



2

0

1

0

Informe trimestral

abril mayo junio

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.06.10	30.06.09	Var. %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	140.490.668	131.850.258	6,6
Activos totales en balance	128.281.581	118.999.821	7,8
Fondos propios	8.620.726	7.024.156	22,7
Depósitos de la clientela ajustado	66.281.010	54.941.006	20,6
Créditos a la clientela (bruto)	99.550.262	96.134.690	3,6
Solvencia			
Core capital (%)	8,58	7,37	
Tier 1 (%)	9,14	8,71	
Ratio BIS (%)	9,46	9,33	
Apalancamiento	14,51	16,73	
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	117.528.351	111.265.321	5,6
Deudores morosos	5.924.433	4.888.020	21,2
Provisiones para insolvencias	2.914.670	2.301.547	26,6
Ratio de morosidad (%)	5,04	4,39	
Ratio de cobertura de morosos (%)	49,20	47,09	
Resultados			
Margen de intereses	1.285.972	1.417.205	(9,3)
Margen bruto	1.804.749	2.047.059	(11,8)
Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	1.169.035	1.417.305	(17,5)
Resultado antes de impuestos	501.227	622.986	(19,5)
Resultado consolidado del ejercicio	360.217	451.133	(20,2)
Resultado atribuido a la entidad dominante	354.556	442.586	(19,9)
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	122.134.555	112.018.792	9,0
Recursos propios medios	8.288.703	6.567.545	26,2
ROA (%)	0,59	0,81	
ROE (%)	8,56	13,48	
Eficiencia operativa (%)	32,58	28,27	
Datos por acción			
Número final de acciones (miles)	1.431.222 ⁽¹⁾	1.235.741	7,9
Número medio de acciones (miles)	1.305.902	1.214.076	15,7
Última cotización (euros)	4,21	6,21	(32,2)
Capitalización bursátil	5.612.566	7.673.952	(26,9)
Valor contable de la acción (euros)	6,02	5,68	5,9
Beneficio por acción (euros)	0,252	0,365	(31,0)
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,150	0,204	(26,3)
Precio/Valor contable	0,70	1,09	
Precio/Beneficio (anualizado)	8,29	8,51	
Otros datos			
Número de accionistas	141.365	126.819	11,5
Número de empleados:	14.416	14.829	(2,8)
España	12.627	13.092	(3,6)
Hombres	8.603	9.005	(4,5)
Mujeres	4.024	4.087	(1,5)
Extranjero	1.789	1.737	3,0
Hombres	1.130	1.129	0,1
Mujeres	659	608	8,4
Número de oficinas:	2.299	2.386	(3,6)
España	2.048	2.137	(4,2)
Extranjero	251	249	0,8
Número de oficinas de MundoCredit	38	59	(35,6)
Número de cajeros automáticos	2.958	3.220	(8,1)

(1) Se incluyen 98.071 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en octubre de 2013.

Los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2010 que figuran en el presente informe han sido auditados por la firma PriceWaterhouse Coopers y han sido 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 2009.

Aspectos relevantes

El primer semestre del año se ha caracterizado por la constatación del impacto que las políticas expansivas aplicadas en 2009 por los distintos países han tenido sobre las principales magnitudes macroeconómicas, especialmente sobre el déficit y la deuda pública, y del riesgo de mantener estos desequilibrios en un contexto de debilidad económica. La crisis de Grecia ha supuesto la escenificación de este proceso y ha abierto un debate sobre la posibilidad de que otros países tuvieran que afrontar un proceso similar. Los mercados financieros han reaccionado elevando los diferenciales exigidos a la deuda pública y privada de los países con mayores desequilibrios y reduciendo drásticamente la demanda.

Ante esta situación, la Unión Monetaria Europea ha tomado importantes decisiones en tres ámbitos: (i) reducción de los desequilibrios macroeconómicos de los países miembros, exigiendo medidas convincentes y efectivas para reducir el déficit público, (ii) creación de un fondo de rescate en colaboración con el FMI para apoyar aquellas economías con problemas de financiación, y (iii) ampliación del plazo de las medidas no convencionales de liquidez para garantizar la liquidez de las entidades de crédito que dispongan de activos líquidos.

Como consecuencia, de acuerdo con las últimas previsiones disponibles, las economías desarrolladas se enfrentan a un escenario de crecimiento débil caracterizado por fuertes desigualdades entre regiones y países. En España, en concreto, los esfuerzos necesarios para reducir el déficit público y los mayores costes de financiación tanto del gobierno como de las empresas tendrán previsiblemente un impacto en la economía en términos de menor crecimiento del PIB.

En este contexto incierto, Banco Popular ha demostrado lo acertado de su estrategia de reforzamiento anticipado de su solvencia y de su liquidez, que le ha permitido desarrollar su actividad comercial sin restricciones, creciendo tanto en créditos como en depósitos de clientes por encima del mercado. Por otro lado, Popular y Crédit Mutuel han acordado para el segundo semestre una alianza estratégica para lanzar un nuevo banco y aprovechar oportunidades de crecimiento del mercado doméstico, ampliar la base individual de clientes e incrementar las posibilidades de venta cruzada. Para Popular, además, este acuerdo supone un refuerzo en términos de solvencia y liquidez perfectamente alineado con la estrategia seguida en los últimos años.

