

2 0 0 6

Informe trimestral

julio | agosto | septiembre

Datos significativos

(Datos en miles de euros) 30.09.06 30.09.05 Var. %

Volumen de negocio

Activos totales gestionados	104.617.637	87.867.971	19,1
Activos totales en balance	87.441.609	73.281.744	19,3
Fondos propios	5.443.396	4.872.979	11,7
Recursos gestionados:	84.051.407	68.332.616	23,0
En balance	66.875.379	53.746.389	24,4
Otros recursos intermediados	17.176.028	14.586.227	17,8
Créditos a la clientela (bruto)	73.964.403	62.753.927	17,9
Riesgos contingentes	10.468.426	9.055.592	15,6

Solvencia

Ratio BIS (%)	9,93	10,09	
De la que: Tier 1 (%)	8,07	8,29	

Gestión del riesgo

Riesgos totales	84.432.829	71.809.519	17,6
Deudores morosos	628.242	596.813	5,3
Provisiones para insolvencias	1.596.699	1.410.187	13,2
Ratio de morosidad (%)	0,74	0,83	
Ratio de cobertura de morosos (%)	254,15	236,29	

Resultados

Margen de intermediación	1.542.221	1.402.298	10,0
Margen ordinario	2.297.140	2.046.001	12,3
Margen de explotación	1.484.888	1.289.171	15,2
Resultado antes de impuestos	1.286.958	1.056.368	21,8
Resultado consolidado del periodo	859.163	696.803	23,3
Resultado atribuido al Grupo	807.699	653.265	23,6

Rentabilidad y eficiencia

Activos totales medios	82.106.734	69.279.480	18,5
Recursos propios medios	4.762.237	4.280.394	11,3
ROA (%)	1,40	1,34	
ROE (%)	22,61	20,35	
Eficiencia operativa (%)*	31,44	32,75	

Datos por acción**

Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.215.433	-
Número medio de acciones (miles)	1.215.057	1.194.393	1,7
Última cotización (euros)	12,93	10,14	27,5
Capitalización bursátil	15.715.543	12.324.486	27,5
Valor contable de la acción (euros)	4,48	4,01	11,7
Beneficio por acción (euros)	0,665	0,547	21,5
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,273	0,266	2,6
Precio/Valor contable	2,89	2,53	
Precio/Beneficio (anualizado)	14,6	13,9	

Otros datos

Número de accionistas	107.162	92.404	16,0
Número de empleados:	14.053	13.711	2,5
España	12.661	12.329	2,7
Extranjero	1.392	1.382	0,7
Número de oficinas:	2.419	2.370	2,1
España	2.224	2.192	1,5
Extranjero	195	178	9,6
Número de cajeros automáticos	3.381	3.430	(1,4)

* 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 septiembre 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

Los datos de finales de septiembre son, sin duda, los mejores de un ejercicio que había ya mostrado excelentes resultados en los dos primeros trimestres. A un crecimiento muy fuerte del beneficio atribuido, del 23,6 %, se llega a través de la aceleración de todos los ingresos y de la desaceleración de los gastos, y, por primera vez en varios años, con un crecimiento en el trimestre no sólo del margen con clientes sino también del spread y del margen de intermediación sobre activos medios, acompañado de la mejora de la base de capital. Se perfila así un futuro aún más prometedor para los resultados del Grupo.

Estos resultados en constante progresión son la consecuencia de la recomposición del tipo de crecimiento, buscando en cada trimestre la aproximación a un equilibrio entre tasas de crecimiento, mejora de márgenes y requerimientos de capital, todo ello con los objetivos de una creciente rentabilidad y de una óptima calidad crediticia. Los activos gestionados han crecido por encima del 19% y los recursos gestionados al 23%, ambos en términos anuales. El motor del balance y de la cuenta de explotación son los créditos a la clientela que aumentaron prácticamente el 18%, impulsados por los créditos y préstamos no hipotecarios –otros deudores a plazo- que crecieron casi el 21%, más rápido ya que los hipotecarios.

El crecimiento del 10% en los ingresos correspondientes al margen de intermediación se debe, no sólo al aumento de las operaciones, sino también a la mejora más acusada del rendimiento de los empleos frente al coste de los recursos, como consecuencia de la consolidación de los márgenes del activo y del efecto impulsor de las primeras subidas de tipos de interés. El resultado es un margen de intermediación sobre activos medios que pasa del 2,47% en el segundo trimestre al 2,52% del tercero. Las sucesivas subidas de tipos de interés acontecidas en el ejercicio deberán tener un impacto creciente en la mejora de márgenes a lo largo de los próximos trimestres.

La aceleración de ingresos se acentúa en el margen ordinario que aumentó el 12,3% interanual. Son varios los conceptos responsables de esta diferencia de velocidad entre los dos márgenes del Grupo; en primer lugar, el excelente comportamiento de las comisiones de servicios, que aumentaron el 10,8%, impulsadas por el fuerte crecimiento de las correspondientes a avales y garantías, 18,9%, mediación en cobros y pagos, 13,9%, y gestión de activos, 14,3%. En esta última actividad, el Grupo continúa destacándose del resto del sector por su ambición comercial, de la que da una idea que el patrimonio de los fondos de inversión del Grupo crezca un 16,9% frente al 5,6% el conjunto del sector en España. Otros conceptos, de menor peso, pero que han contribuido a impulsar el margen ordinario, son los ingresos procedentes de seguros, con un aumento del 92%, y las operaciones financieras, cuyos ingresos suponen 2,6 veces más que en el ejercicio anterior.

