

2 0 0 8

Informe trimestral

julio | agosto | septiembre

Datos significativos

(Datos en miles de euros) 30.09.08 30.09.07 Var. %

Volumen de negocio

Activos totales gestionados	124.570.244	123.092.320	1,2
Activos totales en balance	110.210.805	105.102.945	4,9
Fondos propios	6.700.381	6.043.037	10,9
Recursos gestionados:	99.716.385	100.990.373	(1,3)
Depósitos de la clientela	42.102.554	33.907.578	24,1
Créditos a la clientela (bruto)	91.959.219	86.998.444	5,7
Riesgos contingentes	12.424.592	11.890.300	4,5

Solvencia (1)

Ratio BIS (%)	9,63	9,94	
De la que: Tier 1 (%)	8,19	8,17	

(1) Datos calculados con criterio Bis I a efectos comparativos.

Gestión del riesgo

Riesgos totales	104.383.811	98.888.744	5,6
Deudores morosos	2.285.262	761.625	>
Provisiones para insolvencias	1.955.532	1.773.950	10,2
Ratio de morosidad (%)	2,19	0,77	
Ratio de cobertura de morosos (%)	85,57	232,92	

Resultados

Margen de intermediación	1.894.196	1.717.108	10,3
Margen ordinario	2.695.539	2.511.729	7,3
Margen de explotación	1.769.008	1.664.490	6,3
Resultado antes de impuestos	1.330.702	1.430.584	(7,0)
Resultado consolidado del periodo	1.011.073	986.344	2,5
Resultado atribuido al Grupo	956.497	929.053	3,0

Rentabilidad y eficiencia

Activos totales medios	106.408.198	95.826.037	11,0
Recursos propios medios	5.914.534	5.263.554	12,4
ROA (%)	1,27	1,37	
ROE (%)	21,56	23,53	
Eficiencia operativa (%)*	31,04	30,35	

Datos por acción

Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.215.433	-
Número medio de acciones (miles)	1.214.613	1.215.084	(0,04)
Última cotización (euros)	8,29	12,05	(31,2)
Capitalización bursátil	10.075.940	14.645.962	(31,2)
Valor contable de la acción (euros)	5,51	4,97	10,9
Beneficio por acción (euros)	0,787	0,765	3,0
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,371	0,313	18,5
Precio/Valor contable	1,50	2,42	
Precio/Beneficio (anualizado)	7,9	11,8	

Otros datos

Número de accionistas	122.359	115.414	6,0
Número de empleados:	15.273	14.559	4,9
España	13.574	13.138	3,3
Hombres	9.282	9.269	0,1
Mujeres	4.292	3.869	10,9
Extranjero	1.699	1.421	19,6
Hombres	1.118	1.114	0,4
Mujeres	581	307	89,3
Número de oficinas:	2.569	2.490	3,2
España	2.321	2.263	2,6
Extranjero	248	227	9,3
Número de oficinas de MundoCredit	59	26	>
Número de cajeros automáticos	3.428	3.396	0,9

* 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 30 de septiembre de 2008 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 2007

Aspectos relevantes

El tercer trimestre del 2008 ha visto tomar cuerpo a una de las más serias crisis financieras que han asolado la banca internacional en los últimos setenta años. Pese a las urgentes medidas de defensa que han adoptado numerosos gobiernos, probablemente no se ha visto aún el final de los problemas financieros ni, desde luego, la magnitud del impacto en la economía mundial.

Mientras se derrumbaban prestigiosos bancos centenarios que parecían fuera de toda duda semanas antes de su caída, por pérdidas monumentales e incertidumbres sobre la suficiencia de sus recursos propios y su liquidez, Popular ha mostrado en la reacción confiada de clientes e inversores la fortaleza de su modelo. Los factores que explican este mejor comportamiento han sido la ausencia de activos tóxicos en nuestros balances, riesgos de tesorería controlados, ausencia de riesgos materiales con los bancos fallidos, uno de los ratios de capital más fuertes de la banca internacional, una potente segunda línea de liquidez para hacer frente al cierre de los mercados y el aumento neto de los depósitos bancarios en los momentos más álgidos de extensión del pánico financiero.

Los recursos propios del Banco han continuado su reforzamiento al situarse el capital básico –o core- en un 6,78%, según Basilea I, con un crecimiento de 31 puntos básicos en el ejercicio. Según un estudio de finales del pasado mes de agosto, elaborado por un prestigioso banco de inversión de E.E.U.U., Popular es el banco con mayor fortaleza de capital de entre un grupo de 28 de los más importantes bancos tanto europeos como norteamericanos. Otro importante banco de inversión, publicaba en las mismas fechas un estudio que consideraba a Popular como el tercer banco menos apalancado en capital de entre 43 de los mayores y más prestigiosos bancos de uno y otro lado del Atlántico y, por tanto, uno de los menos necesitados de capital en el futuro.

La estructura de la financiación del balance ha registrado una mejora excepcionalmente rápida al disminuir la dependencia del pasivo mayorista en 200 puntos básicos con respecto al trimestre anterior. Esta mejora es consecuencia del rápido aumento de los depósitos tradicionales de clientes de más del 24%, en términos anuales, (57% los depósitos a plazo) en tanto que la inversión de clientes sin adquisiciones temporales, lo hacía al 6,6%. Este crecimiento relativamente elevado del crédito responde a la disponibilidad de liquidez del Grupo que ha evitado tener que recurrir a la medida de emergencia de la desaceleración de la inversión crediticia ante la situación de los mercados. Sin embargo, se ha replanteado la estrategia de contratación de créditos, con una especial vigilancia de los criterios de concesión y un aumento progresivo de los márgenes para que reflejen el encarecimiento del pasivo. Gracias a estos criterios, el margen de clientes se ha mantenido sorprendentemente incólume durante esta crisis, a un nivel trimestral sólo 1 punto básico inferior al de los dos primeros trimestres. Algo similar ha ocurrido con el diferencial –Spread- entre el rendimiento de los recursos y el coste de los empleos totales, que sólo ha cedido 2 puntos básicos en un trimestre tan convulso como el tercero y supera el margen que teníamos a final del 2007.

