

2 0 0 7

Informe trimestral

enero febrero marzo

EL GRUPO BANCO POPULAR OBTUVO UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 287,6 MILLONES DE EUROS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2007, CON UN CRECIMIENTO ANUAL DEL 18,1%.

- Fortalecimiento de márgenes y mejora del beneficio que se apuntaba en la segunda mitad del 2006. El margen de intermediación y el "spread" aumentaron en 3 puntos básicos en el trimestre y se situaron en el 2,41%.
- Fuerte aumento del margen de explotación hasta el 18,1% anual, una de las tasas más altas del Grupo en muchos años.
- El margen de intermediación asciende a 553 millones de euros, con un incremento del 10,4% sobre el mismo período de 2006.
- Aumento del margen ordinario hasta el 12,8% anual debido al excelente desenvolvimiento en el trimestre de una serie de nuevos productos destinados tanto a empresas como a particulares y que corresponden a actividades de seguros y a operaciones financieras para la cobertura del riesgo de interés.
- La disminución de las entradas netas de morosos en relación con el mismo período del año anterior contribuye a la disminución de la ratio de morosidad que pasa del 0,82% al 0,73%. Las coberturas de provisiones aumentan notablemente en los últimos doce meses hasta representar el 257,7% de los morosos.
- Los activos totales del Grupo en balance ascienden a 94.109 millones de euros, con un aumento de 13.692 millones de euros en los doce últimos meses, que representa una tasa de crecimiento del 17,0%.
- La ratio de eficiencia se sitúa en el 29,90%, rompiendo por primera vez, la barrera del 30%, con una excelente mejora de 234 puntos básicos frente a la registrada en marzo de 2006.

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.07	31.03.06	Var. %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	112.173.074	97.012.515	15,6
Activos totales en balance	94.108.575	80.416.991	17,0
Fondos propios	5.553.004	5.008.371	10,9
Recursos gestionados:	92.820.429	76.196.780	21,8
En balance	74.755.930	59.601.256	25,4
Otros recursos intermediados	18.064.499	16.595.524	8,9
Créditos a la clientela (bruto)	80.015.383	69.760.017	14,7
Riesgos contingentes	11.127.152	10.322.852	7,8
Solvencia			
Ratio BIS (%)	9,98	9,79	
De la que: Tier 1 (%)	8,19	7,85	
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	91.142.535	80.082.869	13,8
Deudores morosos	669.715	658.859	1,6
Provisiones para insolvencias	1.725.965	1.558.009	10,8
Ratio de morosidad (%)	0,73	0,82	
Ratio de cobertura de morosos (%)	257,72	236,47	
Resultados			
Margen de intermediación	552.898	500.882	10,4
Margen ordinario	825.081	731.641	12,8
Margen de explotación	550.633	466.202	18,1
Resultado antes de impuestos	446.297	388.118	15,0
Resultado consolidado del periodo	305.792	259.695	17,8
Resultado atribuido al Grupo	287.635	243.542	18,1
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	91.731.631	79.131.526	15,9
Recursos propios medios	5.266.807	4.763.848	10,6
ROA (%)	1,33	1,31	
ROE (%)	21,85	20,45	
Eficiencia operativa (%)*	29,90	32,24	
Datos por acción			
Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.215.433	-
Número medio de acciones (miles)	1.215.231	1.215.372	-
Ultima cotización (euros)	15,44	12,16	27,0
Capitalización bursátil	18.766.286	14.779.660	27,0
Valor contable de la acción (euros)	4,57	4,12	10,9
Beneficio por acción (euros)	0,237	0,200	18,5
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,1033	0,090	14,8
Precio/Valor contable	3,38	2,95	14,6
Precio/Beneficio (anualizado)	16,3	15,2	7,5
Otros datos			
Número de accionistas	110.046	107.043	2,8
Número de empleados:	14.167	13.883	2,0
España	12.751	12.480	2,2
Extranjero	1.416	1.403	0,9
Número de oficinas:	2.450	2.403	2,0
España	2.233	2.213	0,9
Extranjero	217	190	14,2
Número de oficinas de MundoCredit	11	-	
Número de cajeros automáticos	3.409	3.370	1,2

* Calculada como costes de explotación (netos de las comisiones compensatorias) dividido por margen ordinario + servicios no financieros (neto).

Los estados financieros consolidados del Grupo a 31 de marzo de 2007 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2006

Aspectos relevantes

El primer trimestre del ejercicio 2007 confirma la tendencia de fortalecimiento de márgenes y mejora del beneficio que se apuntaba en la segunda mitad del 2006. El margen de intermediación y el "spread" aumentaron en 3 puntos básicos en el trimestre y se situaron en el 2,41%. El margen de clientes siguió su senda de mejora sostenida del último año con un incremento trimestral adicional de 4 puntos básicos.

Esta mejora de márgenes, consecuencia de la selectividad y rigor de la gestión comercial y del impulso recibido de las pasadas subidas de tipos de interés, ha permitido acelerar el margen de intermediación, que creció el 10,4% en relación con igual período del año anterior.

El crecimiento del 8,6% anual de las comisiones netas por servicios refleja el fuerte dinamismo de las procedentes de avales y otros riesgos contingentes (+16,3%) así como la recuperación de las obtenidas en el descuento comercial, que quiebran su línea decreciente del año pasado y registran un incremento interanual del 7,1%. En contrapeso a la presión sobre las comisiones de tarjetas, se registra una fuerte expansión de las de compra-venta de valores y divisas, que aumentaron un 22,8%, así como la cristalización de una actividad de banca mayorista con fuerte crecimiento en el trimestre y comisiones muy prometedoras.

La aceleración de los ingresos de la cascada de resultados hasta el 12,8% anual del margen ordinario se debe al excelente desenvolvimiento en el trimestre de una serie de nuevos productos destinados tanto a empresas como a particulares y que corresponden a actividades de seguros y a operaciones financieras para la cobertura del riesgo de interés.