El margen de explotación crece aún más rápido que el ordinario, a un ritmo del 15,2%, debido esencialmente a la moderación progresiva de los costes de explotación, que aumentaron el 7,8% frente al 10,1% en el primer trimestre. La tasa de crecimiento de los gastos generales es un 50% inferior a la del primer trimestre, en términos anuales, anticipando así una desaceleración muy enérgica a final de año.

La moderación de costes se ha hecho compatible con una agresiva captación de más de 350.000 clientes netos nuevos, de los que 26.000 han sido empresas, y la apertura de 41 sucursales en España y Portugal.

El beneficio atribuido de 807,7 millones de euros alcanza un crecimiento record del 23,6% que sitúa el ROE en el 22,6%. Esta elevada rentabilidad señala un retorno a los niveles anteriores a la ampliación de capital del año 2005. Hay que destacar asimismo la constante mejora de la tasa de eficiencia, que alcanza un nuevo record de 31,4% y que consolida a Popular como uno de los grupos bancarios más eficientes de Europa. Pese al carácter expansivo de la estrategia del banco, el creciente rigor en el análisis de riesgos hace que la calidad crediticia siga siendo muy elevada con una ratio de morosidad del 0,74%, inferior en 9 puntos básicos a la de igual fecha del año anterior, y con una fuerte dotación de provisiones, que alcanzan una cobertura del 254%.

Reviste particular importancia la mejora del capital en todos sus componentes: la ratio BIS sube 22 puntos básicos en el trimestre, el nivel de recursos de primera categoría, o Tier I, 26 puntos y la ratio de capital básico (*core*) 24 puntos básicos hasta un valor de 6,76%.

Balance

(Datos en miles de euros)

	30.09.06	31.12.05	30.09.05	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	958.226	959.545	964.462	(0,1)	(0,6)
Cartera de negociación	1.014.644	1.385.503	1.506.884	(26,8)	(32,7)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	330.775	311.467	47.647	6,2	>
Activos financieros disponibles para la venta . . .	873.461	890.521	643.753	(1,9)	35,7
Inversiones crediticias:	81.685.030	71.425.197	67.265.727	14,4	21,4
Crédito a la clientela	73.964.403	66.323.318	62.753.927	11,5	17,9
Otras inversiones crediticias	9.093.765	6.413.835	5.769.007	41,8	57,6
Ajustes por valoración (+/-)	(1.373.138)	(1.311.956)	(1.257.207)	4,7	9,2
Cartera de inversión a vencimiento	439	455	-	(3,5)	
Derivados de cobertura	236.706	442.221	468.387	(46,5)	(49,5)
Activos no corrientes en venta	116.459	98.646	87.467	18,1	33,1
Participaciones	15.683	22.007	25.707	(28,7)	(39,0)
Contratos de seguros vinculados a pensiones . .	227.367	240.556	238.173	(5,5)	(4,5)
Activos por reaseguros	4.354	4.010	2.159	8,6	>
Activo material	720.935	724.616	723.615	(0,5)	(0,4)
Activo intangible	371.323	362.548	356.004	2,4	4,3
Activos fiscales	744.458	660.596	746.557	12,7	(0,3)
Periodificaciones	46.017	45.515	44.571	1,1	3,2
Otros activos	95.732	124.345	160.631	(23,0)	(40,4)
Total activo	87.441.609	77.697.748	73.281.744	12,5	19,3
Pasivo					
Cartera de negociación	434.657	340.869	370.030	27,5	17,5
Pasivos financieros a coste amortizado:	77.820.471	69.224.559	64.849.649	12,4	20,0
Depósitos de entidades de crédito	10.780.403	11.184.095	11.228.114	(3,6)	(4,0)
Depósitos de la clientela	35.370.948	34.726.306	33.552.782	1,9	5,4
Débitos representados por valores negociables	29.697.077	21.406.891	18.412.747	38,7	61,3
Pasivos subordinados	524.964	574.950	374.948	(8,7)	40,0
Otros pasivos financieros	1.049.869	871.986	775.008	20,4	35,5
Ajustes por valoración (+/-)	397.210	460.331	506.050	(13,7)	(21,5)
Derivados de cobertura	199.612	166.561	224.637	19,8	(11,1)
Pasivos por contratos de seguros	796.166	618.364	319.367	28,8	>
Provisiones para riesgos	490.694	501.435	536.340	(2,1)	(8,5)
Pasivos fiscales	466.310	175.436	368.800	>	26,4
Periodificaciones	332.486	271.020	297.952	22,7	11,6
Otros pasivos	78.985	71.286	109.854	10,8	(28,1)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	996.917	981.199	980.976	1,6	1,6
Total pasivo	81.616.298	72.350.729	68.057.605	12,8	19,9
Patrimonio neto					
Intereses minoritarios	368.955	342.455	335.205	7,7	10,1
Ajustes por valoración	12.960	14.785	15.955	(12,3)	(18,8)
Fondos propios	5.443.396	4.989.779	4.872.979	9,1	11,7
Capital, reservas y remanente	4.760.400	4.331.537	4.329.346	9,9	10,0
Resultado del ejercicio	807.699	877.749	653.265		23,6
Dividendo pagado y anunciado	(124.703)	(219.507)	(109.632)		13,7
Total patrimonio neto	5.825.311	5.347.019	5.224.139	8,9	11,5
Total patrimonio neto y pasivo	87.441.609	77.697.748	73.281.744	12,5	19,3
<i>Pro-memoria:</i>					
Riesgos contingentes	10.468.426	9.611.758	9.055.592	8,9	15,6
Compromisos contingentes	20.341.304	18.659.159	18.852.703	9,0	7,9

