

INFORME TRIMESTRAL

1T14

ENERO-FEBRERO-MARZO



Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.03.13	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	170.028.655	173.762.351	(2,1)
Activos totales en balance	153.671.939	159.030.194	(3,4)
Fondos propios	12.635.840	10.792.775	17,1
Recursos de clientes	86.684.743	81.134.397	6,8
Créditos a la clientela (bruto)	109.972.361	115.075.850	(4,4)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	10,67	8,04	
Tier 1 (%)	11,18	9,73	
Ratio BIS (%)	11,57	10,52	
Apalancamiento Basilea III fully loaded (%)	6,18 ¹		
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	147.509.859	155.141.866	(4,9)
Deudores morosos	21.057.958	15.381.923	36,9
Provisiones para insolvencias	8.784.269	9.099.315	(3,5)
Ratio de morosidad (%)	14,28	9,91	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	52,13	68,62	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	41,71	59,09	
Ratio de cobertura con garantías (%)	100,69 ²	112,12	
RESULTADOS			
Margen de intereses	549.208	584.497	(6,0)
Margen bruto	916.855	817.180	12,2
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	471.883	401.543	17,5
Resultado antes de impuestos	89.901	150.563	(40,3)
Resultado consolidado del periodo	63.017	104.665	(39,8)
Resultado atribuido a la entidad dominante	63.055	104.222	(39,5)
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	150.090.636	155.712.059	(3,6)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	84.348.769	91.935.825	(8,2)
Recursos propios medios	12.587.936	10.719.219	17,4
ROA (%)	0,17	0,27	
RORWA (%)	0,30	0,46	
ROE (%)	2,00	3,89	
Eficiencia operativa (%)	44,37	46,44	
DATOS POR ACCIÓN³			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.130.288 ⁴	2.034.322	4,7
Número medio de acciones (miles)	2.083.406 ⁴	2.006.448	3,8
Última cotización (euros)	5,48	2,89	89,6
Capitalización bursátil	11.673.979 ⁵	5.879.190	98,6
Valor contable de la acción (euros)	5,98	5,86	2,2
Beneficio por acción (euros)	0,030 ⁴	0,060	(50,0)
Precio/Valor contable	0,92	0,49	
Precio/Beneficio (anualizado)	45,67	12,04	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	271.376	313.029	(13,3)
Número de empleados:	15.430	16.081	(4,0)
España:	13.581	14.248	(4,7)
Hombres	8.548	9.101	(6,1)
Mujeres	5.033	5.147	(2,2)
Extranjero:	1.849	1.833	0,9
Hombres	1.123	1.118	0,4
Mujeres	726	715	1,5
Número de oficinas:	2.166	2.345	(7,6)
España	1.965	2.146	(8,4)
Extranjero	201	199	1,0
Número de cajeros automáticos	2.715	2.960	(8,3)

Nota: A partir del 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación. A efectos comparativos, se ha aplicado este criterio a la información referida al ejercicio 2013.

1. Ratio de apalancamiento Basilea III, fully loaded según CRR.

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

3. Los datos anteriores al contrasplit de junio 2013 (1x5) se han ajustado para que la serie sea homogénea.

4. Se incluyen 36.084 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015, 14.234 convertibles en abril 2014 y 6.083 convertibles en diciembre 2014.

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

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2014 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 2013.

Aspectos relevantes

ENTORNO GENERAL Y EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS DEL 1T14

El año 2014 se ha iniciado confirmando las señales positivas que ya se apuntaban en el último trimestre del año anterior. Así, en los datos de la Encuesta de Población Activa del primer trimestre de 2014 la variación anual de empleo es la menos negativa desde 2008 y la inversión y el consumo de los hogares han empezado a crecer, si bien el paro continúa aún en tasas muy elevadas y el crecimiento del PIB es todavía débil.

Parece, por tanto, que estamos asistiendo a una consolidación de la incipiente recuperación, aunque desde observatorios económicos se advierte de que la recuperación de la demanda interna será más lenta que en episodios anteriores, dada la profundidad de la crisis y los efectos causados sobre los agentes económicos.

En definitiva, mejoran las perspectivas de la economía, pero persisten desafíos importantes que obligan a ser cautos y aplicar esa prudencia a la gestión y los resultados.

Bajo esa máxima de prudencia, Banco Popular continúa mostrando su capacidad de generar ingresos recurrentes.

ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

A las fortalezas habituales de Banco Popular (elevados ingresos, mejora de la liquidez y destacada posición de solvencia), este trimestre se une el comportamiento de la mora. Por primera vez desde el inicio de la crisis se registra una entrada neta negativa de morosos, incrementándose, además, la cobertura en 1,5 puntos porcentuales.

MARGEN BRUTO DE 917 M€ EN EL TRIMESTRE

El margen de intereses alcanza 549 millones de euros en el trimestre, y se mantiene como el mayor del sector en términos relativos. Respecto al trimestre pasado, las variaciones se deben, principalmente, a la menor contribución de la cartera de deuda y al impacto de la actividad económica, que condiciona el desarrollo del negocio.

Los resultados de la gestión realizada sobre el pasivo de clientes continúan siendo evidentes. En este trimestre se ha seguido bajando el coste de los depósitos a plazo, que en el mes de marzo se estaban contratando 90 puntos básicos por debajo del coste del stock y casi un punto porcentual más baratos de lo que se contrataban hace un año. Además, en el trimestre se ha aumentado el saldo de las cuentas a la vista en más de un 9%, lo que contribuye a un abaratamiento adicional de la financiación.

