

2 0 0 5

# Resultados anuales

## Datos significativos

(Datos en miles de euros) 31.12.05 31.12.04 Var. %

### Volumen de negocio

Activos totales gestionados	93.180.307	76.457.041	21,9
Activos totales en balance	77.839.574	63.576.085	22,4
Recursos propios	4.989.779	3.757.744	32,8
Recursos gestionados:	73.363.812	59.884.435	22,5
En balance	58.023.079	47.003.479	23,4
Otros recursos intermediados	15.340.733	12.880.956	19,1
Créditos a la clientela (bruto)	66.323.318	54.484.345	21,7
Riesgos contingentes	9.611.758	7.723.744	24,4

### Solvencia

Ratio BIS (%)	10,15	10,15	
De la que: Tier 1 (%)	8,09	7,94	

### Gestión del riesgo

Riesgos totales	75.935.076	62.208.089	22,1
Deudores morosos	591.043	612.549	(3,5)
Provisiones para insolvencias	1.469.927	1.218.802	20,6
Ratio de morosidad (%)	0,78	0,98	
Ratio de cobertura de morosos (%)	248,70	198,97	

### Resultados

Margen de intermediación	1.966.499	1.776.303	10,7
Margen ordinario	2.764.446	2.522.388	9,6
Margen de explotación	1.725.789	1.563.133	10,4
Resultado antes de impuestos	1.414.483	1.045.841	35,2
Resultado consolidado del periodo	937.605	699.243	34,1
Resultado atribuido al Grupo	877.749	651.369	34,8

### Rentabilidad y eficiencia

Activos totales medios	70.721.156	58.724.705	20,4
Recursos propios medios	4.176.462	3.299.742	26,6
ROA (%)	1,33	1,19	
ROE (%)	21,02	19,74	
Eficiencia operativa (%)	33,52	33,92	

### Datos por acción\*

Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.136.933	6,9
Número medio de acciones (miles)	1.199.606	1.136.509	5,6
Última cotización (euros)	10,30	9,70	6,2
Capitalización bursátil	12.518.955	11.028.246	13,5
Valor contable de la acción (euros)	4,11	3,31	24,2
Beneficio por acción (euros)	0,732	0,573	27,7
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,3562	0,3290	8,3
Precio/Valor contable	2,51	2,93	
Precio/Beneficio (anualizado)	14,1	16,9	

### Otros datos

Número de accionistas	99.451	81.054	22,7
Número de empleados:	13.804	13.465	2,5
España	12.378	12.116	2,2
Extranjero	1.426	1.349	5,7
Número de oficinas:	2.385	2.330	2,4
España	2.202	2.175	1,2
Extranjero	183	155	18,1
Número de cajeros automáticos	3.321	3.311	0,3

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

La información financiera a 31/12/2004 ha sido auditada y la de 31/12/2005 ha sido preparada de acuerdo con los mismos principios y criterios, según se indica en la pag.20

## Aspectos relevantes

El ejercicio 2005 completa un período en la estrategia del Banco caracterizado por la búsqueda de una fuerte expansión de las sucursales, el negocio y la base de clientes, como medio para conseguir la máxima potenciación de los resultados a medio plazo. En todo momento se ha hecho compatible este objetivo con la obtención de una elevada rentabilidad, una excepcional eficiencia y una notable calidad de activos y minimización de riesgos.

El balance consolidado de Popular ha experimentado un enérgico aumento del 22,4 % en el año impulsado por el excelente desempeño del crédito. Resalta la lenta pero progresiva transformación de la composición de la cartera crediticia que anunciamos en el último informe trimestral, en busca de una mejora de los márgenes: el fuerte crecimiento del 25,6 % en préstamos hipotecarios es, de nuevo, ligeramente inferior al del trimestre anterior. Los créditos y préstamos, no hipotecarios, crecen a una extraordinaria tasa anual del 23,6 %.

El importante aumento del crédito durante los últimos años se ha hecho bajo unos criterios de creciente exigencia en calidad crediticia, como lo demuestra la disminución del saldo de morosos en un 3,5% en el año. La ratio de morosidad desciende de nuevo desde el 0,98% del año 2004 hasta el 0,78%, que, si se excluye Banco Popular Portugal, pasa a ser del 0,70%. El crecimiento de la provisión genérica por expansión del crédito hace que, en paralelo con la mejora de la morosidad, aumente la cobertura de provisiones desde el 199% en 2004 al 249% en el pasado ejercicio.

Tan importante como el comportamiento del crédito lo ha sido el de los recursos intermediados, fuera de balance, que crecieron el 19,1 %. La importancia de su excelente desempeño reside en que su contribución a la cuenta de resultados no comporta requerimiento de capital, por lo que son objetivo prioritario del Grupo. Popular sigue destacándose claramente de sus competidores en este terreno: los activos netos de los fondos de inversión del Grupo en España aumentaron el 18,5 % en el año -20% a nivel consolidado- frente al 11,9 % que creció el sector según Inverco, con una ganancia de 0,22% en cuota de mercado.

Todavía en el terreno de esta expansión que hemos buscado como forma de construir hoy el futuro, está la ganancia de clientes, que ha alcanzado un record, incluso para Popular, que había aumentado fuertemente su base de clientes en los últimos años: más de 534.000 clientes nuevos en el 2005, de los que casi 32.000 han sido nuevas empresas, fundamentalmente Pymes y comercios. En trimestres futuros el énfasis pasará de la captación a la explotación creciente de estos nuevos clientes mediante venta cruzada intensiva. Otro aspecto de la expansión de 2005 fue la apertura de 74 sucursales, acompañada del cierre de 19 sucursales menos eficientes.

El fuerte crecimiento del 34,8 % del beneficio neto atribuible es el resultado de un excelente comportamiento del margen de intermediación que mantiene un sólido ritmo anual de crecimiento del 10,7 %.

Las comisiones de servicios aumentan el 7,9 %, impulsadas fundamentalmente por las correspondientes a gestión de activos: crecieron el 25 % las comisiones por gestión de carteras, y 23,9 % las procedentes de fondos de inversión.

El crecimiento del 9,6 % del margen ordinario permite absorber unos costes operativos que aumentaron el 8,3 % debido a los gastos relacionados con la captación de clientes y el lanzamiento de nuevos productos, junto con los correspondientes a la mejora y ampliación de la red de sucursales. Tienen, por tanto, un carácter productivo y no necesariamente recurrente, lo que nos permite asegurar una evolución menos dinámica en el año 2006. El margen de explotación resultante tiene un sólido crecimiento del 10,4%.

El ROE se incrementó en el año, bajo la nueva contabilidad, en 128 puntos básicos hasta el 21,02 %, y el ROA aumentó igualmente, del 1,19 % en 2004 hasta el 1,33 %. Por último, la eficiencia operativa mejora de nuevo y se sitúa en el 33,52 %, la mejor eficiencia de la banca española y una de las mejores de la banca europea.

