	937.605
Dividendos pagados en 2005	(437.070)	-	(25.584)	(462.654)
Otros	(1.444)	-	-	(1.444)
Saldo al 31/12/2005	4.989.779	14.785	342.455	5.347.019
Acciones propias	(2.771)	-	-	(2.771)
Operaciones de consolidación (neto)	(3.228)	-	2.080	(1.148)
Ajustes por valoración	-	12.067	(160)	11.907
Beneficio neto a 30 de junio	517.872	-	34.239	552.111
Dividendos pagados en 2006	(222.181)	-	(22.567)	(244.748)
Saldo al 30/06/2006	5.279.471	26.852	356.047	5.662.370

Resultados consolidados

Al final del primer semestre de 2006, el margen de intermediación asciende a 1.013 millones de euros, con un incremento del 10,0% sobre el mismo periodo de 2005.

Las comisiones netas totalizan 418 millones de euros, lo que significa un crecimiento interanual del 9,9%. Destacan las comisiones de fondos de inversión (+21,0%) pese a la mala evolución de los mercados en el segundo trimestre de 2006. También es importante destacar las comisiones de mediación en cobros y pagos (+15,9%) y las derivadas de prestación de avales y otras garantías (+14,4%).

El margen ordinario, que comprende la actividad financiera del Grupo (negocio bancario y seguros), totaliza 1.487 millones de euros a 30 de junio de 2006, con un crecimiento del 11,3% interanual. En el segundo trimestre este margen asciende a 756 millones de euros, un 12,3% más que el registrado en igual periodo de 2005 y un 3,3% superior al del primer trimestre de 2006.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal y de administración crecen un 9,3% sobre el mismo periodo del año anterior. Los costes de personal aumentan un 6,8% y los gastos generales lo hacen en un 14,8%.

La ratio de eficiencia, definida como la parte de la suma del margen ordinario y de los resultados por prestación de servicios no financieros que es absorbida por los costes de explotación (netos de comisiones compensatorias), se sitúa en el 31,94%, con una mejora de 45 puntos básicos frente a la registrada en junio de 2005.

Al cierre del primer semestre, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 953 millones de euros, cifra que supera en un 12,6% al generado en el periodo enero-junio de 2005.

Las pérdidas por deterioro del activo suman 133 millones de euros, correspondientes en su mayor parte a riesgo de crédito. Al 30 de junio de 2006, la provisión genérica asciende a 1.334 millones de euros que prácticamente se corresponde con el límite máximo contemplado por la nueva normativa.

El capítulo "otros resultados (neto)" recoge un saldo positivo de 36 millones de euros que responde, en su casi totalidad, a la enajenación de activos materiales.

El resultado antes de impuestos se eleva a 825 millones de euros, con un crecimiento interanual del 19,4%. El resultado atribuido al Grupo Banco Popular totaliza 518 millones de euros, con un aumento del 21,4% respecto al mismo periodo del año 2005.

El beneficio por acción asciende a 0,426 euros, un 18,3% superior al registrado en el periodo enero-junio de 2005 e inferior al crecimiento del resultado atribuido como consecuencia de la ampliación de capital realizada en marzo de 2005.

A 30 de junio, la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se sitúa en el 21,74%, superior a la de 2005 que fue del 20,06%. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) queda en el 1,36% frente al 1,34% de un año antes.

Por áreas de negocios, la Banca Comercial, que aporta un 92,1% del beneficio consolidado del semestre, muestra un crecimiento del 21,8% interanual.