La estructura de financiación mayorista, por otro lado, continúa reforzándose en la misma línea de periodos anteriores, recibiendo la confianza del mercado con la emisión de 1.750 M€ hasta abril 2014 entre deuda senior y cédulas hipotecarias. Por primera vez, la ratio de préstamos sobre depósitos, baja del 110%, con una mejora de 80 puntos básicos respecto a diciembre.

Las comisiones alcanzan 176 M€ en el trimestre, condicionadas por el efecto de operaciones corporativas, mientras que el ROF ha contribuido positivamente al margen bruto, gracias a la gestión de la cartera de deuda. Aun así, el 79% de los ingresos del Banco provienen de la actividad típica bancaria, intereses y comisiones, lo que da idea de la capacidad del Banco para generar ingresos estables.

Todo lo anterior permite registrar un margen bruto de 917 M€ en el trimestre, en línea con la media de 2013.

LÍDERES EN EFICIENCIA

Los gastos de administración se mantienen en 445 M€ en el trimestre, un 3% por debajo del último trimestre del ejercicio anterior. A pesar del esfuerzo realizado el año anterior, el Banco continúa optimizando la red de sucursales, con 2.166 abiertas a cierre del año, 16 menos que el trimestre anterior.

La fortaleza en los ingresos y la contención de los costes permite alcanzar un margen de explotación de 472 M€, con una eficiencia del 44%, líder en el sector.

Respecto a la dotación de provisiones, desciende un 9% respecto al mismo trimestre del año anterior. Las provisiones de crédito alcanzan 381 M€ y son debidas fundamentalmente a las dotaciones por calendario.

El beneficio neto alcanzado en el trimestre se sitúa en 63 M€ en el ejercicio.

ACTIVIDAD COMERCIAL: INTENSIFICACIÓN DE LA ACCIÓN COMERCIAL

A pesar del desapalancamiento general de la economía, el énfasis en la gestión comercial de la red de Banco Popular ha permitido incrementar la cuota de mercado de crédito en los últimos doce meses, hasta el 7,3%. El Banco continúa enfocado en empresas y PYME, manteniendo el liderazgo en préstamos ICO un trimestre más.

Como ya hemos comentado, la captación de pasivo minorista y el descenso de precios es una de las líneas estratégicas de actuación. Esto nos permite incrementar los recursos de clientes un 1,8% desde diciembre, a la vez que seguimos reduciendo precios y aumentamos el peso de las cuentas a la vista.

GESTIÓN DEL RIESGO: DESCENSO DE LA MORA

Por primera vez desde el inicio de la crisis, las entradas de mora en el trimestre han sido negativas, reduciéndose en 132 M€ el stock de morosos por esta causa, y en hasta 158 M€ después de amortizaciones.

La tasa de mora se sitúa en el 14,28%. La cifra de dudosos subjetivos se mantiene a un nivel similar al del trimestre anterior, con un total de 3.743 M€.

Por sectores, el peso de la mora se sigue concentrando en el sector inmobiliario, con una tasa de mora del 55,17% frente al 7,43% del resto de sectores. Como se puede ver, la bajada de la mora se concentra en sectores no inmobiliarios.

Las provisiones por insolvencias ascienden a 8.784 M€, lo que permite situar la cobertura del crédito en el 42%, y en el 52% si tenemos en cuenta los fallidos. Si tenemos en cuenta todos los riesgos sujetos a provisiones, incluyendo los inmuebles, la cobertura total sobre estos riesgos alcanza el 13,5%.

La venta de inmuebles responde a la estrategia de gestión especializada impulsada por el Banco, y con 248 M€ triplican las del mismo periodo del año anterior. Es importante destacar que las ventas se están concentrando en mayor medida en regiones costeras, que prácticamente doblan su peso. Además, las provisiones realizadas continúan siendo suficientes para que las ventas arrojen beneficios, lo que permite confiar en seguir aumentando el ritmo de ventas en el futuro.

SOLVENCIA: CORE REGULADORIO 10,67%

Los ratios de capital, en cualquiera de sus medidas, se mantienen en niveles elevados. Así, la ratio de core tier I regulatorio alcanza el 10,67% (11,18% incluyendo bonos obligatoriamente convertibles antes del cierre de 2015, computables a efectos del test de estrés). La aplicación plena del nuevo acuerdo de capital (el llamado fully loaded) situaría la ratio en el 10,28%, teniendo en cuenta los bonos obligatoriamente convertibles. La ratio de apalancamiento alcanza el 6,18%, lo que nos sitúa en una posición privilegiada en el sector.

