

informe trimestral

# 2T2012



abril  
mayo  
junio



## Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.06.12	30.06.11	Var. %
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>			
Activos totales gestionados	172.848.173	143.136.197	20,8
Activos totales en balance	158.343.463	130.398.107	21,4
Fondos propios	10.925.560	9.073.774	20,4
Recursos de la clientela ex-repos	76.790.079	63.944.889	20,1
Créditos a la clientela (bruto)	119.921.839	100.431.264	19,4
<b>SOLVENCIA</b>			
Core capital EBA (%)	10,26	7,16	
Tier 1 (%)	10,49	9,84	
Ratio BIS	11,29	9,90	
Apalancamiento	14,41	14,41	
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos totales	151.855.921	116.978.454	29,8
Deudores morosos	10.606.527	6.531.062	62,4
Provisiones para insolvencias	5.259.200	2.620.122	>
Ratio de morosidad (%)	6,98	5,58	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	66,40	59,64	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	49,58	40,12	
Ratio de cobertura con garantías (%)	103,54 <sup>1</sup>	100,90	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	1.435.853	1.044.992	37,4
Margen bruto	2.025.754	1.521.034	33,2
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.178.483	857.603	37,4
Resultado antes de impuestos	243.645	260.733	(6,6)
Resultado consolidado del periodo	175.706	306.826	(42,7)
Resultado atribuido a la entidad dominante	175.591	305.425	(42,5)
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Activos totales medios	147.619.012	127.269.425	16,0
Recursos propios medios	10.240.247	8.789.229	16,5
ROA (%)	0,24	0,48	
ROE (%)	3,43	6,95	
Eficiencia operativa (%)	38,52	40,14	
<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.885.547 <sup>2</sup>	1.613.360	78,9
Número medio de acciones (miles)	2.654.664 <sup>2</sup>	1.588.672	67,1
Última cotización (euros)	1,78	3,88	(54,0)
Capitalización bursátil	5.144.930 <sup>3</sup>	6.259.837	(17,8)
Valor contable de la acción diluido (euros)	4,24	5,62	(24,6)
Beneficio por acción (euros)	0,066 <sup>2</sup>	0,192	(65,6)
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,120	0,100	20,0
Precio/Valor contable	0,42	0,69	
Precio/Beneficio (anualizado)	13,51	10,10	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de accionistas	237.870	149.866	58,7
Número de empleados:	17.599	14.111	24,7
España	15.768	12.272	28,5
Hombres	10.122	8.312	21,8
Mujeres	5.646	3.960	42,6
Extranjero	1.831	1.839	(0,4)
Hombres	1.127	1.131	(0,4)
Mujeres	704	708	(0,6)
Número de oficinas:	2.714	2.222	22,1
España	2.506	1.971	27,1
Extranjero	208	251	(17,1)
Número de cajeros automáticos	2.775	2.852	(2,7)

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

2. Se incluyen 96.083 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015, 583.364 miles convertibles en abril 2018, 130.679 miles convertibles en marzo 2014 y 28.043 miles convertibles en diciembre 2014.

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

Los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2012 que figuran en el presente informe han sido auditados, 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 2011.

Nota: Desde el 17 de febrero de 2012 se incluye Grupo Banco Pastor.

## Aspectos relevantes

### UN GRAN SEMESTRE EN INGRESOS RECURRENTE

En un contexto de fuerte inestabilidad de los mercados así como de deterioro de la economía española, es conveniente resaltar la demostrada capacidad de Banco Popular para generar ingresos recurrentes. Son ya cuatro años los que acumulamos de crisis económica y financiera, en los que Banco Popular ha puesto de manifiesto su agilidad para adaptarse a un entorno cambiante y muy exigente, gracias a un modelo robusto que le ha permitido reducir a la mitad su dependencia de mercados mayoristas internacionales, elevar fuertemente su solvencia ante un entorno regulatorio continuamente cambiante, realizar un importantísimo esfuerzo en saneamientos y preservar los mejores márgenes operativos del sector.

Es importante destacar el comportamiento de los ingresos del 1S12, que se sitúan en niveles record. Así, el margen bruto ha alcanzado los 2.026Mn€ en el primer semestre del año, lo que representa un crecimiento del 33,2% anual (20% ex Pastor). Si consideramos el segundo trimestre aislado, el margen bruto es de 1.091Mn€, aumentando en un 17% frente al trimestre anterior.

Las palancas sobre las que se ha cimentado dicho crecimiento de ingresos han sido las siguientes:

- El margen de intereses sigue con su tendencia ascendente, logrando 743Mn€ en el trimestre (+7,2% inter-trimestral) y 1.436Mn€ en el semestre (+37,4% anual). El buen comportamiento de los márgenes de activo y la contención de los costes de pasivo han sido claves para seguir con la tendencia positiva iniciada en el primer trimestre.
  - La evolución de la rentabilidad de los créditos en el trimestre continúa su senda positiva aumentando en 3pb hasta el 4,63% y ya lleva 7 trimestres consecutivos al alza. En este sentido, cabe destacar la demostrada capacidad de reprecación que ha demostrado el banco gracias a nuestro modelo de negocio. Asimismo, el coste de los recursos de clientes se contiene por segundo trimestre consecutivo situándose en el 2,11% desde el 2,09% del trimestre anterior gracias a una táctica gestión del los márgenes del pasivo minorista.
  - A su vez, el coste del pasivo, de los recursos mayoristas se mantiene a la baja como consecuencia de la disminución de los tipos de interés, si bien también ha estado positivamente influenciado por varias operaciones singulares que han afectado positivamente al margen de intereses.
  - El margen de clientes en el 2,52% en el 2T12, mejorando 1pb en el trimestre y 23pb en el año. El margen financiero o NIM se sitúa en el 1,94%, con una mejora de 28pb frente al mismo trimestre del año anterior y se mantiene como el mayor del sector en España.
- Las comisiones han crecido un 16,9% en el semestre hasta alcanzar los 410Mn€, con un crecimiento inter-trimestral de 19,8%. La buena evolución de las comisiones por servicios derivadas de la gestión de las Líneas ICO, así como la completa consolidación de Pastor han ayudado a alcanzar estas cifras de crecimiento.
- En cuanto al resultado de operaciones financieras (ROF) y otros ingresos, es de señalar el buen comportamiento semestral, con un crecimiento del 42,9% hasta los 180Mn€. Cabe resaltar:
  - El incremento del ROF, con unos ingresos que ascienden a 189Mn€ en el 1S12, principalmente por recompras de deuda.
  - El efecto negativo derivado de la mayor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) para el saneamiento del sector, que en el semestre se sitúa ya en los 79Mn€ y que aumenta en €64Mn€ frente al mismo periodo del año anterior.