El margen sin dividendos ha crecido a una tasa anual del 12,2%, excepcionalmente alta en un contexto mundial de debilidad de ingresos financieros. El menor ingreso de dividendos, consecuencia de una prudente reacción del Banco ante la crisis internacional, ha reducido el margen después de dividendos a un crecimiento del 10,3%. El margen ordinario ha sido el mejor de los tres trimestres del año considerados aisladamente, un 8,1% superior al del mismo trimestre del año anterior, frente a un crecimiento equivalente del 7,5% en el primer trimestre y del 6,4% el segundo. Parte de este buen resultado es consecuencia de la recuperación en la venta de seguros que han crecido el 9,7% en el trimestre aislado frente al mismo período del año anterior en contraste con los decrecimientos de los trimestres anteriores. Asimismo, han sido espectacularmente fuertes los ingresos por actividades financieras que con un crecimiento del 26% en términos anuales reflejan actividades de bajo riesgo aprovechando oportunidades de mercado.

Ha sido muy relevante el comportamiento del margen de explotación que ha tenido el mayor crecimiento del año, 7,5% en comparación con el mismo trimestre del año anterior aislado, con una recuperación frente a la tendencia decreciente que mostraban los dos trimestres anteriores, 6,2% el primero y 5,2% el segundo.

La ratio de morosidad del 2,19% -que se compara favorablemente con el 2,47% de la media en agosto del sistema bancario español- manifiesta una subida en los dos últimos trimestres de entre 39 y 44 puntos básicos por trimestre –si se excluye el efecto puntual de Martinsa-. La evolución dentro del propio tercer trimestre es de claro descenso de las entradas brutas en mora de agosto a septiembre, aunque no es posible deducir de tan breve periodo una tendencia a la desaceleración.

En la dotación de las provisiones por riesgos en dificultades se ha seguido un criterio voluntariamente exigente, dentro de lo que la normativa permite, dando prioridad a la cobertura sobre el beneficio.

El Grupo Banco Popular continúa diferenciándose del resto del sistema bancario español por sus superiores: ROE 21,6%, frente a 20,0% los bancos y 18,6 las cajas (datos a marzo); ROA 1,3%, frente a 1,2% los bancos y 1,1% las cajas, (datos a marzo) y ratios de eficiencia del 31% frente al 37,1% los bancos y 42,7% las cajas (datos a marzo).

Un aspecto especialmente destacable del Grupo de Banco Popular en esta coyuntura de crisis de confianza financiera ha sido –y seguirá siendo- la seguridad que procede de una potente segunda línea de liquidez, que puede ser utilizada con el Banco Central Europeo a conveniencia de Popular, por un importe superior a los 13.350 millones de euros a final del trimestre pasado neta de utilizaciones y que se incrementará hasta una cifra próxima a los 19.000 millones de euros hacia finales del mes de diciembre. La seguridad que procede de esta fortaleza de liquidez nos permite abordar el futuro inmediato sin distracciones para la gestión del cambio de ciclo económico, enfocados en el cliente, que debe contar con la financiación que corresponda a sus características y necesidades y a las condiciones del mercado.

Balance

(Datos en miles de euros)

	30.09.08	31.12.07	30.09.07	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	4.416.481	1.955.178	1.736.502	>	>
Cartera de negociación	1.466.672	1.173.709	1.442.581	25,0	1,7
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.	398.737	500.157	458.366	(20,3)	(13,0)
Activos financieros disponibles para la venta	3.593.909	4.211.248	4.049.097	(14,7)	(11,2)
Inversiones crediticias:	95.760.463	96.739.984	94.826.485	(1,0)	1,0
Crédito a la clientela.	90.471.200	86.642.378	85.578.976	4,4	5,7
Otras inversiones crediticias	5.289.263	10.097.606	9.247.509	(47,6)	(42,8)
Cartera de inversión a vencimiento	26.488	562	426	>	>
Derivados de cobertura	253.579	115.615	191.822	>	32,2
Activos no corrientes en venta	986.941	228.125	183.754	>	>
Participaciones	19.524	20.393	20.326	(4,3)	(3,9)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	187.375	206.213	210.963	(9,1)	(11,2)
Activos por reaseguros	5.084	3.856	4.643	31,8	9,5
Activo material	1.109.321	729.573	717.539	52,1	54,6
Activo intangible	537.897	524.792	368.562	2,5	45,9
Activos fiscales	799.792	526.188	644.539	52,0	24,1
Periodificaciones	141.167	65.365	73.003	>	93,4
Otros activos.	507.375	168.395	174.337	>	>
Total activo.	110.210.805	107.169.353	105.102.945	2,8	4,9
Pasivo					
Cartera de negociación	529.417	670.365	835.492	(21,0)	(36,6)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.	17.233	37.016	34.754	(53,4)	(50,4)
Pasivos financieros a coste amortizado:	98.698.589	96.281.116	94.466.551	2,5	4,5
Depósitos de entidades de crédito	12.634.971	9.421.401	10.887.084	34,1	16,1
Depósitos de la clientela.	46.400.935	42.661.584	37.862.492	8,8	22,6
Débitos representados por valores negociables.	37.380.445	41.887.843	43.379.096	(10,8)	(13,8)
Pasivos subordinados	1.137.029	1.356.000	1.320.897	(16,1)	(13,9)
Otros pasivos financieros	1.145.209	954.288	1.016.982	20,0	12,6
Derivados de cobertura	841.264	812.958	513.394	3,5	63,9
Pasivos por contratos de seguros	933.059	970.189	905.217	(3,8)	3,1
Provisiones para riesgos	463.244	467.005	470.412	(0,8)	(1,5)
Pasivos fiscales	429.657	251.998	496.181	70,5	(13,4)
Periodificaciones	299.124	302.222	310.009	(1,0)	(3,5)
Otros pasivos	446.135	297.371	184.913	50,0	>
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.537	438.537	438.513	-	-
Total pasivo	103.096.259	100.528.777	98.655.436	2,6	4,5
Patrimonio neto					
Intereses minoritarios	427.198	402.270	389.199	6,2	9,8
Ajustes por valoración	(13.033)	13.968	15.273	<	<
Fondos propios	6.700.381	6.224.338	6.043.037	7,6	10,9
Capital, reservas y remanente	5.901.890	5.260.024	5.261.416	12,2	12,2
Resultado del ejercicio.	956.497	1.260.190	929.053		3,0
Dividendo pagado y anunciado.	(158.006)	(295.876)	(147.432)		7,2
Total patrimonio neto	7.114.546	6.640.576	6.447.509	7,1	10,3
Total patrimonio neto y pasivo	110.210.805	107.169.353	105.102.945	2,8	4,9
<i>Pro-memoria:</i>					
Riesgos contingentes.	12.424.592	12.314.679	11.890.300	0,9	4,5
Compromisos contingentes	18.753.372	20.678.554	20.199.487	(9,3)	(7,2)