Balance

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.12.13	31.03.13	Variación %	
				3 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.142.705	2.826.838	1.530.128	(59,6)	(25,3)
Cartera de negociación	1.773.512	1.510.725	1.997.996	17,4	(11,2)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	427.304	363.528	487.837	17,5	(12,4)
Cartera de inversión	23.602.764	16.175.139	25.988.769	45,9	(9,2)
Inversiones crediticias:	108.253.422	108.044.027	112.279.967	0,2	(3,6)
Crédito a la clientela	101.782.720	101.132.436	106.624.468	0,6	(4,5)
Otras inversiones crediticias	4.836.104	5.531.536	4.672.750	(12,6)	3,5
De los que depósitos interbancarios	781.369	356.242	296.679	>	>
Renta fija	1.634.598	1.380.055	982.749	18,4	66,3
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	190.658	159.571	199.078	19,5	(4,2)
Derivados de cobertura	418.562	579.029	718.278	(27,7)	(41,7)
Activos no corrientes en venta	6.812.813	6.296.601	5.234.329	8,2	30,2
Participaciones	1.268.023	1.254.265	1.117.898	1,1	13,4
Contratos de seguros vinculados a pensiones	142.993	141.048	144.238	1,4	(0,9)
Activos por reaseguros	14.947	16.362	6.755	(8,6)	>
Activo material	1.847.245	1.835.903	1.875.045	0,6	(1,5)
Activo intangible	2.454.625	2.457.550	2.501.715	(0,1)	(1,9)
Activos fiscales	3.583.359	3.516.827	3.462.692	1,9	3,5
Resto de activos	1.739.007	1.531.634	1.485.469	13,5	17,1
Total activo	153.671.939	146.709.047	159.030.194	4,7	(3,4)
PASIVO					
Cartera de negociación	1.109.591	954.426	1.504.618	16,3	(26,3)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	639.002	601.367	3.238	6,3	>
Pasivos financieros a coste amortizado:	135.830.942	130.213.814	143.252.395	4,3	(5,2)
Pasivos de entidades de crédito	22.871.036	21.693.222	29.590.313	5,4	(22,7)
De los que depósitos interbancarios	2.225.682	2.020.691	2.508.318	10,1	(11,3)
Depósitos de la clientela	95.391.339	89.162.479	90.073.047	7,0	5,9
Débitos representados por valores negociables	15.120.438	16.282.375	20.231.248	(7,1)	(25,3)
Pasivos subordinados	1.613.545	2.324.019	2.202.987	(30,6)	(26,8)
Otros pasivos financieros	834.584	751.719	1.154.800	11,0	(27,7)
Derivados de cobertura	1.565.827	1.473.749	1.885.783	6,2	(17,0)
Pasivos por contratos de seguros	403.758	385.476	924.559	4,7	(56,3)
Provisiones	493.500	532.964	490.614	(7,4)	0,6
Pasivos fiscales	582.203	550.826	433.996	5,7	34,1
Resto de pasivos	517.637	370.054	349.034	39,9	48,3
Total pasivo	141.142.460	135.082.676	148.844.237	4,5	(5,2)
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	12.635.840	11.925.494	10.792.775	6,0	17,1
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.572.785	11.600.195	10.688.553	8,4	17,6
Resultado del ejercicio	63.055	325.299	104.222		(39,5)
Dividendo pagado y anunciado	-	-	-		
Ajustes por valoración	(127.160)	(350.500)	(652.708)	(63,7)	(80,5)
Intereses minoritarios	20.799	51.377	45.890	(59,5)	(54,7)
Total patrimonio neto	12.529.479	11.626.371	10.185.957	7,8	23,0
Total patrimonio neto y pasivo	153.671.939	146.709.047	159.030.194	4,7	(3,4)

GAP Comercial

(Datos en miles de euros)	31.03.14
Crédito a la clientela neto	101.781.595
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	(6.814.169)
Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)	94.967.426
Cuentas vista	26.421.611
Depósitos a plazo	49.867.012
Otras cuentas y ajustes por valoración	193.912
Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs)	76.482.535
Pagarés minoristas	530.709
Créditos de Intermediación ¹	8.277.447
Titulizaciones vendidas a terceros	507.541
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ²	468.673
Cuentas de recaudación	417.838
Total recursos de clientes (b)	86.684.743
GAP (a-b)	8.282.683
LTD (a/b)	109,6%

1. Financiación ICO y BEI, directamente recibida para la contratación de crédito a empresas.

2. Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.12.13	31.03.13	Variación %	
				3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela:					
Administraciones Públicas	17.544.165	10.732.015	8.978.499	63,5	95,4
Depósitos de la clientela sector privado:	73.612.971	72.111.152	67.650.463	2,1	8,8
Residentes	65.403.727	63.595.104	59.326.125	2,8	10,2
No residentes	8.209.244	8.516.048	8.324.338	(3,6)	(1,4)
Ajustes por valoración (±)	193.912	181.979	112.697	6,6	72,1
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	91.351.048	83.025.146	76.741.659	10,0	19,0
Depósitos con entidades de contrapartida central	4.040.291	6.137.333	13.331.388	(34,2)	(69,7)
Total depósitos de la clientela	95.391.339	89.162.479	90.073.047	7,0	5,9
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	14.757.181	15.917.942	19.663.739	(7,3)	(25,0)
Bonos y otros valores en circulación	13.813.961	14.922.018	16.021.560	(7,4)	(13,8)
Pagarés	943.220	995.924	3.642.179	(5,3)	(74,1)
Ajustes por valoración (±)	363.257	364.433	567.509	(0,3)	(36,0)
Total débitos representados por valores negociables	15.120.438	16.282.375	20.231.248	(7,1)	(25,3)
Pasivos subordinados	1.613.545	2.324.019	2.202.987	(30,6)	(26,8)
Total recursos en balance (a)	112.125.322	107.768.873	112.507.282	4,0	(0,3)
Fondos de inversión	8.590.203	8.341.528	7.387.171	3,0	16,3
Gestión de patrimonios	806.213	764.781	742.744	5,4	8,5
Planes de pensiones	5.107.646	5.038.528	4.816.192	1,4	6,1
Primas de seguros	1.852.654	1.808.398	1.786.050	2,4	3,7
Total otros recursos intermediados (b)	16.356.716	15.953.235	14.732.157	2,5	11,0
Total recursos gestionados (a+b)	128.482.038	123.722.108	127.239.439	3,8	1,0

Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.12.13	31.03.13	Variación %	
				3 meses	12 meses
Cuentas vista	26.421.611	24.178.369	22.342.089	9,3	18,3
Depósitos a plazo	49.867.012	50.277.210	46.754.806	(0,8)	6,7
Cesión temporal de activos clientes	14.868.513	8.387.588	7.532.067	77,3	97,4
Otras cuentas y ajustes por valoración	193.912	181.979	112.697	6,6	72,1
Subtotal depósitos minoristas	91.351.048	83.025.146	76.741.659	10,0	19,0
Pagarés minoristas	530.709	652.641	3.163.602	(18,7)	(83,2)
Créditos de Intermediación ¹	8.277.447	7.798.768	6.409.667	6,1	29,1
Titulizaciones vendidas a terceros	507.541	534.312	666.215	(5,0)	(23,8)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ²	468.673	1.165.071	1.277.064	(59,8)	(63,3)
Cuentas de recaudación	417.838	349.353	408.257	19,6	2,3
Cesión temporal de activos clientes	(14.868.513)	(8.387.588)	(7.532.067)	77,3	97,4
Total Recursos de Clientes	86.684.743	85.137.703	81.134.397	1,8	6,8

1. Financiación ICO y BEI, directamente recibida para la contratación de crédito a empresas.

2. Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.12.13	31.03.13	Variación %	
				3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	5.457.949	1.565.801	3.674.881	>	48,5
Otros sectores privados:	104.256.327	107.213.243	111.159.932	(2,8)	(6,2)
Residentes	94.367.538	97.337.158	101.024.362	(3,1)	(6,6)
No residentes	9.888.789	9.876.085	10.135.570	0,1	(2,4)
Total crédito a clientes	109.714.276	108.779.044	114.834.813	0,9	(4,5)
Otros créditos	258.085	246.826	241.037	4,6	7,1
Total crédito a la clientela	109.972.361	109.025.870	115.075.850	0,9	(4,4)
Ajustes por valoración (±)	(8.189.641)	(7.893.434)	(8.451.382)	3,8	(3,1)
Total	101.782.720	101.132.436	106.624.468	0,6	(4,5)

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.12.13	31.03.13	Variación %	
				3 meses	12 meses
Crédito comercial	3.306.685	3.370.774	3.602.586	(1,9)	(8,2)
Deudores con garantía real	41.650.060	43.005.888	50.181.209	(3,2)	(17,0)
Hipotecaria	40.575.575	42.040.253	48.736.007	(3,5)	(16,7)
Resto	1.074.485	965.635	1.445.202	11,3	(25,7)
Adquisición temporal de activos	6.814.169	7.102.146	6.501.730	(4,1)	4,8
Deudores a plazo y otros créditos	35.151.981	32.487.641	37.087.841	8,2	(5,2)
Arrendamiento financiero	2.274.764	2.322.267	2.594.147	(2,0)	(12,3)
Activos dudosos	20.774.702	20.737.154	15.108.337	0,2	37,5
Total crédito a la clientela	109.972.361	109.025.870	115.075.850	0,9	(4,4)

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.03.13	Variación	
			Absoluta	En %
DEUDORES MOROSOS				
Saldo al 1 de enero	21.216.003	13.935.871	7.280.132	52,2
Aumentos	1.147.658	2.601.102	(1.453.444)	(55,9)
Recuperaciones	1.279.391	841.272	438.119	52,1
Variación neta	(131.733)	1.759.830	(1.891.563)	
Incremento en %	(0,6)	12,6		
Amortizaciones	(26.312)	(313.778)	287.466	(91,6)
Saldo al final del período	21.057.958	15.381.923	5.676.035	36,9

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.03.13	Variación	
			Absoluta	En %
FONDOS PARA INSOLVENCIAS				
Saldo al 1 de enero	8.525.999	9.128.749	(602.750)	(6,6)
Dotación del año:				
Bruta	1.460.829	1.472.359	(11.530)	(0,8)
Disponibles	(1.090.405)	(1.177.248)	86.843	(7,4)
Neta	370.424	295.111	75.313	25,5
Otras variaciones	(85.898)	(11.404)	(74.494)	>
Dudosos amortizados	(26.256)	(313.141)	286.885	(91,6)
Saldo al final del período	8.784.269	9.099.315	(315.046)	(3,5)
De los cuales provisiones subestándar	881.446	1.065.749	(184.303)	(17,3)

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	8.524.616	-	1.383	8.525.999
Dotaciones netas	370.389	-	35	370.424
Utilizaciones	26.256	-	-	26.256
Otras variaciones y traspasos	(85.898)	-	-	(85.898)
Saldo al final del período	8.782.851	-	1.418	8.784.269