Tras el esfuerzo de expansión de estos últimos años, anticipándose a movimientos similares del resto de la banca, ha llegado el momento de explotar los logros conseguidos, especialmente la importante cartera de nuevos clientes y la red ampliada y reforzada de sucursales. En 2006, el énfasis de Banco Popular se va a centrar en la maximización del rendimiento de estos activos con el objetivo de consolidar el liderazgo del Grupo en rentabilidad, calidad de activos y eficiencia. Esta estrategia supondrá en el próximo ejercicio una mejora creciente de rentabilidad con menores requerimientos de volúmenes de negocio y de capital.

## Balance

(Datos en miles de euros)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
<b>Activo</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales . . . . .	959.545	894.219	7,3
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros . . . . .	2.284.538	1.372.636	66,4
Activos financieros disponibles para la venta . . .	890.976	565.430	57,6
Inversiones crediticias:	71.425.197	58.368.252	22,4
Crédito a la clientela . . . . .	66.323.318	54.484.345	21,7
Otras inversiones crediticias . . . . .	6.413.835	4.941.765	29,8
Ajustes por valoración (+/-) . . . . .	(1.311.956)	(1.057.858)	24,0
Activos no corrientes en venta . . . . .	98.646	61.349	60,8
Participaciones . . . . .	22.007	27.161	(19,0)
Contratos de seguros vinculados a pensiones . .	240.556	247.630	(2,9)
Activo material . . . . .	724.616	665.135	8,9
Activo intangible . . . . .	362.548	355.557	2,0
Activos fiscales . . . . .	657.075	867.586	(24,3)
Periodificaciones . . . . .	45.515	26.550	71,4
Otros activos . . . . .	128.355	124.580	3,0
<b>Total activo . . . . .</b>	<b>77.839.574</b>	<b>63.576.085</b>	<b>22,4</b>
<b>Pasivo</b>			
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	678.411	542.177	25,1
Pasivos financieros a coste amortizado:	68.607.715	56.003.266	22,5
Depósitos de entidades de crédito . . . . .	11.184.095	9.189.863	21,7
Depósitos de la clientela . . . . .	34.726.306	31.242.647	11,2
Débitos representados por valores negociables	21.406.891	14.090.094	51,9
Otros pasivos financieros . . . . .	871.986	1.166.486	(25,2)
Ajustes por valoración (+/-) . . . . .	418.437	314.176	33,2
Pasivos subordinados . . . . .	574.950	548.380	4,8
Pasivos por contratos de seguros . . . . .	618.364	300.471	>
Provisiones . . . . .	501.435	540.379	(7,2)
Pasivos fiscales . . . . .	177.606	187.898	(5,5)
Periodificaciones . . . . .	271.020	236.425	14,6
Otros pasivos . . . . .	71.286	159.606	(55,3)
Capital con naturaleza de pasivo financiero . . . .	981.199	980.893	-
<b>Total pasivo . . . . .</b>	<b>72.481.986</b>	<b>59.499.495</b>	<b>21,8</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Intereses minoritarios . . . . .	342.455	309.973	10,5
Ajustes por valoración . . . . .	25.354	8.873	>
Fondos propios . . . . .	4.989.779	3.757.744	32,8
Capital, reservas y remanente . . . . .	4.331.537	3.303.064	31,1
Resultado del ejercicio . . . . .	877.749	651.369	34,8
Dividendo pagado y anunciado . . . . .	(219.507)	(196.689)	11,6
<b>Total patrimonio neto . . . . .</b>	<b>5.357.588</b>	<b>4.076.590</b>	<b>31,4</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo . . . . .</b>	<b>77.839.574</b>	<b>63.576.085</b>	<b>22,4</b>
<i>Pro-memoria:</i>			
Riesgos contingentes . . . . .	9.611.758	7.723.744	24,4
Compromisos contingentes . . . . .	18.659.159	15.039.622	24,1

## La evolución del negocio

A 31 de diciembre de 2005, los activos totales del Grupo en balance ascienden a 77.840 millones de euros, con un aumento de 14.263 millones de euros en los doce últimos meses, lo que significa una tasa de crecimiento de 22,4%.

Los activos gestionados fuera del balance registran un notable aumento del 19,1%, con una nueva aceleración del crecimiento en el cuarto trimestre, impulsados por el excelente comportamiento de los fondos de inversión (+20,0%), planes de pensiones (14,0%) y gestión de patrimonios (+27,5%). Estos últimos corresponden, en gran medida, a las actividades de banca privada, que se están desarrollando con un excelente dinamismo.

En consecuencia, el volumen total de negocio del Grupo a 31 de diciembre se eleva a 93.180 millones de euros, con un incremento del 21,9% en el año.

Los créditos a la clientela totalizan 66.323 millones de euros, con un crecimiento del 21,7% en los doce últimos meses. Estos créditos a clientes representan el 85,2% de los activos totales a esa fecha. El crédito al sector privado, que se eleva a 66.209 millones de euros, ha crecido el 21,8% sobre diciembre del año anterior. Por modalidades de inversión, los préstamos hipotecarios, en su mayoría sobre viviendas, crecen un 25,6%, los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo) aumentan un 24,2% y las operaciones de arrendamiento financiero (leasing) lo hacen en un 16,1%.

La financiación del capital circulante de las empresas mediante los diferentes instrumentos que denominamos descuento comercial crece a una tasa anual del 5,5 %. Este ritmo es superior al del tercer trimestre del ejercicio, como consecuencia de una recuperación de la dinámica de este instrumento crediticio tras el primer impacto de las medidas de refuerzo de márgenes.

Los riesgos contingentes, que totalizan 9.612 millones de euros, crecen un 24,4%, con avales y otras cauciones prestadas incrementándose en un 25,5% interanual.

El total de recursos en balance, que comprende los depósitos a la clientela, las emisiones de valores negociables, los pasivos subordinados y el capital con naturaleza de pasivo financiero, asciende a 58.023 millones de euros a 31 de diciembre, con un aumento del 23,4% en los pasados doce meses.

El pasivo minorista - cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés-, con un crecimiento del 14,2% interanual, continúa siendo la principal fuente de financiación del balance con una contribución aproximada al mismo del 57%. Dentro de este epígrafe, destacan las cuentas a la vista del sector privado residente (+17,7%), que experimentaron una fuerte aceleración en el cuarto trimestre, y los pagarés (+36,6%). La financiación mayorista -bonos, cédulas hipotecarias e interbancario- supone el 33% de la financiación total del balance y se gestiona con criterios de máxima prudencia y de minimización de costes, alargando plazos y diversificando fuentes de las operaciones. El resto del pasivo -acciones ordinarias, preferentes y deuda subordinada y otros- creció el 10%.

A 31 de diciembre de 2005, el saldo de los deudores dudosos asciende a 591 millones de euros, con una disminución de 22 millones de euros respecto al mismo periodo de 2004, es decir del 3,5%.