El fuerte aumento de los ingresos netos del Grupo hay que ponerlo en relación con un crecimiento muy selectivo del negocio, dirigido a proteger la calidad de los activos ante un posible cambio del ciclo, y a la aludida defensa de los márgenes. Esta estrategia ha llevado al Banco a fortalecer el crecimiento de los créditos y préstamos no hipotecarios –Otros deudores a plazo- que aumentaron el 22,6%. La mayor exigencia de calidad crediticia ha situado la tasa de crecimiento de los créditos hipotecarios en el 13,9% frente a cerca del 24% hace un año. El conjunto de la cartera crediticia ha aumentado 14,7% en relación con igual período del 2006, con una distribución del negocio captado entre hipotecario y no hipotecario ya muy cercana a la paridad aunque aquél representa aún el 52% del total.

El reducido aumento de los costes de explotación del 4,5% -excluidas las comisiones compensatorias- ha elevado la mejora del margen de explotación al 18,1% anual, una de las tasas más altas del Grupo en muchos años.

La elevada diferencia entre ingresos ordinarios y costes ha permitido una nueva mejora de la ratio de eficiencia hasta un valor del 29,9%, que, por haberse alcanzado sin ingresos extraordinarios significativos y tener un carácter sostenido a lo largo de muchos ejercicios, confirman la singularidad de Popular a nivel europeo en la eficiencia de su gestión.

La disminución de las entradas netas de morosos en relación con el mismo período del año anterior contribuye a la disminución de la ratio de morosidad que pasa del 0,82% al 0,73%. Las coberturas de provisiones aumentan notablemente en los últimos doce meses hasta representar el 257,7% de los morosos.

El resultado atribuido ha alcanzado los 287,6 millones de euros, tras un crecimiento anual del 18,1%, lo que ha permitido subir el ROA en un año en 2 puntos básicos hasta el 1,33%, pese a la fuerte competencia, y aumentar el ROE en 140 puntos básicos hasta el 21,85%.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	31.03.07	31.12.06	31.03.06	En 3 meses	En 12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	2.020.383	1.502.261	1.177.894	34,5	71,5
Cartera de negociación	2.197.723	2.588.379	1.647.799	(15,1)	33,4
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	445.038	400.252	315.480	11,2	41,1
Activos financieros disponibles para la venta	1.400.509	697.392	578.569	>	>
Inversiones crediticias:	85.712.986	84.144.648	74.171.674	1,9	15,6
Crédito a la clientela	78.528.851	75.897.896	68.348.794	3,5	14,9
Otras inversiones crediticias	7.184.135	8.246.752	5.822.880	(12,9)	23,4
Cartera de inversión a vencimiento	420	441	433	(4,8)	(3,0)
Derivados de cobertura	185.157	205.752	230.512	(10,0)	(19,7)
Activos no corrientes en venta	137.358	129.034	99.840	6,5	37,6
Participaciones	15.036	17.488	16.350	(14,0)	(8,0)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	219.551	223.846	236.297	(1,9)	(7,1)
Activos por reaseguros	5.390	3.866	7.344	39,4	(26,6)
Activo material	707.860	707.359	739.602	0,1	(4,3)
Activo intangible	370.121	369.232	367.282	0,2	0,8
Activos fiscales	560.137	555.969	669.812	0,7	(16,4)
Periodificaciones	55.449	23.143	47.868	>	15,8
Otros activos.	75.457	81.372	110.235	(7,3)	(31,5)
Total activo.	94.108.575	91.650.434	80.416.991	2,7	17,0
Pasivo					
Cartera de negociación	615.016	511.239	352.173	20,3	74,6
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	48.223	43.830	-	10,0	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	84.596.254	82.440.853	72.186.956	2,6	17,2
Depósitos de entidades de crédito	9.137.341	8.393.081	12.111.057	8,9	(24,6)
Depósitos de la clientela.	35.999.460	36.941.191	34.455.679	(2,5)	4,5
Débitos representados por valores negociables.	37.006.887	35.096.737	23.584.637	5,4	56,9
Pasivos subordinados	1.311.160	1.023.156	1.122.643	28,1	16,8
Otros pasivos financieros	1.141.406	986.688	912.940	15,7	25,0
Derivados de cobertura	368.009	338.695	251.964	8,7	46,1
Pasivos por contratos de seguros	891.338	844.410	633.073	5,6	40,8
Provisiones para riesgos	489.990	495.528	500.872	(1,1)	(2,2)
Pasivos fiscales	363.223	232.960	311.093	55,9	16,8
Periodificaciones	269.859	317.450	271.451	(15,0)	(0,6)
Otros pasivos	92.602	70.929	95.005	30,6	(2,5)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.423	439.959	438.297	(0,3)	-
Total pasivo	88.172.937	85.735.853	75.040.884	2,8	17,5
Patrimonio neto					
Intereses minoritarios	356.839	361.178	338.229	(1,2)	5,5
Ajustes por valoración	25.795	24.200	29.507	6,6	(12,6)
Fondos propios	5.553.004	5.529.203	5.008.371	0,4	10,9
Capital, reservas y remanente	5.265.369	4.753.413	4.764.829	10,8	10,5
Resultado del ejercicio.	287.635	1.026.031	243.542	-	18,1
Dividendo pagado y anunciado.	-	(250.241)	-	-	-
Total patrimonio neto	5.935.638	5.914.581	5.376.107	0,4	10,4
Total patrimonio neto y pasivo	94.108.575	91.650.434	80.416.991	2,7	17,0
<i>Pro-memoria:</i>					
Riesgos contingentes	11.127.152	11.281.128	10.322.852	(1,4)	7,8
Compromisos contingentes	19.604.705	19.023.187	19.381.570	3,1	1,2

La evolución del negocio

Un trimestre más, el grupo Banco Popular ha continuado una fuerte expansión de los principales componentes de su balance por medios puramente orgánicos, es decir mediante el aprovechamiento de su base de clientes, el aumento de éstos y la ampliación de redes de distribución.

A 31 de marzo de 2007, los activos totales del Grupo en balance ascienden a 94.109 millones de euros, con un aumento de 13.692 millones de euros en los doce últimos meses, que representa una tasa de crecimiento del 17,0%.

Los activos gestionados fuera del balance registran un aumento de un 8,9% sobre la misma fecha del año anterior, impulsados por la gestión de patrimonios (+20,2%), los planes de pensiones (+9,6%) y los fondos de inversión (+7,1%).

En consecuencia, el volumen total de negocio del Grupo a 31 de marzo se eleva a 112.173 millones de euros, con un incremento interanual del 15,6%.