La evolución del negocio

A 30 de septiembre de 2006, los activos totales del Grupo en balance ascienden a 87.442 millones de euros, con un aumento de 14.160 millones de euros en los doce últimos meses, lo que significa una tasa de crecimiento de 19,3%.

Los activos gestionados fuera del balance registran un aumento de un 17,8%, impulsados por la gestión de patrimonios (+39,3%), los fondos de inversión (+17,4%), y los planes de pensiones (+11,8%).

En consecuencia, el volumen total de negocio del Grupo a 30 de septiembre se eleva a 104.618 millones de euros, con un incremento interanual del 19,1%.

Los créditos a la clientela, que representan el 84,6% de los activos totales, totalizan 73.964 millones de euros, con un crecimiento del 17,9% en los doce últimos meses. Los motores del crecimiento son: los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo) que aumentan un 20,6%, los préstamos hipotecarios, en su mayoría para viviendas, que crecen un 18,6%, y las operaciones de descuento comercial que lo hacen en un 16,9%.

Los riesgos contingentes, que totalizan 10.468 millones de euros, crecen un 15,6%, con avales y otras cauciones incrementándose en un 15,8%.

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 66.875 millones de euros, con un aumento del 24,4% en los últimos doce meses.

El pasivo minorista - cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés domésticos-, con un crecimiento del 9,9% interanual, es la principal fuente de financiación ajena con un peso aproximado del 60%. Dentro de este epígrafe, destacan las cuentas a la vista del sector privado residente (+13,3%), y los pagarés (+42,1%). La financiación mayorista - interbancario, pagarés, bonos, titulización y cédulas hipotecarias - supone el 38% 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 de los nueve meses, el saldo de los deudores dudosos asciende a 628 millones de euros, con un aumento de 31 millones de euros respecto al mismo periodo de 2005, es decir, del 5,3%, muy inferior al 17,6% 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 importante reducción de 9 puntos básicos en los doce últimos meses.

Además de la reducida morosidad, el Grupo cuenta con unas provisiones que cubren el 254,2% del montante de dudosos, 18 puntos porcentuales superior a la cobertura registrada a 30 de septiembre de 2005.

La solvencia del Grupo se asienta no solo en su ratio BIS, 9,93% al final de los nueve meses, sino también en la composición del mismo, ya que el 68,1% son recursos propios básicos, core capital, y el 81,3% son recursos de primera categoría, Tier 1.

Por áreas de negocios, la Banca Comercial representa el 84,8% de los activos totales y aporta el 78,0% del crecimiento del balance, con un incremento interanual del 17,5%.

Por zonas geográficas, el 91,6% de los activos proceden del negocio en España, mientras que el negocio en Portugal aporta el 8,4% restante. Por último, la tasa de crecimiento del activo en España es del 18,5% mientras que en Portugal es del 29,6%.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	30.09.06	31.12.05	30.09.05	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Depósitos de la clientela:	35.370.948	34.726.306	33.552.782	1,9	5,4
<i>Administraciones Públicas:</i>	2.280.580	1.548.108	1.936.360	47,3	17,8
Cuentas corrientes	917.667	755.873	688.168	21,4	33,3
Cuentas de ahorro	1.033	1.271	387	(18,7)	>
Depósitos a plazo	52.358	59.128	82.634	(11,4)	(36,6)
Cesión temporal de activos	892.951	546.052	816.801	63,5	9,3
Administraciones públicas no residentes	416.571	185.784	348.370	>	19,6
<i>Otros sectores privados:</i>	33.090.368	33.178.198	31.616.422	(0,3)	4,7
Residentes:	27.953.362	27.839.095	26.414.830	0,4	5,8
Cuentas corrientes	11.319.065	10.370.910	9.678.619	9,1	16,9
Cuentas de ahorro	5.110.439	4.946.348	4.821.878	3,3	6,0
Depósitos a plazo	9.489.239	10.695.882	10.116.999	(11,3)	(6,2)
Cesión temporal de activos	1.807.379	1.565.060	1.568.429	15,5	15,2
Otras cuentas	227.240	260.895	228.905	(12,9)	(0,7)
No residentes:	5.137.006	5.339.103	5.201.592	(3,8)	(1,2)
Cuentas corrientes	1.273.841	1.344.126	1.345.957	(5,2)	(5,4)
Cuentas de ahorro	887.282	940.920	958.874	(5,7)	(7,5)
Depósitos a plazo	2.957.984	3.016.606	2.870.556	(1,9)	3,0
Cesión temporal de activos	2.875	19.038	3.136	(84,9)	(8,3)
Otras cuentas	15.024	18.413	23.069	(18,4)	(34,9)
Débitos representados por valores negociables:	29.697.077	21.406.891	18.412.747	38,7	61,3
Bonos y otros valores en circulación	20.984.756	15.287.658	13.164.746	37,3	59,4
Pagarés	8.712.321	6.119.233	5.248.001	42,4	66,0
Pasivos subordinados	524.964	574.950	374.948	(8,7)	40,0
Capital con naturaleza de pasivo financiero	988.000	988.000	988.000	-	-
Ajuste por valoración (+/-)	294.390	368.826	417.912	(20,2)	(29,6)
Total recursos en balance (a)	66.875.379	58.064.973	53.746.389	15,2	24,4
Fondos de inversión	11.862.500	10.531.263	10.103.579	12,6	17,4
Gestión de patrimonios	1.530.671	1.247.357	1.098.564	22,7	39,3
Planes de pensiones	3.782.857	3.562.113	3.384.084	6,2	11,8
Total otros recursos intermediados (b)	17.176.028	15.340.733	14.586.227	12,0	17,8
Total (a+b)	84.051.407	73.405.706	68.332.616	14,5	23,0

