

2 0 0 5

Informe trimestral

julio | agosto | septiembre

Datos significativos

(Datos en miles de euros)

	30.9.05	30.9.04	Var. %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	87.867.971	73.161.937	20,1
Activos totales en balance	73.281.744	60.977.143	20,2
Recursos propios	4.872.979	3.741.282	30,2
Recursos gestionados:	68.332.616	57.518.106	18,8
En balance	53.746.389	45.333.312	18,6
Otros recursos intermediados	14.586.227	12.184.794	19,7
Créditos a la clientela (bruto)	62.753.927	51.289.548	22,4
Riesgos contingentes	9.055.592	7.283.669	24,3

Solvencia

Ratio BIS (%)	10,09	11,04	
De la que: Tier 1(%)	8,29	8,31	

Gestión del riesgo

Riesgos totales	71.809.519	58.573.217	22,6
Deudores morosos	596.813	628.535	(5,1)
Provisiones para insolvencias	1.410.187	1.172.060	20,3
Ratio de morosidad (%)	0,83	1,07	
Ratio de cobertura de morosos (%)	236,29	186,47	

Resultados

Margen de intermediación	1.450.665	1.311.082	10,6
Margen ordinario	2.046.001	1.874.107	9,2
Margen de explotación	1.289.171	1.171.214	10,1
Resultado antes de impuestos	1.056.368	854.527	23,6
Resultado consolidado del periodo	696.803	574.640	21,3
Resultado atribuido al Grupo	650.637	537.427	21,1

Rentabilidad y eficiencia

Activos totales medios	68.861.033	57.699.095	19,3
Recursos propios medios	4.118.892	3.283.632	25,4
ROA (%)	1,35	1,33	
ROE (%)	21,06	21,82	
Eficiencia operativa (%)	33,04	33,79	

Datos por acción*

Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.136.933	6,9
Número medio de acciones (miles)	1.194.393	1.136.523	5,1
Ultima cotización (euros)	10,14	8,95	13,3
Capitalización bursátil	12.324.486	10.175.546	21,1
Valor contable de la acción (euros)	4,01	3,29	21,8
Beneficio por acción (euros)	0,545	0,473	15,2
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,266	0,243	9,5
Precio/Valor contable	2,53	2,72	
Precio/Beneficio (anualizado)	14,0	14,2	

Otros datos

Número de accionistas	92.404	79.271	16,6
Número de empleados:	13.711	13.396	2,4
España	12.329	12.080	2,1
Extranjero	1.382	1.316	5,0
Número de oficinas:	2.370	2.308	2,7
España	2.192	2.160	1,5
Extranjero	178	148	20,3
Número de cajeros automáticos	3.430	3.471	(1,2)

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

La información financiera a 31/12/2004 ha sido auditada y la de 30/9/2005 ha sido preparada de acuerdo con los mismos principios y criterios, según se indica en la pág. 20

Aspectos relevantes

Los resultados del tercer trimestre muestran los primeros signos del cambio de modelo de crecimiento que Popular se ha esforzado en llevar a cabo en los últimos meses: aceleración de los ingresos, tanto de intereses como de comisiones, y mayor equilibrio en la generación de nuevo negocio, con menores requerimientos de capital. El margen de intermediación ha acelerado su crecimiento acumulado hasta el 10,6 %, al pasar desde el 10,8 % en el segundo trimestre aislado al 11,8 % en el tercero. Aún más fuerte es la aceleración de los ingresos por comisiones que han evolucionado desde un ritmo del 8 % en el primer trimestre al 10,1 % en el segundo para alcanzar el 12,7 % en el tercero aislado.

El crecimiento empieza a reaccionar a las medidas de mayor selectividad, dirigidas a la mejora de márgenes, que el Grupo ha implantado en los últimos meses. El crédito a la clientela aumenta a una fuerte tasa interanual del 22,4 %, algo inferior a las tasas cercanas al 24 % de los dos primeros trimestres. Se ha desplazado esfuerzo de crecimiento de los créditos hipotecarios, que disminuyen su velocidad en más de 3,6 puntos porcentuales, a los préstamos y créditos, que crecen más de un 24 % así como al arrendamiento financiero que mantiene un excelente dinamismo con una tasa anual de expansión superior al 18 %.

El objetivo del Grupo es enfocar progresivamente la composición del crecimiento del crédito hacia las operaciones que no supongan dilución de sus márgenes y que permitan afrontar con unos riesgos de alta calidad las consecuencias que sobre la morosidad del sistema financiero pudiera tener una subida de tipos de interés. Por otra parte, una vez consolidada la fuerte expansión de clientes y operaciones, traducidas en ganancias de cuotas de mercado que el Grupo pretende optimizar acentuando la venta cruzada, la prioridad futura se orienta a conseguir cuotas crecientes de rentabilidad con exigencias decrecientes de capital.

El fuerte crecimiento del 10,3 % anual de las comisiones de servicios netas es consecuencia, en especial, del excelente comportamiento de las relacionadas con la gestión de activos: las comisiones de fondos de inversión crecieron el 15,2 % en términos anuales, un 14,4 % las de planes de pensiones y 12,0 % las de cartera de valores. En esta fuente de ingresos, el Grupo se destaca claramente del resto del sector bancario como lo demuestra que el crecimiento en España de los fondos de inversión del Banco supere la tasa anual del 20 % frente a algo menos del 14 % para el conjunto del sector.