En relación con el negocio, Popular consigue crecer tanto en inversión como en depósitos. Así, el crédito bruto a clientes crece el 3,6%, liderado por Deudores a plazo y otros créditos, que aumenta un 7,4%, y con una contribución positiva de Hipotecas de un 0,6%. Este crecimiento por encima del sector supone una mejora de 17 p.b en cuota de mercado. Con respecto al trimestre anterior, el crédito a clientes crece un 7,8% anualizado, confirmando la tendencia sugerida por el mayor volumen de propuestas recibidas.

En el lado de los depósitos, se mantiene la excelente evolución de trimestres anteriores, permitiendo avanzar en el objetivo de reducción del gap comercial. El crecimiento con respecto al primer semestre de 2009 es del 20,6%, registrándose un aumento del 12,2% en cuentas a la vista y del 17,7% en cuentas a plazo. Este incremento, que es superior al del mercado, ha supuesto una ganancia de cuota de 52 p.b.

Resulta destacable que dicho crecimiento del pasivo minorista no ha supuesto ninguna variación significativa de la estructura de vencimientos de los depósitos a plazo. Se ha conseguido de una forma atomizada y diversificada, no afectando al tamaño medio de los depósitos del Banco. Las campañas realizadas han tenido como objetivo la captación de pasivo exterior de PYMES y particulares, segmentos que en campañas anteriores han presentado posteriormente altas tasas de permanencia y vinculación. El mayor coste de estas operaciones ha sido compensado con el crecimiento del saldo gestionado en cuentas corrientes y con una prudente política de renovación de depósitos a plazo.

La evolución del negocio indicada ha supuesto la captación de 6.262 M de recursos adicionales al crecimiento de la inversión desde junio de 2009. Esta reducción del "gap" comercial se ha destinado a la reducción de la dependencia de los mercados mayoristas en 4.500 M y al incremento de activos líquidos. En términos relativos, la ratio de créditos sobre depósitos desciende del 180% a final de primer semestre de 2009 al 158% a final de junio-10. Desde el inicio de 2010, el "gap" comercial se ha reducido en 10 puntos porcentuales en términos de ratio.

Por el lado de los resultados, el margen de intereses sufre la bajada esperada, -9,3%, principalmente como consecuencia del entorno de tipos y del diferente ritmo de reprecación del activo y del pasivo. Este efecto se ve compensado en aproximadamente un 50% con mayores diferenciales en el activo y con mayor volumen de negocio. En relación a estos últimos, destaca la capacidad del Banco para aplicar diferenciales de crédito mejores que la media del mercado gracias a la elevada calidad del servicio, la gama de productos que ofrece y el segmento en el que opera.

Por su parte, el margen bruto baja un 11,8% fruto, sobre todo, de los menores resultados de operaciones financieras. En relación con las comisiones, comienza a observarse una tímida recuperación tras el incremento del 2,1% en las comisiones asociadas a servicios bancarios y la estabilización de aquellas asociadas a la cartera de valores de clientes. El resultado de operaciones financieras se comporta en el año en línea con lo esperado tras los extraordinarios generados en 2009 al amparo de situaciones de los mercados que no se han repetido este año.

Los costes, por su parte, se mantienen controlados aunque con una suave tendencia alcista derivada del incremento de los gastos de alquiler de oficinas vendidas en "lease-back". Excluyendo este efecto, la reducción de costes sería del 1,9% gracias a un descenso de los gastos de personal del 1,1% y de los gastos no relacionados con alquileres del 2,6% (sin incluir amortizaciones), que se justifican principalmente por el cierre de 108 sucursales.

El margen típico de explotación o resultado antes de provisiones se sitúa en 1.169 millones de euros, un 17,5% por debajo del alcanzado en el mismo periodo de 2009 pero muy por encima, en términos relativos y absolutos, del resto de bancos de tamaño medio del país, gracias a su mayor rentabilidad y mejor eficiencia. Esta última se sitúa en el 32,58% y continúa siendo la mejor del sistema financiero español y una de las mejores de Europa. En términos de margen típico de explotación sobre crédito a la clientela (bruto), Popular también se sitúa como el banco más rentable del sector financiero doméstico, con una rentabilidad del 2,58%. Esta seña de identidad le confiere una gran fortaleza especialmente en un entorno como el actual, al permitir con holgura la constitución de provisiones para la cobertura de riesgos.

En cuanto a las pérdidas por deterioro de activos por riesgo de crédito, en el primer semestre se ha producido un mejor comportamiento, como se había previsto, con unas dotaciones un 13,9% inferior a las registradas en el primer semestre de 2009. Este hecho resulta más destacable si se tiene en cuenta que se ha producido con una menor utilización de provisión genérica por importe de 64 millones. Este cambio de tendencia obedece fundamentalmente a una clara evolución favorable de las entradas netas en mora que disminuyen con respecto al primer semestre del 2009 un 63,2%.

La tasa de mora se sitúa en el 5,04%, siendo inferior al 5,47% registrado a mayo-10 por el conjunto de bancos y cajas.

Por su parte, la tasa de cobertura alcanza el 49,20%, cifra que cubre holgadamente la pérdida esperada teniendo en cuenta además, que la cartera de morosos tiene garantías reales superiores a los 5.522 millones de euros. Las provisiones constituidas para riesgo de crédito ascienden a 2.915 millones, de los cuales 646 son provisiones genéricas, cuya utilización se ha reducido también respecto del trimestre anterior. Al ritmo de utilización actual, las provisiones genéricas cubrirían más de seis trimestres adicionales.