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	30.09.06	31.12.05	30.09.05	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	109.982	114.645	121.046	(4,1)	(9,1)
Crédito en situación normal	109.978	114.641	121.042	(4,1)	(9,1)
Activos dudosos	4	4	4	-	-
<i>Otros sectores privados:</i>	73.854.421	66.208.673	62.632.881	11,5	17,9
Residentes:	66.602.019	59.702.812	56.227.585	11,6	18,5
Crédito comercial	6.639.668	6.315.867	5.660.562	5,1	17,3
Deudores con garantía real	37.333.863	33.185.542	31.136.482	12,5	19,9
Hipotecaria	37.131.014	33.002.833	30.971.695	12,5	19,9
Resto	202.849	182.709	164.787	11,0	23,1
Adquisiciones temporales de activos	95	121	8	(21,5)	>
Otros deudores a plazo	16.979.427	14.708.235	14.057.810	15,4	20,8
Arrendamiento financiero	3.500.733	3.324.127	3.256.158	5,3	7,5
Deudores a la vista y varios	1.661.692	1.701.217	1.638.825	(2,3)	1,4
Activos dudosos.	486.541	467.703	477.740	4,0	1,8
No residentes:	7.252.402	6.505.861	6.405.296	11,5	13,2
Crédito comercial	332.076	349.693	303.693	(5,0)	9,3
Deudores con garantía real	3.375.790	3.191.907	3.179.049	5,8	6,2
Hipotecaria	3.360.820	3.173.620	3.160.039	5,9	6,4
Resto	14.970	18.287	19.010	(18,1)	(21,3)
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	3.133.768	2.594.900	2.622.997	20,8	19,5
Arrendamiento financiero	116.133	89.439	72.643	29,8	59,9
Deudores a la vista y varios	173.007	167.037	120.761	3,6	43,3
Activos dudosos.	121.628	112.885	106.153	7,7	14,6
Total crédito a la clientela	73.964.403	66.323.318	62.753.927	11,5	17,9
Ajustes por valoración (+/-)	(1.390.244)	(1.322.449)	(1.265.256)	5,1	9,9
Total	72.574.159	65.000.869	61.488.671	11,7	18,0

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	30.09.06	30.09.05	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	591.043	612.549	(21.506)	(3,5)
Variación neta	164.700	64.232	100.468	>
Incremento en %	27,9	10,5		
Amortizaciones	(127.501)	(79.968)	(47.533)	59,4
Saldo al 30 de septiembre	628.242	596.813	31.429	5,3
Cobertura para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.469.927	1.218.802	251.125	20,6
Dotación del año:				
Bruta	316.469	363.651	(47.182)	(13,0)
Disponible	(68.621)	(85.322)	16.701	(19,6)
Neta	247.848	278.329	(30.481)	(11,0)
Otras variaciones	4.138	(13.215)	17.353	
Dudosos amortizados	(125.214)	(73.729)	(51.485)	69,8
Saldo al 30 de septiembre	1.596.699	1.410.187	186.512	13,2
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	84.432.829	71.809.519	12.623.310	17,6
Activos en suspenso regularizados	1.126.868	1.051.196	75.672	7,2
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,74	0,83	(0,09)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,15	0,11	0,04	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	254,15	236,29	17,86	

* 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	129.397	118.709	(258)	247.848
Utilizaciones	(125.214)	-	-	(125.214)
Otras variaciones y traspasos	1.018	3.117	3	4.138
Saldo a 30 de septiembre	223.876	1.366.355	6.468	1.596.699

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	30.09.06	30.09.05	Variación en %
Capital	121.543	121.543	-
Reservas	4.639.360	4.215.295	10,1
Intereses minoritarios	320.867	292.051	9,9
Beneficio no distribuido del período	427.436	334.943	27,6
Deducciones	(409.272)	(362.779)	12,8
Total core capital	5.099.934	4.601.053	10,8
<i>Core capital (%)</i>	<i>6,76</i>	<i>6,83</i>	
Participaciones preferentes	988.000	988.000	-
Total recursos propios Tier 1	6.087.934	5.589.053	8,9
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>8,07</i>	<i>8,29</i>	
Total recursos propios Tier 2	1.400.414	1.208.765	15,9
Recursos propios computables BIS	7.488.348	6.797.818	10,2
Superávit recursos propios	1.453.562	1.405.713	3,4
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>9,93</i>	<i>10,09</i>	
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	75.434.824	67.401.316	11,9