El margen ordinario crece el 9,2 % anual, aunque el dinamismo subyacente del negocio ordinario es superior, en línea con crecimientos por encima del 10 % de los ingresos por intereses y comisiones, pero se compara con un año 2004 en que se contabilizó en el mismo período una plusvalía extraordinaria por la venta de la participación en Metrovacesa.

Los gastos, que aumentan el 6,7 %, han seguido la pauta de un Grupo en expansión. Un aspecto de esta estrategia ha sido la apertura de 56 sucursales en los nueve primeros meses, cierre de 16 y equipamiento de otras 67 para su apertura en los próximos trimestres. Otro aspecto de la expansión del Grupo con incidencia en los gastos del período, especialmente en los de publicidad y comercialización, ha sido el lanzamiento de nuevos productos. Si se añade la ganancia neta de nuevos clientes en cerca de 448.000 en los nueve primeros meses del ejercicio, de los que más de 25.000 son personas jurídicas, se obtiene la imagen de un Grupo que está invirtiendo fuertemente en el futuro gracias a la fortaleza de su generación de ingresos.

El dinamismo de los ingresos superior al de los gastos permite situar la ratio de eficiencia en un 33,04 %, la mejor de la banca española y una de las mejores de la europea. Además, impulsa el crecimiento del margen de explotación hasta una tasa interanual del 10,1 % .

El beneficio neto atribuible aumenta el 21,1 % anual lo que sitúa el ROE en el 21,06 %. La fortaleza de los beneficios permite mejorar el ROA en 2 puntos básicos hasta alcanzar el 1,35 %.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %
En 9 En 12
meses meses

Activo

	30.9.05	31.12.04	30.9.04		
Caja y depósitos en bancos centrales	964.462	894.218	1.065.937	7,9	(9,5)
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	2.025.077	1.293.510	1.318.968	56,6	53,5
Activos financieros disponibles para la venta . . .	643.753	458.283	541.784	40,5	18,8
Inversiones crediticias:	67.265.727	58.252.220	55.406.870	15,5	21,4
Crédito a la clientela.	62.753.927	54.560.188	51.289.548	15,0	22,4
Otras inversiones crediticias	5.769.007	4.802.451	5.174.886	20,1	11,5
Ajustes por valoración (+/-)	(1.257.207)	(1.110.419)	(1.057.564)	13,2	18,9
Activos no corrientes en venta	87.467	61.336	63.467	42,6	37,8
Participaciones	25.707	35.417	30.586	(27,4)	(16,0)
Contratos de seguros vinculados a pensiones . .	238.173	209.055	215.663	13,9	10,4
Activo material	723.615	661.751	666.576	9,3	8,6
Activo intangible	356.004	359.929	359.201	(1,1)	(0,9)
Activos fiscales	746.557	840.557	912.020	(11,2)	(18,1)
Periodificaciones	44.571	39.624	57.987	12,5	(23,1)
Otros activos	160.631	295.283	338.084	(45,6)	(52,5)
Total activo.	73.281.744	63.401.183	60.977.143	15,6	20,2

Pasivo

Cartera de negociación y otros pasivos financieros	594.667	412.238	553.054	44,3	7,5
Pasivos financieros a coste amortizado:	64.474.701	55.841.237	53.067.367	15,5	21,5
Depósitos de entidades de crédito	11.228.114	9.238.779	8.639.339	21,5	30,0
Depósitos de la clientela.	33.552.782	31.213.056	31.292.020	7,5	7,2
Débitos representados por valores negociables	18.412.747	14.162.521	12.354.793	30,0	49,0
Otros pasivos financieros	775.008	1.056.930	637.298	(26,7)	21,6
Ajustes por valoración (+/-)	506.050	169.951	143.917	>	>
Pasivos subordinados	374.948	549.169	556.169	(31,7)	(32,6)
Pasivos por contratos de seguros	319.367	300.470	293.318	6,3	8,9
Provisiones	536.340	514.913	444.609	4,2	20,6
Pasivos fiscales	368.800	166.617	163.155	>	>
Periodificaciones	297.952	251.372	613.255	18,5	(51,4)
Otros pasivos	109.854	311.407	248.497	(64,7)	(55,8)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	980.976	980.893	980.797	-	-
Total pasivo	68.057.605	59.328.316	56.920.221	14,7	19,6

Patrimonio neto

Intereses minoritarios	335.205	308.436	306.246	8,7	9,5
Ajustes por valoración	15.955	8.558	9.394	86,4	69,8
Fondos propios	4.872.979	3.755.873	3.741.282	29,7	30,2
Capital, reservas y remanente	4.331.974	3.296.282	3.301.631	31,4	31,2
Resultado del ejercicio	650.637	656.280	537.427		21,1
Dividendo pagado y anunciado	(109.632)	(196.689)	(97.776)		12,1
Total patrimonio neto	5.224.139	4.072.867	4.056.922	28,3	28,8
Total patrimonio neto y pasivo	73.281.744	63.401.183	60.977.143	15,6	20,2

Pro-memoria:

Riesgos contingentes	9.055.592	7.723.088	7.283.669	17,3	24,3
Compromisos contingentes	18.852.703	14.813.121	14.086.832	27,3	33,8

La evolución del negocio

Cuando han transcurrido nueve meses del año, el Grupo Banco Popular continúa con una fuerte expansión, de carácter puramente orgánico, de los volúmenes de negocio en especial en créditos.