Los créditos a la clientela totalizan 80.015 millones de euros, con un crecimiento del 14,7% en los doce últimos meses. Estos créditos a clientes representan el 85,0% de los activos totales a esa fecha. El crédito al sector privado, que se eleva a 79.872 millones de euros, ha crecido el 14,7% sobre marzo del año anterior. Por modalidades de inversión, los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo) aumentan un 22,6%, y los préstamos hipotecarios, en su mayoría para viviendas, crecen un 13,9%.

Los riesgos contingentes, que totalizan 11.127 millones de euros, crecen un 7,8%, con avales y otras cauciones incrementándose en un 8,2%.

El total de recursos en balance, que comprende los depósitos de la clientela, las emisiones de valores negociables, los pasivos subordinados y el capital con naturaleza de pasivo financiero, asciende a 74.756 millones de euros a 31 de marzo, con un aumento del 25,4% en los últimos doce meses.

El pasivo minorista - cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés domésticos-, con un crecimiento del 9,6% interanual, continúa siendo la principal fuente de financiación ajena con un peso aproximado del 55%. Dentro de este epígrafe, destaca el ritmo de crecimiento del 44,8% de los pagarés. La financiación mayorista - interbancario, ECP, bonos, titulización y cédulas hipotecarias - supone el 43% de la financiación ajena y se gestiona con criterios de máxima prudencia buscando el equilibrio entre el objetivo de minimización de costes y el de maximizar la diversificación tanto en plazos como en fuentes de financiación. El resto de la financiación (2%) estaría representado por participaciones preferentes y deuda subordinada.

Al cierre del primer trimestre, el saldo de los deudores dudosos asciende a 670 millones de euros, con un aumento de 11 millones de euros respecto al mismo periodo de 2006, es decir, del 1,6%, muy inferior al 13,8% registrado por los riesgos totales.

Como consecuencia, la ratio de morosidad, porcentaje del saldo de los deudores dudosos sobre los riesgos totales (suma de los créditos a la clientela y riesgos contingentes), se sitúa en el 0,73%, con una reducción de 9 puntos básicos en los doce últimos meses. Además de la reducida morosidad, el Grupo cuenta con unas provisiones que cubren el 258% del montante de dudosos, 21 puntos porcentuales superior a la cobertura registrada a 31 de marzo de 2006.

La solvencia del Grupo se asienta no solo en su ratio BIS, 10% al final de los tres meses, sino también en la composición del mismo, ya que el 66,1% son recursos propios básicos, core capital y el 82,1% son recursos de primera categoría, Tier 1.

Por áreas de negocios, la Banca Comercial representa el 84,7% de los activos totales y aporta el 73% del crecimiento del balance, con un incremento interanual del 14,3%. Por zonas geográficas, el 92,2% de los activos proceden del negocio en España, mientras que el negocio en Portugal aporta el 7,8% restante. Por último, la tasa de crecimiento del activo en España es del 17,3% mientras que en Portugal es del 13,3%.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	31.03.07	31.12.06	31.03.06	Variación en %	
				En 3 meses	En 12 meses
Depósitos de la clientela sin ajustes	35.797.277	36.760.932	34.368.324	(2,6)	4,2
<i>Administraciones Públicas</i>	2.816.714	2.929.496	1.838.868	(3,8)	53,2
<i>Otros sectores privados:</i>	32.980.563	33.831.436	32.529.456	(2,5)	1,4
Residentes	27.858.004	28.553.896	27.223.864	(2,4)	2,3
No residentes	5.122.559	5.277.540	5.305.592	(2,9)	(3,4)
Ajuste por valoración (+/-)	202.183	180.259	87.355	12,2	>
Total depósitos de la clientela	35.999.460	36.941.191	34.455.679	(2,5)	4,5
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	36.890.148	34.976.930	23.508.909	5,5	56,9
Bonos y otros valores en circulación	24.656.454	24.878.023	17.783.263	(0,9)	38,6
Pagarés	12.233.694	10.098.907	5.725.646	21,1	>
Ajuste por valoración (+/-)	116.739	119.807	75.728	(2,6)	54,2
Total débitos representados por val. negociables	37.006.887	35.096.737	23.584.637	5,4	56,9
Pasivos subordinados	1.311.160	1.023.156	1.122.643	28,1	16,8
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.423	439.959	438.297	(0,3)	-
Total recursos en balance (a)	74.755.930	73.501.043	59.601.256	1,7	25,4
Fondos de inversión	12.260.318	12.130.633	11.444.962	1,1	7,1
Gestión de patrimonios	1.797.100	1.550.041	1.495.053	15,9	20,2
Planes de pensiones	4.007.081	3.975.919	3.655.509	0,8	9,6
Total otros recursos intermediados (b)	18.064.499	17.656.593	16.595.524	2,3	8,9
Total (a+b)	92.820.429	91.157.636	76.196.780	1,8	21,8

Depósitos de otros sectores privados

(Datos en miles de euros)

	31.03.07	31.12.06	31.03.06	Variación en %	
				En 3 meses	En 12 meses
Cuentas corrientes	11.836.669	12.333.147	11.885.871	(4,0)	(0,4)
Cuentas de ahorro	5.764.873	5.965.910	5.779.669	(3,4)	(0,3)
Depósitos a plazo	13.154.304	13.274.700	12.996.437	(0,9)	1,2
Cesión temporal de activos	1.999.721	1.935.237	1.566.107	3,3	27,7
Otras cuentas	224.996	322.442	301.372	(30,2)	(25,3)
Total	32.980.563	33.831.436	32.529.456	(2,5)	1,4

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.07	31.12.06	31.03.06	Variación en %	
				En 3 meses	En 12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	143.142	114.331	109.155	25,2	31,1
Otros sectores privados	79.872.241	77.213.525	69.650.862	3,4	14,7
<i>Residentes</i>	72.621.460	69.977.356	62.535.536	3,8	16,1
<i>No residentes.</i>	7.250.781	7.236.169	7.115.326	0,2	1,9
Total crédito a la clientela	80.015.383	77.327.856	69.760.017	3,5	14,7
Ajustes por valoración (+/-)	(1.486.532)	(1.429.960)	(1.411.223)	4,0	5,3
Total	78.528.851	75.897.896	68.348.794	3,5	14,9