La ratio de morosidad, porcentaje del saldo de los deudores dudosos sobre los riesgos totales (suma de la inversión crediticia y los riesgos contingentes), vuelve a disminuir y se sitúa en el 0,78%, con una importante reducción de 20 puntos básicos en los doce últimos meses. Además de la reducida morosidad, el Grupo cuenta con unas provisiones que cubren el 248,7% del montante de dudosos y que se sitúan en los niveles máximos históricos. La ratio de insolvencia, medida como porcentaje de las amortizaciones sobre los riesgos totales, disminuyó en más de un 40% hasta un valor del 0,17%. Ambos indicadores y la variación negativa del saldo de dudosos manifiestan la mejora de la calidad de los activos del Grupo en el año 2005 y la extremada prudencia que ha regido la captación de negocio en el pasado.

## Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
Depósitos de la clientela:	34.726.306	31.242.647	11,2
<i>Administraciones Públicas:</i>	1.548.108	1.070.381	44,6
Cuentas corrientes . . . . .	755.873	948.700	(20,3)
Cuentas de ahorro . . . . .	1.271	8.634	(85,3)
Depósitos a plazo . . . . .	59.128	52.318	13,0
Cesión temporal de activos . . . . .	546.052	52	>
Administraciones públicas no residentes . . . . .	185.784	60.677	>
<i>Otros sectores privados:</i>	33.178.198	30.172.266	10,0
Residentes:	27.839.095	24.889.740	11,8
Cuentas corrientes . . . . .	10.370.910	8.565.488	21,1
Cuentas de ahorro . . . . .	4.946.348	4.451.759	11,1
Depósitos a plazo . . . . .	10.695.882	10.027.375	6,7
Cesión temporal de activos . . . . .	1.565.060	1.599.641	(2,2)
Otras cuentas . . . . .	260.895	245.477	6,3
No residentes:	5.339.103	5.282.526	1,1
Cuentas corrientes . . . . .	1.344.126	1.177.225	14,2
Cuentas de ahorro . . . . .	940.920	1.032.918	(8,9)
Depósitos a plazo . . . . .	3.016.606	3.051.215	(1,1)
Cesión temporal de activos . . . . .	19.038	4.354	>
Otras cuentas . . . . .	18.413	16.814	9,5
Débitos representados por valores negociables:	21.406.891	14.090.094	51,9
Bonos y otros valores en circulación . . . . .	15.287.658	9.609.358	59,1
Pagarés . . . . .	6.119.233	4.480.736	36,6
Pasivos subordinados . . . . .	574.950	548.380	4,8
Capital con naturaleza de pasivo financiero . . . . .	988.000	988.000	-
Ajuste por valoración (+/-) . . . . .	326.932	134.358	>
<b>Total recursos en balance (a) . . . . .</b>	<b>58.023.079</b>	<b>47.003.479</b>	<b>23,4</b>
Fondos de inversión . . . . .	10.531.263	8.777.791	20,0
Gestión de patrimonios . . . . .	1.247.357	978.172	27,5
Planes de pensiones . . . . .	3.562.113	3.124.993	14,0
<b>Total otros recursos intermediados (b) . . . . .</b>	<b>15.340.733</b>	<b>12.880.956</b>	<b>19,1</b>
<b>Total (a+b) . . . . .</b>	<b>73.363.812</b>	<b>59.884.435</b>	<b>22,5</b>

## Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	114.645	109.458	4,7
Crédito en situación normal . . . . .	114.641	109.454	4,7
Activos dudosos . . . . .	4	4	-
<i>Otros sectores privados:</i>	66.208.673	54.374.887	21,8
Residentes:	59.702.812	48.526.520	23,0
Crédito comercial . . . . .	6.315.867	5.920.568	6,7
Deudores con garantía real . . . . .	33.185.542	26.171.087	26,8
Hipotecaria . . . . .	33.002.833	26.041.737	26,7
Resto . . . . .	182.709	129.350	41,3
Adquisiciones temporales de activos . . . . .	121	44.852	(99,7)
Otros deudores a plazo . . . . .	14.708.235	11.536.336	27,5
Arrendamiento financiero . . . . .	3.324.127	2.882.795	15,3
Deudores a la vista y varios . . . . .	1.701.217	1.451.338	17,2
Activos dudosos. . . . .	467.703	519.544	(10,0)
No residentes:	6.505.861	5.848.367	11,2
Crédito comercial . . . . .	349.693	400.203	(12,6)
Deudores con garantía real . . . . .	3.191.907	2.784.648	14,6
Hipotecaria . . . . .	3.173.620	2.764.897	14,8
Resto . . . . .	18.287	19.751	(7,4)
Adquisiciones temporales de activos . . . . .	-	-	-
Otros deudores a plazo . . . . .	2.594.900	2.394.197	8,4
Arrendamiento financiero . . . . .	89.439	56.618	58,0
Deudores a la vista y varios . . . . .	167.037	131.846	26,7
Activos dudosos. . . . .	112.885	80.855	39,6
Total crédito a la clientela . . . . .	66.323.318	54.484.345	21,7
Ajustes por valoración (+/-) . . . . .	(1.322.449)	(1.075.601)	22,9
<b>Total . . . . .</b>	<b>65.000.869</b>	<b>53.408.744</b>	<b>21,7</b>

## Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de euros)

	31.12.05	31.12.04	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Deudores morosos:</b>				
Saldo al 1 de enero	612.549	591.876	20.673	3,5
Variación neta	109.458	212.330	(102.872)	(48,4)
Incremento en %	17,9	35,9		
Amortizaciones	(130.964)	(191.657)	60.693	(31,7)
Saldo al 31 de diciembre	591.043	612.549	(21.506)	(3,5)
<b>Provisión para insolvencias:</b>				
Saldo al 1 de enero	1.218.802	923.327	295.475	32,0
Dotación del año:				
Bruta	492.608	648.349	(155.741)	(24,0)
Disponible	(102.164)	(181.491)	79.327	(43,7)
Neta	390.444	466.858	(76.414)	(16,4)
Otras variaciones	(15.365)	(16.445)	1.080	(6,6)
Dudosos amortizados	(123.954)	(154.938)	30.984	(20,0)
Saldo al 31 de diciembre	1.469.927	1.218.802	251.125	20,6
<b>Pro memoria:</b>				
Riesgos totales	75.935.076	62.208.089	13.726.987	22,1
Activos en suspenso regularizados	1.087.103	1.022.916	64.187	6,3
<b>Medidas de calidad del riesgo (%):</b>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,78	0,98	(0,20)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,17	0,31	(0,14)	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	248,70	198,97	49,73	

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

<b>Fondos para Insolvencias</b>	Específico	Genérico	Riesgo país	Total
Saldo al inicio del ejercicio	179.947	1.032.434	6.421	1.218.802
Dotaciones netas	174.322	215.819	303	390.444
Utilizaciones	(123.954)	-	-	(123.954)
Otras variaciones y traspasos	(11.640)	(3.724)	(1)	(15.365)
Saldo a 31 de diciembre	218.675	1.244.529	6.723	1.469.927