A 30 de septiembre de 2005, los activos totales del Grupo en balance ascienden a 73.282 millones de euros, con un aumento de 12.305 millones de euros en los doce últimos meses, lo que significa una tasa de crecimiento de 20,2%.

Los activos gestionados fuera del balance registran un notable aumento del 19,7%, con una aceleración del crecimiento en este tercer trimestre, impulsados por el excelente comportamiento de los fondos de inversión (+21,5%) y de los planes de pensiones (16,0%). La cuota de mercado del Grupo Banco Popular en fondos de inversión se sitúa por encima del 4% con una notable ganancia en los nueve primeros meses de 2005.

En consecuencia, el volumen total de negocio del Grupo a 30 de septiembre se eleva a 87.868 millones de euros, con un incremento del 20,1% en los doce últimos meses.

Los créditos a la clientela del Grupo totalizan 62.754 millones de euros, con un crecimiento del 22,4% en los doce últimos meses y del 15,0% desde el comienzo del año. Estos créditos a clientes representan el 85,6% de los activos totales a esa fecha. El crédito al sector privado, que se eleva a 62.633 millones de euros, ha crecido el 22,3% sobre septiembre del año anterior. Por modalidades de inversión, los préstamos hipotecarios, en su mayoría sobre viviendas, crecen un 26,7%, los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo) aumentan un 24,7% y las operaciones de arrendamiento financiero (leasing) lo hacen en un 18,3%.

Los riesgos contingentes, que totalizan 9.056 millones de euros, crecen un 24,3%, con avales y otras cauciones prestadas incrementándose en un 26,1% 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 53.746 millones de euros a 30 de septiembre, con un aumento del 18,6% en los pasados doce meses.

El pasivo minorista - cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés-, con un crecimiento del 11,2% interanual, continúa siendo la principal fuente de financiación del balance con una contribución aproximada al mismo del 57%. Dentro de este epígrafe destacan los pagarés con un comportamiento especialmente dinámico (+31,5%). La financiación mayorista -bonos, cédulas hipotecarias e interbancario- supone el 35% de la financiación total del balance y el resto -acciones ordinarias, preferentes y deuda subordinada y otros- el 8%.

A 30 de septiembre de 2005, el saldo de los deudores dudosos asciende a 597 millones de euros, con una disminución de 32 millones de euros en los últimos doce meses, es decir del 5,1%. Desde el comienzo del año, el saldo ha disminuido en 19 millones de euros, un 3,0% menos.

La ratio de morosidad, el cociente entre el saldo de los deudores dudosos y los riesgos totales (suma de la inversión crediticia y los riesgos contingentes), vuelve a disminuir y se sitúa en el 0,83%, con una importante reducción de 24 puntos básicos en los doce últimos meses. Además de la reducida morosidad, el Grupo cuenta con unas provisiones que cubren el 236,3% del montante de dudosos.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	30.9.05	31.12.04	30.9.04	En 9 meses	En 12 meses
Depósitos de la clientela:	33.552.782	31.213.056	31.292.020	7,5	7,2
<i>Administraciones Públicas:</i>	1.936.360	1.070.425	1.509.980	80,9	28,2
Cuentas corrientes	688.168	948.675	512.675	(27,5)	34,2
Cuentas de ahorro	387	8.634	8.374	(95,5)	(95,4)
Depósitos a plazo	82.634	52.387	133.146	57,7	(37,9)
Cesión temporal de activos	816.801	52	729.172	>	12,0
Administraciones públicas no residentes . .	348.370	60.677	126.613	>	>
<i>Otros sectores privados:</i>	31.616.422	30.142.631	29.782.040	4,9	6,2
Residentes:	26.414.830	24.877.259	24.540.059	6,2	7,6
Cuentas corrientes	9.678.619	8.562.370	8.738.532	13,0	10,8
Cuentas de ahorro	4.821.878	4.451.760	4.460.254	8,3	8,1
Depósitos a plazo	10.116.999	10.016.652	9.657.577	1,0	4,8
Cesión temporal de activos	1.568.429	1.600.998	1.455.311	(2,0)	7,8
Otras cuentas	228.905	245.479	228.385	(6,8)	0,2
No residentes:	5.201.592	5.265.372	5.241.981	(1,2)	(0,8)
Cuentas corrientes	1.345.957	1.177.997	1.188.393	14,3	13,3
Cuentas de ahorro	958.874	1.032.919	1.034.300	(7,2)	(7,3)
Depósitos a plazo	2.870.556	2.971.796	2.929.680	(3,4)	(2,0)
Cesión temporal de activos	3.136	4.354	330	(28,0)	>
Otras cuentas	23.069	78.306	89.278	(70,5)	(74,2)
Débitos representados por valores negociables:	18.412.747	14.162.521	12.354.793	30,0	49,0
Bonos y otros valores en circulación	13.164.746	9.759.197	8.365.083	34,9	57,4
Pagarés	5.248.001	4.403.324	3.989.710	19,2	31,5
Pasivos subordinados	374.948	549.169	556.169	(31,7)	(32,6)
Capital con naturaleza de pasivo financiero . . .	988.000	988.000	988.000	-	-
Ajuste por valoración (+/-)	417.912	34.019	142.330	>	>
Total recursos en balance (a)	53.746.389	46.946.765	45.333.312	14,5	18,6
Fondos de inversión	10.103.579	8.777.791	8.314.798	15,1	21,5
Gestión de patrimonios	1.098.564	978.172	953.573	12,3	15,2
Planes de pensiones	3.384.084	3.124.993	2.916.423	8,3	16,0
Total otros recursos intermediados (b)	14.586.227	12.880.956	12.184.794	13,2	19,7
Total (a+b)	68.332.616	59.827.721	57.518.106	14,2	18,8