La evolución del negocio

Los últimos datos e indicadores muestran que la situación económica internacional se ha deteriorado significativamente durante el último trimestre, y en el ejercicio hemos asistido a una sucesiva revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento de la economía global. La economía española no ha sido ajena a esta tendencia y en el tercer trimestre ha entrado en una fase de mayor ralentización, con el mantenimiento de la inflación en niveles elevados y un descenso en el nivel de la confianza. En este entorno complicado, Banco Popular ha intensificado la captación de recursos de clientes en balance produciéndose simultáneamente una desaceleración del crecimiento del crédito a clientes.

La estrategia de fortalecimiento de la financiación ha permitido que los depósitos tradicionales de clientes, cuentas a la vista y a plazo, presenten un crecimiento interanual del 24,1%, apoyado en la fuerte actividad comercial de la red de oficinas. Este incremento está liderado por los depósitos a plazo, que aumentan un 56,8% en los últimos 12 meses. Este espectacular crecimiento ha permitido compensar la disminución de liquidez en los mercados de capitales, y reducir el gap comercial en, aproximadamente, 2.500 millones de euros. Por otra parte, a pesar del notable descenso del patrimonio invertido en fondos de inversión, el Grupo ha conseguido aumentar su cuota de mercado, que ha pasado del 4,61% en septiembre de 2007 al 4,87% en septiembre de 2008.

Como en trimestres anteriores, Banco Popular ha continuado su estrategia de construir una robusta segunda línea de liquidez en previsión de que la situación actual de falta de liquidez en los mercados financieros internacionales continúe. Al final del tercer trimestre, esta segunda línea se sitúa en más de 13.350 millones de euros neta de utilizaciones. Se estima que a finales de año, esta reserva de liquidez ascienda casi a 19.000 millones de euros, importe muy superior a los vencimientos de pasivos mayoristas tanto de largo como de corto plazo durante todo el ejercicio 2009. Adicionalmente, el Banco tendría la posibilidad de acogerse a las facilidades de financiación que ha aprobado el Gobierno de España.

El total activo experimenta un crecimiento interanual del 4,9% alcanzando la cifra de 110.211 millones de euros, debido fundamentalmente al crecimiento del crédito a la clientela sin adquisiciones temporales del 6,6%, que supone casi un 81,6% del activo. El crédito hipotecario ha sido el motor del negocio, a pesar de que su ritmo de crecimiento continúa suavizándose, habiendo pasado del 12,1% hace un año al 7,2% a septiembre de 2008. Del mismo modo, el epígrafe de otros deudores a plazo se incrementa de forma moderada un 3,3%.

Como consecuencia de la delicada situación económica, se está produciendo un aumento generalizado de la morosidad en el sistema financiero español de otros sectores residentes, bancos y cajas, que ascendió al 2,47% en el mes de agosto de 2008. Banco Popular no es ajeno a este proceso y ha visto como aumentaba la tasa de morosidad hasta el 2,19% a 30 de septiembre. Si excluimos el efecto de Banco Popular de Portugal para facilitar la comparación, la tasa de morosidad desciende hasta el 2,13%, y resulta muy inferior a la del conjunto de bancos y cajas hasta el mes de agosto, lo cual demuestra el mejor comportamiento relativo del Grupo. Por otro lado, en el tercer trimestre se ha clasificado como activo dudoso el riesgo con el Grupo Martinsa-Fadesa. Si eliminamos este efecto para comparar la evolución de la tasa de morosidad subyacente con la del trimestre anterior, vemos cómo la tasa de mora se ha incrementado en 39 puntos básicos en el tercer trimestre frente a 44 puntos básicos en el trimestre anterior, lo cual demuestra la ausencia de aceleración en el ritmo de crecimiento.

Por otra parte, el Grupo cuenta con 1.956 millones de euros de provisiones para cobertura de insolvencias. De este importe, 1.460 millones de euros corresponden a provisión genérica, que se encuentra dotada muy cerca del máximo permitido.