Crédito a otros sectores privados

(Datos en miles de euros)	31.03.07	31.12.06	31.03.06	Variación en %	
				En 3 meses	En 12 meses
Crédito comercial	7.110.708	7.497.041	6.663.529	(5,2)	6,7
Deudores con garantía real	43.746.260	42.268.412	38.396.560	3,5	13,9
Hipotecaria	43.490.993	42.046.914	38.184.372	3,4	13,9
Resto	255.267	221.498	212.188	15,2	20,3
Adquisiciones temporales de activos . . .	15	-	-		
Otros deudores a plazo	22.732.572	21.213.646	18.544.104	7,2	22,6
Arrendamiento financiero.	3.693.641	3.622.224	3.540.149	2,0	4,3
Deudores a la vista y varios.	1.944.215	2.001.351	1.867.480	(2,9)	4,1
Activos dudosos	644.830	610.851	639.040	5,6	0,9
Total crédito a sectores privados.	79.872.241	77.213.525	69.650.862	3,4	14,7

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	31.03.07	31.03.06	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	635.537	591.043	44.494	7,5
Aumentos	183.118	195.478	(12.360)	(6,3)
Recuperaciones	96.824	105.056	(8.232)	(7,8)
Otras variaciones	-	3.591	(3.591)	(100,0)
Variación neta	86.294	94.013	(7.719)	(8,2)
Incremento en %	13,6	15,9		
Amortizaciones	(52.116)	(26.197)	(25.919)	98,9
Saldo al 31 de marzo	669.715	658.859	10.856	1,6

Cobertura para insolvencias:

Saldo al 1 de enero	1.665.060	1.469.927	195.133	13,3
Dotación del año:				
Bruta	151.012	137.827	13.185	9,6
Disponible	(37.317)	(31.327)	(5.990)	19,1
Neta	113.695	106.500	7.195	6,8
Otras variaciones	(4.459)	7.014	(11.473)	
Dudosos amortizados	(48.331)	(25.432)	(22.899)	90,0
Saldo al 31 de marzo	1.725.965	1.558.009	167.956	10,8

Pro memoria:

Riesgos totales	91.142.535	80.082.869	11.059.666	13,8
Activos en suspenso regularizados	1.204.408	1.087.925	116.483	10,7

Medidas de calidad del riesgo (%):

Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,73	0,82	(0,09)
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,06	0,03	0,03
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	257,72	236,47	21,25

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

Fondos para Insolvencias	Específico	Genérico	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio	228.729	1.431.654	4.677	1.665.060
Dotaciones netas	51.473	62.388	(166)	113.695
Utilizaciones	48.331	-	-	48.331
Otras variaciones y traspasos	(4.351)	(108)	-	(4.459)
Saldo a 31 de marzo	227.520	1.493.934	4.511	1.725.965

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	31.03.07	31.03.06	Variación en %
Capital	121.543	121.543	-
Reservas	5.143.524	4.641.499	10,8
Intereses minoritarios	337.672	320.956	5,2
Beneficio no distribuido del período	155.741	129.818	20,0
Deducciones	(417.308)	(389.298)	7,2
Total core capital	5.341.172	4.824.518	10,7
<i>Core capital (%)</i>	<i>6,60</i>	<i>6,52</i>	
Acciones y participaciones preferentes	1.288.000	988.000	30,4
Total recursos propios Tier 1	6.629.172	5.812.518	14,0
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>8,19</i>	<i>7,85</i>	
Total recursos propios Tier 2	1.448.205	1.437.228	0,8
Recursos propios computables BIS	8.077.377	7.249.746	11,4
Superávit recursos propios	1.599.611	1.327.844	20,5
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>9,98</i>	<i>9,79%</i>	
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	80.972.077	74.023.779	9,4

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2005	4.989.779	14.785	342.455	5.347.019
Acciones propias	(1.445)	-	-	(1.445)
Operaciones de consolidación (neto)	(12.740)	-	(15.291)	(28.031)
Ajustes por valoración	-	9.415	105	9.520
Beneficio neto de 2006	1.026.031	-	65.184	1.091.215
Dividendos pagados en 2006	(472.422)	-	(31.275)	(503.697)
Saldo al 31/12/2006	5.529.203	24.200	361.178	5.914.581
Acciones propias	(887)	-	-	(887)
Operaciones de consolidación (neto)	(7.584)	-	(1.259)	(8.843)
Ajustes por valoración	-	1.595	1	1.596
Beneficio neto a 31 de marzo	287.635	-	18.157	305.792
Dividendos pagados en 2007	(255.363)	-	(21.238)	(276.601)
Saldo al 31/03/2007	5.553.004	25.795	356.839	5.935.638

Resultados consolidados

A 31 de marzo 2007, el margen de intermediación asciende a 553 millones de euros, con un incremento del 10,4% sobre el mismo periodo de 2006. Este margen registra una aceleración en la tasa de crecimiento respecto a los valores anuales de los tres trimestres precedentes.

Las comisiones netas han tenido una evolución favorable en los tres primeros meses de 2007 con un importe de 226 millones de euros, que representa un aumento del 8,6%. Los motores de este crecimiento han sido las comisiones por administración de cuentas a la vista y otros (+28,6%), la compra-venta de valores y divisas (+22,8%) y la prestación de avales y otras garantías (+16,3%). Hay que destacar, el positivo cambio de tendencia de los servicios inherentes en operaciones activas (+8,8%).

Los ingresos de la actividad de seguros han tenido también un comportamiento muy positivo, con una variación del 55% en el año. Los resultados de operaciones financieras ascienden a 20 millones de euros, lo que supone un aumento en valor absoluto de 17 millones euros a 31 de marzo de 2007, como consecuencia de una mayor actividad en los mercados de capitales y la comercialización de productos estructurados entre la clientela.

El margen ordinario, que comprende la totalidad de la actividad financiera del Grupo (negocio bancario y seguros), totaliza 825 millones de euros a 31 de marzo de 2007, con un notable crecimiento del 12,8% interanual.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal y de administración, minorados por las comisiones compensatorias de gastos, crecen un 4,8% sobre el mismo periodo del año anterior. A pesar del fuerte crecimiento de la partida de recursos técnicos, se ha conseguido la contención de los gastos generales de administración.