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	(3.100)	-	-	(3.100)
Operaciones de consolidación (neto)	(4.098)	-	2.110	(1.988)
Ajustes por valoración	-	(1.825)	(150)	(1.975)
Beneficio neto a 30 de septiembre	807.699	-	51.464	859.163
Dividendos pagados en 2006	(346.884)	-	(26.924)	(373.808)
Saldo al 30/09/2006	5.443.396	12.960	368.955	5.825.311

Resultados consolidados

Al final de los primeros nueve meses de 2006, el margen de intermediación asciende a 1.542 millones de euros, con un incremento del 10,0% sobre el mismo periodo de 2005. En el trimestre, este margen se eleva a 530 millones de euros lo que supone una aceleración en la tasa de crecimiento sobre el trimestre precedente (+3,5%).

Las comisiones netas han tenido un buen comportamiento en el periodo enero-septiembre con un importe de 642 millones de euros, que significa un aumento del 10,8%. El análisis por epígrafes muestra una progresión de las comisiones por prestación de avales y otras garantías (+18,9%), muy superior al crecimiento medio de los riesgos y compromisos contingentes. También es importante destacar las comisiones de fondos de inversión (+17,4%) y las de mediación en cobros y pagos (+13,9%).

La actividad de seguros ha tenido también una evolución muy positiva, con una variación del 92,2% en el año, apoyado por el crecimiento del negocio y por la compra del 50% restante de la sociedad portuguesa Eurovida por parte de Grupo Banco Popular en octubre de 2005.

El margen ordinario, que comprende la totalidad de la actividad financiera del Grupo (negocio bancario y seguros), totaliza 2.297 millones de euros a 30 de septiembre de 2006, con un notable crecimiento del 12,3% interanual.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal y de administración crecen un 7,4% sobre el mismo periodo del año anterior. Los costes de personal aumentan un 6,9% y los gastos generales lo hacen en un 8,5% que es muy inferior a la tasa acumulada registrada en marzo (+17,0%) y en junio (+14,8%). Esta moderación se ha conseguido a pesar del crecimiento del gasto en recursos técnicos (+21,8%), que es la partida más importante de los gastos generales, con un peso del 20,1%.

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 31,4%, con una destacable mejora de 131 puntos básicos frente a la registrada en septiembre de 2005.

Al cierre de los nueve meses, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 1.485 millones de euros, cifra que supera en un 15,2% al generado en el periodo enero-septiembre de 2005.

Las pérdidas por deterioro del activo suman 210 millones de euros, correspondientes en su mayor parte a riesgo de crédito. Al 30 de septiembre de 2006, la provisión genérica asciende a 1.366 millones de euros que prácticamente se corresponde con el límite máximo contemplado por la normativa vigente.

El capítulo "otros resultados (neto)" recoge una contribución a los beneficios brutos de 39 millones de euros que responde, en su casi totalidad, a la enajenación de activos materiales realizada en los seis primeros meses del año.

El resultado antes de impuestos se eleva a 1.287 millones de euros, con un crecimiento interanual del 21,8%. El resultado atribuido al Grupo Banco Popular totaliza 808 millones de euros, con un aumento del 23,6% respecto al mismo periodo del año 2005.

El beneficio por acción asciende a 0,665 euros, un 21,5% superior al registrado en el periodo enero-septiembre de 2005.

A 30 de septiembre, la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se sitúa en el 22,61%, superior a la de 2005 que fue del 20,35%. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) queda en el 1,40% frente al 1,34% de un año antes.

Por áreas de negocios, la Banca Comercial, que aporta un 92,2% del beneficio consolidado de los nueve meses, muestra un crecimiento del 23,2% interanual.

Por zonas geográficas, el negocio en España aporta un 95,4% del resultado atribuido al Grupo, mientras que el 4,6% restante procede de Portugal. 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 69,2% frente al 22,0% de España.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.9.06	30.9.05	Variación en %	30.9.06	30.9.05	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.680.006	2.174.372	23,3	4,35	4,18	0,17
- Intereses y cargas asimiladas	1.169.309	786.015	48,8	1,90	1,51	0,39
+ Rendimiento de instrumentos de capital	31.524	13.941	>	0,05	0,03	0,02
=Margen de intermediación	1.542.221	1.402.298	10,0	2,50	2,70	(0,20)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	205	2.460	(91,7)	-	-	-
+ Comisiones netas	642.489	580.030	10,8	1,05	1,12	(0,07)
+ Actividad de seguros	30.015	15.614	92,2	0,05	0,03	0,02
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	45.056	17.037	>	0,07	0,03	0,04
± Diferencias de cambio (neto)	37.154	28.562	30,1	0,06	0,06	-
=Margen ordinario	2.297.140	2.046.001	12,3	3,73	3,94	(0,21)
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto).	26.108	22.545	15,8	0,04	0,04	-
- Costes de explotación:	728.890	675.949	7,8	1,18	1,30	(0,12)
Gastos de personal	523.351	489.719	6,9	0,85	0,94	(0,09)
Otros gastos generales de administración	245.820	226.523	8,5	0,40	0,44	(0,04)
Comisiones compensatorias y otros.	(40.281)	(40.293)	-	(0,07)	(0,08)	0,01
- Amortizaciones	77.169	72.109	7,0	0,13	0,14	(0,01)
- Otras cargas de explotación	32.301	31.317	3,1	0,05	0,06	(0,01)
=Margen de explotación	1.484.888	1.289.171	15,2	2,41	2,48	(0,07)
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	236.590	261.242	(9,4)	0,38	0,50	(0,12)
± Otros resultados (neto)	38.660	28.439	35,9	0,06	0,05	0,01
=Resultado antes de impuestos	1.286.958	1.056.368	21,8	2,09	2,03	0,06
- Impuesto sobre beneficios	427.795	359.565	19,0	0,69	0,69	-
=Resultado consolidado del ejercicio	859.163	696.803	23,3	1,40	1,34	0,06
- Resultado atribuido a la minoría	51.464	43.538	18,2	0,09	0,08	0,01
=Resultado atribuido al Grupo.	807.699	653.265	23,6	1,31	1,26	0,05
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,54	1,47	0,07
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				22,61	20,35	2,26
Apalancamiento				16,21	15,18	1,03
Eficiencia operativa (%)				31,44	32,75	(1,31)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				82.107	69.279	12.828
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA).				74.353	61.675	12.678
Recursos propios medios				4.762	4.280	482