El nivel de capitalización del Banco continúa fortaleciéndose, tanto en términos de ratio BIS I que se sitúa en el 9,63%, como en la composición del mismo, ya que el 6,78% corresponde a recursos propios básicos o core capital a cierre de septiembre de 2008. La ratio core capital supera en 31 puntos básicos al dato de diciembre de 2007 como consecuencia del crecimiento de los resultados y la ralentización de la actividad crediticia.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	30.09.08	31.12.07	30.09.07	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Depósitos de la clientela sin ajustes	46.398.935	42.766.229	37.629.476	8,5	23,3
Administraciones Públicas	3.937.575	6.092.873	3.492.995	(35,4)	12,7
Otros sectores privados:	42.461.360	36.673.356	34.136.481	15,8	24,4
Residentes	36.359.051	31.015.565	28.896.069	17,2	25,8
No residentes	6.102.309	5.657.791	5.240.412	7,9	16,4
Ajuste por valoración (+/-)	2.000	(104.645)	233.016	<	(99,1)
Total depósitos de la clientela	46.400.935	42.661.584	37.862.492	8,8	22,6
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	37.209.151	41.814.696	43.230.036	(11,0)	(13,9)
Bonos y otros valores en circulación	22.262.095	26.203.705	26.392.216	(15,0)	(15,6)
Pagarés	14.947.056	15.610.991	16.837.820	(4,3)	(11,2)
Ajuste por valoración (+/-)	171.294	73.147	149.060	>	14,9
Total débitos representados por val. negociables	37.380.445	41.887.843	43.379.096	(10,8)	(13,8)
Pasivos subordinados	1.137.029	1.356.000	1.320.897	(16,1)	(13,9)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.537	438.537	438.513	-	-
Total recursos en balance (a)	85.356.946	86.343.964	83.000.998	(1,1)	2,8
Fondos de inversión	9.414.685	12.097.212	12.082.660	(22,2)	(22,1)
Gestión de patrimonios	971.928	1.571.305	1.763.122	(38,1)	(44,9)
Planes de pensiones	3.972.826	4.271.852	4.143.593	(7,0)	(4,1)
Total otros recursos intermediados (b)	14.359.439	17.940.369	17.989.375	(20,0)	(20,2)
Total (a+b)	99.716.385	104.284.333	100.990.373	(4,4)	(1,3)

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)

	30.09.08	31.12.07	30.09.07	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Cuentas corrientes	13.895.736	15.360.499	13.634.057	(9,5)	1,9
Cuentas de ahorro	5.000.801	5.578.768	5.477.609	(10,4)	(8,7)
Depósitos a plazo	23.206.017	18.300.051	14.795.912	26,8	56,8
Cesión temporal de activos	4.012.716	3.247.111	3.468.682	23,6	15,7
Otras cuentas	283.665	279.800	253.216	1,4	12,0
Pagarés domésticos.	8.717.588	10.806.188	12.736.214	(19,3)	(31,6)
Total	55.116.523	53.572.417	50.365.690	2,9	9,4

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	30.09.08	31.12.07	30.09.07	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	463.271	129.943	260.190	>	78,1
Otros sectores privados	91.495.948	87.977.925	86.738.254	4,0	5,5
Residentes	82.708.327	79.550.141	79.186.553	4,0	4,4
No residentes.	8.787.621	8.427.784	7.551.701	4,3	16,4
Total crédito a la clientela	91.959.219	88.107.868	86.998.444	4,4	5,7
Ajustes por valoración (+/-)	(1.488.019)	(1.465.490)	(1.419.468)	1,5	4,8
Total	90.471.200	86.642.378	85.578.976	4,4	5,7

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	30.09.08	31.12.07	30.09.07	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Crédito comercial	6.536.167	7.709.354	7.841.987	(15,2)	(16,7)
Deudores con garantía real	48.827.229	47.086.454	45.669.509	3,7	6,9
Hipotecaria	48.643.108	46.860.392	45.380.026	3,8	7,2
Resto	184.121	226.062	289.483	(18,6)	(36,4)
Adquisiciones temporales de activos . . .	569.541	2	1.281.678	>	(55,6)
Otros deudores a plazo	26.519.729	26.338.589	25.664.160	0,7	3,3
Arrendamiento financiero.	3.716.616	3.788.261	3.755.870	(1,9)	(1,0)
Deudores a la vista y varios.	3.610.238	2.364.628	2.045.647	52,7	76,5
Activos dudosos	2.179.699	820.580	739.593	>	>
Total crédito a la clientela	91.959.219	88.107.868	86.998.444	4,4	5,7

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	30.09.08	30.09.07	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	834.478	635.537	198.941	31,3
Aumentos	2.259.893	576.755	1.683.138	>
Recuperaciones	361.594	296.533	65.061	21,9
Otras variaciones	-	-	-	-
Variación neta	1.898.299	280.222	1.618.077	>
Incremento en %	227,5	44,1		
Amortizaciones	(447.515)	(154.134)	(293.381)	>
Saldo a 30 de septiembre	2.285.262	761.625	1.523.637	>

Cobertura para insolvencias:

Saldo al 1 de enero	1.822.353	1.665.060	157.293	9,4
Dotación del año:				
Bruta	847.299	402.801	444.498	>
Disponible	(448.775)	(134.755)	(314.020)	>
Neta	398.524	268.046	130.478	48,7
Otras variaciones	(19.921)	(17.299)	(2.622)	15,2
Dudosos amortizados	(245.424)	(141.857)	(103.567)	73,0
Saldo a 30 de septiembre	1.955.532	1.773.950	181.582	10,2

Pro memoria:

Riesgos totales	104.383.811	98.888.744	5.495.067	5,6
Activos en suspenso regularizados	644.677	1.280.023	(635.346)	(49,6)

Medidas de calidad del riesgo (%):

Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	2,19	0,77	1,42
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,43	0,16	0,27
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	85,57	232,92	(147,35)