### MARGEN DE EXPLOTACIÓN: BUEN POSICIONAMIENTO DE CARA AL PLAN DE NEGOCIO

La fortaleza de ingresos previamente mencionada ha permitido aumentar el margen de explotación hasta los 1.178Mn€ en el 1S12, creciendo un 37,3% anual y un 18,8% trimestral.

Excluyendo la aportación de Pastor, el margen de explotación aumentaría aproximadamente un 30% en términos homogéneos.

Este excelente comportamiento del margen antes de provisiones, ha permitido situar la eficiencia en el 38,5% en el 1S12, líder del sistema cuyo ratio se sitúa entorno al 60%.

### **INTEGRACION DE PASTOR: FUSIÓN COMPLETADA CON ÉXITO**

El 5 de julio se procedió a la fusión legal de Banco Popular y Banco Pastor, por lo que a todos los efectos la fusión ha sido completada.

Se confirma la consecución de las sinergias anunciadas, habiendo asegurado en este semestre el 70% de las previstas para todo el año 2012 (57 de 81Mn€). Asimismo, los costes de integración confirman su bajada, aumentando el valor presente de esas sinergias a cerca de 1.000Mn€ y esperamos un contribución positiva adicional de Pastor al margen de explotación de 155Mn € en 2013 y 163Mn € en 2014. .

### **ACTIVIDAD COMERCIAL: CONTINUAMOS GANANDO CLIENTES**

El buen comportamiento de los ingresos viene avalado por el esfuerzo comercial de nuestra red. En este primer semestre del año más de 96.800 nuevos clientes particulares y más de 33.700 nuevas PYMES han confiado en Popular, a lo que se añaden los clientes de banco Pastor. Con una situación económica difícil, todo ello nos ha permitido mantener la cuota de mercado mixta de créditos y depósitos en el 6,3%.

En el trimestre destaca la campaña de pago a proveedores, donde se han financiado operaciones por 2.135Mn€, lo que supone un 10% de cuota de mercado. Con ella, la siempre exitosa campaña de líneas ICO, donde continuamos siendo líderes absolutos del sistema (cuota del 17,4%). Banco Popular demuestra, una vez más, que es el banco preferido por las empresas.

### **GESTIÓN DEL RIESGO: MANTENEMOS LA MORA POR DEBAJO DEL SECTOR**

La ratio de mora se sitúa en el 6,98%, manteniéndose 197pb por debajo de la del sector (8,95%).

Durante el segundo trimestre del año se han registrado entradas netas en mora por importe de 1.075Mn€, aumentando frente a los trimestres anteriores, si bien este aumento se explica por: i) mayor trasvase de subestándar a moroso (420Mn€) proveniente fundamentalmente de promotores; ii) la consolidación de banco Pastor (97Mn€). Excluyendo estos dos efectos, las entradas netas de Popular se mantienen en niveles similares a los de los últimos trimestres. Aunque esperamos aún un mayor deterioro de la calidad crediticia como consecuencia de la situación económica y muy en particular en el sector de promoción y construcción, buena parte de formación de mora estará ya cubierta con los dos RDL.

Por otro lado, el importante esfuerzo en provisiones conlleva a un excepcional aumento de las coberturas en el semestre, tanto en los dudosos (+10% vs. diciembre 2011 hasta el 66% considerando los amortizados) como en los inmuebles (+8% vs. diciembre 2011 hasta el 40%). Con ello, la cobertura de activos no rentables (dudosos+amortizados+inmuebles) aumenta un 11% y pasa del 45% al 56%.

### **EXCELENTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ. RATIO DE CRÉDITOS/ DEPÓSITOS DEL 130%**

El Banco ha reducido su dependencia mayorista en los últimos 4 años en más de 19.000Mn€, lo cual representa un 50%. En el primer semestre del año se gestionan tácticamente los recursos minoristas, que se mantienen estables, gracias a lo cual el gap comercial o diferencia entre créditos y depósitos disminuye 2.251Mn€.

Además de la fuerte reducción e la dependencia mayorista, Banco Popular emitió en el primer trimestre del año 750Mn€ de deuda senior y 600Mn€ de cédulas hipotecarias a cinco años en los mercados internacionales. Todo ello le permitió prefinanciar el 75% de los vencimientos de 2012, a lo que se une una segunda línea de liquidez de 10.343Mn€, nos da confianza para seguir apoyando el crédito a nuestros clientes.

**SOLVENCIA: CUMPLIMIENTO, CON EXCESO DE CAPITAL, DE LOS REQUERIMIENTOS EXIGIDOS POR EBA**

El Banco ha implementado un ambicioso programa de refuerzo de su solvencia en el semestre, lo que le lleva a alcanzar un ratio de CT1 EBA del 10,3%, cumpliendo con exceso con los requisitos de la European Banking Authority (EBA) a pesar de no haber realizado aún la ampliación de capital ya anunciada en la compra de Pastor por importe de 700Mn€.

Cabe recordar las numerosas medidas de capital que han sido implementadas exitosamente durante los últimos meses. Así, durante el primer trimestre tuvo lugar un canje de participaciones preferentes minoristas por obligaciones necesariamente convertibles (ONCs) por un total de 1,1 miles de Mn€ y se convirtieron en acciones los 0,5 miles de Mn€ de las ONCs de 2010.

Durante el segundo trimestre, el Core Capital EBA ha aumentado en 160 pbs hasta el 10,3%, gracias a las siguientes acciones:

- 0,7 miles de Mn€ del canje de ONCs 2009 por unas nuevas ONCs computables con EBA.
- 0,3 miles de Mn€ del canje de participaciones preferentes institucionales por ONCs EBA y emisión privada de ONCs EBA.
- 0,1 miles de Mn€ de beneficios retenidos.
- 0,1 miles de Mn€ por reducción de autocartera.
- 0,5 miles de Mn€ por reducción del déficit de provisiones
- 0,1 miles de Mn€ de otros ajustes

Tras estas importantes medidas Banco Popular se encuentra en una fuerte posición de solvencia para absorber potenciales escenarios de estrés. Así, contamos con un exceso de capital de 400Mn€ para un CT1 EBA del 9%, incluido el buffer temporal por la deuda soberana. Este exceso se eleva hasta los 1.300Mn€ excluyendo dicho buffer soberano.