Por otro lado destaca el incremento del nivel de cobertura (provisiones) de la cartera de activos no corrientes en venta que se sitúa en el 20,12% a cierre del trimestre. El Banco considera que el valor en libros de su cartera de inmuebles es conservador en la situación actual, si bien continuará realizando provisiones por calendario. Esta política de prudencia permitirá generar beneficios futuros una vez que el mercado inmobiliario confirme su muy todavía incipiente recuperación. En el primer semestre, el banco ha dotado provisiones por los activos no financieros por 188 millones de euros, principalmente por calendario, frente a 214 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Finalmente señalar que, al igual que en el ejercicio anterior, se han realizado plusvalías por 140 millones, fundamentalmente por venta de sucursales, para compensar en su mayor parte las dotaciones por inmuebles adquiridos o adjudicados.

En resumen, los menores ingresos ordinarios y extraordinarios generados en el semestre con respecto al del año anterior, compensados parcialmente con menores dotaciones a provisiones por activos financieros, reducen el beneficio atribuido un 19,9% hasta alcanzar los 355 millones de euros, cifra por otro lado en línea con lo esperado por el mercado.

Adicionalmente a la cuenta de resultados, la solidez del capital es otro de los pilares de la fortaleza financiera del Grupo. En este sentido, el core capital o capital básico se sitúa al cierre del trimestre en un 8,6%, 121 p.b. por encima de la ratio de junio del 2009. La política de reforzamiento del core capital llevada a cabo supone que Banco Popular sea una de las entidades más solventes de España y de Europa – sin considerar las entidades con ayudas de los Estados-. Destaca también la ratio de apalancamiento del 14,51%, probablemente la mejor de Europa y la posición privilegiada ante las nuevas exigencias de solvencia del Comité de Basilea, cuyo impacto sobre las ratios del Banco se espera que sea mínimo.

La fortaleza financiera del Grupo ha quedado demostrada con motivo de la reciente publicación de los test de estrés elaborados por la Unión Europea en los que Popular manifiesta una gran resistencia ante una situación de crisis extrema gracias a su nivel de capital de partida y a su elevada capacidad de generar resultados recurrentes.

Desde el punto de vista de la liquidez, la situación del Banco es muy holgada. Los vencimientos de pasivos mayoristas a medio y largo plazo previstos para el ejercicio 2010 han sido ya cubiertos mediante la mencionada reducción del “gap” comercial desde el inicio del año y una emisión de cédulas a 8 años por importe de 1.000 millones realizada en el primer trimestre. Adicionalmente, la entidad cuenta con una segunda línea de liquidez, en términos efectivos, superior a los 13.000 millones de euros que cubre el 45% de la totalidad de la financiación mayorista y más del 200% de los productos de corto plazo y está permitiendo afrontar holgadamente la situación de dificultad de captación en los mercados mayoristas que se está produciendo desde finales de abril.

Para los próximos trimestres se espera que se confirme una incipiente recuperación económica aunque débil por el impacto negativo de las políticas de ajuste fiscal y del incremento del riesgo soberano que seguirá pesando sobre los costes de financiación. Esta situación, la evolución esperada de los tipos de interés, y la débil demanda de crédito mantendrán el estrechamiento de márgenes en niveles similares a los actuales. Por su parte, se espera que la mejor evolución del crecimiento de la mora, y por ende de las necesidades de saneamiento, compensen la citada caída de márgenes, y permitan alcanzar un resultado neto por encima de las expectativas actuales del mercado.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	30.06.10	31.12.09	30.06.09	6 meses	12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.322.478	3.748.699	1.739.692	(64,7)	(24,0)
Cartera de negociación	1.602.477	1.353.902	1.518.556	18,4	5,5
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.	457.312	416.972	368.450	9,7	24,1
Activos financieros disponibles para la venta	12.054.382	11.030.058	7.870.819	9,3	53,2
Inversiones crediticias:	101.268.470	102.298.399	99.821.055	(1,0)	1,5
Crédito a la clientela.	96.957.182	94.956.488	94.226.385	2,1	2,9
Otras inversiones crediticias	4.311.288	7.341.911	5.594.670	(41,3)	(22,9)
De los que depósitos interbancario	380.901	258.643	236.173	47,3	61,3
Cartera de inversión a vencimiento	2.716.884	2.266.524	550.113	19,9	>
Derivados de cobertura	1.356.181	1.469.702	939.363	(7,7)	44,4
Activos no corrientes en venta	2.943.499	2.735.721	2.278.083	7,6	29,2
Participaciones	73.790	56.148	27.080	31,4	>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	166.135	173.851	178.437	(4,4)	(6,9)
Activos por reaseguros	3.303	2.792	6.617	18,3	(50,1)
Activo material	1.997.367	1.806.836	1.711.320	10,5	16,7
Activo intangible	485.237	486.932	530.567	(0,3)	(8,5)
Activos fiscales	1.018.997	708.531	676.774	43,8	50,6
Resto de activos	815.069	735.081	782.895	10,9	4,1
Total activo	128.281.581	129.290.148	118.999.821	(0,8)	7,8
Pasivo					
Cartera de negociación	1.543.234	1.195.636	1.803.763	29,1	(14,4)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.	130.740	104.172	98.475	25,5	32,8
Pasivos financieros a coste amortizado:	114.835.383	116.448.911	106.774.137	(1,4)	7,5
Pasivos de entidades de crédito	19.367.798	23.899.952	16.634.810	(19,0)	16,4
De los que depósitos interbancario	4.177.935	5.130.869	2.373.005	(18,6)	76,1
Depósitos de la clientela.	66.281.010	59.557.592	54.941.006	11,3	20,6
Débitos representados por valores negociables	26.292.654	30.333.821	32.105.549	(13,3)	(18,1)
Pasivos subordinados	1.857.943	1.820.215	1.981.923	2,1	(6,3)
Otros pasivos financieros	1.035.978	837.331	1.110.849	23,7	(6,7)
Derivados de cobertura	856.478	597.357	132.436	43,4	>
Pasivos por contratos de seguros	1.068.956	1.073.484	1.021.610	(0,4)	4,6
Provisiones	445.858	476.824	490.554	(6,5)	(9,1)
Pasivos fiscales	616.601	392.543	374.295	57,1	64,7
Resto de pasivos	560.872	553.237	983.602	1,4	(43,0)
Total pasivo	120.058.122	120.842.164	111.678.872	(0,6)	7,5
Patrimonio neto					
Fondos propios:	8.620.726	8.415.854	7.024.156	2,4	22,7
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	8.266.170	7.849.529	6.581.570	5,3	25,6
Resultado del ejercicio.	354.556	766.132	442.586	-	(19,9)
Dividendo pagado y/o anunciado.	-	(199.807)	-	-	-
Ajustes por valoración	(438.004)	(15.649)	23.266	>	-
Intereses minoritarios	40.737	47.779	273.527	(14,7)	(85,1)
Total patrimonio neto	8.223.459	8.447.984	7.320.949	(2,7)	12,3
Total patrimonio neto y pasivo	128.281.581	129.290.148	118.999.821	(0,8)	7,8