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2005			2006	
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	756.251	785.175	831.460	895.869	952.677
- Intereses y cargas asimiladas.	279.275	303.666	336.296	394.402	438.611
+ Rendimiento de instrumentos de capital . .	4.796	4.620	5.718	10.207	15.599
= Margen de intermediación	481.772	486.129	500.882	511.674	529.665
+ Resultados de entidades valoradas por método de la participación.	680	(1.002)	(25)	35	195
+ Comisiones netas	199.180	209.963	207.925	210.574	223.990
+ Actividad de seguros.	6.362	10.469	8.914	9.973	11.128
± Rdos. de operaciones financieras (neto) . .	11.812	(747)	2.732	11.044	31.280
± Diferencias de cambio (neto).	9.938	13.633	11.213	12.389	13.552
= Margen ordinario	709.744	718.445	731.641	755.689	809.810
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	6.668	7.396	8.257	9.894	7.957
- Costes de explotación:	239.192	250.651	237.984	241.830	249.076
Gastos de personal	168.986	174.802	171.103	171.365	180.883
Otros gastos generales de administración	82.065	89.959	81.725	84.128	79.967
Comisiones compensatorias y otros	(11.859)	(14.110)	(14.844)	(13.663)	(11.774)
- Amortizaciones	24.124	28.099	24.888	26.054	26.227
- Otras cargas de explotación.	10.546	10.473	10.824	10.687	10.790
= Margen de explotación	442.550	436.618	466.202	487.012	531.674
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . .	93.488	87.932	100.340	63.249	73.001
± Otros resultados (neto)	15.991	9.429	22.256	13.485	2.919
= Resultado antes de impuestos	365.053	358.115	388.118	437.248	461.592
- Impuesto sobre beneficios	122.362	117.313	128.423	144.832	154.540
= Resultado consolidado del ejercicio	242.691	240.802	259.695	292.416	307.052
- Resultado atribuido a la minoría.	15.926	16.318	16.153	18.086	17.225
= Resultado atribuido al Grupo	226.765	224.484	243.542	274.330	289.827

Rentabilidades trimestrales

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

	2005		2006		
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	4,19	4,13	4,20	4,32	4,53
- Intereses y cargas asimiladas.	1,55	1,60	1,70	1,90	2,08
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	0,03	0,02	0,03	0,05	0,07
=Margen de intermediación	2,67	2,55	2,53	2,47	2,52
+ Rdos. de entidades valoradas					
por método de la participación.	-	(0,01)	-	-	-
+ Comisiones netas	1,10	1,10	1,05	1,02	1,06
+ Actividad de seguros	0,03	0,06	0,05	0,04	0,05
± Rdos. de operaciones financieras (neto).	0,07	-	0,01	0,05	0,15
± Diferencias de cambio (neto).	0,06	0,07	0,06	0,06	0,07
=Margen ordinario	3,93	3,77	3,70	3,64	3,85
+ Resultados por prestación de servicios					
no financieros (neto)	0,04	0,04	0,04	0,05	0,04
- Costes de explotación:					
Gastos de personal	0,94	0,92	0,87	0,83	0,86
Otros gastos generales de administración	0,45	0,47	0,41	0,41	0,38
Otros prodtos.(comisiones compensatorias)	(0,06)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,06)
- Amortizaciones	0,13	0,15	0,13	0,12	0,13
- Otras cargas de explotación.	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05
=Margen de explotación	2,45	2,29	2,36	2,35	2,53
- Pérdidas por deterioro de activos					
y dotaciones a provisiones (neto)	0,52	0,46	0,51	0,31	0,35
± Otros resultados (neto)	0,09	0,05	0,11	0,07	0,01
=Resultado antes de impuestos	2,02	1,88	1,96	2,11	2,19
- Impuesto sobre beneficios	0,68	0,61	0,65	0,70	0,73
=Resultado consolidado del ejercicio	1,34	1,27	1,31	1,41	1,46
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,09	0,08	0,09	0,08
=Resultado atribuido al Grupo	1,26	1,18	1,23	1,32	1,38
Rentabilidad neta sobre activos					
ponderados por riesgo (RORWA) (%).	1,47	1,40	1,44	1,56	1,62
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	20,92	20,73	20,45	23,03	24,36
Apalancamiento	15,57	16,38	15,58	16,34	16,70
Eficiencia operativa (%).	33,44	34,60	32,24	31,65	30,52
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	72.259	76.127	79.132	82.987	84.202
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	66.238	68.897	72.208	75.072	75.778
Recursos propios medios.	4.336	4.331	4.764	4.764	4.759