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	30.9.05	31.12.04	30.9.04	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas:	121.046	109.458	85.394	10,6	41,8
Crédito en situación normal	121.042	109.454	85.390	10,6	41,8
Activos dudosos	4	4	4	-	-
Otros sectores privados:	62.632.881	54.450.730	51.204.154	15,0	22,3
Residentes:	56.227.585	48.585.557	45.752.406	15,7	22,9
Crédito comercial	5.660.562	5.915.572	5.494.416	(4,3)	3,0
Deudores con garantía real	31.136.482	26.165.308	24.512.531	19,0	27,0
Hipotecaria	30.971.695	26.035.957	24.408.163	19,0	26,9
Resto	164.787	129.351	104.368	27,4	57,9
Adquisiciones temporales de activos	8	44.853	135	(100,0)	(94,1)
Otros deudores a plazo	14.057.810	11.495.591	11.082.535	22,3	26,8
Arrendamiento financiero	3.256.158	2.888.975	2.787.628	12,7	16,8
Deudores a la vista y varios	1.638.825	1.555.718	1.351.445	5,3	21,3
Activos dudosos.	477.740	519.540	523.716	(8,0)	(8,8)
No residentes:	6.405.296	5.865.173	5.451.748	9,2	17,5
Crédito comercial	303.693	402.459	342.750	(24,5)	(11,4)
Deudores con garantía real	3.179.049	2.784.649	2.556.681	14,2	24,3
Hipotecaria	3.160.039	2.764.898	2.535.479	14,3	24,6
Resto	19.010	19.751	21.202	(3,8)	(10,3)
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	2.622.997	2.407.482	2.289.079	9,0	14,6
Arrendamiento financiero	72.643	56.618	26.624	28,3	>
Deudores a la vista y varios	120.761	133.110	143.614	(9,3)	(15,9)
Activos dudosos.	106.153	80.855	93.000	31,3	14,1
Total crédito a la clientela	62.753.927	54.560.188	51.289.548	15,0	22,4
Ajustes por valoración (+/-)	(1.265.256)	(1.125.027)	(1.043.779)	12,5	21,2
Total	61.488.671	53.435.161	50.245.769	15,1	22,4

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	30.9.05	30.9.04	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	615.395	599.848	15.547	2,6
Variación neta	61.386	147.351	(85.965)	(58,3)
Incremento en %	10,0	24,6		
Amortizaciones	(79.968)	(118.664)	38.696	(32,6)
Saldo al 30 de septiembre	596.813	628.535	(31.722)	(5,1)
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.205.895	918.602	287.293	31,3
Dotación del año:				
Bruta	363.651	410.273	(46.622)	(11,4)
Disponible	(85.322)	(52.269)	(33.053)	63,2
Neta	278.329	358.004	(79.675)	(22,3)
Otras variaciones	(308)	997	(1.305)	
Dudosos amortizados	(73.729)	(105.543)	31.814	(30,1)
Saldo al 30 de septiembre	1.410.187	1.172.060	238.127	20,3
Pro memoria:				
Riesgos totales	71.809.519	58.573.217	13.236.302	22,6
Activos en suspenso regularizados	1.051.196	960.645	90.551	9,4
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,83	1,07	(0,24)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,11	0,20	(0,09)	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	236,29	186,47	49,82	

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

Fondos para Insolvencias	Específico	Genérico	Riesgo país	Total
Saldo al inicio del ejercicio	176.299	1.023.176	6.420	1.205.895
Dotaciones netas	104.346	174.065	(82)	278.329
Utilizaciones	(73.729)	-	-	(73.729)
Otras variaciones y traspasos	(310)	-	2	(308)
Saldo a 30 de septiembre	206.606	1.197.241	6.340	1.410.187