## Solvencia

(Datos en miles de euros)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
Capital . . . . .	121.543	113.693	6,9
Reservas . . . . .	4.207.397	3.153.837	33,4
Intereses minoritarios . . . . .	289.679	264.591	9,5
Beneficio no distribuido del período . . . . .	468.992	429.693	9,1
Deducciones . . . . .	(383.058)	(346.732)	10,5
<b>Total core capital . . . . .</b>	<b>4.704.553</b>	<b>3.615.082</b>	<b>30,1</b>
Core capital (%) . . . . .	6,68	6,24	
Participaciones preferentes . . . . .	988.000	988.000	-
<b>Total recursos propios Tier 1 . . . . .</b>	<b>5.692.553</b>	<b>4.603.082</b>	<b>23,7</b>
Ratio Tier 1 (%) . . . . .	8,09	7,94	
<b>Total recursos propios Tier 2 . . . . .</b>	<b>1.455.746</b>	<b>1.278.100</b>	<b>13,9</b>
<b>Recursos propios computables BIS . . . . .</b>	<b>7.148.299</b>	<b>5.881.182</b>	<b>21,5</b>
Superávit recursos propios . . . . .	1.516.908	1.245.123	21,8
Ratio BIS (%) . . . . .	10,15%	10,15%	
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS . . . . .	70.392.385	57.950.741	21,5

## Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 1/1/2004 (antes de distribución de resultados) . . . . .</b>	<b>2.910.163</b>	-	<b>240.589</b>	<b>3.150.752</b>
Beneficio neto 2003 . . . . .	714.271	-	45.824	760.095
Dividendos . . . . .	(366.092)	-	(22.584)	(388.676)
<b>Saldo al 1/1/2004 (después de distribución de resultados) . . . . .</b>	<b>3.258.342</b>	-	<b>263.829</b>	<b>3.522.171</b>
Ajustes iniciales pase a nuevo sistema contable . . . . .	37.723	10.450	5.820	53.993
Dividendos pendientes de anunciar de 2003 . . . . .	276.275	-	15.509	291.784
<b>Saldo al 1/1/2004 (ajustado) . . . . .</b>	<b>3.572.340</b>	<b>10.450</b>	<b>285.158</b>	<b>3.867.948</b>
Dividendos de 2003 pagados . . . . .	(276.275)	-	(15.509)	(291.784)
Prejubilaciones . . . . .	10.217	-	678	10.895
Acciones propias . . . . .	(4.599)	-	-	(4.599)
Operaciones de consolidación (neto) . . . . .	1.381	-	(370)	1.011
Ajustes por valoración . . . . .	-	(1.577)	169	(1.408)
Beneficio neto 2004 ajustado . . . . .	651.369	-	47.874	699.243
Dividendos . . . . .	(196.689)	-	(8.027)	(204.716)
<b>Saldo al 31/12/2004 (ajustado) . . . . .</b>	<b>3.757.744</b>	<b>8.873</b>	<b>309.973</b>	<b>4.076.590</b>
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 . . . . .	-	16.481	151	16.632
Beneficio neto de 2005 . . . . .	877.749	-	59.856	937.605
Dividendos* . . . . .	(437.070)	-	(25.584)	(462.654)
Otros . . . . .	(1.444)	-	-	(1.444)
<b>Saldo al 31/12/2005 . . . . .</b>	<b>4.989.779</b>	<b>25.354</b>	<b>342.455</b>	<b>5.357.588</b>

\* Incluye un incremento de 14.052 miles de euros debido a la ampliación de capital

## Resultados consolidados

A 31 de diciembre, el margen de intermediación asciende a 1.966 millones de euros, con un aumento del 10,7% sobre el año 2004. El importe del cuarto trimestre es de 507 millones de euros, un 11,2% sobre el mismo periodo del año anterior.

Las comisiones netas han tenido un buen comportamiento en el año 2005 con un importe de 712 millones de euros, que significa un crecimiento interanual del 7,9%, siendo de un 8,7% si consideramos el cuarto trimestre aislado. Es importante señalar las correspondientes a administración de activos financieros de clientes (+21,5%) con comisiones de fondos de inversión y de cartera de valores creciendo a tasas del 23,9% y 25,0% respectivamente. Por último, las comisiones por prestación de avales y otras garantías aumentan un 8,5% en el año.

En cuanto a la actividad de seguros, su comportamiento ha sido también muy positivo con una variación del 42,1% en el año, apoyado por la compra del 50% restante de la sociedad portuguesa Eurovida BNC por parte del Grupo Banco Popular, pasando a poseer tras esta adquisición el 100% de la citada entidad. Esta operación fue realizada el pasado 7 de octubre de 2005.

El margen ordinario, que comprende los productos totales del negocio bancario, totaliza 2.764 millones de euros en el año 2005, con un crecimiento del 9,6% interanual, siendo del 11,2% sobre el cuarto trimestre de 2004.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal y de administración, minorados por las comisiones compensatorias de gastos, crecen un 8,3% sobre el mismo periodo del año anterior. Los costes de personal aumentan un 4,1%, levemente por encima de la tasa de inflación, y los gastos generales lo hacen en un 18,3%. Durante 2005, la evolución de los gastos generales ha estado determinada por costes de publicidad y comercialización correspondientes al lanzamiento de nuevos productos y a la captación de nuevos clientes, así como a la apertura de nuevas sucursales. Se trata de iniciativas cuyo retorno en forma de nuevo negocio se irá materializando a lo largo de los próximos ejercicios, por lo que se pueden considerar como una forma de inversión productiva, que no tiene un carácter recurrente para el año 2006.

La ratio de eficiencia, definida como la parte del margen ordinario que es absorbida por los costes de explotación, se sitúa en el 33,52%, con una mejora de 40 puntos básicos frente a la registrada en 2004.

A finales de 2005, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 1.726 millones de euros, cifra que supera en un 10,4% al generado en 2004.

Las pérdidas por deterioro del activo suman 352 millones de euros, equivalente a una prima de riesgo implícita del 0,58% anual sobre el saldo medio de créditos a la clientela. Al final de 2005, la provisión genérica asciende a 1.245 millones de euros que prácticamente se corresponde con el límite máximo contemplado por la nueva normativa.

El resultado antes de impuestos se eleva a 1.414 millones de euros en el periodo enero-diciembre, con un crecimiento interanual del 35,2%.

El resultado atribuido al Grupo Banco Popular totaliza 878 millones de euros a 31 de diciembre, con un aumento del 34,8% respecto al año 2004.

El beneficio por acción asciende a 0,732 euros en el año 2005, un 27,7% superior al registrado en 2004.

A 31 de diciembre, la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se sitúa en el 21,02% con una importante mejora de 128 pb sobre 2004. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) crece hasta el 1,33% con un aumento de 14 pb respecto a un año antes.

## Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.12.05	31.12.04	Variación en %	31.12.05	31.12.04	Variación
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	3.037.619	2.617.953	16,0	4,29	4,46	(0,17)
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	1.089.681	855.683	27,3	1,54	1,46	0,08
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . . . .	18.561	14.033	32,3	0,03	0,02	0,01
<b>= Margen de intermediación . . . . .</b>	<b>1.966.499</b>	<b>1.776.303</b>	<b>10,7</b>	<b>2,78</b>	<b>3,02</b>	<b>(0,24)</b>
+ Rdos. de entidades valoradas						
por método de la participación. . . . .	1.458	2.094	(30,4)	-	-	-
+ Comisiones netas . . . . .	711.921	659.734	7,9	1,01	1,13	(0,12)
+ Actividad de seguros . . . . .	26.083	18.356	42,1	0,04	0,03	0,01
± Rdos. de operaciones financieras (neto) . . . . .	16.290	35.013	(53,5)	0,02	0,06	(0,04)
± Diferencias de cambio (neto) . . . . .	42.195	30.888	36,6	0,06	0,06	-
<b>= Margen ordinario . . . . .</b>	<b>2.764.446</b>	<b>2.522.388</b>	<b>9,6</b>	<b>3,91</b>	<b>4,30</b>	<b>(0,39)</b>
+ Resultados por prestación de servicios						
no financieros (neto). . . . .	29.941	31.319	(4,4)	0,04	0,05	(0,01)
- Costes de explotación:						
Gastos de personal . . . . .	664.521	638.649	4,1	0,94	1,09	(0,15)
Otros gastos generales de administración . . . . .	316.482	267.491	18,3	0,45	0,46	(0,01)
Otros prodtos.(comisiones compensatorias) . . . . .	(54.403)	(50.636)	7,4	(0,08)	(0,09)	0,01
- Amortizaciones . . . . .	100.208	94.382	6,2	0,14	0,16	(0,02)
- Otras cargas de explotación . . . . .	41.790	40.688	2,7	0,06	0,07	(0,01)
<b>= Margen de explotación . . . . .</b>	<b>1.725.789</b>	<b>1.563.133</b>	<b>10,4</b>	<b>2,44</b>	<b>2,66</b>	<b>(0,22)</b>
- Pérdidas por deterioro de activos						
y otras dotaciones a provisiones (neto) . . . . .	349.174	533.420	(34,5)	0,50	0,90	(0,40)
± Otros resultados (neto) . . . . .	37.868	16.128	>	0,06	0,02	0,04
<b>= Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>1.414.483</b>	<b>1.045.841</b>	<b>35,2</b>	<b>2,00</b>	<b>1,78</b>	<b>0,22</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	476.878	346.598	37,6	0,67	0,59	0,08
<b>= Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>937.605</b>	<b>699.243</b>	<b>34,1</b>	<b>1,33</b>	<b>1,19</b>	<b>0,14</b>
- Resultado atribuido a la minoría . . . . .	59.856	47.874	25,0	0,09	0,08	0,01
<b>= Resultado atribuido al Grupo. . . . .</b>	<b>877.749</b>	<b>651.369</b>	<b>34,8</b>	<b>1,24</b>	<b>1,11</b>	<b>0,13</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) . . . . .				1,45	1,34	0,11
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . . . . .				21,02	19,74	1,28
Apalancamiento . . . . .				15,86	16,59	(0,73)
Eficiencia operativa (%) . . . . .				33,52	33,92	(0,40)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios . . . . .				70.721	58.725	11.996
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . . . . .				64.607	52.294	12.313
Recursos propios medios. . . . .				4.176	3.300	876

## Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	I	II	III	IV
<b>2005</b>				
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	712.496	743.556	775.085	806.482
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	244.498	262.242	279.275	303.666
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . . . .	3.159	5.986	4.796	4.620
<b>= Margen de intermediación . . . . .</b>	<b>471.157</b>	<b>487.300</b>	<b>500.606</b>	<b>507.436</b>
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. . . . .	699	1.081	680	(1.002)
+ Comisiones netas . . . . .	167.307	175.612	180.346	188.656
+ Actividad de seguros . . . . .	4.638	4.614	6.362	10.469
± Rdos. de operaciones financieras (neto) . . . . .	11.036	(5.811)	11.812	(747)
± Diferencias de cambio (neto) . . . . .	8.413	10.211	9.938	13.633
<b>= Margen ordinario . . . . .</b>	<b>663.250</b>	<b>673.007</b>	<b>709.744</b>	<b>718.445</b>
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto) . . . . .	7.737	8.140	6.668	7.396
- Costes de explotación:	216.061	220.696	239.192	250.651
Gastos de personal . . . . .	160.201	160.532	168.986	174.802
Otros gastos generales de administración . . . . .	69.877	74.581	82.065	89.959
Otros prodto.(comisiones compensatorias) . . . . .	(14.017)	(14.417)	(11.859)	(14.110)
- Amortizaciones . . . . .	24.006	23.979	24.124	28.099
- Otras cargas de explotación . . . . .	10.452	10.319	10.546	10.473
<b>= Margen de explotación . . . . .</b>	<b>420.468</b>	<b>426.153</b>	<b>442.550</b>	<b>436.618</b>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . . . .	88.671	79.083	93.488	87.932
± Otros resultados (neto) . . . . .	8.442	4.006	15.991	9.429
<b>= Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>340.239</b>	<b>351.076</b>	<b>365.053</b>	<b>358.115</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	115.191	122.012	122.362	117.313
<b>= Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>225.048</b>	<b>229.064</b>	<b>242.691</b>	<b>240.802</b>
- Resultado atribuido a la minoría . . . . .	13.349	14.263	15.926	16.318
<b>= Resultado atribuido al Grupo . . . . .</b>	<b>211.699</b>	<b>214.801</b>	<b>226.765</b>	<b>224.484</b>

<b>2004</b>				
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	625.708	643.355	659.113	689.777
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	195.208	203.985	221.728	234.762
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . . . .	2.271	2.568	7.707	1.487
<b>= Margen de intermediación . . . . .</b>	<b>432.771</b>	<b>441.938</b>	<b>445.092</b>	<b>456.502</b>
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. . . . .	592	455	503	544
+ Comisiones netas . . . . .	158.843	163.457	163.873	173.561
+ Actividad de seguros . . . . .	4.227	4.594	4.985	4.550
± Rdos. de operaciones financieras (neto) . . . . .	5.800	7.279	17.954	3.980
± Diferencias de cambio (neto) . . . . .	6.858	8.869	8.167	6.994
<b>= Margen ordinario . . . . .</b>	<b>609.091</b>	<b>626.592</b>	<b>640.574</b>	<b>646.131</b>
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto) . . . . .	10.119	8.311	6.561	6.328
- Costes de explotación:	203.886	211.323	217.380	222.915
Gastos de personal . . . . .	155.148	156.160	160.209	167.132
Otros gastos generales de administración . . . . .	62.451	67.879	68.112	69.049
Otros prodto.(comisiones compensatorias) . . . . .	(13.713)	(12.716)	(10.941)	(13.266)
- Amortizaciones . . . . .	24.522	24.293	24.020	21.547
- Otras cargas de explotación . . . . .	9.861	9.916	9.781	11.130
<b>= Margen de explotación . . . . .</b>	<b>380.941</b>	<b>389.371</b>	<b>395.954</b>	<b>396.867</b>
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . . . .	114.628	116.185	109.683	192.924
± Otros resultados (neto) . . . . .	2.764	10.799	4.198	(1.633)
<b>= Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>269.077</b>	<b>283.985</b>	<b>290.469</b>	<b>202.310</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	91.450	88.691	94.355	72.102
<b>= Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>177.627</b>	<b>195.294</b>	<b>196.114</b>	<b>130.208</b>
- Resultado atribuido a la minoría . . . . .	12.101	12.504	11.979	11.290
<b>= Resultado atribuido al Grupo . . . . .</b>	<b>165.526</b>	<b>182.790</b>	<b>184.135</b>	<b>118.918</b>