* 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	240.472	1.577.405	4.476	1.822.353
Dotaciones netas	502.002	(103.584)	106	398.524
Utilizaciones	245.424	-	-	245.424
Otras variaciones y traspasos	(6.534)	(13.349)	(38)	(19.921)
Saldo a 30 de septiembre	490.516	1.460.472	4.544	1.955.532

Solvencia

(Datos en miles de euros)	30.09.08*	31.12.07*	30.09.07*	Variación en %	
				En 9 meses	En 12 meses
Capital	121.543	121.543	121.543	-	-
Reservas	5.803.750	5.147.122	5.147.122	12,8	12,8
Intereses minoritarios	376.918	334.922	336.026	12,5	12,2
Beneficio no distribuido del período	516.540	705.090	502.517	(26,7)	2,8
Deducciones	(666.460)	(555.303)	(425.130)	20,0	56,8
Total core capital	6.152.291	5.752.210	5.682.078	7,0	8,3
<i>Core capital (%)</i>	<i>6,78</i>	<i>6,47</i>	<i>6,66</i>		
Acciones y participaciones preferentes	1.279.792	1.288.000	1.288.000	(0,6)	(0,6)
Total recursos propios Tier 1	7.432.083	7.040.210	6.970.078	5,6	6,6
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>8,19</i>	<i>7,92</i>	<i>8,17</i>		
Total recursos propios Tier 2	1.308.021	1.552.135	1.512.946	(15,7)	(13,5)
Recursos propios computables BIS	8.740.104	8.592.345	8.483.024	1,7	3,0
Superávit recursos propios	1.455.588	1.482.151	1.657.961	(1,8)	(12,2)
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>9,63</i>	<i>9,67</i>	<i>9,94</i>		
<i>Pro memoria:</i>					
Activos totales ponderados por riesgo BIS	90.722.720	88.877.415	85.313.284	2,1	6,3

(*) Información según solvencia con criterios de Basilea I a efectos comparativos.

Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2006	5.529.203	24.200	361.178	5.914.581
Acciones propias	(8.382)	-	-	(8.382)
Operaciones de consolidación (neto)	(5.436)	-	(4.217)	(9.653)
Ajustes por valoración	-	(10.232)	(230)	(10.462)
Beneficio neto de 2007	1.260.190	-	76.370	1.336.560
Dividendos pagados en 2007	(551.237)	-	(30.831)	(582.068)
Saldo al 31/12/2007	6.224.338	13.968	402.270	6.640.576
Acciones propias	(15.926)	-	-	(15.926)
Operaciones de consolidación (neto)	(4.609)	-	266	(4.343)
Ajustes por valoración	-	(27.001)	(230)	(27.231)
Beneficio neto a 30 de septiembre	956.497	-	54.576	1.011.073
Dividendos pagados en 2008	(459.919)	-	(29.684)	(489.603)
Saldo al 30/09/2008	6.700.381	(13.033)	427.198	7.114.546

Resultados consolidados

Los resultados consolidados demuestran la capacidad de Banco Popular de defender el beneficio atribuido en un entorno macroeconómico adverso caracterizado por un incremento de las pérdidas por deterioro de activos, un crecimiento moderado de la actividad crediticia y una mayor competencia por el pasivo de clientes ante la ausencia de liquidez en los mercados financieros internacionales.

En este contexto, uno de los éxitos de la estrategia del Grupo es la solidez del margen de intermediación sin dividendos que mantiene un crecimiento del 12,2%. Esta fortaleza se asienta en la capacidad de generar ingresos basados en un negocio recurrente. Adicionalmente, la rentabilidad del margen de intermediación sin dividendos presenta una ligera mejoría con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Esto demuestra la acertada gestión realizada por el Grupo para absorber los mayores costes financieros derivados de un mayor nivel de tipos de interés tanto en el mercado mayorista como en el de pasivo de clientes.

Si añadimos los dividendos, el margen de intermediación del Grupo asciende a 1.894 millones de euros, un 10,3% superior al del mismo período de 2007.

La partida de comisiones netas suma 646 millones de euros y se mantiene prácticamente plana con respecto al mismo mes del año anterior. Esta evolución resulta positiva en el entorno actual de mercado y demuestra una gestión eficaz que ha permitido compensar las menores comisiones de gestión de fondos de inversión y pensiones, consecuencia de una política comercial más orientada hacia la captación de depósitos de balance, con mayores comisiones de servicios en operaciones activas y de administración de cuentas a la vista.

Los resultados por operaciones financieras han supuesto 77 millones de euros en el tercer trimestre de 2008, con una mejora interanual del 26,0%. Esta evolución está apoyada por negocio de distribución de productos de tesorería a clientes y la gestión de coberturas y posiciones propias.

El margen ordinario al cierre del tercer trimestre de 2008 se sitúa en 2.696 millones de euros, superior en un 7,3 % a la cifra del año precedente. La aceleración mostrada en el trimestre es un hecho muy destacable en el entorno actual. El margen ordinario del tercer trimestre aislado resulta un 8,1% superior al del mismo período del año anterior, siendo el más elevado del año actual.

Durante los nueve primeros meses de 2008, los gastos de explotación se incrementaron un 8,7% como consecuencia de la integración de TotalBank en el Grupo, la apertura de oficinas, especialmente de Mundocredit, y de los procesos de adaptación a Basilea II y otros requerimientos regulatorios.

A pesar del incremento de los costes de explotación, el Grupo sigue manteniendo su nivel de eficiencia como otra de sus mayores fortalezas y uno de los signos distintivos frente a sus competidores españoles y europeos situándose en el 31,04% a septiembre de 2008.

Al cierre del tercer trimestre de 2008 el margen de explotación asciende a 1.769 millones de euros, un 6,3% superior al generado en el mismo periodo 2007. De nuevo destaca la aceleración del margen de explotación en el tercer trimestre aislado, que crece un 7,5%, por encima del resto de trimestres del año en curso.