Rendimientos y costes

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

	30.09.06				30.09.05			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	7.054.775	8,59	146.357	2,77	5.479.813	7,91	87.236	2,12
Créditos a la clientela (a)	69.123.264	84,19	2.516.777	4,85	58.035.471	83,77	2.069.520	4,75
Cartera de valores	680.091	0,83	41.817	8,20	745.530	1,08	25.700	4,60
Otros activos rentables	353.339	0,43	6.579	2,48	333.088	0,48	5.857	2,34
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>77.211.469</i>	<i>94,04</i>	<i>2.711.530</i>	<i>4,68</i>	<i>64.593.902</i>	<i>93,24</i>	<i>2.188.313</i>	<i>4,52</i>
Otros activos	4.895.265	5,96	-	-	4.685.578	6,76	-	-
Total empleos (c)	82.106.734	100,00	2.711.530	4,40	69.279.480	100,00	2.188.313	4,21
Intermediarios financieros	11.944.054	14,55	231.636	2,59	11.095.635	16,02	168.219	2,02
Recursos de clientes (d)	34.105.888	41,54	376.300	1,47	32.430.227	46,81	316.474	1,30
Cuentas corrientes	12.744.548	15,52	66.431	0,70	11.326.038	16,35	39.172	0,46
Ahorro y plazo	21.361.340	26,02	309.869	1,93	21.104.189	30,46	277.302	1,75
Valores negociables y otros	26.843.786	32,69	555.365	2,76	17.607.432	25,42	295.060	2,23
Otros pasivos con coste	359.401	0,44	6.008	2,23	388.258	0,56	6.262	2,15
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>73.253.129</i>	<i>89,22</i>	<i>1.169.309</i>	<i>2,13</i>	<i>61.521.552</i>	<i>88,81</i>	<i>786.015</i>	<i>1,70</i>
Otros recursos	4.091.368	4,98	-	-	3.477.534	5,01	-	-
Recursos propios	4.762.237	5,80	-	-	4.280.394	6,18	-	-
Total recursos (f)	82.106.734	100,00	1.169.309	1,90	69.279.480	100,00	786.015	1,51
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				3,38				3,45
<i>Spread (b-e)</i>				2,55				2,82
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				2,50				2,70

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2005				2006					
	III		IV		I		II		III	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros	7,60	2,25	8,84	2,46	8,20	2,47	9,09	2,57	8,46	3,24
Créditos a la clientela (a)	83,99	4,74	82,92	4,71	84,23	4,71	83,68	4,85	84,65	4,99
Cartera de valores	1,04	4,66	0,88	2,36	0,81	6,11	0,69	9,24	0,99	9,09
Otros activos rentables	0,49	1,99	0,47	2,17	0,44	2,30	0,42	2,81	0,43	2,34
<i>Total empleos rentables (b)</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>	<i>94,53</i>	<i>4,87</i>
Otros activos	6,88	-	6,89	-	6,32	-	6,12	-	5,47	-
Total empleos (c)	100,00	4,22	100,00	4,15	100,00	4,23	100,00	4,37	100,00	4,60
Intermediarios financieros	15,71	2,03	14,84	2,20	15,46	2,30	15,59	2,57	12,66	2,93
Recursos de clientes (d)	45,76	1,30	44,35	1,27	43,04	1,37	41,28	1,47	40,38	1,57
Cuentas corrientes	16,07	0,51	16,09	0,58	15,62	0,61	15,26	0,66	15,69	0,81
Ahorro y plazo	29,69	1,73	28,26	1,67	27,42	1,80	26,02	1,94	24,69	2,06
Valores negociables y otros	26,86	2,30	29,47	2,36	30,34	2,45	32,09	2,75	35,50	3,01
Otros pasivos con coste	0,54	2,28	0,50	2,15	0,46	2,17	0,43	2,54	0,42	1,98
<i>Total recursos con coste (e)</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>	<i>88,96</i>	<i>2,34</i>
Otros recursos	5,13	-	5,15	-	4,68	-	4,87	-	5,39	-
Recursos propios	6,00	-	5,69	-	6,02	-	5,74	-	5,65	-
Total recursos (f)	100,00	1,55	100,00	1,60	100,00	1,70	100,00	1,90	100,00	2,08
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,44</i>		<i>3,44</i>		<i>3,34</i>		<i>3,38</i>		<i>3,42</i>
<i>Spread (b-e)</i>		<i>2,78</i>		<i>2,67</i>		<i>2,62</i>		<i>2,52</i>		<i>2,53</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,67</i>		<i>2,55</i>		<i>2,53</i>		<i>2,47</i>		<i>2,52</i>