## Balance

(Datos en miles de euros)	30.06.12	31.12.11	30.06.11	Variación en %	
				6 meses	12 meses
<b>ACTIVO</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.097.796	522.205	892.792	>	23,0
Cartera de negociación	1.964.461	1.316.564	1.107.574	49,2	77,4
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	647.134	377.504	441.014	71,4	46,7
Cartera de inversión	20.220.260	17.974.161	17.579.667	12,5	15,0
Inversiones crediticias:	119.316.569	100.741.920	101.314.045	18,4	17,8
Crédito a la clientela	115.274.611	96.771.099	98.158.607	19,1	17,4
Otras inversiones crediticias	3.263.960	3.970.821	3.155.438	(17,8)	3,4
De los que depósitos interbancarios	411.279	590.536	459.420	(30,4)	(10,5)
Renta fija	777.998	-	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	89.226	19.546	-	>	-
Derivados de cobertura	834.165	1.092.040	664.479	(23,6)	25,5
Activos no corrientes en venta	5.015.431	3.601.723	3.161.765	39,3	58,6
Participaciones	950.861	595.184	576.497	59,8	64,9
Contratos de seguros vinculados a pensiones	169.040	141.809	153.743	19,2	9,9
Activos por reaseguros	2.831	3.033	3.068	(6,7)	(7,7)
Activo material	1.981.315	1.734.231	1.632.360	14,2	21,4
Activo intangible	1.806.332	649.131	634.933	>	>
Activos fiscales	2.399.876	1.212.610	1.187.497	97,9	>
Resto de activos	1.848.166	944.042	1.048.673	95,8	76,2
<b>Total activo</b>	<b>158.343.463</b>	<b>130.925.703</b>	<b>130.398.107</b>	<b>20,9</b>	<b>21,4</b>

(Datos en miles de euros)	30.06.12	31.12.11	30.06.11	Variación en %	
				6 meses	12 meses
<b>PASIVO</b>					
Cartera de negociación	1.045.216	1.104.323	839.107	(5,4)	24,6
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	86.233	93.761	110.914	(8,0)	(22,3)
Pasivos financieros a coste amortizado:	143.549.131	118.279.831	118.513.919	21,4	21,1
Pasivos de entidades de crédito	36.371.242	25.330.275	12.296.956	43,6	>
De los que depósitos interbancarios	3.191.329	3.496.413	2.594.874	(8,7)	23,0
Depósitos de la clientela	77.639.060	68.742.520	82.637.540	12,9	(6,0)
Débitos representados por valores negociables	25.730.165	20.448.938	20.184.142	25,8	27,5
Pasivos subordinados	2.562.233	2.834.927	2.357.859	(9,6)	8,7
Otros pasivos financieros	1.246.431	923.171	1.037.422	35,0	20,1
Derivados de cobertura	1.769.851	1.414.056	642.747	25,2	>
Pasivos por contratos de seguros	689.114	571.109	596.854	20,7	15,5
Provisiones	497.455	281.552	338.085	76,7	47,1
Pasivos fiscales	428.484	279.630	483.852	53,2	(11,4)
Resto de pasivos	499.252	513.217	315.905	(2,7)	58,0
<b>Total pasivo</b>	<b>148.564.736</b>	<b>122.537.479</b>	<b>121.841.383</b>	<b>21,2</b>	<b>21,9</b>

(Datos en miles de euros)	30.06.12	31.12.11	30.06.11	Variación en %	
				6 meses	12 meses
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Fondos propios	10.925.560	9.124.148	9.073.774	19,7	20,4
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	10.749.969	8.712.914	8.768.349	23,4	22,6
Resultado del ejercicio	175.591	479.653	305.425		(42,5)
Dividendo pagado y anunciado	-	(68.419)	-	(100,0)	
Ajustes por valoración	(1.189.023)	(841.923)	(609.555)	41,2	95,1
Intereses minoritarios	42.190	105.999	92.505	(60,2)	(54,4)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.778.727</b>	<b>8.388.224</b>	<b>8.556.724</b>	<b>16,6</b>	<b>14,3</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>158.343.463</b>	<b>130.925.703</b>	<b>130.398.107</b>	<b>20,9</b>	<b>21,4</b>

## Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	30.06.12	31.12.11	30.06.11	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Depósitos de la clientela					
Administraciones Públicas	3.364.591	1.265.191	6.359.617	>	(47,1)
Depósitos de la clientela sector privado:	66.587.087	57.509.905	59.191.108	15,8	12,5
Residentes	58.028.442	50.092.127	52.409.588	15,8	10,7
No residentes	8.558.645	7.417.778	6.781.520	15,4	26,2
Ajustes por valoración (±)	330.514	309.522	347.899	6,8	(5,0)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	70.282.192	59.084.618	65.898.624	19,0	6,7
Depósitos con entidades de contrapartida central	7.356.868	9.657.902	16.738.916	(23,8)	(56,0)
Total depósitos de la clientela	77.639.060	68.742.520	82.637.540	12,9	(6,0)
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	25.080.503	19.752.083	19.808.618	27,0	26,6
Bonos y otros valores en circulación	17.248.117	17.318.165	18.193.468	(0,4)	(5,2)
Pagarés	7.832.386	2.433.918	1.615.150	>	>
Ajustes por valoración (±)	649.662	696.855	375.524	(6,8)	73,0
Total débitos representados por valores negociables	25.730.165	20.448.938	20.184.142	25,8	27,5
Pasivos subordinados	2.562.233	2.834.927	2.357.859	(9,6)	8,7
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>105.931.458</b>	<b>92.026.385</b>	<b>105.179.541</b>	<b>15,1</b>	<b>0,7</b>
Fondos de inversión	7.402.542	6.138.586	6.327.225	20,6	17,0
Gestión de patrimonios	768.532	771.063	915.613	(0,3)	(16,1)
Planes de pensiones	4.698.941	4.098.518	4.093.598	14,6	14,8
Primas de seguros	1.634.695	1.454.938	1.401.654	12,4	16,6
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>14.504.710</b>	<b>12.463.105</b>	<b>12.738.090</b>	<b>16,4</b>	<b>13,9</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>120.436.168</b>	<b>104.489.490</b>	<b>117.917.631</b>	<b>15,3</b>	<b>2,1</b>

## Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	30.06.12	31.12.11	30.06.11	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Cuentas vista	23.038.928	19.287.178	21.346.977	19,5	7,9
Depósitos a plazo	43.969.621	38.648.677	38.620.839	13,8	13,8
Cesión temporal de activos clientes	2.351.240	394.887	5.001.427	>	(53,0)
Otras cuentas y ajustes por valoración	922.403	753.876	929.381	22,4	(0,8)
<b>Subtotal depósitos minoristas</b>	<b>70.282.192</b>	<b>59.084.618</b>	<b>65.898.624</b>	<b>19,0</b>	<b>6,7</b>
Valores negociables colocados en la red (*)	8.859.127	2.595.766	3.047.692	>	>
Cesión temporal de activos clientes	(2.351.240)	(394.887)	(5.001.427)	>	(53,0)
<b>Recursos de la clientela ex-repos</b>	<b>76.790.079</b>	<b>61.285.497</b>	<b>63.944.889</b>	<b>25,3</b>	<b>20,1</b>

(\*) Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes, pagarés y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.

## Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	30.06.12	31.12.11	30.06.11	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	3.995.942	1.211.994	1.430.456	>	>
Otros sectores privados:	115.688.690	97.063.105	98.666.528	19,2	17,3
Residentes	105.050.768	86.263.289	88.308.858	21,8	19,0
No residentes	10.637.922	10.799.816	10.357.670	(1,5)	2,7
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>119.684.632</b>	<b>98.275.099</b>	<b>100.096.984</b>	<b>21,8</b>	<b>19,6</b>
Otros créditos	237.207	597.669	334.280	(60,3)	(29,0)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>119.921.839</b>	<b>98.872.768</b>	<b>100.431.264</b>	<b>21,3</b>	<b>19,4</b>
Ajustes por valoración (±)	(4.647.228)	(2.101.669)	(2.272.657)	>	>
<b>Total</b>	<b>115.274.611</b>	<b>96.771.099</b>	<b>98.158.607</b>	<b>19,1</b>	<b>17,4</b>

## Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	30.06.12	31.12.11	30.06.11	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Crédito comercial	4.052.238	4.304.512	4.404.415	(5,9)	(8,0)
Deudores con garantía real	57.588.476	49.076.376	49.334.699	17,3	16,7
Hipotecaria	55.443.493	47.222.458	47.514.154	17,4	16,7
Resto	2.144.983	1.853.918	1.820.545	15,7	17,8
Adquisición temporal de activos	6.487.849	6.210.245	6.749.956	4,5	(3,9)
Deudores a plazo y otros créditos	38.430.377	29.464.867	30.811.387	30,4	24,7
Arrendamiento financiero	3.029.490	2.749.935	2.836.454	10,2	6,8
Activos dudosos	10.333.409	7.066.833	6.294.353	46,2	64,2
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>119.921.839</b>	<b>98.872.768</b>	<b>100.431.264</b>	<b>21,3</b>	<b>19,4</b>
<b>Total crédito a la clientela ex-repos</b>	<b>113.433.990</b>	<b>92.662.523</b>	<b>93.681.308</b>	<b>22,4</b>	<b>21,1</b>

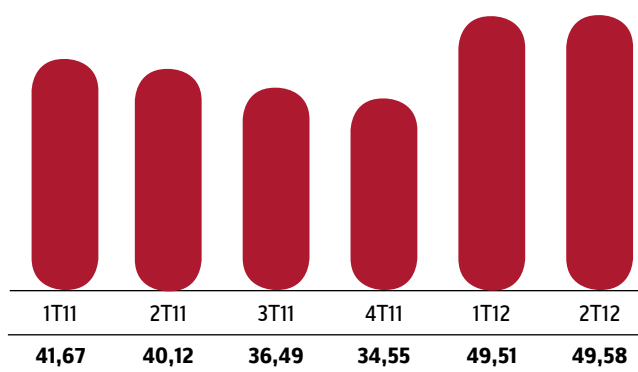


## Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de euros)	30.06.12	30.06.11	Variación	
			Absoluta	En %
<b>DEUDORES MOROSOS</b>				
Saldo al 1 de enero	7.323.272	6.055.019	1.268.253	20,9
Aumentos	3.291.151	2.043.309	1.247.842	61,1
Recuperaciones	1.592.080	1.095.188	496.892	45,4
Otras variaciones <sup>(1)</sup> y amortizaciones	1.584.184	(472.078)	2.056.262	
Variación neta	3.283.255	476.043	2.807.212	>
Incremento en %	45	8		
<b>Saldo al final del período</b>	<b>10.606.527</b>	<b>6.531.062</b>	<b>4.075.465</b>	<b>62,4</b>

(1) Básicamente Banco Pastor

Evolución de la cobertura (%)



(Datos en miles de euros)	30.06.12	30.06.11	Variación	
			Absoluta	En %
<b>FONDOS PARA INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al 1 de enero	2.530.076	2.448.164	81.912	3,3
Dotación del año:				
Bruta	1.438.547	1.492.265	(53.718)	(3,6)
Disponibile	(694.915)	(827.157)	132.242	(16,0)
Neta	743.632	665.108	78.524	11,8
Otras variaciones <sup>(1)</sup> y dudosos amortizados	1.985.492	(493.150)	2.478.642	
<b>Saldo al final del período</b>	<b>5.259.200</b>	<b>2.620.122</b>	<b>2.639.078</b>	<b>&gt;</b>
De los cuales provisiones subestándar	1.112.523	896.174	216.349	24,1

(1) Básicamente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	2.414.460	113.537	2.079	2.530.076
Dotaciones netas	856.756	(113.537)	413	743.632
Utilizaciones	(576.384)	-	-	(576.384)
Otras variaciones y trasposos	2.561.876	-	-	2.561.876
<b>Saldo al final del período</b>	<b>5.256.708</b>	<b>-</b>	<b>2.492</b>	<b>5.259.200</b>

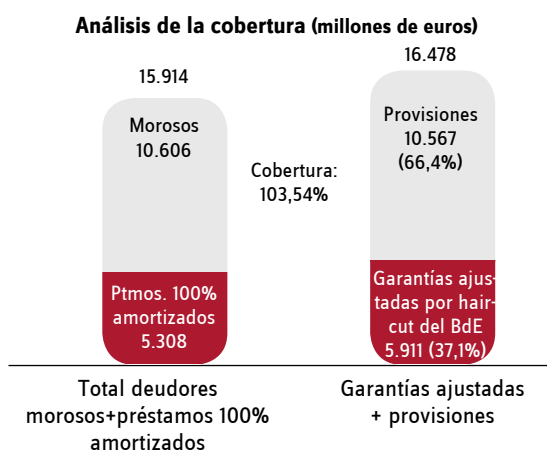
\*Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes coberturas por riesgo país