Las pérdidas por deterioro de activos y las dotaciones a otras provisiones muestran el impacto de la adversa situación económica. Al cierre del tercer trimestre de 2008, las pérdidas por deterioro de activos suman 624 millones de euros y las dotaciones a otras provisiones totalizan 24 millones de euros. El aumento de la primera partida se explica por el repunte generalizado de la morosidad que está experimentando el sector bancario. No obstante, el cargo en el tercer trimestre ha resultado inferior al registrado en trimestres anteriores como consecuencia de dos efectos. Por un lado las dotaciones netas necesarias en el trimestre han resultado inferiores, y por otro, se ha realizado una utilización parcial de provisión genérica por un importe de, aproximadamente, 112 millones de euros. Esta utilización es muy inferior a la permitida por la normativa en vigor y representa un 7,1% del saldo de provisión genérica al cierre del trimestre anterior.

El beneficio neto atribuible al Grupo suma 956 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,0%.

El beneficio por acción asciende a 0,787 euros frente a los 0,765 euros por acción del tercer trimestre de 2007. Las ratios de rentabilidad de gestión continúan en niveles muy sólidos: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en un 21,56% en línea con las ratios observadas en los trimestres anteriores. Por otro lado, la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se sitúa en el 1,27%.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.09.08	30.09.07	Variación en %	30.09.08	30.09.07	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	4.660.843	3.719.334	25,3	5,84	5,18	0,66
- Intereses y cargas asimiladas	2.784.726	2.047.448	36,0	3,49	2,85	0,64
= Margen de intermediación sin dividendos . . .	1.876.117	1.671.886	12,2	2,35	2,33	0,02
+Rendimiento de instrumentos de capital . . .	18.079	45.222	(60,0)	0,02	0,06	(0,04)
=Margen de intermediación	1.894.196	1.717.108	10,3	2,37	2,39	(0,02)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	1.729	3.460	(50,0)	-	-	-
+Comisiones netas	645.897	652.252	(1,0)	0,81	0,91	(0,10)
+Actividad de seguros	37.873	38.236	(0,9)	0,05	0,05	-
±Rdos. de operaciones financieras	77.092	61.166	26,0	0,10	0,08	0,02
+Diferencias de cambio (neto)	38.752	39.507	(1,9)	0,05	0,06	(0,01)
=Margen ordinario	2.695.539	2.511.729	7,3	3,38	3,49	(0,11)
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto).	28.402	28.186	0,8	0,04	0,04	-
+Comisiones compensatorias y otros	35.542	39.947	(11,0)	0,04	0,06	(0,02)
- Costes de explotación:						
Gastos de personal	607.336	553.498	9,7	0,76	0,77	(0,01)
Otros gastos generales de administración .	272.246	255.993	6,3	0,34	0,36	(0,02)
- Amortizaciones	78.501	73.578	6,7	0,10	0,10	-
- Otras cargas de explotación	32.392	32.303	0,3	0,04	0,04	-
=Margen de explotación	1.769.008	1.664.490	6,3	2,22	2,32	(0,10)
- Pérdidas por deterioro de activos	624.021	247.791	>	0,78	0,34	0,44
- Dotaciones a provisiones (neto)	24.132	11.800	>	0,03	0,02	0,01
±Otros resultados (neto)	209.847	25.685	>	0,26	0,03	0,23
=Resultado antes de impuestos	1.330.702	1.430.584	(7,0)	1,67	1,99	(0,32)
- Impuesto sobre beneficios	359.652	449.537	(20,0)	0,45	0,63	(0,18)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	40.023	5.297	>	0,05	0,01	0,04
=Resultado consolidado del ejercicio	1.011.073	986.344	2,5	1,27	1,37	(0,10)
- Resultado atribuido a la minoría	54.576	57.291	(4,7)	0,07	0,08	(0,01)
=Resultado atribuido al Grupo	956.497	929.053	3,0	1,20	1,29	(0,09)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)*				1,50	1,60	(0,10)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) .				21,56	23,53	(1,97)
Apalancamiento				17,02	17,15	(0,13)
Eficiencia operativa (%).				31,04	30,35	0,69
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				106.408	95.826	10.582
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)* .				90.114	81.971	8.143
Recursos propios medios.				5.915	5.264	651

(*) Datos calculados con criterios BIS I a efectos comparativos.

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2007			2008		
	II	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	1.238.003	1.352.040	1.473.468	1.493.544	1.535.670	1.631.629
- Intereses y cargas asimiladas	676.886	773.349	879.913	876.339	914.675	993.712
= Margen de intermediación sin dividendos	561.117	578.691	593.555	617.205	620.995	637.917
+ Rendimiento de instrumentos de capital	18.688	9.857	10.219	5.288	9.974	2.817
= Margen de intermediación	579.805	588.548	603.774	622.493	630.969	640.734
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	2.718	76	460	40	50	1.639
+ Comisiones netas	215.588	212.615	224.023	214.240	224.446	207.211
+ Actividad de seguros	12.941	11.482	15.141	12.761	12.512	12.600
± Rdos. de operaciones financieras	28.610	12.617	11.289	20.060	27.186	29.846
+ Diferencias de cambio (neto)	12.649	14.936	12.611	11.160	11.321	16.271
= Margen ordinario	852.311	840.274	867.298	880.754	906.484	908.301
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	9.322	8.772	11.036	10.191	9.474	8.737
+ Comisiones compensatorias y otros	13.580	11.478	12.882	12.890	12.020	10.632
- Costes de explotación:	266.568	281.919	285.945	284.858	287.892	306.832
Gastos de personal	181.086	191.770	193.813	198.583	198.129	210.624
Otros gastos generales de administración	85.482	90.149	92.132	86.275	89.763	96.208
- Amortizaciones	24.373	24.758	26.064	26.209	25.877	26.415
- Otras cargas de explotación	10.760	10.792	10.853	10.938	10.741	10.713
= Margen de explotación	573.512	543.055	568.354	581.830	603.468	583.710
- Pérdidas por deterioro de activos	80.809	60.834	73.794	135.953	343.648	144.420
- Dotaciones a provisiones (neto)	(413)	8.166	7.177	5.049	6.071	13.012
± Otros resultados (neto)	5.808	13.631	14.892	34.324	179.869	(4.346)
= Resultado antes de impuestos	498.924	487.686	502.275	475.152	433.618	421.932
- Impuesto sobre beneficios	156.195	153.600	154.031	134.702	101.407	123.543
+ Resultado de operaciones interrumpidas	1.777	1.960	1.972	2.932	37.091	-
= Resultado consolidado del ejercicio	344.506	336.046	350.216	343.382	369.302	298.389
- Resultado atribuido a la minoría	19.221	19.913	19.079	20.864	17.059	16.653
= Resultado atribuido al Grupo	325.285	316.133	331.137	322.518	352.243	281.736