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

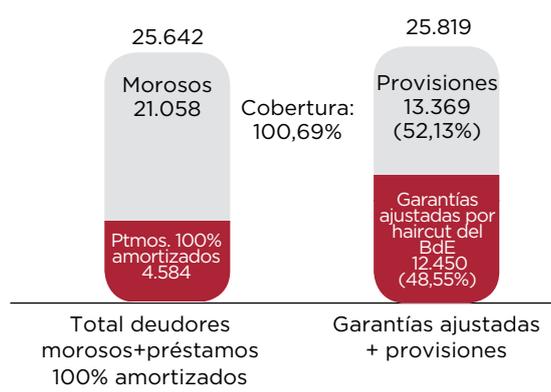
Gestión del riesgo

(%)	31.03.14	31.03.13	Variación	
			Absoluta	En %
MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO				
Riesgos totales (miles de euros)	147.509.859	155.141.866	(7.632.007)	(4,9)
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	14,28	9,91	4,37	
Prima de riesgo de crédito	1,45	0,93	0,51	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	1,90	1,54	0,36	

(Datos en miles de euros)	31.03.14
COBERTURA POR TIPO DE MOROSO	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia	5.401.075
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia	15.656.883
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	12.450.173
Total deudores morosos	21.057.958
Préstamos 100% amortizados	4.584.304
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	25.642.262
Total valor de las garantías*	12.450.173
Provisiones por insolvencia	8.784.269
Provisiones por insolvencia con amortizados	13.368.573
Cobertura de morosos y amortizados (%)	52,13
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	41,71
Cobertura con garantías (%)	100,69

* No incluye valor de garantías de amortizados

Análisis de la cobertura (millones de euros)



(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.03.13	Variación	
			Absoluta	En %
DETERIORO DE ACTIVOS				
Activos financieros	323.317	246.670	76.647	31,1
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	316.359	246.278	70.081	28,5
De los que: recuperación de fallidos	57.546	40.833	16.713	40,9
Por inversiones	6.958	392	6.566	>
Activos no financieros e inmuebles	62.138	198.896	(136.758)	(68,8)
Total	385.455	445.566	(60.111)	(13,5)

Solvencia

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.03.13
Capital	8.074.804	6.310.976
Reservas	3.929.057	3.839.446
Minoritarios	1.120	22.048
Deducciones capital ordinario	(2.982.451)	(2.775.342)
Capital de nivel 1 ordinario	9.022.530	7.397.127
Ratio CET 1 (%)	10,67	8,04
BSOCs	756.568	1.757.404
Preferentes	527.163	59.474
Deducciones capital adicional	(847.237)	(265.647)
Capital de nivel 1	9.459.024	8.948.358
Ratio Tier 1 (%)	11,18	9,73
Fondos propios	9.788.708	9.676.677
Ratio total de capital (%)	11,57	10,52
Apalancamiento Basilea III fully loaded (%)¹	6,18	
Activos totales ponderados por riesgo	84.588.101	91.965.588
de los que por riesgo de crédito	77.530.119	84.195.298
de los que por riesgo operacional	6.520.771	6.782.694
de los que por riesgo de mercado	537.212	987.596

1. Ratio de apalancamiento Basilea III, fully loaded según CRR.

Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2013	11.925.494	(350.500)	51.377	11.626.371
Ampliación de capital	704.183	-	-	704.183
Movimiento de acciones propias	39	-	-	39
Resultado operaciones con acciones propias	97	-	-	97
Diferencias actuariales	-	(678)	-	(678)
Remuneración de convertibles	(28.982)	-	-	(28.982)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(30.897)	-	41	(30.856)
Operaciones corporativas	2.851	-	(30.581)	(27.730)
Ajustes por valoración	-	224.018	-	224.018
Beneficio neto a 31 de marzo 2014	63.055	-	(38)	63.017
Dividendos pagados/anunciados en 2014	-	-	-	-
Saldo al 31/03/2014	12.635.840	(127.160)	20.799	12.529.479

Bonos obligatoriamente convertibles

(Datos en miles de euros)	Importe	Consideración en balance	Precio de conversión	Fecha de conversión
BSOC II/2012	645.173	Patrimonio neto	Fijo: 17,88€	Noviembre 2015
BSOC III/2012	78.001	Pasivo subordinado	Variable. A precio de mercado. Floor:2,50€	Abril 2014
BSOC IV/2012	33.333	Pasivo subordinado	Variable. A precio de mercado. Floor:2,50€	1/3 Junio 2014 1/3 Dic. 2014
TOTAL	756.507			