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	30.09.06	30.09.05	Variación en %
Servicios en operaciones activas:	73.215	80.685	(9,3)
Descuento comercial	34.009	38.773	(12,3)
Otras operaciones activas	39.206	41.912	(6,5)
Prestación de avales y otras garantías	87.522	73.596	18,9
Servicios de gestión:	481.752	425.749	13,2
Mediación en cobros y pagos	181.325	159.229	13,9
Compra-venta de valores y divisas	14.912	14.313	4,2
Administración de activos financieros de clientes:	173.819	152.105	14,3
Carteras de valores.	22.044	20.661	6,7
Fondos de inversión	114.982	97.902	17,4
Planes de pensiones	36.793	33.542	9,7
Administración de cuentas a la vista y otros	111.696	100.102	11,6
Total	642.489	580.030	10,8

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	30.09.06	30.09.05	Variación en %
Gastos de personal:	523.351	489.719	6,9
Sueldos y salarios	395.193	365.048	8,3
Cuotas de la Seguridad Social	96.188	90.927	5,8
Otros gastos de personal	13.201	11.286	17,0
Pensiones	18.769	22.458	(16,4)
Gastos generales:	245.820	226.523	8,5
Alquileres y servicios comunes	38.829	35.951	8,0
Comunicaciones	23.183	22.257	4,2
Conservación del inmovilizado	17.024	16.261	4,7
Recursos técnicos	49.320	40.505	21,8
Impresos y material de oficina	5.066	5.401	(6,2)
Informes técnicos y gastos judiciales	8.054	8.670	(7,1)
Publicidad y propaganda	31.379	30.597	2,6
Seguros	3.597	2.677	34,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	14.830	13.914	6,6
Viajes	8.400	7.990	5,1
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	32.908	29.656	11,0
Otros gastos generales	13.230	12.644	4,6
Total	769.171	716.242	7,4

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:

	30.9.06		30.9.05		Variación en %	
	España	Portugal	España	Portugal	España	Portugal
Margen de intermediación	1.425.116	117.105	1.301.303	100.995	9,5	16,0
Margen ordinario	2.145.475	151.665	1.916.943	129.058	11,9	17,5
Margen de explotación	1.399.957	84.931	1.222.589	66.582	14,5	27,6
Resultado antes de impuestos . . .	1.234.671	52.287	1.022.039	34.329	20,8	52,3
Resultado consolidado del ejercicio	820.960	38.203	673.647	23.156	21,9	65,0
Resultado atribuido al Grupo	770.333	37.366	631.180	22.085	22,0	69,2
<hr/>						
Total activo	80.131.524	7.310.085	67.642.737	5.639.007	18,5	29,6
Total pasivo y patrimonio neto . . .	83.462.306	3.979.303	70.189.315	3.092.429	18,9	28,7
Financiación intragrupo	3.330.782	(3.330.782)	2.546.578	(2.546.578)	30,8	30,8
Número de empleados	12.797	1.256	12.475	1.236	2,6	1,6
Número de oficinas	2.240	179	2.208	162	1,4	10,5

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

	30.9.06		30.9.05		Variación en %	
	Areas		Areas		Areas	
	Banca comercial	Institucional y mercados	Banca comercial	Institucional y mercados	Banca comercial	Institucional y mercados
Resultado consolidado del ejercicio	791.937	67.226	642.799	54.004	23,2	24,5
Activos totales	74.181.107	13.260.502	63.135.220	10.146.524	17,5	30,7

La acción Banco Popular

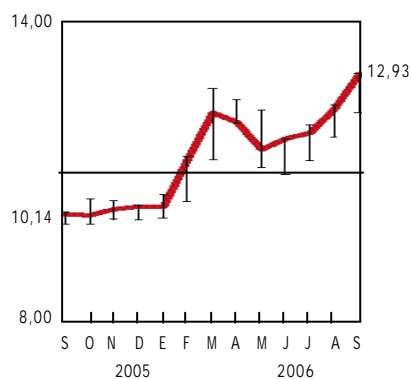
Información de mercado*

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)
	III	1.215.433	396.338	32,61	13,00	11,17	12,93	0,0919	11,8

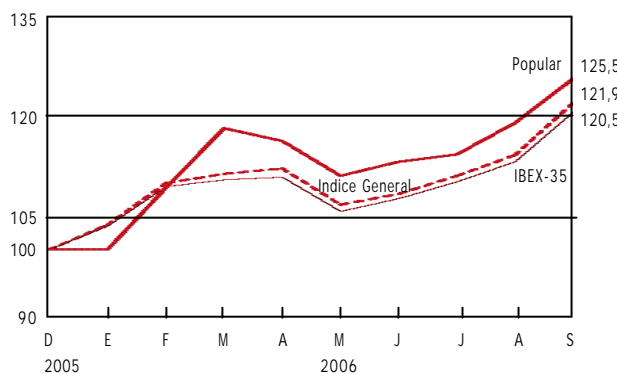
* Cifras ajustadas al split (5x1) de 21 de junio de 2005

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

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



Popular respecto al mercado
Indices Diciembre 2005 - Septiembre 2006
(Datos a fin de cada mes)



Ratios bursátiles

	30.09.06	30.09.05
Precio / Valor contable	2,89	2,53
Precio / Beneficio (PER)	14,6	13,9
Rentabilidad por dividendo*	2,84	3,55

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

Acciones propias*

(Datos en miles de acciones)

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias **	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
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
Tercer trimestre	757	906	602	671	1.215.433	396.338	0,06	0,19

* 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.

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