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	30.9.05	30.9.04	Variación en %
Capital	121.543	113.693	6,9
Reservas	4.215.295	3.153.732	33,7
Intereses minoritarios	292.051	264.526	10,4
Beneficio no distribuido del período	334.943	305.349	9,7
Deducciones	(362.779)	(349.894)	3,7
Total core capital	4.601.053	3.487.406	31,9
Core capital (%)	6,83	6,48	
Participaciones preferentes	988.000	988.000	-
Total recursos propios Tier 1	5.589.053	4.475.406	24,9
Ratio Tier 1 (%)	8,29	8,31	
Total recursos propios Tier 2	1.208.765	1.465.176	(17,5)
Recursos propios computables BIS	6.797.818	5.940.582	14,4
Superávit recursos propios	1.405.713	1.634.347	(14,0)
Ratio BIS (%)	10,09%	11,04%	
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	67.401.316	53.827.935	25,2

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 1/1/2004 (antes de distribución de resultados)	2.910.163	-	240.589	3.150.752
Beneficio neto 2003	714.271	-	45.824	760.095
Dividendos	(366.092)	-	(22.584)	(388.676)
Saldo al 1/1/2004 (después de distribución de resultados)	3.258.342	-	263.829	3.522.171
Ajustes iniciales pase a nuevo sistema contable	33.072	10.892	4.526	48.490
Dividendos pendientes de anunciar de 2003	185.320	-	7.308	192.628
Saldo al 1/1/2004 (ajustado)	3.476.734	10.892	275.663	3.763.289
Dividendos de 2003 pagados	(185.320)	-	(7.308)	(192.628)
Prejubilaciones	10.217	-	678	10.895
Acciones propias	(4.599)	-	-	(4.599)
Operaciones de consolidación (neto)	(750)	-	84	(666)
Ajustes por valoración	-	(2.334)	-	(2.334)
Beneficio neto 2004 ajustado	656.280	-	47.319	703.599
Dividendos	(196.689)	-	(8.000)	(204.689)
Saldo al 31/12/2004 (ajustado)	3.755.873	8.558	308.436	4.072.867
Ampliación capital (BPE)	792.850	-	-	792.850
Acciones propias	(544)	-	-	(544)
Operaciones de consolidación (neto)	2.802	-	1.066	3.868
Ajustes por valoración	-	7.397	395	7.792
Beneficio nueve meses de 2005	650.637	-	46.166	696.803
Dividendos*	(327.195)	-	(20.858)	(348.053)
Otros	(1.444)	-	-	(1.444)
Saldo al 30/9/2005	4.872.979	15.955	335.205	5.224.139

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

Resultados consolidados

A 30 de septiembre, el margen de intermediación asciende a 1.451 millones de euros, con un aumento del 10,6% sobre el mismo periodo del 2004.

Las comisiones netas han tenido un comportamiento muy favorable en los nueve meses con un importe de 532 millones de euros, que significa un crecimiento interanual del 10,3%, siendo de un 12,7% si consideramos el tercer trimestre aislado. Un vez más, destacan las correspondientes a fondos de inversión y planes de pensiones con crecimientos interanuales del 15,2% y 14,4% respectivamente, que suponen un aumento en la velocidad de crecimiento en el tercer trimestre. Las comisiones de servicios por operaciones activas aumentan un 9,0%, destacando las relativas a descuento comercial que crecen a una tasa del 10,5%.

El margen ordinario, que comprende los productos totales del negocio bancario, totaliza 2.046 millones de euros en los nueve meses, con un crecimiento del 9,2% interanual. Este margen muestra una aceleración importante en el tercer trimestre con un aumento del 5,5% sobre el trimestre precedente.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal y de administración, minorados por las comisiones compensatorias de gastos, crecen un 6,7% sobre el mismo periodo del año anterior como consecuencia de un aumento de los costes de personal en un 4,1% y de los gastos generales en un 13,3%. La evolución de los gastos generales ha estado determinada por costes de publicidad y comercialización correspondientes al lanzamiento de nuevos productos y a la adquisición 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.

La ratio de eficiencia, definida como la parte del margen ordinario que es absorbida por los costes de explotación, se sitúa en el 33,04%, con una mejora de 75 puntos básicos frente a la registrada en los nueve meses de 2004.

A 30 de septiembre, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 1.289 millones de euros, cifra que supera en el 10,1% el del mismo periodo del año precedente. El importe correspondiente al tercer trimestre es de 443 millones de euros, lo que supone un aumento interanual del 10,0% y de un 3,8% sobre el segundo trimestre de 2005.

Las pérdidas por deterioro del activo suman 245 millones de euros, equivalente a una prima de riesgo implícita del 0,56% anual sobre el saldo medio de créditos a la clientela. Al final de los nueve meses, la provisión genérica asciende a 1.197 millones de euros que practicamente se corresponde con el límite máximo contemplado por la nueva normativa.

El resultado antes de impuestos se eleva a 1.056 millones de euros en el periodo enero-septiembre, con un crecimiento interanual del 23,6%.

El resultado atribuido al Grupo Banco Popular totaliza 651 millones de euros a 30 de septiembre, con un aumento del 21,1% respecto al mismo periodo de año anterior.

El beneficio por acción asciende a 0,545 euros en el periodo enero-septiembre, un 15,2% superior al registrado en los primeros nueve meses de 2004.