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.14	31.03.13	Variación en %	31.03.14	31.03.13	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.061.134	1.283.645	(17,3)	2,83	3,30	(0,47)
-Intereses y cargas asimiladas	511.926	699.148	(26,8)	1,37	1,80	(0,43)
=Margen de intereses	549.208	584.497	(6,0)	1,46	1,50	(0,04)
+Rendimiento de instrumentos de capital	1.111	5.539	(79,9)	-	0,01	(0,01)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	5.830	5.500	6,0	0,02	0,01	0,01
+Comisiones netas	176.094	187.889	(6,3)	0,47	0,48	(0,01)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	202.978	41.777	>	0,54	0,11	0,43
±Diferencias de cambio (neto)	10.634	12.344	(13,9)	0,03	0,03	(0,00)
±Otros resultados de explotación	(29.000)	(20.366)	42,4	(0,08)	(0,05)	(0,03)
=Margen bruto	916.855	817.180	12,2	2,44	2,11	0,33
-Gastos de administración:	406.850	379.534	7,2	1,09	0,98	0,11
Gastos de personal	227.423	226.440	0,4	0,61	0,58	0,03
Otros gastos generales de administración	179.427	153.094	17,2	0,48	0,40	0,09
-Amortizaciones	38.122	36.103	5,6	0,10	0,09	0,01
=Margen típico de explotación	471.883	401.543	17,5	1,25	1,04	0,21
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	323.317	246.670	31,1	0,85	0,64	0,21
-Deterioro de resto de activos	62.138	198.896	(68,8)	0,17	0,51	(0,34)
±Resultados de venta de activos (neto)	3.473	194.586	(98,2)	0,01	0,50	(0,49)
=Resultado antes de impuestos	89.901	150.563	(40,3)	0,24	0,39	(0,15)
-Impuesto sobre beneficios	26.884	45.898	(41,4)	0,07	0,12	(0,05)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	63.017	104.665	(39,8)	0,17	0,27	(0,10)
-Resultado atribuido a la minoría	(38)	443		-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	63.055	104.222	(39,5)	0,17	0,27	(0,10)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,30	0,46	(0,16)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				2,00	3,89	(1,89)
Eficiencia operativa (%)				44,37	46,44	(2,07)
En millones de euros:						
Activos totales medios				150.091	155.712	(5.621)
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				84.349	91.936	(7.587)
Recursos propios medios				12.588	10.719	1.869

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2014		2013		
	1T	4T	3T	2T	1T
Intereses y rendimientos asimilados	1.061.134	1.116.158	1.200.098	1.263.096	1.283.645
-Intereses y cargas asimiladas	511.926	534.609	605.436	612.339	699.148
=Margen de intereses	549.208	581.549	594.662	650.757	584.497
+Rendimiento de instrumentos de capital	1.111	3.586	3.612	5.053	5.539
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	5.830	11.727	6.474	8.563	5.500
+Comisiones netas	176.094	184.640	191.642	195.088	187.889
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	202.978	127.977	157.194	134.153	41.777
±Diferencias de cambio (neto)	10.634	12.422	14.192	13.462	12.344
±Otros resultados de explotación	(29.000)	(47.162)	6.929	(17.082)	(20.366)
=Margen bruto	916.855	874.739	974.705	989.994	817.180
-Gastos de administración:	406.850	421.396	385.031	386.598	379.534
Gastos de personal	227.423	240.524	230.398	231.748	226.440
Otros gastos generales de administración	179.427	180.872	154.633	154.850	153.094
-Amortizaciones	38.122	37.099	38.270	39.150	36.103
=Margen típico de explotación	471.883	416.244	551.404	564.246	401.543
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	323.317	454.360	304.495	248.707	246.670
-Deterioro de resto de activos	62.138	524.497	180.152	278.376	198.896
±Resultados de venta de activos (neto)	3.473	712.645	9.483	45.306	194.586
=Resultado antes de impuestos	89.901	150.032	76.240	82.469	150.563
-Impuesto sobre beneficios	26.884	50.867	18.864	15.526	45.898
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	63.017	99.165	57.376	66.943	104.665
-Resultado atribuido a la minoría	(38)	1.095	507	805	443
=Resultado atribuido a la entidad dominante	63.055	98.070	56.869	66.138	104.222

Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2014		2013		
	1T	4T	3T	2T	1T
Intereses y rendimientos asimilados	2,83	3,01	3,13	3,21	3,30
-Intereses y cargas asimiladas	1,37	1,43	1,59	1,55	1,80
=Margen de intereses	1,46	1,58	1,54	1,66	1,50
+Rendimiento de instrumentos de capital	-	0,01	0,01	0,01	0,01
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	0,02	0,03	0,02	0,02	0,01
+Comisiones netas	0,47	0,50	0,50	0,50	0,48
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,54	0,34	0,41	0,34	0,11
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
±Otros resultados de explotación	(0,08)	(0,13)	0,02	(0,04)	(0,05)
=Margen bruto	2,44	2,35	2,55	2,53	2,11
-Gastos de administración:	1,09	1,13	1,01	0,99	0,98
Gastos de personal	0,61	0,65	0,60	0,59	0,58
Otros gastos generales de administración	0,48	0,48	0,40	0,40	0,40
-Amortizaciones	0,10	0,10	0,10	0,10	0,09
=Margen típico de explotación	1,25	1,12	1,44	1,44	1,04
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	0,85	1,22	0,80	0,64	0,64
-Deterioro de resto de activos	0,17	1,41	0,47	0,71	0,51
±Resultados de venta de activos (neto)	0,01	1,92	0,02	0,12	0,50
=Resultado antes de impuestos	0,24	0,40	0,20	0,21	0,39
-Impuesto sobre beneficios	0,07	0,13	0,05	0,04	0,12
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	0,17	0,27	0,15	0,17	0,27
-Resultado atribuido a la minoría	-	0,01	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	0,17	0,26	0,15	0,17	0,27
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,30	0,37	0,19	0,37	0,46
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	2,00	3,51	2,09	2,45	3,89
Eficiencia operativa (%)	44,37	48,17	39,50	39,05	46,44
En millones de euros:					
Activos totales medios	150.091	148.632	153.726	157.161	155.712
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	84.349	89.265	90.555	91.561	91.936
Recursos propios medios	12.588	11.179	10.883	10.799	10.719

Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)								
	31.03.14				31.03.13			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.110.075	4,07	13.062	0,86	5.674.187	3,64	6.272	0,44
Créditos a clientes (a)	99.187.678	66,09	920.862	3,71	104.313.269	66,99	1.093.053	4,19
Cartera de valores	23.755.179	15,83	125.626	2,12	26.002.373	16,70	182.448	2,81
Otros activos	21.037.704	14,02	1.584	0,03	19.722.230	12,67	1.872	0,04
Total empleos (b)	150.090.636	100,00	1.061.134	2,83	155.712.059	100,00	1.283.645	3,30
Intermediarios financieros	22.368.516	14,90	84.992	1,52	29.728.228	19,09	101.254	1,36
Recursos de clientes (c)	91.726.811	61,11	283.711	1,24	87.585.716	56,25	435.799	1,99
Cuentas corrientes	18.622.455	12,41	20.116	0,43	15.022.394	9,65	16.958	0,45
Ahorro y plazo	67.814.884	45,18	257.609	1,52	62.837.084	40,35	368.816	2,35
Depósitos con cámaras	4.877.978	3,25	3.328	0,27	5.120.346	3,29	3.659	0,29
Pagarés minoristas	411.494	0,27	2.658	2,58	4.605.892	2,96	46.366	4,03
Valores negociables y otros	17.380.634	11,58	140.415	3,23	20.029.137	12,86	158.308	3,16
Otros pasivos con coste	350.797	0,23	2.808	3,20	391.111	0,25	3.787	3,87
Otros recursos	5.675.942	3,78	-	-	7.258.648	4,66	-	-
Recursos propios	12.587.936	8,39	-	-	10.719.219	6,88	-	-
Total recursos (d)	150.090.636	100,00	511.926	1,37	155.712.059	100,00	699.148	1,80
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,48				2,20
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,46				1,50

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)										
	2014				2013					
	1T		4T		3T		2T		1T	
	Peso	Tipo								
Intermediarios financieros	4,07	0,86	4,14	0,75	4,18	0,42	4,03	0,43	3,64	0,44
Créditos a clientes (a)	66,09	3,71	66,92	3,87	66,82	3,99	66,05	4,11	66,99	4,19
Cartera de valores	15,83	2,12	14,58	2,61	15,79	2,75	17,16	2,80	16,70	2,81
Otros activos	14,02	0,03	14,37	0,04	13,21	0,04	12,77	0,04	12,67	0,04
Total empleos (b)	100,00	2,83	100,00	3,01	100,00	3,13	100,00	3,21	100,00	3,30
Intermediarios financieros	14,90	1,52	15,84	1,43	17,68	1,26	18,73	1,27	19,09	1,36
Recursos de clientes (c)	61,11	1,24	60,13	1,46	59,20	1,69	57,92	1,74	56,25	1,99
Cuentas corrientes	12,41	0,43	11,13	0,47	10,27	0,45	9,92	0,45	9,65	0,45
Ahorro y plazo	45,18	1,52	45,16	1,77	45,02	2,04	43,09	2,10	40,35	2,35
Depósitos con cámaras	3,25	0,27	3,43	0,32	3,29	0,40	3,74	0,39	3,29	0,29
Pagarés minoristas	0,27	2,58	0,41	3,35	0,63	3,76	1,17	3,97	2,96	4,03
Valores negociables y otros	11,58	3,23	12,00	2,73	12,44	2,77	12,38	2,46	12,86	3,16
Otros pasivos con coste	0,23	3,20	0,23	3,34	0,23	3,33	0,24	3,31	0,25	3,87
Otros recursos	3,78	-	4,28	-	3,36	-	3,86	-	4,66	-
Recursos propios	8,39	-	7,52	-	7,08	-	6,87	-	6,88	-
Total recursos (d)	100,00	1,37	100,00	1,43	100,00	1,59	100,00	1,55	100,00	1,80
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		<i>2,48</i>		<i>2,41</i>		<i>2,30</i>		<i>2,36</i>		<i>2,20</i>
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		<i>1,46</i>		<i>1,58</i>		<i>1,54</i>		<i>1,66</i>		<i>1,50</i>