Por zonas geográficas, el negocio en España aporta un 94,9% del resultado atribuido al Grupo, mientras que el 5,1% restante procede del negocio fuera de España. En términos de crecimiento, Portugal muestra, sin embargo, un mayor dinamismo en todos los niveles de la cuenta de resultados. A nivel de resultado atribuido, Portugal crece un 41,7% frente al 20,5% de España.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.6.06	30.6.05	Variación en %	30.6.06	30.6.05	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.727.329	1.418.121	21,8	4,26	4,18	0,08
- Intereses y cargas asimiladas	730.698	506.740	44,2	1,80	1,49	0,31
+ Rendimiento de instrumentos de capital	15.925	9.145	74,1	0,04	0,03	0,01
= Margen de intermediación	1.012.556	920.526	10,0	2,50	2,72	(0,22)
+ Rdos. de entidades valoradas						
por método de la participación.	10	1.780	(99,4)	-	0,01	(0,01)
+ Comisiones netas	418.499	380.850	9,9	1,03	1,12	(0,09)
+ Actividad de seguros	18.887	9.252	>	0,05	0,03	0,02
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	13.776	5.225	>	0,03	0,01	0,02
± Diferencias de cambio (neto)	23.602	18.624	26,7	0,06	0,05	0,01
= Margen ordinario	1.487.330	1.336.257	11,3	3,67	3,94	(0,27)
+ Resultados por prestación de servicios						
no financieros (neto).	18.151	15.877	14,3	0,04	0,05	(0,01)
- Costes de explotación:						
Gastos de personal	479.814	436.757	9,9	1,18	1,29	(0,11)
Otros gastos generales de administración	165.853	144.458	14,8	0,41	0,43	(0,02)
Comisiones compensatorias y otros.	(28.507)	(28.434)	0,3	(0,07)	(0,08)	0,01
- Amortizaciones	50.942	47.985	6,2	0,13	0,14	(0,01)
- Otras cargas de explotación	21.511	20.771	3,6	0,05	0,06	(0,01)
= Margen de explotación	953.214	846.621	12,6	2,35	2,50	(0,15)
- Pérdidas por deterioro de activos						
y otras dotaciones a provisiones (neto)	163.589	167.754	(2,5)	0,40	0,49	(0,09)
± Otros resultados (neto)	35.741	12.448	>	0,09	0,03	0,06
= Resultado antes de impuestos	825.366	691.315	19,4	2,04	2,04	-
- Impuesto sobre beneficios	273.255	237.203	15,2	0,68	0,70	(0,02)
= Resultado consolidado del ejercicio	552.111	454.112	21,6	1,36	1,34	0,02
- Resultado atribuido a la minoría	34.239	27.612	24,0	0,08	0,08	-
= Resultado atribuido al Grupo.	517.872	426.500	21,4	1,28	1,26	0,02
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,50	1,47	0,03
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				21,74	20,06	1,68
Apalancamiento				15,96	14,97	0,99
Eficiencia operativa (%)				31,94	32,39	(0,45)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				81.059	67.790	13.269
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA).				73.640	61.675	11.965
Recursos propios medios				4.764	4.253	511

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2005				2006	
	I	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	693.442	724.679	756.251	785.175	831.460	895.869
- Intereses y cargas asimiladas.	244.498	262.242	279.275	303.666	336.296	394.402
+ Rendimiento de instrumentos de capital . .	3.159	5.986	4.796	4.620	5.718	10.207
= Margen de intermediación	452.103	468.423	481.772	486.129	500.882	511.674
+ Resultados de entidades valoradas por método de la participación.	699	1.081	680	(1.002)	(25)	35
+ Comisiones netas	186.361	194.489	199.180	209.963	207.925	210.574
+ Actividad de seguros.	4.638	4.614	6.362	10.469	8.914	9.973
± Rdos. de operaciones financieras (neto) . .	11.036	(5.811)	11.812	(747)	2.732	11.044
± Diferencias de cambio (neto).	8.413	10.211	9.938	13.633	11.213	12.389
= Margen ordinario	663.250	673.007	709.744	718.445	731.641	755.689
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	7.737	8.140	6.668	7.396	8.257	9.894
- Costes de explotación:	216.061	220.696	239.192	250.651	237.984	241.830
Gastos de personal	160.201	160.532	168.986	174.802	171.103	171.365
Otros gastos generales de administración	69.877	74.581	82.065	89.959	81.725	84.128
Comisiones compensatorias y otros	(14.017)	(14.417)	(11.859)	(14.110)	(14.844)	(13.663)
- Amortizaciones	24.006	23.979	24.124	28.099	24.888	26.054
- Otras cargas de explotación.	10.452	10.319	10.546	10.473	10.824	10.687
= Margen de explotación	420.468	426.153	442.550	436.618	466.202	487.012
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . .	88.671	79.083	93.488	87.932	100.340	63.249
± Otros resultados (neto)	8.442	4.006	15.991	9.429	22.256	13.485
= Resultado antes de impuestos	340.239	351.076	365.053	358.115	388.118	437.248
- Impuesto sobre beneficios	115.191	122.012	122.362	117.313	128.423	144.832
= Resultado consolidado del ejercicio	225.048	229.064	242.691	240.802	259.695	292.416
- Resultado atribuido a la minoría.	13.349	14.263	15.926	16.318	16.153	18.086
= Resultado atribuido al Grupo	211.699	214.801	226.765	224.484	243.542	274.330