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)				Variación en %	
	30.06.10	31.12.09	30.06.09	6 meses	12 meses
Depósitos de la clientela sin ajustes.	65.887.106	59.288.645	54.650.473	11,1	20,6
Administraciones Públicas.	6.458.667	7.154.546	6.309.619	(9,7)	2,4
Otros sectores privados:	59.428.439	52.134.099	48.340.854	14,0	22,9
Residentes	52.286.189	44.704.662	41.940.780	17,0	24,7
No residentes	7.142.250	7.429.437	6.400.074	(3,9)	11,6
Ajuste por valoración (+/-)	393.904	268.947	290.533	46,5	35,6
Total depósitos de la clientela	66.281.010	59.557.592	54.941.006	11,3	20,6
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	25.530.738	29.807.983	31.839.287	(14,3)	(19,8)
Bonos y otros valores en circulación	20.502.602	20.968.488	22.576.472	(2,2)	(9,2)
Pagarés	5.028.136	8.839.495	9.262.815	(43,1)	(45,7)
Ajuste por valoración (+/-)	761.916	525.838	266.262	44,9	>
Total débitos representados por val. negociables	26.292.654	30.333.821	32.105.549	(13,3)	(18,1)
Pasivos subordinados.	1.857.943	1.820.215	1.981.923	2,1	(6,3)
Total recursos en balance (a)	94.431.607	91.711.628	89.028.478	3,0	6,1
Fondos de inversión	7.255.274	8.000.270	8.077.391	(9,3)	(10,2)
Gestión de patrimonios	902.008	876.068	850.922	3,0	6,0
Planes de pensiones	4.051.805	4.186.149	3.922.124	(3,2)	3,3
Total otros recursos intermediados (b)	12.209.087	13.062.487	12.850.437	(6,5)	(5,0)
Total recursos gestionados (a+b)	106.640.694	104.774.115	101.878.915	1,8	4,7

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)				Variación en %	
	30.06.10	31.12.09	30.06.09	6 meses	12 meses
Cuentas vista.	21.389.597	20.718.265	19.065.083	3,2	12,2
Depósitos a plazo	35.252.209	31.662.508	29.957.386	11,3	17,7
Cesión temporal de activos	8.889.449	6.649.223	5.409.229	33,7	64,3
Otras cuentas y ajustes por valoración	749.755	527.596	509.308	42,1	47,2
Depósitos de la clientela	66.281.010	59.557.592	54.941.006	11,3	20,6
Pagarés domésticos.	1.981.935	3.060.951	3.634.786	(35,3)	(45,5)
Total	68.262.945	62.618.543	58.575.792	9,0	16,5

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	603.132	288.607	593.678	>	1,6
Otros sectores privados.	98.947.130	97.074.315	95.541.012	1,9	3,6
Residentes	89.235.593	87.223.770	86.224.154	2,3	3,5
No residentes.	9.532.317	9.180.896	9.017.629	3,8	5,7
Otros créditos	179.220	669.649	299.229	(73,2)	(40,1)
Total crédito a la clientela	99.550.262	97.362.922	96.134.690	2,2	3,6
Ajustes por valoración (+/-)	(2.593.080)	(2.406.434)	(1.908.305)	7,8	35,9
Total	96.957.182	94.956.488	94.226.385	2,1	2,9

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)

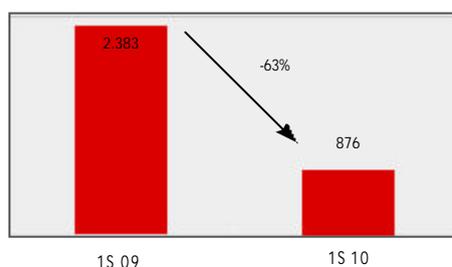
	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Crédito comercial.	4.707.975	5.038.485	5.082.067	(6,6)	(7,4)
Deudores con garantía real	48.380.061	47.781.508	48.113.098	1,3	0,6
Hipotecaria	48.278.167	47.655.668	47.984.208	1,3	0,6
Resto	101.894	125.840	128.890	(19,0)	(20,9)
Deudores a plazo y otros créditos	37.553.034	35.977.524	34.969.097	4,4	7,4
Arrendamiento financiero.	3.159.591	3.231.087	3.300.496	(2,2)	(4,3)
Activos dudosos	5.749.601	5.334.318	4.669.932	7,8	23,1
Total crédito a la clientela	99.550.262	97.362.922	96.134.690	2,2	3,6