Rentabilidades trimestrales

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

	2007			2008		
	II	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	5,16	5,40	5,67	5,75	5,81	5,95
- Intereses y cargas asimiladas	2,82	3,09	3,39	3,37	3,46	3,62
= Margen de intermediación sin dividendos . . .	2,34	2,31	2,28	2,38	2,35	2,33
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . .	0,08	0,04	0,04	0,02	0,04	0,01
= Margen de intermediación	2,42	2,35	2,32	2,40	2,39	2,34
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	0,01	-	-	-	-	-
+ Comisiones netas	0,9	0,85	0,86	0,82	0,85	0,75
+ Actividad de seguros	0,05	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05
± Rdos. de operaciones financieras	0,12	0,05	0,05	0,08	0,10	0,11
+ Diferencias de cambio (neto)	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04	0,06
= Margen ordinario	3,55	3,36	3,34	3,39	3,43	3,31
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto).	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
+ Comisiones compensatorias y otros	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04
- Costes de explotación:	1,12	1,13	1,10	1,10	1,09	1,12
Gastos de personal	0,76	0,77	0,75	0,77	0,75	0,77
Otros gastos generales de administración . .	0,36	0,36	0,35	0,33	0,34	0,35
- Amortizaciones	0,1	0,1	0,10	0,10	0,10	0,09
- Otras cargas de explotación	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
= Margen de explotación	2,39	2,17	2,19	2,24	2,29	2,13
- Pérdidas por deterioro de activos	0,33	0,24	0,28	0,52	1,30	0,52
- Dotaciones a provisiones (neto)	-	0,03	0,03	0,02	0,03	0,05
± Otros resultados (neto)	0,02	0,05	0,05	0,13	0,68	(0,02)
= Resultado antes de impuestos	2,08	1,95	1,93	1,83	1,64	1,54
- Impuesto sobre beneficios	0,65	0,62	0,59	0,52	0,38	0,45
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,14	-
= Resultado consolidado del ejercicio	1,44	1,34	1,35	1,32	1,40	1,09
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,08	0,07	0,08	0,07	0,06
= Resultado atribuido al Grupo	1,36	1,26	1,27	1,24	1,33	1,03
Rentabilidad neta sobre activos						
ponderados por riesgo (RORWA) (%)*	1,67	1,59	1,61	1,54	1,63	1,32
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . .	24,71	24,05	25,18	21,81	23,81	19,05
Apalancamiento	17,2	17,92	18,69	16,5	17,03	17,50
Eficiencia operativa (%)	29,4	31,9	31,14	30,58	30,17	32,35

En millones de euros:

Activos totales medios	95.913	100.150	103.961	103.913	105.639	109.672
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)* . .	82.343	84.513	87.094	89.349	90.452	90.723
Recursos propios medios	5.266	5.259	5.261	5.915	5.917	5.915

(*) Datos calculados con criterios BIS I a efectos comparativos.

Rendimientos y costes

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

	Saldos medios	30.09.08			30.09.07			
		Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	8.160.052	7,67	242.663	3,97	7.947.313	8,29	230.138	3,86
Créditos a la clientela (a)	88.223.298	82,91	4.258.383	6,44	80.121.822	83,61	3.427.864	5,70
Cartera de valores	4.321.307	4,06	168.212	5,19	2.069.052	2,16	97.252	6,27
Otros activos rentables	329.677	0,31	9.664	3,91	344.872	0,36	9.302	3,60
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>101.034.334</i>	<i>94,95</i>	<i>4.678.922</i>	<i>6,17</i>	<i>90.483.059</i>	<i>94,42</i>	<i>3.764.556</i>	<i>5,55</i>
Otros activos	5.373.864	5,05	-	-	5.342.978	5,58	-	-
Total empleos (c)	106.408.198	100,00	4.678.922	5,86	95.826.037	100,00	3.764.556	5,22
Intermediarios financieros	11.929.428	11,21	358.524	4,01	9.573.868	9,99	258.232	3,60
Recursos de clientes (d)	41.456.859	38,96	942.575	3,03	35.188.071	36,72	546.222	2,07
Cuentas corrientes	13.038.108	12,25	158.534	1,62	12.845.438	13,40	97.920	1,02
Ahorro y plazo	28.418.751	26,71	784.041	3,68	22.342.633	23,32	448.302	2,68
Valores negociables y otros	40.828.624	38,37	1.468.970	4,80	40.398.752	42,16	1.232.715	4,07
Otros pasivos con coste	303.892	0,29	14.657	6,43	329.624	0,34	10.279	4,16
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>94.518.803</i>	<i>88,83</i>	<i>2.784.726</i>	<i>3,93</i>	<i>85.490.315</i>	<i>89,21</i>	<i>2.047.448</i>	<i>3,19</i>
Otros recursos	5.974.861	5,61	-	-	5.072.168	5,30	-	-
Recursos propios	5.914.534	5,56	-	-	5.263.554	5,49	-	-
Total recursos (f)	106.408.198	100,00	2.784.726	3,49	95.826.037	100,00	2.047.448	2,84
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				<i>3,41</i>				<i>3,63</i>
<i>Spread (b-e)</i>				<i>2,24</i>				<i>2,36</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				<i>2,37</i>				<i>2,39</i>