Rentabilidades trimestrales

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

	2005				2006	
	I	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	4,14	4,23	4,19	4,13	4,20	4,32
- Intereses y cargas asimiladas.	1,46	1,53	1,55	1,60	1,70	1,90
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03	0,05
=Margen de intermediación	2,70	2,73	2,67	2,55	2,53	2,47
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	-	0,01	-	(0,01)	-	-
+ Comisiones netas	1,11	1,14	1,10	1,10	1,05	1,02
+ Actividad de seguros	0,03	0,03	0,03	0,06	0,05	0,04
± Rdos. de operaciones financieras (neto).	0,07	(0,03)	0,07	-	0,01	0,05
± Diferencias de cambio (neto).	0,05	0,05	0,06	0,07	0,06	0,06
=Margen ordinario	3,96	3,93	3,93	3,77	3,70	3,64
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	0,04	0,05	0,04	0,04	0,04	0,05
- Costes de explotación:	1,29	1,31	1,31	1,32	1,20	1,17
Gastos de personal	0,95	0,94	0,94	0,92	0,87	0,83
Otros gastos generales de administración	0,42	0,44	0,45	0,47	0,41	0,41
Otros prodtos.(comisiones compensatorias)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,07)
- Amortizaciones	0,14	0,14	0,13	0,15	0,13	0,12
- Otras cargas de explotación.	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05
=Margen de explotación	2,51	2,49	2,45	2,29	2,36	2,35
- Pérdidas por deterioro de activos y dotaciones a provisiones (neto)	0,53	0,46	0,52	0,46	0,51	0,31
± Otros resultados (neto)	0,05	0,02	0,09	0,05	0,11	0,07
=Resultado antes de impuestos	2,03	2,05	2,02	1,88	1,96	2,11
- Impuesto sobre beneficios	0,69	0,71	0,68	0,61	0,65	0,70
=Resultado consolidado del ejercicio	1,34	1,34	1,34	1,27	1,31	1,41
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,09	0,08	0,09	0,08	0,09
=Resultado atribuido al Grupo	1,26	1,25	1,26	1,18	1,23	1,32
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,51	1,44	1,47	1,40	1,44	1,56
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	20,31	19,81	20,92	20,73	20,45	23,03
Apalancamiento	15,13	14,82	15,57	16,38	15,58	16,34
Eficiencia operativa (%).	32,29	32,49	33,44	34,60	32,24	31,65
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios	67.055	68.524	72.259	76.127	79.132	82.987
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	59.709	63.641	66.238	68.897	72.208	75.072
Recursos propios medios.	4.169	4.337	4.336	4.331	4.764	4.764

Rendimientos y costes

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

	30.06.06				30.06.05			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	7.019.890	8,66	88.688	2,53	5.475.189	8,08	56.375	2,06
Créditos a la clientela (a)	68.045.926	83,95	1.627.215	4,78	56.709.640	83,66	1.349.867	4,76
Cartera de valores	604.051	0,75	22.906	7,58	741.386	1,09	16.919	4,56
Otros activos rentables	347.815	0,43	4.445	2,56	323.117	0,48	4.105	2,54
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>76.017.682</i>	<i>93,79</i>	<i>1.743.254</i>	<i>4,59</i>	<i>63.249.332</i>	<i>93,31</i>	<i>1.427.266</i>	<i>4,51</i>
Otros activos	5.041.576	6,21	-	-	4.540.294	6,69	-	-
Total empleos (c)	81.059.258	100,00	1.743.254	4,30	67.789.626	100,00	1.427.266	4,21
Intermediarios financieros	12.584.310	15,52	153.548	2,44	10.968.813	16,18	110.570	2,02
Recursos de clientes (d)	34.157.774	42,14	242.435	1,42	32.113.861	47,37	208.911	1,30
Cuentas corrientes	12.511.062	15,43	39.837	0,64	11.184.942	16,50	24.263	0,43
Ahorro y plazo	21.646.712	26,71	202.598	1,87	20.928.919	30,87	184.648	1,76
Valores negociables y otros	25.321.313	31,24	330.460	2,61	16.705.002	24,64	183.204	2,19
Otros pasivos con coste	362.079	0,45	4.255	2,35	388.506	0,57	4.055	2,09
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>72.425.476</i>	<i>89,35</i>	<i>730.698</i>	<i>2,02</i>	<i>60.176.182</i>	<i>88,76</i>	<i>506.740</i>	<i>1,68</i>
Otros recursos	3.870.238	4,77	-	-	3.360.649	4,97	-	-
Recursos propios	4.763.544	5,88	-	-	4.252.795	6,27	-	-
Total recursos (f)	81.059.258	100,00	730.698	1,80	67.789.626	100,00	506.740	1,49
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				3,36				3,46
<i>Spread (b-e)</i>				2,57				2,83
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				2,50				2,72