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	30.06.10	30.06.09	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	5.511.516	3.042.612	2.468.904	81,1
Aumentos	2.151.762	4.165.406	(2.013.644)	(48,3)
Recuperaciones	1.275.531	1.782.224	(506.693)	(28,4)
Otras variaciones	-	-	-	-
Variación neta	876.231	2.383.182	(1.506.951)	(63,2)
Incremento en %	15,9	78,3		
Amortizaciones	(463.314)	(537.774)	74.460	(13,9)
Saldo al final del periodo	5.924.433	4.888.020	1.036.413	21,2

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



	30.06.10	30.06.09	Variación	
			Absoluta	En %
Fondos para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	2.770.486	2.221.902	548.584	24,7
Dotación del año:				
Bruta	1.560.043	1.367.225	192.818	14,1
Disponible	(970.207)	(763.478)	(206.729)	27,1
Neta	589.836	603.747	(13.911)	(2,3)
Otras variaciones	(52.578)	(98.651)	46.073	(46,7)
Dudosos amortizados	(393.074)	(425.451)	32.377	(7,6)
Saldo al final del periodo	2.914.670	2.301.547	613.123	26,6
De los cuales provisiones subestándar	609.830	380.720	229.110	60,2

	Específico	Genérico	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2010	1.916.847	850.508	3.131	2.770.486
Dotaciones netas	793.916	(204.213)	133	589.836
Utilizaciones	(393.074)	-	-	(393.074)
Otras variaciones y trasposos	(52.578)	-	-	(52.578)
Saldo al final del periodo	2.265.111	646.295	3.264	2.914.670

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

Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

	30.06.10	30.06.09	Variación	
			Absoluta	En %
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Riesgos totales	117.528.351	111.265.321	6.263.030	5,6
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	5,04	4,39	0,65	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	49,20	47,09	2,11	
Prima de riesgo de crédito	1,34	1,57	(0,23)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	2,58	3,15	(0,57)	

Cobertura por tipo de moroso:

Deudores morosos sin garantía hipotecaria	3.220.622
Provisiones *	2.526.737
Deudores morosos con garantía hipotecaria	2.703.811
Valor agregado de las garantías	5.522.645
Provisiones	387.933
Total deudores morosos	5.924.433
Valor agregado de las garantías	5.522.645
Provisiones	2.914.670

* Incluye provisión genérica.

Deterioro de activos:

Activos financieros	642.278	821.380	(179.102)	(21,8)
Por riesgo de crédito	609.639	708.179	(98.540)	(13,9)
Por inversiones	32.639	113.201	(80.562)	(71,2)
Activos no financieros e inmuebles	188.066	213.869	(25.803)	(12,1)
Total	830.344	1.035.249	(204.905)	(19,8)

Solvencia

(Datos en miles de euros)

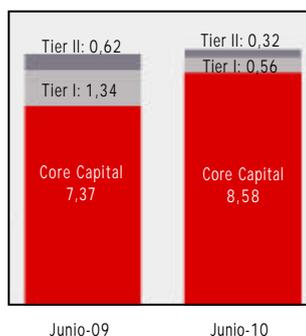
Basilea II	30.06.10*	31.12.09	30.06.09
Total core capital	8.163.647	7.937.623	6.596.060
<i>Core capital (%)</i>	<i>8,58</i>	<i>8,57</i>	<i>7,37</i>
Total recursos propios Tier 1	8.698.571	8.505.842	7.793.839
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>9,14</i>	<i>9,19</i>	<i>8,71</i>
Total recursos propios Tier 2	304.944	433.539	553.189
Recursos propios computables BIS	9.003.515	8.939.381	8.347.028
Superávit recursos propios	1.390.772	1.533.428	1.187.235
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>9,46</i>	<i>9,66</i>	<i>9,33</i>
Apalancamiento (1)	14,51	16,17	16,73
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS (2) ..	95.159.288	92.574.413	89.497.413

(1) Calculado con dato de cierre de cada periodo.

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

(*) Standard Europeo de aplicación de las Directivas europeas 2006/48/CE y 2006/49/CE (modificadas por Directiva 2009/11/CE) y de la Guía CEBS/O4/91.

Evolución de ratios de capital (%)



Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.06.10	30.06.09	Variación en %	30.06.10	30.06.09	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.062.994	2.765.271	(25,4)	3,38	4,94	(1,56)
- Intereses y cargas asimiladas	777.022	1.348.066	(42,4)	1,27	2,41	(1,14)
= Margen de intereses	1.285.972	1.417.205	(9,3)	2,11	2,53	(0,42)
+Rendimiento de instrumentos de capital	7.892	3.360	>	0,01	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	(1.030)	82	-	-	-	-
+Comisiones netas	375.762	389.120	(3,4)	0,62	0,69	(0,07)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	61.098	180.854	(66,2)	0,10	0,32	(0,22)
+Diferencias de cambio (neto)	27.164	23.525	15,5	0,04	0,04	-
+Otros productos de explotación	176.443	139.624	26,4	0,29	0,25	0,04
- Otras cargas de explotación	128.552	106.711	20,5	0,21	0,19	0,02
=Margen bruto	1.804.749	2.047.059	(11,8)	2,96	3,65	(0,69)
- Gastos de administración:	588.032	578.695	1,6	0,96	1,03	(0,07)
Gastos de personal	384.832	389.076	(1,1)	0,63	0,69	(0,06)
Otros gastos generales de administración.	203.200	189.619	7,2	0,33	0,34	(0,01)
- Amortizaciones	47.682	51.059	(6,6)	0,08	0,09	(0,01)
=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	1.169.035	1.417.305	(17,5)	1,92	2,53	(0,61)
- Dotaciones a provisiones (neto)	(22.968)	(15.879)	44,6	(0,03)	(0,03)	-
- Deterioro de activos por riesgo de crédito.	609.639	708.179	(13,9)	1,00	1,27	(0,27)
- Deterioro resto activos	220.705	327.070	(32,5)	0,36	0,58	(0,22)
±Resultados de activos en venta (neto)	139.568	225.051	(38,0)	0,23	0,40	(0,17)
=Resultado antes de impuestos	501.227	622.986	(19,5)	0,82	1,11	(0,29)
- Impuesto sobre beneficios	141.010	171.853	(17,9)	0,23	0,30	(0,07)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	360.217	451.133	(20,2)	0,59	0,81	(0,22)
- Resultado atribuido a la minoría.	5.661	8.547	(33,8)	0,01	0,02	(0,01)
=Atribuido a la entidad dominante.	354.556	442.586	(19,9)	0,58	0,79	(0,21)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,77	0,99	(0,22)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				8,56	13,48	(4,92)
Eficiencia operativa (%)				32,58	28,27	4,31
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				122.135	112.019	10.116
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				92.963	91.316	1.647
Recursos propios medios.				8.289	6.568	1.721

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2009			2010	
	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	1.280.934	1.206.852	1.086.945	1.042.633	1.020.361
- Intereses y cargas asimiladas	590.820	504.540	383.909	374.490	402.532
=Margen de intereses.	690.114	702.312	703.036	668.143	617.829
+Rendimiento de instrumentos de capital . . .	1.646	2.041	2.370	2.384	5.508
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	28	336	396	(472)	(558)
+Comisiones netas	193.543	189.875	184.449	181.321	194.441
±Rdos. de operaciones financieras (neto) . . .	130.716	62.634	112.680	34.331	26.767
+Diferencias de cambio (neto)	11.537	10.921	13.893	12.874	14.290
+Otros productos de explotación	62.502	58.685	87.734	67.674	108.769
- Otras cargas de explotación.	47.951	49.661	74.590	49.038	79.514
=Margen bruto	1.042.135	977.143	1.029.968	917.217	887.532
- Gastos de administración:	293.945	300.261	309.500	286.158	301.874
Gastos de personal	196.226	202.091	200.886	188.929	195.903
Otros gastos generales de administración .	97.719	98.170	108.614	97.229	105.971
- Amortizaciones	25.424	25.666	27.361	25.794	21.888
=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	722.766	651.216	693.107	605.265	563.770
- Dotaciones a provisiones (neto)	(5.464)	(9.552)	11.953	(18.215)	(4.753)
- Deterioro de activos por riesgo de crédito . .	412.689	386.605	425.253	262.909	346.730
- Deterioro resto de activos	178.595	78.929	234.326	151.195	69.510
±Resultados de activos en venta (neto)	159.895	99.426	133.685	81.119	58.449
=Resultado antes de impuestos	296.841	294.660	155.260	290.495	210.732
- Impuesto sobre beneficios	77.359	83.738	36.968	83.561	57.449
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	219.482	210.922	118.292	206.934	153.283
- Resultado atribuido a la minoría	1.657	2.330	3.338	2.918	2.743
=Atribuido a la entidad dominante	217.825	208.592	114.954	204.016	150.540

Rentabilidades trimestrales

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

	2009			2010	
	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	4,50	4,14	3,65	3,43	3,32
- Intereses y cargas asimiladas	2,08	1,73	1,29	1,23	1,31
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
= Margen de intereses	2,42	2,41	2,36	2,20	2,01
+ Rendimiento de instrumentos de capital	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	-	-	-	-	-
+ Comisiones netas	0,68	0,65	0,62	0,60	0,63
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,46	0,21	0,38	0,11	0,09
+ Diferencias de cambio (neto)	0,04	0,04	0,05	0,04	0,05
+ Otros productos de explotación	0,22	0,20	0,29	0,22	0,35
- Otras cargas de explotación	0,17	0,17	0,25	0,16	0,26
= Margen bruto	3,66	3,35	3,46	3,02	2,89
- Gastos de administración:	1,03	1,03	1,04	0,94	0,98
Gastos de personal	0,69	0,69	0,68	0,62	0,64
Otros gastos generales de administración	0,34	0,34	0,36	0,32	0,34
- Amortizaciones	0,09	0,09	0,09	0,09	0,07
= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	2,54	2,23	2,33	1,99	1,84
- Dotaciones a provisiones (neto)	(0,02)	(0,03)	0,04	(0,06)	(0,01)
- Deterioro de activos por riesgo de crédito	1,45	1,32	1,43	0,87	1,13
- Deterioro resto de activos	0,63	0,27	0,79	0,50	0,22
± Resultados de activos en venta (neto)	0,56	0,34	0,45	0,28	0,19
= Resultado antes de impuestos	1,04	1,01	0,52	0,96	0,69
- Impuesto sobre beneficios	0,27	0,29	0,12	0,27	0,19
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
= Resultado consolidado del ejercicio	0,77	0,72	0,40	0,68	0,50
- Resultado atribuido a la minoría	-	0,01	0,01	0,01	0,01
= Atribuido a la entidad dominante	0,77	0,71	0,39	0,67	0,49
Rentabilidad neta sobre activos					
ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,97	0,93	0,52	0,90	0,65
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	13,24	12,32	5,91	9,78	7,30
Eficiencia operativa (%)	28,21	30,73	30,05	31,20	34,01
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	113.871	116.745	118.977	121.572	122.697
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	90.627	90.271	91.688	92.317	93.610
Recursos propios medios	6.580	6.774	7.782	8.344	8.246