A 30 de septiembre, la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se sitúa en el 21,06% y la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) en el 1,35%.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.9.05	30.9.04	Variación en %	30.9.05	30.9.04	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.214.570	1.907.021	16,1	4,29	4,41	(0,12)
- Intereses y cargas asimiladas	777.846	608.486	27,8	1,51	1,41	0,10
+ Rendimiento de instrumentos de capital	13.941	12.547	11,1	0,03	0,03	-
= Margen de intermediación	1.450.665	1.311.082	10,6	2,81	3,03	(0,22)
+ Rdos. de entidades valoradas						
por método de la participación.	2.460	5.004	(50,8)	-	0,01	(0,01)
+ Comisiones netas	532.049	482.451	10,3	1,03	1,11	(0,08)
+ Actividad de seguros	15.614	13.853	12,7	0,03	0,03	-
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	16.651	37.823	(56,0)	0,03	0,09	(0,06)
± Diferencias de cambio (neto)	28.562	23.894	19,5	0,06	0,06	-
= Margen ordinario	2.046.001	1.874.107	9,2	3,96	4,33	(0,37)
+ Resultados por prestación de servicios						
no financieros (neto).	22.545	41.011	(45,0)	0,05	0,10	(0,05)
- Costes de explotación:	675.949	633.289	6,7	1,31	1,46	(0,15)
Gastos de personal	489.719	470.317	4,1	0,95	1,09	(0,14)
Otros gastos generales de administración	226.523	199.942	13,3	0,44	0,46	(0,02)
Otros prodts.(comisiones compensatorias)	(40.293)	(36.970)	9,0	(0,08)	(0,09)	0,01
- Amortizaciones	72.109	81.057	(11,0)	0,14	0,19	(0,05)
- Otras cargas de explotación	31.317	29.558	6,0	0,06	0,07	(0,01)
= Margen de explotación	1.289.171	1.171.214	10,1	2,50	2,71	(0,21)
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	261.242	345.559	(24,4)	0,51	0,80	(0,29)
± Otros resultados (neto)	28.439	28.872	(1,5)	0,06	0,06	-
= Resultado antes de impuestos	1.056.368	854.527	23,6	2,05	1,97	0,08
- Impuesto sobre beneficios	359.565	279.887	28,5	0,70	0,64	0,06
= Resultado consolidado del ejercicio	696.803	574.640	21,3	1,35	1,33	0,02
- Resultado atribuido a la minoría	46.166	37.213	24,1	0,09	0,09	-
= Resultado atribuido al Grupo.	650.637	537.427	21,1	1,26	1,24	0,02
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,47	1,50	(0,03)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				21,06	21,82	(0,76)
Apalancamiento				15,61	16,41	(0,80)
Eficiencia operativa (%)				33,04	33,79	(0,75)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios	68.861	57.699	11.162			
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	63.178	51.148	12.030			
Recursos propios medios.	4.119	3.284	835			

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2004			2005	
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	657.051	687.716	707.576	738.930	768.064
- Intereses y cargas asimiladas	220.741	233.775	241.760	259.530	276.556
+Rendimiento de instrumentos de capital	7.707	1.486	3.159	5.986	4.796
=Margen de intermediación	444.017	455.427	468.975	485.386	496.304
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	4.485	(3.318)	699	1.081	680
+Comisiones netas	163.873	173.643	169.569	177.870	184.610
+Actividad de seguros.	4.985	4.943	4.638	4.614	6.362
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	21.738	6.644	10.956	(6.155)	11.850
±Diferencias de cambio (neto)	8.165	6.994	8.413	10.211	9.938
=Margen ordinario	647.263	644.333	663.250	673.007	709.744
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	9.605	8.544	7.737	8.140	6.668
- Costes de explotación:	217.837	223.327	216.061	220.696	239.192
Gastos de personal	159.793	166.605	160.201	160.532	168.986
Otros gastos generales de administración.	68.394	69.513	69.877	74.581	82.065
Otros prodts.(comisiones compensatorias)	(10.350)	(12.791)	(14.017)	(14.417)	(11.859)
- Amortizaciones	27.050	21.976	24.006	23.979	24.124
- Otras cargas de explotación	9.806	9.495	10.452	10.319	10.546
=Margen de explotación	402.175	398.079	420.468	426.153	442.550
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	114.646	204.904	88.671	79.083	93.488
±Otros resultados (neto)	2.820	4.090	8.442	4.006	15.991
=Resultado antes de impuestos	290.349	197.265	340.239	351.076	365.053
- Impuesto sobre beneficios	93.744	68.306	115.191	122.012	122.362
=Resultado consolidado del ejercicio	196.605	128.959	225.048	229.064	242.691
- Resultado atribuido a la minoría.	12.921	10.106	14.181	15.152	16.833
=Resultado atribuido al Grupo	183.684	118.853	210.867	213.912	225.858