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2005						2006			
	II		III		IV		I		II	
	Peso	Tipos								
Intermediarios financieros	7,45	2,20	7,60	2,25	8,84	2,46	8,20	2,47	9,09	2,57
Créditos a la clientela (a)	84,28	4,78	83,99	4,74	82,92	4,71	84,23	4,71	83,68	4,85
Cartera de valores	0,98	5,26	1,04	4,66	0,88	2,36	0,81	6,11	0,69	9,24
Otros activos rentables	0,48	4,00	0,49	1,99	0,47	2,17	0,44	2,30	0,42	2,81
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>93,19</i>	<i>4,58</i>	<i>93,12</i>	<i>4,52</i>	<i>93,11</i>	<i>4,46</i>	<i>93,68</i>	<i>4,52</i>	<i>93,88</i>	<i>4,65</i>
Otros activos	6,81	-	6,88	-	6,89	-	6,32	-	6,12	-
Total empleos (c)	100,00	4,26	100,00	4,22	100,00	4,15	100,00	4,23	100,00	4,37
Intermediarios financieros	16,13	2,03	15,71	2,03	14,84	2,20	15,46	2,30	15,59	2,57
Recursos de clientes (d)	47,07	1,38	45,76	1,30	44,35	1,27	43,04	1,37	41,28	1,47
Cuentas corrientes	16,22	0,45	16,07	0,51	16,09	0,58	15,62	0,61	15,26	0,66
Ahorro y plazo	30,85	1,87	29,69	1,73	28,26	1,67	27,42	1,80	26,02	1,94
Valores negociables y otros	24,94	2,13	26,86	2,30	29,47	2,36	30,34	2,45	32,09	2,75
Otros pasivos con coste	0,57	3,65	0,54	2,26	0,50	2,15	0,46	2,17	0,43	2,54
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>88,71</i>	<i>1,73</i>	<i>88,87</i>	<i>1,74</i>	<i>89,16</i>	<i>1,79</i>	<i>89,30</i>	<i>1,90</i>	<i>89,39</i>	<i>2,13</i>
Otros recursos	4,96	-	5,13	-	5,15	-	4,68	-	4,87	-
Recursos propios	6,33	-	6,00	-	5,69	-	6,02	-	5,74	-
Total recursos (f)	100,00	1,53	100,00	1,55	100,00	1,60	100,00	1,70	100,00	1,90
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,40</i>		<i>3,44</i>		<i>3,44</i>		<i>3,34</i>		<i>3,38</i>
<i>Spread (b-e)</i>		<i>2,85</i>		<i>2,78</i>		<i>2,67</i>		<i>2,62</i>		<i>2,52</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,73</i>		<i>2,67</i>		<i>2,55</i>		<i>2,53</i>		<i>2,47</i>

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	30.06.06	30.06.05	Variación en %
Servicios en operaciones activas:	48.778	54.535	(10,6)
Descuento comercial	22.379	25.747	(13,1)
Otras operaciones activas	26.399	28.788	(8,3)
Prestación de avales y otras garantías	55.660	48.655	14,4
Servicios de gestión:	314.061	277.660	13,1
Mediación en cobros y pagos	118.688	102.376	15,9
Compra-venta de valores y divisas	10.497	9.242	13,6
Administración de activos financieros de clientes:	114.068	96.820	17,8
Carteras de valores.	14.382	12.760	12,7
Fondos de inversión	75.455	62.375	21,0
Planes de pensiones	24.231	21.685	11,7
Administración de cuentas a la vista y otros	70.808	69.222	2,3
Total	418.499	380.850	9,9

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	30.06.06	30.06.05	Variación en %
Gastos de personal:	342.468	320.733	6,8
Sueldos y salarios	258.420	240.623	7,4
Cuotas de la Seguridad Social	63.874	60.089	6,3
Otros gastos de personal	8.501	7.785	9,2
Pensiones	11.673	12.236	(4,6)
Gastos generales:	165.853	144.458	14,8
Alquileres y servicios comunes	25.459	24.045	5,9
Comunicaciones	15.979	15.087	5,9
Conservación del inmovilizado	11.852	11.061	7,2
Recursos técnicos	33.303	26.096	27,6
Impresos y material de oficina	3.461	3.656	(5,3)
Informes técnicos y gastos judiciales	5.182	5.587	(7,2)
Publicidad y propaganda	22.381	14.838	50,8
Seguros	2.611	1.910	36,7
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	9.362	8.764	6,8
Viajes	6.073	5.491	10,6
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	21.500	19.602	9,7
Otros gastos generales	8.690	8.321	4,4

Información por segmentos

Como se indica en las cuentas anuales de 2005, 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.