La ratio de eficiencia, definida como la parte de la suma del margen ordinario y de los resultados por prestación de servicios no financieros que es absorbida por los costes de explotación (netos de comisiones compensatorias), se sitúa en el 29,90%, rompiendo por primera vez, la barrera del 30%, con una excelente mejora de 234 puntos básicos frente a la registrada en marzo de 2006.

Al cierre del primer trimestre, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 551 millones de euros, cifra que supera en un 18,1% al generado en el periodo enero-marzo de 2006.

Las pérdidas por deterioro del activo suman 106 millones de euros, equivalente a una prima de riesgo implícita del 0,55% anual sobre el saldo medio de créditos a la clientela. Al 31 de marzo de 2007, la provisión genérica asciende a 1.494 millones de euros que prácticamente se corresponde con el límite máximo contemplado por la normativa vigente.

El resultado antes de impuestos se eleva a 446 millones de euros en el primer trimestre de 2007, con un crecimiento interanual del 15,0%.

El resultado atribuido asciende a 288 millones de euros, con un aumento del 18,1% respecto al mismo periodo del año 2006,

El beneficio por acción asciende a 0,237 euros, con un incremento del 18,5% en los tres primeros meses de 2007.

A 31 de marzo, la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se sitúa en el 21,85%. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) queda en el 1,33% frente al 1,31% de un año antes.

Por área de negocio, la Banca Comercial, que aporta un 82,8% del beneficio consolidado del trimestre, muestra un crecimiento del 19,7% interanual.

Por zona geográfica, el negocio en España aporta un 94,9% del resultado atribuido al Grupo, mientras que el 5,1% restante procede del negocio de Portugal.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.07	31.03.06	Variación en %	31.03.07	31.03.06	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.133.972	831.460	36,4	4,95	4,20	0,75
- Intereses y cargas asimiladas	597.751	336.296	77,7	2,61	1,70	0,91
+ Rendimiento de instrumentos de capital	16.677	5.718	>	0,07	0,03	0,04
=Margen de intermediación	552.898	500.882	10,4	2,41	2,53	(0,12)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	666	(25)		-	-	-
+ Comisiones netas	225.828	207.925	8,6	0,99	1,05	(0,06)
+ Actividad de seguros	13.813	8.914	55,0	0,06	0,05	0,01
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	19.939	2.732	>	0,09	0,01	0,08
± Diferencias de cambio (neto)	11.937	11.213	6,5	0,05	0,06	(0,01)
=Margen ordinario	825.081	731.641	12,8	3,60	3,70	(0,10)
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto).	10.215	8.257	23,7	0,05	0,04	0,01
- Costes de explotación:	249.335	237.984	4,8	1,09	1,20	(0,11)
Gastos de personal	182.869	171.103	6,9	0,80	0,87	(0,07)
Otros gastos generales de administración	81.371	81.725	(0,4)	0,36	0,41	(0,05)
Comisiones compensatorias y otros.	(14.905)	(14.844)	0,4	(0,07)	(0,08)	0,01
- Amortizaciones	24.577	24.888	(1,2)	0,11	0,13	(0,02)
- Otras cargas de explotación	10.751	10.824	(0,7)	0,05	0,05	-
=Margen de explotación	550.633	466.202	18,1	2,40	2,36	0,04
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	110.443	100.340	10,1	0,48	0,51	(0,03)
± Otros resultados (neto)	6.107	22.256	(72,6)	0,03	0,11	(0,08)
=Resultado antes de impuestos	446.297	388.118	15,0	1,95	1,96	(0,01)
- Impuesto sobre beneficios	140.505	128.423	9,4	0,62	0,65	(0,03)
=Resultado consolidado del ejercicio	305.792	259.695	17,8	1,33	1,31	0,02
- Resultado atribuido a la minoría	18.157	16.153	12,4	0,08	0,08	-
=Resultado atribuido al Grupo.	287.635	243.542	18,1	1,25	1,23	0,02
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,55	1,44	0,11
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				21,85	20,45	1,40
Apalancamiento				16,39	15,58	0,81
Eficiencia operativa (%)				29,90	32,24	(2,34)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios	91.732	79.132	12.600			
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA).	79.056	72.208	6.848			
Recursos propios medios	5.267	4.764	503			

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2006				2007
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	831.460	895.869	952.677	1.039.553	1.133.972
- Intereses y cargas asimiladas.	336.296	394.402	438.611	519.725	597.751
+ Rendimiento de instrumentos de capital . .	5.718	10.207	15.599	5.481	16.677
= Margen de intermediación	500.882	511.674	529.665	525.309	552.898
+ Resultados de entidades valoradas por método de la participación.	(25)	35	195	2.892	666
+ Comisiones netas	207.925	210.574	223.990	238.090	225.828
+ Actividad de seguros.	8.914	9.973	11.128	15.148	13.813
± Rdos. de operaciones financieras (neto) . .	2.732	11.044	31.280	14.892	19.939
± Diferencias de cambio (neto).	11.213	12.389	13.552	14.012	11.937
= Margen ordinario	731.641	755.689	809.810	810.343	825.081
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	8.257	9.894	7.957	8.366	10.215
- Costes de explotación:	237.984	241.830	249.076	250.364	249.335
Gastos de personal	171.103	171.365	180.883	182.620	182.869
Otros gastos generales de administración	81.725	84.128	79.967	81.633	81.371
Comisiones compensatorias y otros	(14.844)	(13.663)	(11.774)	(13.889)	(14.905)
- Amortizaciones	24.888	26.054	26.227	25.961	24.577
- Otras cargas de explotación.	10.824	10.687	10.790	10.826	10.751
= Margen de explotación	466.202	487.012	531.674	531.558	550.633
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . .	100.340	63.249	73.001	112.336	110.443
± Otros resultados (neto)	22.256	13.485	2.919	17.277	6.107
= Resultado antes de impuestos	388.118	437.248	461.592	436.499	446.297
- Impuesto sobre beneficios	128.423	144.832	154.540	204.447	140.505
= Resultado consolidado del ejercicio	259.695	292.416	307.052	232.052	305.792
- Resultado atribuido a la minoría.	16.153	18.086	17.225	13.720	18.157
= Resultado atribuido al Grupo	243.542	274.330	289.827	218.332	287.635