## Rentabilidades trimestrales

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

	2004				2005			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	4,56	4,43	4,39	4,46	4,37	4,32	4,27	4,23
- Intereses y cargas asimiladas. . . . .	1,42	1,41	1,48	1,52	1,50	1,52	1,54	1,59
+ Rendimiento de instrumentos de capital. . . . .	0,02	0,02	0,05	0,01	0,02	0,03	0,03	0,02
<b>=Margen de intermediación . . . . .</b>	<b>3,16</b>	<b>3,04</b>	<b>2,96</b>	<b>2,95</b>	<b>2,89</b>	<b>2,83</b>	<b>2,76</b>	<b>2,66</b>
+ Rdos. de entidades valoradas								
por método de la participación. . . . .	-	-	-	-	0,01	-	-	(0,01)
+ Comisiones netas . . . . .	1,16	1,13	1,10	1,12	1,02	1,02	0,99	1,00
+ Actividad de seguros. . . . .	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05
± Rdos. de operaciones financieras (neto). . . . .	0,04	0,05	0,12	0,03	0,07	(0,03)	0,07	-
± Diferencias de cambio (neto) . . . . .	0,05	0,06	0,06	0,05	0,05	0,06	0,05	0,07
<b>= Margen ordinario . . . . .</b>	<b>4,44</b>	<b>4,31</b>	<b>4,27</b>	<b>4,18</b>	<b>4,07</b>	<b>3,91</b>	<b>3,91</b>	<b>3,77</b>
+ Resultados por prestación de servicios								
no financieros (neto) . . . . .	0,07	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04
- Costes de explotación:	1,49	1,45	1,45	1,45	1,32	1,28	1,32	1,31
Gastos de personal . . . . .	1,13	1,07	1,07	1,08	0,98	0,93	0,93	0,92
Otros gastos generales de administración . . . . .	0,46	0,47	0,45	0,45	0,43	0,43	0,45	0,47
Otros prodtos.(comisiones compensatorias) . . . . .	(0,10)	(0,09)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,06)	(0,08)
- Amortizaciones . . . . .	0,18	0,17	0,16	0,14	0,15	0,14	0,13	0,15
- Otras cargas de explotación. . . . .	0,07	0,07	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06
<b>= Margen de explotación . . . . .</b>	<b>2,77</b>	<b>2,68</b>	<b>2,64</b>	<b>2,57</b>	<b>2,58</b>	<b>2,47</b>	<b>2,44</b>	<b>2,29</b>
- Pérdidas por deterioro de activos								
y dotaciones a provisiones (neto) . . . . .	0,83	0,80	0,72	1,25	0,54	0,46	0,51	0,46
± Otros resultados (neto) . . . . .	0,02	0,07	0,02	(0,01)	0,05	0,03	0,08	0,05
<b>= Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>1,96</b>	<b>1,95</b>	<b>1,94</b>	<b>1,31</b>	<b>2,09</b>	<b>2,04</b>	<b>2,01</b>	<b>1,88</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	0,67	0,61	0,64	0,47	0,71	0,71	0,67	0,62
<b>= Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>1,29</b>	<b>1,34</b>	<b>1,30</b>	<b>0,84</b>	<b>1,38</b>	<b>1,33</b>	<b>1,34</b>	<b>1,26</b>
- Resultado atribuido a la minoría . . . . .	0,09	0,08	0,08	0,07	0,08	0,08	0,09	0,08
<b>= Resultado atribuido al Grupo . . . . .</b>	<b>1,20</b>	<b>1,26</b>	<b>1,22</b>	<b>0,77</b>	<b>1,30</b>	<b>1,25</b>	<b>1,25</b>	<b>1,18</b>
Rentabilidad neta sobre activos								
ponderados por riesgo (RORWA) (%). . . . .	1,48	1,51	1,46	0,93	1,51	1,44	1,47	1,40
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . . . . .	20,08	22,15	22,31	14,42	22,79	19,83	20,94	20,75
Apalancamiento . . . . .	15,57	16,53	17,16	17,17	16,51	14,91	15,63	16,47
Eficiencia operativa (%). . . . .	33,47	33,73	33,94	34,50	32,58	32,79	33,70	34,89
<i>En millones de euros:</i>								
Activos totales medios . . . . .	54.867	58.122	60.108	61.802	65.154	68.888	72.541	76.302
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . . . . .	47.949	51.710	53.786	55.732	59.709	63.641	66.238	68.897
Recursos propios medios . . . . .	3.297	3.302	3.302	3.299	3.716	4.332	4.331	4.327

## Rendimientos y costes

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

	31.12.05				31.12.04			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros . . . . .	5.531.306	7,82	128.566	2,32	5.687.643	9,69	112.144	1,97
Créditos a la clientela (a) . . . . .	60.297.021	85,26	2.890.153	4,79	48.975.567	83,40	2.491.480	5,09
Cartera de valores . . . . .	661.502	0,94	29.671	4,49	654.429	1,11	26.073	3,98
Otros activos rentables . . . . .	260.329	0,37	7.790	2,99	91.621	0,16	2.289	2,50
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>66.750.158</i>	<i>94,39</i>	<i>3.056.180</i>	<i>4,58</i>	<i>55.409.260</i>	<i>94,36</i>	<i>2.631.986</i>	<i>4,75</i>
Otros activos . . . . .	3.970.998	5,61	-	-	3.315.445	5,64	-	-
<b>Total empleos (c)</b>	<b>70.721.156</b>	<b>100,00</b>	<b>3.056.180</b>	<b>4,32</b>	<b>58.724.705</b>	<b>100,00</b>	<b>2.631.986</b>	<b>4,48</b>
Intermediarios financieros . . . . .	10.899.320	15,41	230.218	2,11	9.200.021	15,67	185.211	2,01
Recursos de clientes (d) . . . . .	32.696.893	46,23	423.863	1,30	30.666.508	52,22	353.296	1,15
Valores negociables y otros . . . . .	18.918.070	26,75	435.600	2,30	12.114.824	20,63	317.176	2,62
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>62.514.283</i>	<i>88,39</i>	<i>1.089.681</i>	<i>1,74</i>	<i>51.981.353</i>	<i>88,52</i>	<i>855.683</i>	<i>1,65</i>
Otros recursos . . . . .	4.030.411	5,70	-	-	3.443.610	5,86	-	-
Recursos propios . . . . .	4.176.462	5,91	-	-	3.299.742	5,62	-	-
<b>Total recursos (f)</b>	<b>70.721.156</b>	<b>100,00</b>	<b>1.089.681</b>	<b>1,54</b>	<b>58.724.705</b>	<b>100,00</b>	<b>855.683</b>	<b>1,46</b>
<i>Margen con clientes (a-d)</i> . . . . .				<i>3,49</i>				<i>3,94</i>
<i>Spread (b-e)</i> . . . . .				<i>2,84</i>				<i>3,10</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i> . . . . .				<i>2,78</i>				<i>3,02</i>

## Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	I		II		III		IV	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
<b>2005</b>								
Intermediarios financieros . . . . .	7,67	2,27	7,16	2,27	7,55	2,25	8,81	2,46
Créditos a la clientela (a) . . . . .	85,80	4,85	85,52	4,82	85,38	4,77	84,45	4,74
Cartera de valores . . . . .	0,97	5,10	0,94	5,44	1,00	4,86	0,84	2,48
Otros activos rentables . . . . .	0,16	3,11	0,33	5,78	0,49	1,99	0,47	2,17
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>94,60</i>	<i>4,64</i>	<i>93,95</i>	<i>4,63</i>	<i>94,42</i>	<i>4,55</i>	<i>94,57</i>	<i>4,50</i>
Otros activos . . . . .	5,40	-	6,05	-	5,58	-	5,43	-
<b>Total empleos (c)</b> . . . . .	<b>100,00</b>	<b>4,39</b>	<b>100,00</b>	<b>4,35</b>	<b>100,00</b>	<b>4,30</b>	<b>100,00</b>	<b>4,25</b>
Intermediarios financieros . . . . .	15,60	2,14	15,88	2,05	15,55	2,04	14,70	2,21
Recursos de clientes (d) . . . . .	48,73	1,23	46,97	1,38	45,48	1,30	44,15	1,28
Valores negociables y otros . . . . .	24,86	2,29	25,21	2,18	26,95	2,33	29,57	2,38
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>89,19</i>	<i>1,68</i>	<i>88,06</i>	<i>1,73</i>	<i>87,98</i>	<i>1,75</i>	<i>88,42</i>	<i>1,80</i>
Otros recursos . . . . .	5,11	-	5,65	-	6,05	-	5,91	-
Recursos propios . . . . .	5,70	-	6,29	-	5,97	-	5,67	-
<b>Total recursos (f)</b> . . . . .	<b>100,00</b>	<b>1,50</b>	<b>100,00</b>	<b>1,52</b>	<b>100,00</b>	<b>1,54</b>	<b>100,00</b>	<b>1,59</b>
<i>Margen con clientes (a-d)</i> . . . . .		3,62		3,44		3,47		3,46
<i>Spread (b-e)</i> . . . . .		2,96		2,90		2,80		2,70
<i>Margen de intermediación (c-f)</i> . . . . .		2,89		2,83		2,76		2,66

<b>2004</b>								
Intermediarios financieros . . . . .	11,24	1,64	10,37	1,95	8,87	2,14	8,45	2,22
Créditos a la clientela (a) . . . . .	82,27	5,28	82,04	5,11	83,45	5,03	85,64	4,96
Cartera de valores . . . . .	1,49	3,27	1,22	4,11	0,98	4,73	0,81	4,09
Otros activos rentables . . . . .	0,15	2,64	0,15	2,60	0,16	2,42	0,16	2,37
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>95,15</i>	<i>4,81</i>	<i>93,78</i>	<i>4,74</i>	<i>93,46</i>	<i>4,75</i>	<i>95,06</i>	<i>4,71</i>
Otros activos . . . . .	4,85	-	6,22	-	6,54	-	4,94	-
<b>Total empleos (c)</b> . . . . .	<b>100,00</b>	<b>4,58</b>	<b>100,00</b>	<b>4,45</b>	<b>100,00</b>	<b>4,44</b>	<b>100,00</b>	<b>4,47</b>
Intermediarios financieros . . . . .	16,49	1,84	16,40	1,88	15,43	2,21	14,46	2,13
Recursos de clientes (d) . . . . .	53,74	1,20	52,91	1,12	51,86	1,10	50,57	1,19
Valores negociables y otros . . . . .	18,18	2,60	19,20	2,63	21,18	2,66	23,61	2,59
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>88,41</i>	<i>1,61</i>	<i>88,51</i>	<i>1,59</i>	<i>88,47</i>	<i>1,67</i>	<i>88,64</i>	<i>1,71</i>
Otros recursos . . . . .	5,58	-	5,81	-	6,04	-	6,02	-
Recursos propios . . . . .	6,01	-	5,68	-	5,49	-	5,34	-
<b>Total recursos (f)</b> . . . . .	<b>100,00</b>	<b>1,42</b>	<b>100,00</b>	<b>1,41</b>	<b>100,00</b>	<b>1,48</b>	<b>100,00</b>	<b>1,52</b>
<i>Margen con clientes (a-d)</i> . . . . .		4,08		3,99		3,93		3,77
<i>Spread (b-e)</i> . . . . .		3,20		3,15		3,08		3,00
<i>Margen de intermediación (c-f)</i> . . . . .		3,16		3,04		2,96		2,95

## Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
Servicios en operaciones activas:	107.831	108.107	(0,3)
Descuento comercial . . . . .	51.652	52.271	(1,2)
Otras operaciones activas . . . . .	56.179	55.836	0,6
Prestación de avales y otras garantías . . . . .	100.224	92.407	8,5
Servicios de gestión:	503.866	459.220	9,7
Mediación en cobros y pagos . . . . .	210.201	205.739	2,2
Compra-venta de valores y divisas . . . . .	17.369	15.695	10,7
Administración de activos financieros de clientes:	210.128	172.969	21,5
Carteras de valores. . . . .	27.820	22.256	25,0
Fondos de inversión . . . . .	138.008	111.411	23,9
Planes de pensiones . . . . .	44.300	39.302	12,7
Administración de cuentas a la vista y otros . . . . .	66.168	64.817	2,1
<b>Total . . . . .</b>	<b>711.921</b>	<b>659.734</b>	<b>7,9</b>

	2005			
	I	II	III	IV
Servicios en operaciones activas:	27.259	27.276	26.150	27.146
Descuento comercial . . . . .	13.128	12.619	13.026	12.879
Otras operaciones activas . . . . .	14.131	14.657	13.124	14.267
Prestación de avales y otras garantías . . . . .	23.586	25.069	24.941	26.628
Servicios de gestión:	116.462	123.267	129.255	134.882
Mediación en cobros y pagos . . . . .	48.135	50.631	54.973	56.462
Compra-venta de valores y divisas . . . . .	3.833	5.409	5.071	3.056
Administración de activos financieros de clientes:	49.511	47.309	55.285	58.023
Carteras de valores. . . . .	6.195	6.565	7.901	7.159
Fondos de inversión . . . . .	29.887	32.488	35.527	40.106
Planes de pensiones . . . . .	13.429	8.256	11.857	10.758
Administración de cuentas a la vista y otros . . . . .	14.983	19.918	13.926	17.341
<b>Total . . . . .</b>	<b>167.307</b>	<b>175.612</b>	<b>180.346</b>	<b>188.656</b>



## Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	31.12.05	31.12.04	Variación en %
<b>Gastos de personal:</b>	<b>664.521</b>	<b>638.649</b>	<b>4,1</b>
Sueldos y salarios . . . . .	496.262	470.690	5,4
Cuotas de la Seguridad Social . . . . .	122.479	118.497	3,4
Otros gastos de personal . . . . .	17.323	15.348	12,9
Pensiones . . . . .	28.457	34.114	(16,6)
<b>Gastos generales:</b>	<b>316.482</b>	<b>267.491</b>	<b>18,3</b>
Alquileres y servicios comunes . . . . .	48.989	43.537	12,5
Comunicaciones . . . . .	30.149	28.720	5,0
Conservación del inmovilizado . . . . .	23.593	20.929	12,7
Recursos técnicos . . . . .	50.219	54.826	(8,4)
Impresos y material de oficina . . . . .	7.587	6.963	9,0
Informes técnicos y gastos judiciales . . . . .	12.429	10.426	19,2
Publicidad y propaganda . . . . .	51.701	18.158	>
Seguros . . . . .	3.670	3.063	19,8
Servicios de vigilancia y traslado de fondos . . . . .	18.115	17.816	1,7
Viajes . . . . .	11.612	10.860	6,9
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros . . . . .	41.864	36.711	14,0
Otros gastos generales . . . . .	16.554	15.482	6,9

## La acción Banco Popular

### Información de mercado\*

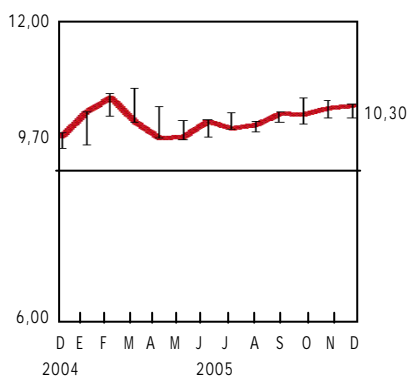
Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado**	
		Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última			
2004	I	1.136.933	553.608	48,69	10,05	9,20	9,52	0,0800	1,5
	II	1.136.933	505.439	44,46	9,73	8,96	9,28	0,0810	(1,7)
	III	1.136.933	369.666	32,51	9,39	8,51	8,95	0,0820	(2,7)
	IV	1.136.933	550.455	48,42	9,79	8,65	9,70	0,0860	9,4
<b>Total año</b>	<b>1.136.933</b>	<b>1.979.168</b>	<b>174,08</b>	<b>10,05</b>	<b>8,51</b>	<b>9,70</b>	<b>0,3290</b>	<b>6,0</b>	
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
<b>Total año</b>	<b>1.199.517</b>	<b>2.101.178</b>	<b>172,87</b>	<b>10,75</b>	<b>9,40</b>	<b>10,30</b>	<b>0,3562</b>	<b>9,9</b>	

\* 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)

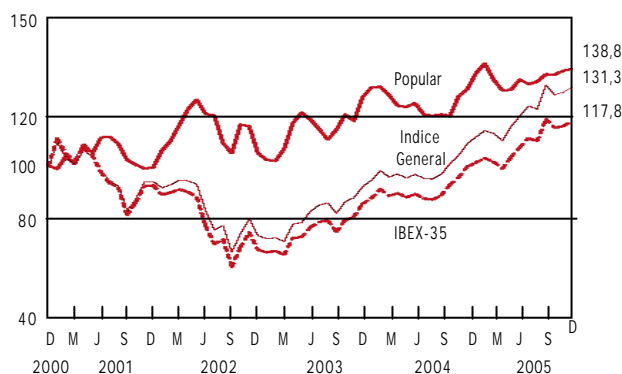
(Precio máximo, mínimo y último de cada mes)



Popular respecto al mercado

Indices Diciembre 2000 - Diciembre 2005

(Datos a fin de cada mes)



### Ratios bursátiles

	31.12.05	31.12.04
Precio / Valor contable	2,51	2,93
Precio / Beneficio (PER)	14,1	16,9
Rentabilidad por dividendo*	3,50	3,55

\* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el cuarto 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) %
<b>2004</b>								
Primer trimestre	572	1.197	-	-	1.136.933	553.608	0,05	0,10
Segundo trimestre	239	430	-	-	1.136.933	505.439	0,02	0,05
Tercer trimestre	425	430	-	430	1.136.933	369.666	0,04	0,11
Cuarto trimestre	464	536	-	474	1.136.933	550.455	0,04	0,08
<b>2005</b>								
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

\* 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 ha entrado 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, ha desarrollado y adaptado 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 la nueva 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.

De acuerdo con las nuevas normas, los estados financieros del ejercicio 2004 se han armonizado con los mismos criterios contables utilizados en 2005 para que permitan una comparación homogénea de los mismos.

En el proceso de revisión continua de la adecuación de la información financiera a la nueva normativa contable, se han modificado determinadas partidas relativas tanto a los trimestres anteriores de 2005, como a los que se presentan a efectos comparativos del 2004, siendo en su mayor parte reclasificaciones, sin efecto significativo en resultados ni patrimonio neto.

### Principios y criterios contables y de valoración

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas de 2004 y en los siguientes principios básicos por aplicación de las NIIF:

- 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 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 nueva normativa exige un tratamiento más riguroso en la clasificación de los dudosos por operaciones con clientes ya que la morosidad de una cuota supondrá la morosidad de toda la operación. Anteriormente, era necesario que las cuotas impagadas representasen el 25% del total de 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. Para el fondo de comercio es necesario realizar un test de deterioro al menos una vez al año, pues ya no se amortiza.

*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 pago.

*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 a vencimiento se registran por su valor a coste amortizado.
- Las inversiones crediticias 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.

*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:* Con la nueva regulación el coste de las participaciones preferentes pasará a formar parte del coste financiero a diferencia de la anterior normativa donde se registraban dentro del beneficio atribuido a la minoría.

*G) Fondo de pensiones.* El Grupo ha optado por reconocer las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas a 1 de enero de 2004 contra reservas.

*H) Consolidación.* La novedad más relevante de las NIIF en este ámbito es la desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente las entidades dependientes, incluidas las de propósito especial, o de influencia significativa para aplicar el método de la participación a las entidades asociadas. A los negocios multigrupo se aplica el método de integración proporcional.

La nueva normativa supone una ampliación del perímetro de consolidación del Grupo donde la inclusión más destacable es la de la sociedad de seguros, Eurovida, como entidad multigrupo. De esta forma, los resultados correspondientes a Eurovida figuran en la línea de la cuenta de pérdidas y ganancias "Actividad de seguros".

#### **Proceso de conversión a NIIF - UE**

El balance consolidado de apertura al 1 de enero de 2004, el balance consolidado y la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2004, preparados como parte del proceso de conversión de los estados financieros del Grupo a las normas NIIF - UE, teniendo en cuenta las opciones incorporadas por Banco de España en su Circular 4/2004, así como los hechos, circunstancias y las políticas contables que el Grupo prevé aplicar en sus estados financieros consolidados completos a 31 de diciembre de 2005 y anteriormente expuestos, han sido auditados por PWC.

El balance y la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2005, han sido preparados de acuerdo con los principios y criterios antes indicados.

---

## 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](http://www.grupobancopopular.es)