La información correspondiente al primer segmento es la siguiente:

	30.6.06		30.6.05		Variación en %	
	España	Portugal	España	Portugal	España	Portugal
Margen de intermediación	933.293	79.263	858.847	61.679	8,7	28,5
Margen ordinario	1.387.265	100.065	1.252.091	84.166	10,8	18,9
Margen de explotación	898.798	54.416	803.395	43.226	11,9	25,9
Resultado antes de impuestos . . .	789.896	35.470	663.785	27.530	19,0	28,8
Resultado consolidado del ejercicio	525.219	26.892	434.977	19.135	20,7	40,5
Resultado atribuido al Grupo	491.432	26.440	407.844	18.656	20,5	41,7
<hr/>						
Total activo	76.830.174	6.697.833	66.152.676	5.309.504	16,1	26,1
Total pasivo y patrimonio neto . . .	79.975.832	3.552.175	68.405.719	3.056.461	16,9	16,2
Financiación intragrupo	3.145.658	(3.145.658)	2.253.043	(2.253.043)	39,6	39,6
Número de empleados	12.860	1.196	12.532	1.271	2,6	(5,9)
Número de oficinas	2.231	178	2.202	158	1,3	12,7

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

	30.6.06		30.6.05		Variación en %	
	Areas		Areas		Areas	
	Banca comercial	Institucional y mercados	Banca comercial	Institucional y mercados	Banca comercial	Institucional y mercados
Resultado consolidado del ejercicio	508.606	43.505	417.548	36.564	21,8	19,0
Activos totales	72.029.004	11.499.003	61.015.225	10.446.955	18,1	10,1

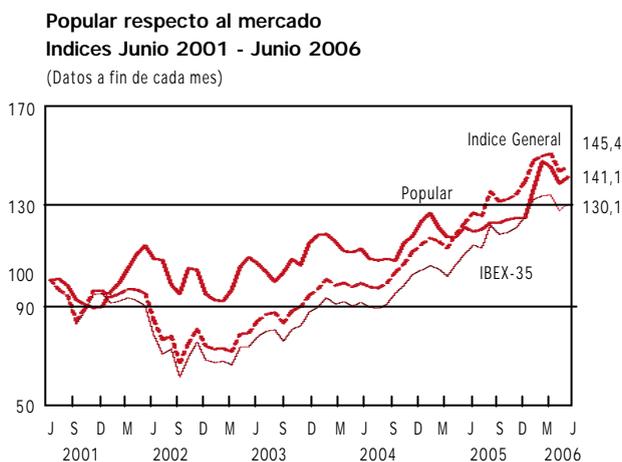
La acción Banco Popular

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		
2005 I	1.150.888	637.506	55,39	10,75	9,40	9,98	0,0870	3,8
II	1.215.433	552.205	45,43	10,32	9,61	9,99	0,0890	1,0
III	1.215.433	406.433	33,44	10,25	9,76	10,14	0,0900	2,4
IV	1.215.433	505.034	41,55	10,55	9,91	10,30	0,0902	2,5
Total año	1.199.517	2.101.178	172,87	10,75	9,40	10,30	0,3562	9,9
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)

* Cifras ajustadas al split (5x1) de 21 de junio de 2005

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



Ratios bursátiles	30.06.06	30.06.05
Precio / Valor contable	2,68	2,55
Precio / Beneficio (PER)	13,7	13,9
Rentabilidad por dividendo*	3,12	3,56

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

Acciones propias*

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias **	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
2005								
Primer trimestre ...	140	474	-	-	1.150.888	637.506	0,01	0,02
Segundo trimestre .	434	509	-	509	1.215.433	552.205	0,04	0,08
Tercer trimestre ...	432	509	-	507	1.215.433	406.433	0,04	0,11
Cuarto trimestre ...	357	507	-	-	1.215.433	505.034	0,03	0,07
2006								
Primer trimestre ...	60	150	-	71	1.215.433	550.495	-	0,01
Segundo trimestre .	301	740	-	647	1.215.433	446.645	0,02	0,07

* Cifras ajustadas al split (5x1) de 21 de junio de 2005

** 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.

En el proceso de revisión continua de la adecuación de la información financiera a la normativa contable, se han reclasificado determinadas partidas en el epígrafe de comisiones, antes incluidas como intereses y rendimientos asimilados, sin que se haya visto afectado el beneficio neto. Con el fin de que la información resulte homogénea, se ha procedido a ajustar a los nuevos criterios tanto la información relativa al primer trimestre de 2006, como la del ejercicio 2005.

Principios y criterios contables y de valoración

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas de 2005, 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 participaciones 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

www.grupobancopopular.es