## Gestión del riesgo

(%)	30.06.12	30.06.11	Variación	
			Absoluta	En %
<b>MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO</b>				
Riesgos totales (miles de euros)	151.855.921	116.978.454	34.877.467	29,8
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	6,98	5,58	1,40	
Prima de riesgo de crédito	1,18	1,27	(0,09)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	2,22	1,83	0,39	

(Datos en miles de euros)	30.06.12
<b>COBERTURA POR TIPO DE MOROSO</b>	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia	2.816.240
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia	7.790.287
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	5.910.563
Total deudores morosos	10.606.527
Préstamos 100% amortizados	5.307.661
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	15.914.188
Total valor de las garantías (*)	5.910.563
Provisiones por insolvencia	5.259.200
Provisiones por insolvencia con amortizados	10.566.861
Cobertura de morosos y amortizados (%)	66,40
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	49,58
Cobertura con garantías (%)	103,54

(\*) No incluye valor de garantías de amortizados



(Datos en miles de euros)	30.06.12	30.06.11	Variación	
			Absoluta	En %
<b>DETERIORO DE ACTIVOS</b>				
Activos financieros	738.528	578.001	160.527	27,8
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	667.881	583.990	83.891	14,4
De los que: recuperación de fallidos	123.628	81.346	42.282	52,0
Por inversiones	70.647	(5.989)	76.636	
Activos no financieros e inmuebles	194.792	521.625	(326.833)	(62,7)
<b>Total</b>	<b>933.320</b>	<b>1.099.626</b>	<b>(166.306)</b>	<b>(15,1)</b>

## Solvencia. EBA

(Datos en miles de euros)	30.06.12	30.06.11
<b>Total core capital EBA</b>	<b>9.978.060</b>	<b>6.489.422</b>
Core capital EBA (%)	10,26	7,16
<b>Total recursos propios Tier 1</b>	<b>10.194.464</b>	<b>8.917.362</b>
Ratio Tier 1 (%)	10,49	9,84
<b>Recursos propios computables BIS</b>	<b>10.966.757</b>	<b>8.971.688</b>
Superávit recursos propios	3.192.606	1.720.540
Ratio BIS (%)	11,29	9,90
Apalancamiento <sup>(1)</sup>	14,41	14,41
Pro memoria:		
<b>Activos totales ponderados por riesgo BIS <sup>(2)</sup></b>	<b>97.176.899</b>	<b>90.639.348</b>

(1) Calculado con dato de cierre de cada período

(2) Incluye riesgo de crédito, de cambio, mercado y operacional

## Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>9.124.148</b>	<b>(841.923)</b>	<b>105.999</b>	<b>8.388.224</b>
Ampliación de capital	1.577.589	-	-	1.577.589
Movimiento de acciones propias	138.678	-	-	138.678
Resultado operaciones con acciones propias	(60.872)	-	-	(60.872)
Diferencias actuariales	3.812	-	-	3.812
Remuneración de convertibles	(9.737)	-	-	(9.737)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(24.325)	-	4.640	(19.685)
Operaciones corporativas	676	-	(66.905)	(66.229)
Ajustes por valoración	-	(347.100)	(1.522)	(348.622)
Beneficio neto a 30 de junio 2012	175.591	-	115	175.706
Dividendos pagados/anunciados en 2012	-	-	(137)	(137)
<b>Saldo al 30/06/2012</b>	<b>10.925.560</b>	<b>(1.189.023)</b>	<b>42.190</b>	<b>9.778.727</b>

## Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.06.12	30.06.11	Variación en %	30.06.12	30.06.11	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.783.819	2.204.406	26,3	3,77	3,46	0,31
- Intereses y cargas asimiladas	1.347.966	1.159.414	16,3	1,82	1,82	-
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1.435.853</b>	<b>1.044.992</b>	<b>37,4</b>	<b>1,95</b>	<b>1,64</b>	<b>0,31</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	2.362	3.835	(38,4)	-	0,01	(0,01)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	13.847	22.358	(38,1)	0,02	0,04	(0,02)
+Comisiones netas	409.523	350.257	16,9	0,55	0,55	-
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	189.155	36.705	>	0,25	0,06	0,19
±Diferencias de cambio (neto)	27.853	20.750	34,2	0,04	0,03	0,01
±Otros resultados de explotación	(52.839)	42.137	-	(0,07)	0,06	(0,13)
<b>=Margen bruto</b>	<b>2.025.754</b>	<b>1.521.034</b>	<b>33,2</b>	<b>2,74</b>	<b>2,39</b>	<b>0,35</b>
-Gastos de administración:	780.315	610.611	27,8	1,05	0,96	0,09
Gastos de personal	467.484	387.174	20,7	0,63	0,61	0,02
Otros gastos generales de administración	312.831	223.437	40,0	0,42	0,35	0,07
- Amortizaciones	66.956	52.820	26,8	0,09	0,08	0,01
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1.178.483</b>	<b>857.603</b>	<b>37,4</b>	<b>1,60</b>	<b>1,35</b>	<b>0,25</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	738.528	578.001	27,8	1,00	0,91	0,09
-Deterioro de resto de activos	194.792	521.625	(62,7)	0,27	0,82	(0,55)
±Resultados de venta de activos (neto)	(1.518)	502.756	-	-	0,79	(0,79)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>243.645</b>	<b>260.733</b>	<b>(6,6)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,41</b>	<b>(0,08)</b>
- Impuesto sobre beneficios	67.939	(46.093)	-	0,09	(0,07)	0,16
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>175.706</b>	<b>306.826</b>	<b>(42,7)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,48</b>	<b>(0,24)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	115	1.401	(91,8)	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>175.591</b>	<b>305.425</b>	<b>(42,5)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,48</b>	<b>(0,24)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,37	0,67	(0,30)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				3,43	6,95	(3,52)
Eficiencia operativa (%)				38,52	40,14	(1,62)
En millones de euros:						
Activos totales medios				147.619	127.269	20.350
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				93.839	91.364	2.475
Recursos propios medios				10.240	8.789	1.452

## Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2011			2012	
	2T	3T	4T	1T	2T
Intereses y rendimientos asimilados	1.130.812	1.180.778	1.195.337	1.342.929	1.440.890
- Intereses y cargas asimiladas	601.272	665.755	668.441	650.065	697.901
<b>=Margen de intereses</b>	<b>529.540</b>	<b>515.023</b>	<b>526.896</b>	<b>692.864</b>	<b>742.989</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	1.930	1.094	3.566	382	1.980
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	10.709	13.835	9.875	12.794	1.053
+Comisiones netas	178.638	164.797	170.478	186.316	223.207
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	13.116	24.473	20.301	53.832	135.323
±Diferencias de cambio (neto)	9.792	14.044	12.951	12.355	15.498
±Otros resultados de explotación	1.502	(3.200)	1.467	(23.424)	(29.415)
<b>=Margen bruto</b>	<b>745.227</b>	<b>730.066</b>	<b>745.534</b>	<b>935.119</b>	<b>1.090.635</b>
-Gastos de administración:	312.925	314.716	337.638	365.464	414.851
Gastos de personal	197.322	194.103	197.479	221.706	245.778
Otros gastos generales de administración	115.603	120.613	140.159	143.758	169.073
- Amortizaciones	24.752	26.043	27.328	31.085	35.871
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>407.550</b>	<b>389.307</b>	<b>380.568</b>	<b>538.570</b>	<b>639.913</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	169.441	189.782	184.555	310.290	428.238
-Deterioro de resto de activos	94.631	93.099	123.128	88.534	106.258
±Resultados de venta de activos (neto)	5.058	1.476	2.621	235	(1.753)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>148.536</b>	<b>107.902</b>	<b>75.506</b>	<b>139.981</b>	<b>103.664</b>
- Impuesto sobre beneficios	30.765	7.459	(1.201)	39.395	28.544
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>117.771</b>	<b>100.443</b>	<b>76.707</b>	<b>100.586</b>	<b>75.120</b>
- Resultado atribuido a la minoría	(1.951)	1.821	1.101	407	(292)
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>119.722</b>	<b>98.622</b>	<b>75.606</b>	<b>100.179</b>	<b>75.412</b>

## Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2011			2012	
	2T	3T	4T	1T	2T
Intereses y rendimientos asimilados	3,55	3,64	3,70	3,78	3,76
- Intereses y cargas asimiladas	1,89	2,05	2,07	1,83	1,82
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1,66</b>	<b>1,59</b>	<b>1,63</b>	<b>1,95</b>	<b>1,94</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	0,01	-	0,01	-	0,01
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	0,03	0,04	0,03	0,04	-
+Comisiones netas	0,56	0,51	0,53	0,53	0,58
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,04	0,08	0,06	0,14	0,35
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04
±Otros resultados de explotación	0,01	(0,01)	0,01	(0,06)	(0,07)
<b>=Margen bruto</b>	<b>2,34</b>	<b>2,25</b>	<b>2,31</b>	<b>2,63</b>	<b>2,85</b>
-Gastos de administración:	0,98	0,97	1,05	1,03	1,08
Gastos de personal	0,62	0,60	0,61	0,62	0,64
Otros gastos generales de administración	0,36	0,37	0,44	0,41	0,44
- Amortizaciones	0,08	0,08	0,08	0,09	0,10
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1,28</b>	<b>1,20</b>	<b>1,18</b>	<b>1,52</b>	<b>1,67</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	0,53	0,59	0,57	0,87	1,12
-Deterioro de resto de activos	0,30	0,29	0,39	0,25	0,28
±Resultados de venta de activos (neto)	0,02	0,01	0,01	0,00	(0,00)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,47</b>	<b>0,33</b>	<b>0,23</b>	<b>0,39</b>	<b>0,27</b>
- Impuesto sobre beneficios	0,10	0,02	(0,01)	0,11	0,07
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>	<b>0,24</b>	<b>0,28</b>	<b>0,20</b>
- Resultado atribuido a la minoría	(0,01)	0,01	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>0,38</b>	<b>0,30</b>	<b>0,24</b>	<b>0,28</b>	<b>0,20</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,52	0,44	0,34	0,43	0,73
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	5,44	4,53	3,48	4,01	2,89
Eficiencia operativa (%)	41,99	43,11	45,29	39,08	38,04
En millones de euros:					
Activos totales medios	127.297	129.783	129.034	141.963	153.281
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	90.615	90.285	89.056	92.639	96.088
Recursos propios medios	8.802	8.700	8.685	10.005	10.420

## Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)									
	Saldos medios	30.06.12			Tipos (%)	Saldos medios	30.06.11		
		Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)			Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	4.172.103	2,83	21.065	1,01	4.507.284	3,54	23.493	1,04	
Créditos a clientes (a)	105.999.822	71,81	2.445.250	4,61	93.635.879	73,57	1.942.947	4,15	
Cartera de valores	19.931.088	13,50	313.023	3,14	17.469.656	13,73	233.274	2,67	
Otros activos	17.516.000	11,86	4.481	0,05	11.656.606	9,16	4.692	0,08	
<b>Total empleos (b)</b>	<b>147.619.012</b>	<b>100,00</b>	<b>2.783.819</b>	<b>3,77</b>	<b>127.269.425</b>	<b>100,00</b>	<b>2.204.406</b>	<b>3,46</b>	
Intermediarios financieros	28.089.384	19,03	248.964	1,77	11.408.644	8,96	102.193	1,79	
Recursos de clientes (c)	81.264.253	55,05	853.208	2,10	79.836.934	62,73	751.226	1,88	
Cuentas corrientes	15.298.547	10,36	47.270	0,62	14.894.141	11,70	55.601	0,75	
Ahorro y plazo	58.253.479	39,46	713.375	2,45	48.730.402	38,29	603.444	2,48	
Depósitos con cámaras	3.581.262	2,43	14.269	0,80	15.784.084	12,40	88.100	1,12	
Pagarés minoristas	4.130.965	2,80	78.294	3,79	428.307	0,34	4.081	1,91	
Valores negociables y otros	23.342.777	15,81	237.578	2,04	22.545.733	17,71	296.114	2,63	
Otros pasivos con coste	337.843	0,23	8.216	4,86	249.876	0,20	9.881	7,91	
Otros recursos	4.344.508	2,94	-	-	4.439.009	3,49	-	-	
Recursos propios	10.240.247	6,94	-	-	8.789.229	6,91	-	-	
<b>Total recursos (d)</b>	<b>147.619.012</b>	<b>100,00</b>	<b>1.347.966</b>	<b>1,82</b>	<b>127.269.425</b>	<b>100,00</b>	<b>1.159.414</b>	<b>1,82</b>	
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,51				2,27	
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,95				1,64	

## Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)										
	2011						2012			
	2T		3T		4T		1T		2T	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	2,98	1,31	3,43	1,45	3,43	1,37	3,12	0,93	2,56	1,10
Créditos a clientes (a)	73,94	4,24	73,89	4,29	73,40	4,41	72,11	4,60	71,52	4,63
Cartera de valores	13,90	2,68	13,38	3,11	13,27	3,12	13,49	3,19	13,51	3,09
Otros activos	9,18	0,08	9,30	0,08	9,90	0,07	11,28	0,05	12,41	0,05
<b>Total empleos (b)</b>	<b>100,00</b>	<b>3,55</b>	<b>100,00</b>	<b>3,64</b>	<b>100,00</b>	<b>3,70</b>	<b>100,00</b>	<b>3,78</b>	<b>100,00</b>	<b>3,76</b>
Intermediarios financieros	9,22	1,93	10,03	2,33	13,19	1,82	18,13	1,62	19,86	1,90
Recursos de clientes (c)	63,29	1,95	62,86	2,11	59,56	2,26	55,13	2,09	54,98	2,11
Cuentas corrientes	11,93	0,83	11,56	0,90	10,86	0,72	10,41	0,71	10,32	0,53
Ahorro y plazo	38,64	2,51	38,16	2,66	37,37	2,90	36,04	2,65	39,04	2,45
Depósitos con cámaras	12,40	1,26	12,88	1,54	10,75	1,39	6,78	0,82	1,99	0,37
Pagarés minoristas	0,32	1,98	0,26	2,37	0,58	3,40	1,90	3,69	3,63	3,84
Valores negociables y otros	17,52	2,59	17,29	2,75	17,03	2,73	16,49	2,25	15,18	1,81
Otros pasivos con coste	0,19	8,41	0,19	5,96	0,18	9,85	0,20	6,05	0,26	4,04
Otros recursos	2,87	-	2,93	-	3,31	-	3,00	-	2,92	-
Recursos propios	6,91	-	6,70	-	6,73	-	7,05	-	6,80	-
<b>Total recursos (d)</b>	<b>100,00</b>	<b>1,89</b>	<b>100,00</b>	<b>2,05</b>	<b>100,00</b>	<b>2,07</b>	<b>100,00</b>	<b>1,83</b>	<b>100,00</b>	<b>1,82</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,29		2,18		2,15		2,51		2,52
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,66		1,59		1,63		1,95		1,94



## Comisiones netas

(Datos en miles de €)				Pesos (%)	
	30.06.12	30.06.11	Variación en %	30.06.12	30.06.11
Servicios bancarios	383.814	328.789	16,7	93,8	93,9
Comisiones por administración de cartera	40.669	39.422	3,2	10,0	11,4
Cartera de valores	15.177	11.739	29,3	3,7	3,4
Gestión de patrimonios	1.477	2.008	(26,4)	0,4	0,6
Fondos de inversión	19.939	23.103	(13,7)	4,9	6,7
Planes de pensiones	4.076	2.572	58,5	1,0	0,7
Otros servicios bancarios	291.911	242.274	20,5	71,3	69,1
Compra-venta de valores y divisas	5.097	5.452	(6,5)	1,2	1,6
Administración de cuentas a la vista	53.259	49.127	8,4	13,0	14,0
Prestación de avales y otras garantías	70.853	61.934	14,4	17,3	17,7
Servicios en operaciones activas	23.267	22.838	1,9	5,7	6,5
Mediación en cobros y pagos	45.638	38.503	18,5	11,2	11,0
Otros	93.797	64.420	45,6	22,9	18,3
Medios de pago	51.234	47.093	8,8	12,5	13,4
Impagados	25.709	21.468	19,8	6,2	6,1
<b>Total</b>	<b>409.523</b>	<b>350.257</b>	<b>16,9</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)			Variación en %	Pesos (%)	
	30.06.12	30.06.11		30.06.12	30.06.11
<b>Gastos de personal:</b>	<b>467.484</b>	<b>387.174</b>	<b>20,7</b>	<b>59,9</b>	<b>63,4</b>
Sueldos y salarios	355.405	288.936	23,0	45,5	47,3
Cuotas de la Seguridad Social	85.178	70.129	21,5	10,9	11,5
Otros gastos de personal	15.241	13.468	13,2	2,0	2,2
Pensiones	11.660	14.641	(20,4)	1,5	2,4
<b>Gastos generales:</b>	<b>312.831</b>	<b>223.437</b>	<b>40,0</b>	<b>40,1</b>	<b>36,6</b>
Alquileres y servicios comunes	78.117	53.356	46,4	10,0	8,7
Comunicaciones	19.222	14.313	34,3	2,5	2,3
Conservación del inmovilizado	22.861	16.264	40,6	2,9	2,7
Recursos técnicos	65.916	44.651	47,6	8,4	7,3
Impresos y material de oficina	4.346	2.573	68,9	0,6	0,4
Informes técnicos y gastos judiciales	21.201	11.330	87,1	2,7	1,9
Publicidad y propaganda	21.165	13.465	57,2	2,7	2,2
Seguros	5.800	2.921	98,6	0,7	0,5
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	11.943	9.884	20,8	1,5	1,6
Viajes	5.599	4.729	18,4	0,7	0,8
IVA y otros	40.951	34.713	18,0	5,2	5,7
Otros gastos generales	15.710	15.238	3,1	2,0	2,5
<b>Total</b>	<b>780.315</b>	<b>610.611</b>	<b>27,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## La acción Banco Popular

### INFORMACIÓN DE MERCADO

Trimestre	Liquidez (datos en miles)			Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad mercado*
	Acciones admitidas (nº medio)	Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última		
2011 1T	1.375.285	772.152	56,14%	4,65	3,51	4,15	0,0500	9,32%
2011 2T	1.382.863	556.331	40,23%	4,41	3,63	3,88	0,0500 <sup>(1)</sup>	(5,23%)
2011 3T	1.398.200	612.198	43,78%	4,03	3,01	3,48	0,0500 <sup>(2)</sup>	(9,04%)
2011 4T	1.400.636	363.695	25,97%	3,60	2,752	3,52	0,0500	2,59%
<b>Total año</b>	<b>1.389.246</b>	<b>2.304.376</b>	<b>165,87%</b>	<b>4,65</b>	<b>2,75</b>	<b>3,52</b>	<b>0,2000</b>	<b>(3,13%)</b>
2012 1T	1.424.964	594.986	41,75%	3,68	2,66	2,69	0,0400 <sup>(3)</sup>	(22,44%)
2012 2T	1.835.251	853.425	46,50%	2,73	1,54	1,78	0,0800 <sup>(4)</sup>	(30,74%)

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

(1) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,05€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 85. (precio de referencia 4,222€)

(2) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,05€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 78. (precio de referencia 3,881€)

(3) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,04€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 77. (precio de referencia 3,058€)