Rentabilidades trimestrales

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

	2006				2007
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	4,20	4,32	4,53	4,72	4,95
- Intereses y cargas asimiladas.	1,70	1,90	2,08	2,36	2,61
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	0,03	0,05	0,07	0,02	0,07
=Margen de intermediación	2,53	2,47	2,52	2,38	2,41
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	-	-	-	0,01	-
+ Comisiones netas	1,05	1,02	1,06	1,08	0,99
+ Actividad de seguros	0,05	0,04	0,05	0,07	0,06
± Rdos. de operaciones financieras (neto).	0,01	0,05	0,15	0,08	0,09
± Diferencias de cambio (neto).	0,06	0,06	0,07	0,06	0,05
=Margen ordinario	3,70	3,64	3,85	3,68	3,60
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	0,04	0,05	0,04	0,04	0,05
- Costes de explotación:	1,20	1,17	1,18	1,14	1,09
Gastos de personal	0,87	0,83	0,86	0,83	0,80
Otros gastos generales de administración	0,41	0,41	0,38	0,37	0,36
Otros prodtos.(comisiones compensatorias)	(0,08)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
- Amortizaciones	0,13	0,12	0,13	0,12	0,11
- Otras cargas de explotación.	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
=Margen de explotación	2,36	2,35	2,53	2,41	2,40
- Pérdidas por deterioro de activos y dotaciones a provisiones (neto)	0,51	0,31	0,35	0,51	0,48
± Otros resultados (neto)	0,11	0,07	0,01	0,08	0,03
=Resultado antes de impuestos	1,96	2,11	2,19	1,98	1,95
- Impuesto sobre beneficios	0,65	0,70	0,73	0,93	0,62
=Resultado consolidado del ejercicio	1,31	1,41	1,46	1,05	1,33
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,09	0,08	0,06	0,08
=Resultado atribuido al Grupo	1,23	1,32	1,38	0,99	1,25
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,44	1,56	1,62	1,22	1,55
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	20,45	23,03	24,36	18,35	21,85
Apalancamiento	15,58	16,34	16,70	17,42	16,39
Eficiencia operativa (%)	32,24	31,65	30,52	30,62	29,90
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	79.132	82.987	84.202	88.106	91.732
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	72.208	75.072	75.778	76.287	79.056
Recursos propios medios.	4.764	4.764	4.760	4.760	5.267

Rendimientos y costes

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

	31.03.07				31.03.06			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	7.399.609	8,07	68.491	3,70	6.492.646	8,20	40.145	2,47
Créditos a la clientela (a)	77.268.850	84,23	1.054.896	5,46	66.648.788	84,23	785.285	4,71
Cartera de valores	1.301.137	1,42	24.870	7,65	638.944	0,81	9.761	6,11
Otros activos rentables	355.696	0,39	2.392	2,69	345.862	0,44	1.987	2,30
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>86.325.292</i>	<i>94,11</i>	<i>1.150.649</i>	<i>5,33</i>	<i>74.126.240</i>	<i>93,68</i>	<i>837.178</i>	<i>4,52</i>
Otros activos	5.406.339	5,89	-	-	5.005.286	6,32	-	-
Total empleos (c)	91.731.631	100,00	1.150.649	5,02	79.131.526	100,00	837.178	4,23
Intermediarios financieros	8.906.726	9,71	77.596	3,48	12.233.866	15,46	70.492	2,30
Recursos de clientes (d)	35.443.070	38,64	167.901	1,89	34.061.106	43,04	116.771	1,37
Cuentas corrientes	13.319.556	14,52	32.488	0,98	12.356.839	15,62	18.979	0,61
Ahorro y plazo	22.123.514	24,12	135.413	2,45	21.704.267	27,42	97.792	1,80
Valores negociables y otros	37.255.988	40,61	350.167	3,76	24.010.200	30,34	147.061	2,45
Otros pasivos con coste	340.502	0,37	2.087	2,45	364.061	0,46	1.972	2,17
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>81.946.286</i>	<i>89,33</i>	<i>597.751</i>	<i>2,92</i>	<i>70.669.233</i>	<i>89,30</i>	<i>336.296</i>	<i>1,90</i>
Otros recursos	4.518.538	4,93	-	-	3.698.445	4,68	-	-
Recursos propios	5.266.807	5,74	-	-	4.763.848	6,02	-	-
Total recursos (f)	91.731.631	100,00	597.751	2,61	79.131.526	100,00	336.296	1,70
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				3,57				3,34
<i>Spread (b-e)</i>				2,41				2,62
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				2,41				2,53

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2006								2007	
	I		II		III		IV		I	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros	8,20	2,47	9,09	2,57	8,46	3,24	9,34	3,31	8,07	3,70
Créditos a la clientela (a)	84,23	4,71	83,68	4,85	84,65	4,99	83,75	5,24	84,23	5,46
Cartera de valores	0,81	6,11	0,69	9,24	0,99	9,09	1,00	3,63	1,42	7,65
Otros activos rentables	0,44	2,30	0,42	2,81	0,43	2,34	0,39	1,94	0,39	2,69
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>93,68</i>	<i>4,52</i>	<i>93,88</i>	<i>4,65</i>	<i>94,53</i>	<i>4,87</i>	<i>94,48</i>	<i>5,02</i>	<i>94,11</i>	<i>5,33</i>
Otros activos	6,32	-	6,12	-	5,47	-	5,52	-	5,89	-
Total empleos (c)	100,00	4,23	100,00	4,37	100,00	4,60	100,00	4,74	100,00	5,02
Intermediarios financieros	15,46	2,30	15,59	2,57	12,66	2,93	11,28	3,02	9,71	3,48
Recursos de clientes (d)	43,04	1,37	41,28	1,47	40,38	1,57	39,20	1,71	38,64	1,89
Cuentas corrientes	15,62	0,61	15,26	0,66	15,69	0,81	14,78	0,60	14,52	0,98
Ahorro y plazo	27,42	1,80	26,02	1,94	24,69	2,06	24,43	2,37	24,12	2,45
Valores negociables y otros	30,34	2,45	32,09	2,75	35,50	3,01	38,44	3,50	40,61	3,76
Otros pasivos con coste	0,46	2,17	0,43	2,54	0,42	1,98	0,39	1,35	0,37	2,45
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>89,30</i>	<i>1,90</i>	<i>89,39</i>	<i>2,13</i>	<i>88,96</i>	<i>2,34</i>	<i>89,31</i>	<i>2,64</i>	<i>89,33</i>	<i>2,92</i>
Otros recursos	4,68	-	4,87	-	5,39	-	5,29	-	4,93	-
Recursos propios	6,02	-	5,74	-	5,65	-	5,40	-	5,74	-
Total recursos (f)	100,00	1,70	100,00	1,90	100,00	2,08	100,00	2,36	100,00	2,61
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,34</i>		<i>3,38</i>		<i>3,42</i>		<i>3,53</i>		<i>3,57</i>
<i>Spread (b-e)</i>		<i>2,62</i>		<i>2,52</i>		<i>2,53</i>		<i>2,38</i>		<i>2,41</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,53</i>		<i>2,47</i>		<i>2,52</i>		<i>2,38</i>		<i>2,41</i>