Comisiones netas

(Datos en miles de €)					
				Pesos (%)	
	31.03.14	31.03.13	Variación en %	31.03.14	31.03.13
Servicios bancarios	169.997	177.788	(4,4)	96,5	94,6
Comisiones por administración de cartera	24.011	22.212	8,1	13,6	11,8
Cartera de valores	7.252	6.875	5,5	4,1	3,7
Gestión de patrimonios	913	790	15,6	0,5	0,4
Fondos de inversión	13.504	10.326	30,8	7,7	5,5
Planes de pensiones	2.342	4.221	(44,5)	1,3	2,2
Otros servicios bancarios	129.365	131.182	(1,4)	73,5	69,8
Compra-venta de valores y divisas	4.471	2.559	74,7	2,5	1,4
Administración de cuentas a la vista	25.937	26.088	(0,6)	14,7	13,9
Prestación de avales y otras garantías	35.220	36.776	(4,2)	20,0	19,6
Servicios en operaciones activas	9.985	9.807	1,8	5,7	5,2
Mediación en cobros y pagos	18.201	19.857	(8,3)	10,4	10,5
Otros	35.551	36.095	(1,5)	20,2	19,2
Medios de pago	16.621	24.394	(31,9)	9,4	13,0
Impagados	6.097	10.101	(39,6)	3,5	5,4
Total	176.094	187.889	(6,3)	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)					
	31.03.14	31.03.13	Variación en %	Pesos (%)	
				31.03.14	31.03.13
Gastos de personal:	227.423	226.440	0,4	55,9	59,7
Sueldos y salarios	166.648	169.083	(1,4)	40,9	44,6
Cuotas de la Seguridad Social	44.652	44.761	(0,2)	11,0	11,8
Otros gastos de personal	8.837	6.503	35,9	2,2	1,7
Pensiones	7.286	6.093	19,6	1,8	1,6
Gastos generales:	179.427	153.094	17,2	44,1	40,3
Alquileres y servicios comunes	34.626	36.701	(5,7)	8,5	9,7
Comunicaciones	8.038	8.520	(5,7)	2,0	2,2
Conservación del inmovilizado	16.959	10.951	54,9	4,2	2,9
Recursos técnicos	48.107	36.740	30,9	11,8	9,7
Impresos y material de oficina	1.605	2.070	(22,5)	0,4	0,5
Informes técnicos y gastos judiciales	12.768	8.998	41,9	3,1	2,4
Publicidad y propaganda	8.661	8.846	(2,1)	2,1	2,3
Seguros	2.071	1.507	37,4	0,5	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.881	6.448	(24,3)	1,2	1,7
Viajes	2.338	1.832	27,6	0,6	0,5
IVA y otros	31.259	25.448	22,8	7,7	6,7
Otros gastos generales	8.114	5.033	61,2	2,0	1,3
Total	406.850	379.534	7,2	100,0	100,0

La acción Banco Popular

	31.03.14	31.03.13
ACCIONISTAS Y COTIZACIÓN		
Número de accionistas	271.376	313.029
Número de acciones en circulación (miles)	2.073.888	8.408.792
Última cotización (euros) ¹	5,48	2,89
Capitalización bursátil (miles de euros) ²	11.364.907	4.860.282
Cotización máxima anual (euros) ¹	5,56	3,82
Cotización mínima anual (euros) ¹	4,35	2,89
VOLUMEN DE CONTRATACIÓN		
Contratación media diaria (miles de acciones)	22.436	93.883
Contratación media diaria (miles de euros)	116.778	63.601
RATIOS BURSÁTILES		
Beneficio por acción (euros) ³	0,030	0,060
Dividendo distribuido en el período (euros)	0,040	-
Valor contable por acción (euros) ⁴	5,98	5,86
Precio/ Beneficio (anualizado)	45,67	12,04
Precio/Valor contable	0,92	0,49

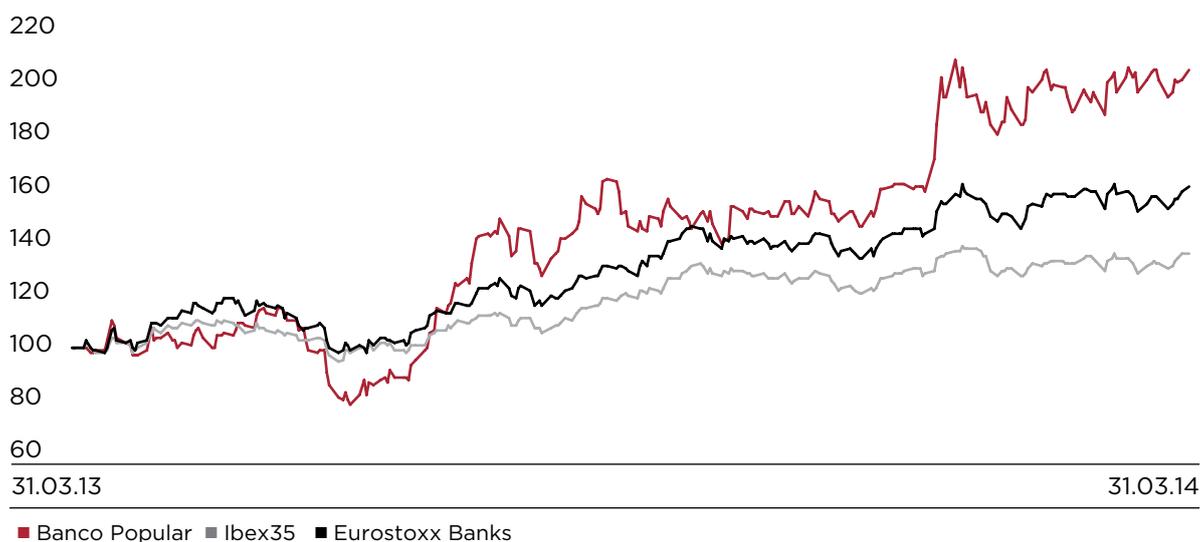
(1) Cotización a cierre de sesión. Las cotizaciones anteriores al contrasplit de junio 2013 (1x5) se han ajustado para que la serie sea homogénea

(2) Calculada sobre las acciones en circulación y la cotización de la acción sin ajustar por el contrasplit de junio 2013 (0,578€ a 31/03/13)

(3) Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas

(4) Ajustado por el contrasplit de junio 2013 (1x5). El cálculo incluye el importe de las obligaciones necesariamente convertibles y acciones diluidas

Variación relativa de la acción de Banco Popular (31/03/2013 = 100)



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, posteriormente parcialmente modificada.

A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades mutigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación. A efectos comparativos, se ha aplicado este criterio a la información referida al ejercicio 2013.

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 2013, 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 y las pérdidas por deterioro.

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.



www.bancopopular.com