Rentabilidades trimestrales

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

	2004		2005		
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	4,37	4,45	4,34	4,29	4,23
- Intereses y cargas asimiladas	1,47	1,51	1,48	1,51	1,52
+ Rendimiento de instrumentos de capital	0,05	0,01	0,02	0,04	0,03
=Margen de intermediación	2,95	2,95	2,88	2,82	2,74
+ Rdos. de entidades valoradas					
por método de la participación.	0,03	(0,02)	0,00	0,01	-
+ Comisiones netas	1,09	1,12	1,04	1,03	1,02
+ Actividad de seguros	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,15	0,04	0,07	(0,04)	0,07
± Diferencias de cambio (neto)	0,06	0,05	0,05	0,06	0,05
=Margen ordinario	4,31	4,17	4,07	3,91	3,91
+ Resultados por prestación de servicios					
no financieros (neto)	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04
- Costes de explotación:	1,45	1,45	1,33	1,28	1,32
Gastos de personal	1,06	1,08	0,98	0,93	0,93
Otros gastos generales de administración	0,46	0,45	0,43	0,43	0,45
Otros prodts.(comisiones compensatorias)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,06)
- Amortizaciones	0,18	0,15	0,15	0,14	0,13
- Otras cargas de explotación	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
=Margen de explotación	2,68	2,58	2,58	2,47	2,44
- Pérdidas por deterioro de activos					
y dotaciones a provisiones (neto)	0,77	1,33	0,54	0,46	0,51
± Otros resultados (neto)	0,02	0,03	0,05	0,03	0,08
=Resultado antes de impuestos	1,93	1,28	2,09	2,04	2,01
- Impuesto sobre beneficios	0,62	0,44	0,71	0,71	0,67
=Resultado consolidado del ejercicio	1,31	0,84	1,38	1,33	1,34
- Resultado atribuido a la minoría	0,09	0,07	0,09	0,09	0,09
=Resultado atribuido al Grupo.	1,22	0,77	1,29	1,24	1,25
Rentabilidad neta sobre activos					
ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,46	0,86	1,51	1,44	1,47
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	22,59	15,08	22,67	19,73	21,01
Apalancamiento	17,24	17,95	16,43	14,83	15,68
Eficiencia operativa (%)	33,66	34,66	32,58	32,79	33,70
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	60.108	61.802	65.154	68.888	72.541
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	53.786	55.732	59.709	63.641	66.238
Recursos propios medios	3.253	3.152	3.721	4.337	4.299

Rendimientos y costes

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

	30.9.05				30.9.04			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5.134.780	7,46	87.236	2,27	5.842.534	10,13	78.561	1,79
Inversiones crediticias (a)	58.916.452	85,56	2.117.633	4,79	47.659.134	82,60	1.823.265	5,10
Cartera de valores	668.757	0,97	17.785	3,55	705.893	1,22	15.867	3,00
Otros activos rentables	228.404	0,33	5.857	3,42	88.807	0,15	1.875	2,82
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>64.948.393</i>	<i>94,32</i>	<i>2.228.511</i>	<i>4,57</i>	<i>54.296.368</i>	<i>94,10</i>	<i>1.919.568</i>	<i>4,71</i>
Otros activos	3.912.640	5,68	-	-	3.402.727	5,90	-	-
Total empleos (c)	68.861.033	100,00	2.228.511	4,32	57.699.095	100,00	1.919.568	4,44
Intermediarios financieros	10.794.417	15,68	168.219	2,08	9.287.008	16,10	136.697	1,96
Recursos de clientes (d)	32.366.497	47,00	284.262	1,17	30.471.164	52,81	247.168	1,08
Valores negociables y otros	17.314.455	25,14	319.103	2,46	11.290.024	19,57	224.621	2,65
Otros pasivos con coste	388.469	0,56	6.262	2,15	-	-	-	-
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>60.863.838</i>	<i>88,38</i>	<i>777.846</i>	<i>1,70</i>	<i>51.048.196</i>	<i>88,48</i>	<i>608.486</i>	<i>1,59</i>
Otros recursos	3.878.303	5,64	-	-	3.367.267	5,83	-	-
Recursos propios	4.118.892	5,98	-	-	3.283.632	5,69	-	-
Total recursos (f)	68.861.033	100,00	777.846	1,51	57.699.095	100,00	608.486	1,41
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				<i>3,62</i>				<i>4,02</i>
<i>Spread (b-e)</i>				<i>2,87</i>				<i>3,12</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				<i>2,81</i>				<i>3,03</i>