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	31.03.07	31.03.06	Variación en %
Servicios en operaciones activas:	26.301	24.181	8,8
Descuento comercial	11.890	11.103	7,1
Otras operaciones activas	14.411	13.078	10,2
Prestación de avales y otras garantías	30.948	26.600	16,3
Servicios de gestión:	168.579	157.144	7,3
Mediación en cobros y pagos	55.351	59.911	(7,6)
Compra-venta de valores y divisas	7.208	5.870	22,8
Administración de activos financieros de clientes:	60.857	56.238	8,2
Carteras de valores.	7.188	6.434	11,7
Fondos de inversión	40.282	37.662	7,0
Planes de pensiones	13.387	12.142	10,3
Administración de cuentas a la vista y otros	45.163	35.125	28,6
Total	225.828	207.925	8,6

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	31.03.07	31.03.06	Variación en %
Gastos de personal:	182.869	171.103	6,9
Sueldos y salarios	137.461	127.787	7,6
Cuotas de la Seguridad Social	33.346	31.735	5,1
Otros gastos de personal	4.967	4.750	4,6
Pensiones	7.095	6.831	3,9
Gastos generales:	81.371	81.725	(0,4)
Alquileres y servicios comunes	13.679	12.720	7,5
Comunicaciones	6.472	7.993	(19,0)
Conservación del inmovilizado	5.880	5.985	(1,8)
Recursos técnicos	18.120	15.801	14,7
Impresos y material de oficina	2.269	1.768	28,3
Informes técnicos y gastos judiciales	3.323	2.797	18,8
Publicidad y propaganda	6.677	10.686	(37,5)
Seguros	1.001	1.086	(7,8)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.528	4.723	(4,1)
Viajes	2.948	2.937	0,4
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	11.461	11.076	3,5
Otros gastos generales	5.013	4.153	20,7

Información por segmentos

Como se indica en las cuentas anuales de 2006, el Grupo Banco Popular se gestiona y dirige a nivel de entidad. A efectos de la información por segmentos, como se dice en el citado informe, se considera como segmento principal el geográfico y secundario el de actividad. El total del balance en cada segmento geográfico recoge el importe correspondiente a España y Portugal, respectivamente, sin considerar las eliminaciones y ajustes intrasegmentos. Sin embargo, en cada uno de los segmentos secundarios se presenta su aportación al total activo del balance consolidado.

La información correspondiente al primer segmento es la siguiente:

	31.03.07		31.03.06		Variación en %	
	España	Portugal	España	Portugal	España	Portugal
Margen de intermediación	512.956	39.942	462.855	38.027	10,8	5,0
Margen ordinario	772.184	52.897	684.047	47.594	12,9	11,1
Margen de explotación	521.896	28.737	440.187	26.015	18,6	10,5
Resultado antes de impuestos . . .	426.472	19.825	376.439	11.679	13,3	69,7
Resultado consolidado del ejercicio	290.919	14.873	249.961	9.734	16,4	52,8
Resultado atribuido al Grupo	273.041	14.594	234.139	9.403	16,6	55,2
<hr/>						
Total activo	86.802.595	7.305.980	73.970.260	6.446.731	17,3	13,3
Total pasivo y patrimonio neto . . .	90.434.057	3.674.518	76.698.269	3.718.722	17,9	(1,2)
Financiación intragrupo	3.631.462	(3.631.462)	2.728.009	(2.728.009)	33,1	33,1
Número de empleados	12.888	1.279	12.615	1.268	2,2	0,9
Número de oficinas	2.258	203	2.229	174	1,3	16,7

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

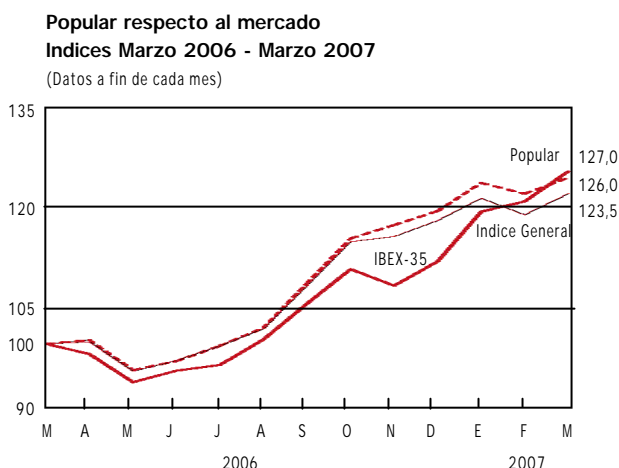
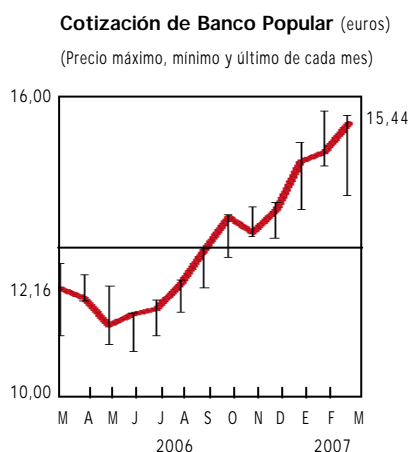
	Resultado consolidado			Activos totales		
	31.03.07	31.03.06	Variación %	31.03.07	31.03.06	Variación %
Gestión de activos	14.335	16.558	(13,4)	1.770.171	867.391	>
Actividad aseguradora	8.205	4.775	71,8	1.057.098	719.467	46,9
Banca comercial	253.298	211.621	19,7	79.743.191	69.749.622	14,3
Institucional y mercados	29.954	26.741	12,0	11.538.115	9.080.511	27,1
Total	305.792	259.695	17,8	94.108.575	80.416.991	17,0