Rendimientos y costes

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

	30.06.10				30.06.09			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5.954.292	4,88	17.219	0,58	6.398.709	5,71	52.837	1,65
Créditos a la clientela (a)	90.695.174	74,26	1.860.168	4,10	89.998.901	80,34	2.621.617	5,83
Cartera de valores	14.284.811	11,70	180.407	2,53	5.308.952	4,74	85.092	3,21
Otros activos	11.200.278	9,16	5.200	0,09	10.312.230	9,21	5.725	0,11
Total empleos (b)	122.134.555	100,0	2.062.994	3,38	112.018.792	100,00	2.765.271	4,94
Intermediarios financieros	19.539.784	16,00	90.450	0,93	13.534.466	12,08	145.812	2,15
Recursos de clientes (c)	57.870.713	47,38	428.292	1,48	51.796.606	46,24	648.851	2,51
Cuentas corrientes	14.591.486	11,95	26.642	0,37	12.858.215	11,48	54.476	0,85
Ahorro y plazo	43.279.227	35,43	401.650	1,86	38.938.391	34,76	594.375	3,05
Valores negociables y otros	31.564.703	25,84	245.485	1,56	33.812.273	30,18	542.758	3,21
Otros pasivos con coste	290.116	0,24	12.795	8,82	284.626	0,25	10.645	7,48
Otros recursos	4.580.536	3,75	-	-	6.023.276	5,39	-	-
Recursos propios	8.288.703	6,79	-	-	6.567.545	5,86	-	-
Total recursos (d)	122.134.555	100,0	777.022	1,27	112.018.792	100,00	1.348.066	2,41
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,62				3,32
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				2,11				2,53

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2009						2010					
	II		III		IV		I		II			
	Peso	Tipos										
Intermediarios financieros	5,63	1,03	3,61	1,01	5,13	0,71	5,49	0,53	4,27	0,64		
Créditos a la clientela (a)	77,53	5,54	76,67	5,01	75,90	4,44	74,11	4,20	74,40	4,00		
Cartera de valores	5,70	2,39	8,82	2,79	10,28	2,35	11,42	2,44	11,97	2,61		
Otros activos	11,14	0,01	10,90	-	8,69	0,01	8,98	0,10	9,36	0,04		
Total empleos (b)	100,00	4,50	100,00	4,14	100,00	3,65	100,00	3,43	100,00	3,32		
Intermediarios financieros	12,81	1,57	15,19	0,88	16,06	0,95	16,35	0,87	15,65	0,99		
Recursos de clientes (c)	45,90	2,24	44,94	1,96	46,00	1,58	46,30	1,43	48,46	1,53		
Cuentas corrientes	11,26	0,61	12,10	0,44	12,11	0,39	11,99	0,35	11,91	0,38		
Ahorro y plazo	34,64	2,76	32,84	2,52	33,89	2,00	34,31	1,80	36,55	1,90		
Valores negociables y otros	29,96	2,77	28,91	2,40	27,14	1,44	26,74	1,52	24,95	1,59		
Otros pasivos con coste	0,25	7,49	0,24	7,69	0,23	9,07	0,24	8,81	0,23	8,84		
Otros recursos	5,30	-	4,92	-	4,03	-	3,51	-	3,99	-		
Recursos propios	5,78	-	5,80	-	6,54	-	6,86	-	6,72	-		
Total recursos (d)	100,00	2,08	100,00	1,73	100,00	1,29	100,00	1,23	100,00	1,31		
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		3,30		3,05		2,86		2,77		2,47		
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		2,42		2,41		2,36		2,20		2,01		