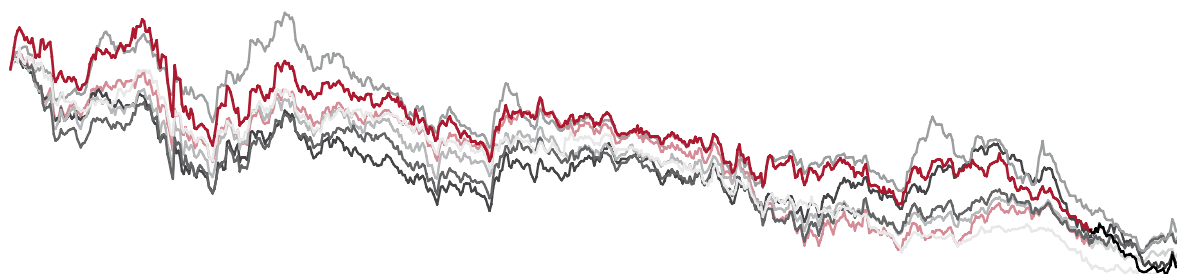
(4) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,08€ (bruto) o canje por acciones procedentes de autocartera, a razón de 1 x 21. (precio de referencia 1,684)

### RATIOS BURSÁTILES

	30.06.12	30.06.12
Precio/Valor contable	0,42	0,69
Precio/Beneficio (PER)	13,51	10,10
Rentabilidad por dividendo*	7,86%	5,00%

\* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el segundo trimestre anualizado, y la cotización media de la acción en dicho periodo.

### Cotización de Banco Popular vs bancos españoles y Eurostoxx Banks (euros) (precio cierre diario en base cien)



Enero 2010

Junio 2012

■ Banco Popular ■ Eurostoxx Banks ■ Banco 1 ■ Banco 2 ■ Banco 3 ■ Banco 4 ■ Banco 5

### ACCIONES PROPIAS

	Media	Máxima	Mínima	Última	Total en circulación(a)	Total contratadas (b)	Acciones propias*	
							Sobre (a) %	Sobre (b) %
2011								
Primer trimestre	16.090	31.374	1.427	1.427	1.375.284	772.152	1,17%	2,08%
Segundo trimestre	15.943	28.736	1.427	22.506	1.387.298	556.331	1,15%	2,87%
Tercer trimestre	38.898	47.148	19.192	35.600	1.400.147	612.198	2,78%	6,35%
Cuarto trimestre	40.422	48.314	30.752	42.715	1.400.930	363.695	2,89%	11,11%
2012								
Primer trimestre	30.848	43.705	7.145	41.378	1.796.728	594.986	1,72%	5,18%
Segundo trimestre	56.423	73.372	1.337	1.337	2.047.379	853.425	2,76%	6,61%

\* 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. Dicha circular fue parcialmente modificada por la circular 6/2008 y por la circular 3/2010.

### 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 2010, de los que destacamos los siguientes:

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

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

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

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

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

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

B) Ingresos:

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

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

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

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

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

E) Activos no corrientes en venta. Dentro de este apartado, se registran los activos comprados o adjudicados.

#### **AVISO LEGAL**

El presente documento ha sido elaborado por Banco Popular y tiene carácter meramente informativo. Este documento puede contener previsiones y estimaciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Grupo Banco Popular, que responden a las expectativas del Grupo Banco Popular y que, por su propia naturaleza, están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (i) los cambios en los tipos de interés, tipos de cambio y cualquier otra variable

financiera, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales, (ii) la situación económica, política, social o regulatoria, y (iii) las presiones competitivas. En caso de que estos factores, u otros factores similares, causaran la existencia de diferencias entre los resultados financieros de la entidad y estimaciones, u originaran cambios en la estrategia del Grupo, Banco Popular no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

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



## NOTAS

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

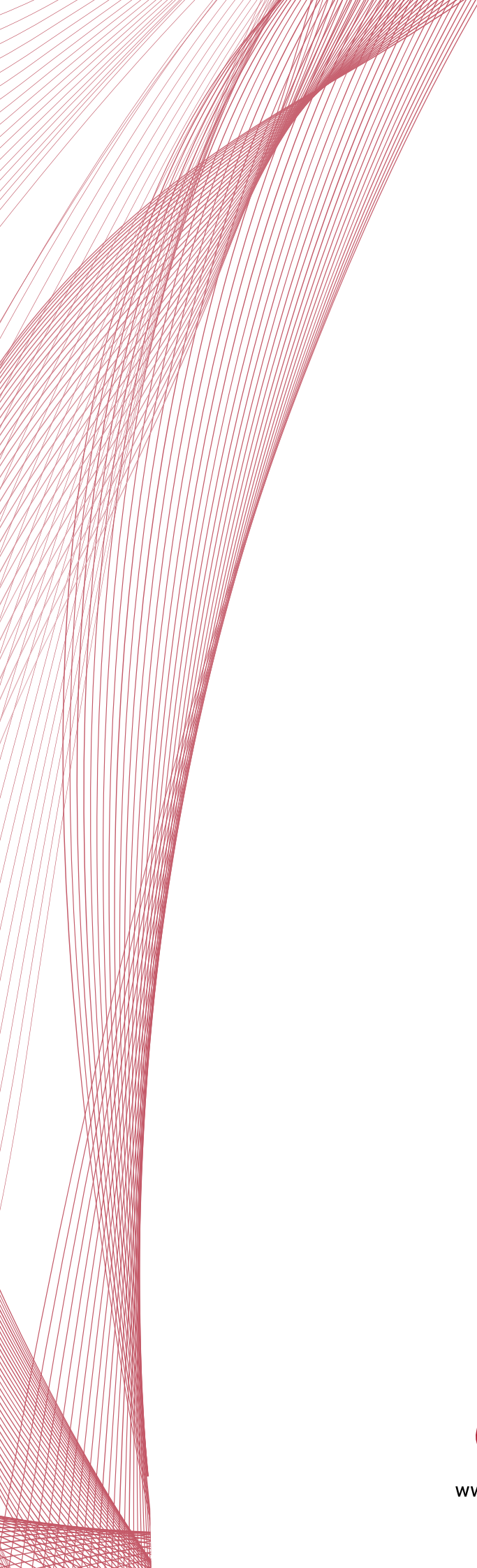
---

---

---

BANCO POPULAR ESPAÑOL  
Sede social: C/ Velázquez 34. 28001 Madrid  
Teléfono: 91 520 72 65  
Fax: 91 577 92 09

BANCO POPULAR ESPAÑOL  
BANCO POPULAR PORTUGAL  
TOTALBANK  
TARGOBANK  
BANCO POPULAR-E.COM  
POPULAR BANCA PRIVADA  
BANCO PASTOR



[www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es)