La acción Banco Popular

Información de mercado

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		%	Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
		Acciones contratadas			Máxima	Mínima	Última		
2006 I	1.215.433	550.495		45,29	13,25	9,99	12,16	0,0904	18,9
II	1.215.433	446.645		36,75	12,50	10,91	11,65	0,0909	(3,4)
III	1.215.433	396.338		32,61	13,00	11,17	12,93	0,0919	11,8
IV	1.215.433	527.940		43,44	13,83	12,73	13,73	0,1026	7,0
Total año	1.215.433	1.921.418		158,09	13,83	9,99	13,73	0,3758	36,9
2007 I	1.215.433	577.638		47,53	15,65	13,73	15,44	0,1033	13,2

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



Ratios bursátiles	31.03.07	31.03.06
Precio / Valor contable	3,38	2,95
Precio / Beneficio (PER)	16,3	15,2
Rentabilidad por dividendo*	2,68	2,97

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

Acciones propias

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
2006								
Primer trimestre . . .	60	150	-	71	1.215.433	550.495	-	0,01
Segundo trimestre . .	301	740	64	647	1.215.433	446.645	0,02	0,07
Tercer trimestre . . .	375	647	202	271	1.215.433	396.338	0,03	0,09
Cuarto trimestre . . .	143	275	112	116	1.215.433	527.940	0,01	0,03
2007								
Primer trimestre . . .	201	1.946	64	167	1.215.433	577.638	0,02	0,03

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre

Bases, principios y criterios contables

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

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

Bases de presentación

Esta información financiera intermedia ha sido elaborada de acuerdo con dicha normativa y refleja toda la actividad económica del grupo, tanto financiera como de seguros y no financiera, de forma que muestre la imagen fiel del patrimonio neto, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados.

Principios y criterios contables y de valoración

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2006, de los que destacamos los siguientes:

- A) *Deterioro del valor de los activos:* Existe un tratamiento diferenciado de los activos financieros del resto de los activos, que se comenta a continuación.

Se prevé la cobertura de las pérdidas de los activos financieros, siempre que se sustenten en evidencias objetivas. Se realizan coberturas específicas y genéricas para el riesgo de insolvencia atribuible al cliente, y coberturas específicas por riesgo-país.

La cobertura específica recoge el deterioro de activos individualmente identificados como dañados y la cobertura genérica refleja la pérdida inherente incurrida de acuerdo a la naturaleza de cada riesgo estimada en base a procedimientos estadísticos y que está pendiente de asignar a operaciones concretas.

El Banco de España ha establecido unos modelos y metodología adaptados a las NIIF para el cálculo de las coberturas indicadas.

La normativa exige un tratamiento riguroso en la clasificación de los dudosos por operaciones con clientes ya que la morosidad de una cuota supone la morosidad de toda la operación.

Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se considera que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere a su importe recuperable. El fondo de comercio no se amortiza de manera sistemática, siendo necesario realizar un test de deterioro al menos una vez al año, efectuando el correspondiente saneamiento si se evidencia la existencia de deterioro.

- B) *Ingresos:*

B1) *Comisiones:* De acuerdo con las NIIF, las comisiones cobradas o pagadas, tienen un tratamiento diferenciado en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por un coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen como ingresos cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

B2) Intereses y dividendos: Los intereses se reconocen por el principio del devengo utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se registran cuando se declara el derecho del accionista a recibir el cobro.

C) Los instrumentos financieros se clasifican a efectos de valoración en los siguientes grupos:

- Los instrumentos clasificados en la cartera de negociación, incluidos los derivados financieros, se registran por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Las inversiones crediticias y a vencimiento se registran por su coste amortizado.
- Los activos financieros disponibles para la venta se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realicen, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los pasivos financieros se valoran casi en su totalidad a su coste amortizado.

D) Activos no financieros, intangibles y existencias. Se valoran por el coste. Para la valoración del activo material, el Grupo Banco Popular no ha utilizado, con carácter general, la opción prevista en las NIIF de revalorizarlo, por lo que en balance se presentan a su coste de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada.

E) Activos no corrientes en venta. Dentro de este apartado, se registran los activos adjudicados como consecuencia de los incumplimientos de los prestatarios.

F) Capital con naturaleza de pasivo financiero: Las emisiones de acciones preferentes realizadas por el Grupo Banco Popular tienen la consideración de pasivo y, por lo tanto, su retribución forma parte del coste financiero.

Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Banco Popular y tiene carácter meramente informativo. Este documento puede contener previsiones y estimaciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Grupo Banco Popular, que responden a las expectativas del Grupo Banco Popular y que, por su propia naturaleza, están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (i) los cambios en los tipos de interés, tipos de cambio y cualquier otra variable financiera, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales, (ii) la situación económica, política, social o regulatoria, y (iii) las presiones competitivas. En caso de que estos factores, u otros factores similares, causaran la existencia de diferencias entre los resultados financieros de la entidad y estimaciones, u originaran cambios en la estrategia del Grupo, Banco Popular no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

Este documento contiene información resumida y no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.

NOTAS

BANCO POPULAR ESPAÑOL
Sede Social: C/Velázquez, 34. 28001. Madrid
Teléfono: 91 520 70 00
Fax: 91 577 92 08

BANCO POPULAR ESPAÑOL
BANCO DE ANDALUCÍA
BANCO DE CASTILLA
BANCO DE CRÉDITO BALEAR
BANCO DE GALICIA
BANCO DE VASCONIA

BANCO POPULAR PORTUGAL
BANCO POPULAR FRANCE
BANCO POPULAR HIPOTECARIO
BANCOPOPULAR-E.COM
POPULAR BANCA PRIVADA

www.grupobancopopular.es