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2004				2005				III	
	III		IV		I		II		Peso	Tipos
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos		
Intermediarios financieros	8,87	2,20	8,45	2,22	7,67	2,27	7,16	2,27	7,55	2,25
Inversiones crediticias (a)	83,45	5,00	85,64	4,97	85,80	4,84	85,52	4,80	85,38	4,74
Cartera de valores	0,98	5,18	0,81	2,02	0,97	3,39	0,94	3,95	1,00	3,32
Otros activos rentables	0,16	2,99	0,16	2,92	0,16	3,11	0,33	5,78	0,49	1,99
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>93,46</i>	<i>4,73</i>	<i>95,06</i>	<i>4,69</i>	<i>94,60</i>	<i>4,61</i>	<i>93,95</i>	<i>4,60</i>	<i>94,42</i>	<i>4,51</i>
Otros activos	6,54	-	4,94	-	5,40	-	6,05	-	5,58	-
Total empleos (c)	100,00	4,42	100,00	4,46	100,00	4,36	100,00	4,33	100,00	4,26
Intermediarios financieros	15,43	2,20	14,46	2,09	15,60	2,14	15,88	2,05	15,55	2,04
Recursos de clientes (d)	51,86	1,09	50,57	1,19	48,73	1,10	46,97	1,24	45,48	1,17
Valores negociables y otros	21,18	2,67	23,61	2,59	24,26	2,53	24,64	2,34	26,42	2,50
Otros pasivos con coste					0,60	0,51	0,57	3,65	0,53	2,28
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>88,47</i>	<i>1,66</i>	<i>88,64</i>	<i>1,71</i>	<i>89,19</i>	<i>1,68</i>	<i>88,06</i>	<i>1,71</i>	<i>87,98</i>	<i>1,73</i>
Otros recursos	6,12	-	6,26	-	5,10	-	5,64	-	6,09	-
Recursos propios	5,41	-	5,10	-	5,71	-	6,30	-	5,93	-
Total recursos (f)	100,00	1,47	100,00	1,51	100,00	1,48	100,00	1,51	100,00	1,52
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,91</i>		<i>3,78</i>		<i>3,74</i>		<i>3,56</i>		<i>3,57</i>
<i>Spread (b-e)</i>		<i>3,07</i>		<i>2,98</i>		<i>2,93</i>		<i>2,89</i>		<i>2,78</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,95</i>		<i>2,95</i>		<i>2,88</i>		<i>2,82</i>		<i>2,74</i>

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	30.9.05	30.9.04	Variación en %
Servicios en operaciones activas:	76.936	70.562	9,0
Descuento comercial	35.291	31.937	10,5
Otras operaciones activas	41.645	38.625	7,8
Prestación de avales y otras garantías	73.596	71.189	3,4
Servicios de gestión:	381.517	340.700	12,0
Mediación en cobros y pagos	151.173	147.801	2,3
Compra-venta de valores y divisas	17.603	8.480	>
Administración de activos financieros de clientes:	150.285	131.202	14,5
Carteras de valores	20.661	18.447	12,0
Fondos de inversión	96.737	84.011	15,2
Planes de pensiones	32.887	28.744	14,4
Administración de cuentas a la vista	43.158	42.905	0,6
Otros	19.298	10.312	87,1
Total	532.049	482.451	10,3

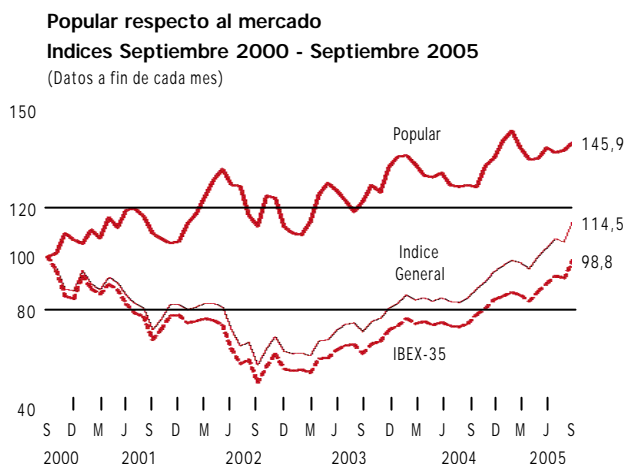
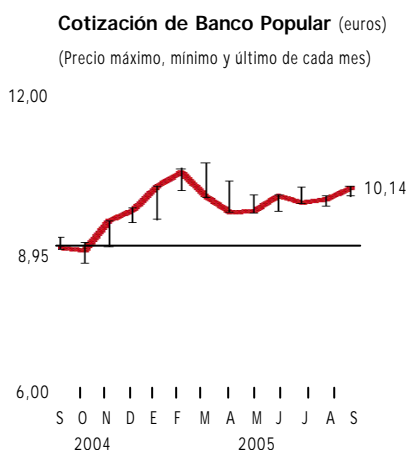
La acción Banco Popular

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	0,080	1,5
II	1.136.933	505.439	44,46	9,73	8,96	9,28	0,081	(1,7)
III	1.136.933	369.666	32,51	9,39	8,51	8,95	0,082	(2,7)
IV	1.136.933	550.455	48,42	9,79	8,65	9,70	0,086	9,4
Total año	1.136.933	1.979.168	174,08	10,05	8,51	9,70	0,329	6,0
2005 I	1.150.888	637.506	55,39	10,75	9,40	9,98	0,087	3,8
II	1.215.433	552.205	45,43	10,32	9,61	9,99	0,089	1,0
III	1.215.433	406.433	33,44	10,25	9,76	10,14	0,090	2,4

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

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



Ratios bursátiles	30.09.05	30.09.04
Precio / Valor contable	2,53	2,72
Precio / Beneficio (PER)	14,0	14,2
Rentabilidad por dividendo*	3,55	3,67

* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el periodo, 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) %
2004								
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
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

* 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.

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".

Auditoría del 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 30 de septiembre de 2005, han sido preparados de acuerdo con los principios y criterios antes indicados.

Hechos posteriores al cierre

Con fecha 7 de octubre de 2005 el Grupo Banco Popular ha adquirido el 50% restante de la sociedad portuguesa de seguros Eurovida BNC pasando a poseer tras esta compra el 100% de la citada entidad.

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