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	30.06.10	30.06.09	Variación en %	Pesos (%)	
				2010	2009
Comisiones por riesgos	104.790	122.513	(14,5)	27,9	31,5
Servicios en operaciones activas	46.297	63.891	(27,5)	12,3	16,4
Prestación de avales y otras garantías	58.493	58.622	(0,2)	15,6	15,1
Comisiones por gestión de activos	75.420	77.456	(2,6)	20,1	19,9
Carteras de valores	12.589	14.088	(10,6)	3,4	3,6
Fondos de inversión	39.445	41.110	(4,1)	10,5	10,6
Planes de pensiones	23.386	22.258	5,1	6,2	5,7
Comisiones por Servicios de gestión	195.552	189.151	3,4	52,0	48,6
Mediación en cobros y pagos	90.918	97.403	(6,7)	24,2	25,0
Compra venta de valores y divisas	5.958	8.100	(26,4)	1,6	2,1
Administración de cuentas a la vista	49.427	47.179	4,8	13,1	12,1
Otros	49.249	36.469	35,0	13,1	9,4
Total	375.762	389.120	(3,4)	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	30.06.10	30.06.09	Variación en %	Pesos (%)	
				2010	2009
Gastos de personal:	384.832	389.076	(1,1)	65,4	67,2
Sueldos y salarios	289.040	294.444	(1,8)	49,1	50,9
Cuotas de la Seguridad Social	68.396	69.882	(2,1)	11,6	12,1
Otros gastos de personal.	13.918	12.277	13,4	2,4	2,1
Pensiones	13.478	12.473	8,1	2,3	2,1
Gastos generales:	203.200	189.619	7,2	34,6	32,8
Alquileres y servicios comunes.	53.721	39.002	37,7	9,2	6,8
Comunicaciones	12.333	12.134	1,6	2,1	2,1
Conservación del inmovilizado	15.708	13.292	18,2	2,7	2,3
Recursos técnicos	37.527	39.548	(5,1)	6,4	6,8
Impresos y material de oficina	3.352	3.531	(5,1)	0,6	0,6
Informes técnicos y gastos judiciales	11.922	11.111	7,3	2,0	1,9
Publicidad y propaganda	12.560	14.621	(14,1)	2,1	2,5
Seguros	2.421	2.215	9,3	0,4	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	8.030	8.834	(9,1)	1,4	1,5
Viajes	4.941	5.023	(1,6)	0,8	0,9
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	26.042	24.487	6,4	4,4	4,2
Otros gastos generales	14.643	15.821	(7,4)	2,5	2,8
Total	588.032	578.695	1,6	100,0	100,0

La acción Banco Popular

Información de mercado

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)			Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
		Acciones contratadas	%		Máxima	Mínima	Última		
2009	I	1.235.741	747.715	60,50	6,79	3,21	4,77	0,1235	(19,5)
	II	1.235.741	617.349	49,96	6,70	4,59	6,21	0,0800	31,9
	III	1.265.852	769.185	60,76	7,62	5,51	6,85	0,1237 ⁽¹⁾	12,3
	IV ⁽²⁾	1.265.852	578.737	45,72	6,90	5,11	5,13	0,0750	(24,0)
Total año	1.250.797	2.712.986	216,90	7,62	3,21	5,13	0,4022	(9,0)	
2010	I	1.265.852	739.774	58,44	5,96	4,67	5,45	0,0750	7,7
	II	1.265.852	1.022.958	80,81	6,00	3,76	4,21	0,0750	(21,43)

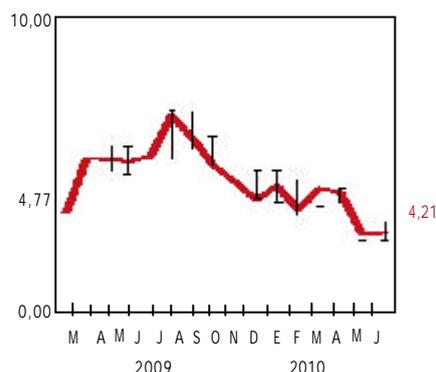
* Plusvalía (minusvalía) más dividendo, en % de la cotización inicial de cada período.

⁽¹⁾ Entrega de una acción por cada 50. Las acciones sobrantes se abonaron tomando como referencia el precio medio ponderado de la sesión del 25/06/2009, día anterior a la Junta General de Accionistas donde se aprobó este reparto (6,1862 €)

⁽²⁾ Se excluye el segundo dividendo a cuenta de los resultados del 2009, que se abonó en diciembre con carácter excepcional, por motivos fiscales.

Cotización de Banco Popular (euros)

(Precio máximo, mínimo y último de cada mes)



Ratios bursátiles	30.06.10	30.06.09
Precio / Valor contable	0,70	1,09
Precio / Beneficio (PER)	8,29	8,51
Rentabilidad por dividendo*	3,57	5,15

* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el segundo 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) %
2009								
Primer trimestre . . .	18.580	35.520	10.116	20.060	1.235.741	747.715	1,50	2,48
Segundo trimestre . .	24.714	31.960	12.451	28.614	1.235.741	617.349	2,00	4,00
Tercer trimestre . . .	9.599	31.280	1.618	9.045	1.333.151	769.185	0,72	1,25
Cuarto trimestre . . .	18.429	23.585	9.596	23.230	1.333.151	578.737	1,38	3,18
2010								
Primer trimestre . . .	23.231	28.287	15.657	24.050	1.333.151	739.744	1,74	3,14
Segundo trimestre . .	31.224	38.999	20.839	29.386 ⁽¹⁾	1.333.151	1.022.958	2,28	2,98

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre.

⁽¹⁾ De las cuales 19 millones de acciones se destinarán al pago del cuarto dividendo complementario del ejercicio 2009.

Bases, principios y criterios contables

Con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las cuentas consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance, tengan sus valores admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo a lo establecido por el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio.

Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, desarrolló y adaptó las normas contables para las entidades de crédito a través de su circular 4/2004, de 22 de diciembre publicada en el Boletín Oficial del Estado de 30 de diciembre de 2004. Dicha circular fue parcialmente modificada por la circular 6/2008.

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 2009, 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 comprados o adjudicados.

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

Notas



BANCO POPULAR ESPAÑOL

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

Teléfono: 91 520 72 65

Fax: 91 577 92 09

BANCO POPULAR ESPAÑOL

BANCO POPULAR PORTUGAL

TOTALBANK

BANCO POPULAR HIPOTECARIO

BANCOPOPULAR-E.COM

POPULAR BANCA PRIVADA

www.grupobancopopular.es