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2007						2008					
	III		IV		I		II		III			
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos		
Intermediarios financieros	8,27	4,22	8,22	4,08	7,46	3,96	7,07	3,97	8,44	3,96		
Créditos a la clientela (a)	83,13	5,92	82,03	6,24	83,61	6,29	83,60	6,39	81,58	6,62		
Cartera de valores	3,09	5,10	4,43	5,40	3,92	5,10	4,13	5,19	4,13	5,27		
Otros activos rentables	0,34	3,59	0,33	3,68	0,33	3,74	0,31	4,11	0,29	3,88		
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>94,83</i>	<i>5,74</i>	<i>95,01</i>	<i>6,01</i>	<i>95,32</i>	<i>6,05</i>	<i>95,11</i>	<i>6,15</i>	<i>94,44</i>	<i>6,31</i>		
Otros activos	5,17	-	4,99	-	4,68	-	4,89	-	5,56	-		
Total empleos (c)	100,00	5,44	100,00	5,71	100,00	5,77	100,00	5,85	100,00	5,96		
Intermediarios financieros	10,20	3,82	10,07	3,95	9,90	3,98	11,83	4,24	11,86	3,80		
Recursos de clientes (d)	35,54	2,27	36,21	2,67	38,37	2,88	39,38	2,98	39,11	3,22		
Cuentas corrientes	12,71	1,12	13,06	1,53	12,83	1,62	12,16	1,49	11,80	1,76		
Ahorro y plazo	22,83	2,92	23,15	3,31	25,54	3,52	27,22	3,65	27,32	3,85		
Valores negociables y otros	43,01	4,37	42,71	4,70	40,34	4,60	37,28	4,74	37,55	5,05		
Otros pasivos con coste	0,32	4,32	0,30	5,01	0,29	6,48	0,28	6,60	0,28	6,22		
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>89,07</i>	<i>3,47</i>	<i>89,29</i>	<i>3,79</i>	<i>88,90</i>	<i>3,79</i>	<i>88,77</i>	<i>3,90</i>	<i>88,80</i>	<i>4,08</i>		
Otros recursos	5,68	-	5,65	-	5,41	-	5,63	-	5,81	-		
Recursos propios	5,25	-	5,06	-	5,69	-	5,60	-	5,39	-		
Total recursos (f)	100,00	3,09	100,00	3,39	100,00	3,37	100,00	3,46	100,00	3,62		
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,65</i>		<i>3,57</i>		<i>3,41</i>		<i>3,41</i>		<i>3,40</i>		
<i>Spread (b-e)</i>		<i>2,27</i>		<i>2,22</i>		<i>2,26</i>		<i>2,25</i>		<i>2,23</i>		
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,35</i>		<i>2,32</i>		<i>2,40</i>		<i>2,39</i>		<i>2,34</i>		

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	30.09.08	30.09.07	Variación en %	Pesos (%)	
				2008	2007
Servicios en operaciones activas:	104.938	78.060	34,4	16,2	12,0
Descuento comercial	33.209	35.501	(6,5)	5,1	5,5
Otras operaciones activas	71.729	42.559	68,5	11,1	6,5
Prestación de avales y otras garantías	90.661	93.027	(2,5)	14,0	14,3
Servicios de gestión:	450.298	481.165	(6,4)	69,8	73,7
Mediación en cobros y pagos	162.264	162.562	(0,2)	25,1	24,9
Compra-venta de valores y divisas	11.347	20.495	(44,6)	1,9	3,1
Administración de activos financieros de clientes:	149.211	182.654	(18,3)	23,1	28,0
Carteras de valores y gestión de patrimonios	22.734	23.097	(1,6)	3,5	3,6
Fondos de inversión	86.281	118.316	(27,1)	13,4	18,1
Planes de pensiones	40.196	41.241	(2,5)	6,2	6,3
Administración de cuentas a la vista	80.872	73.944	9,4	12,5	11,3
Otros	46.604	41.510	12,3	7,2	6,4
Total	645.897	652.252	(1,0)	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	30.09.08	30.09.07	Variación en %	Pesos (%)	
				2008	2007
Gastos de personal:	607.336	553.498	9,7	69,0	68,4
Sueldos y salarios	459.029	418.176	9,8	52,2	51,7
Cuotas de la Seguridad Social	106.840	100.540	6,3	12,1	12,4
Otros gastos de personal	19.306	15.059	28,2	2,2	1,9
Pensiones	22.161	19.723	12,4	2,5	2,4
Gastos generales:	272.246	255.993	6,3	31,0	31,6
Alquileres y servicios comunes	49.992	40.502	23,4	5,7	5,0
Comunicaciones	20.465	18.650	9,7	2,3	2,3
Conservación del inmovilizado	18.183	17.368	4,7	2,0	2,1
Recursos técnicos	54.525	54.779	(0,5)	6,2	6,8
Impresos y material de oficina	5.920	5.625	5,2	0,7	0,7
Informes técnicos y gastos judiciales	13.077	10.888	20,1	1,5	1,3
Publicidad y propaganda	25.301	29.571	(14,4)	2,9	3,7
Seguros	3.422	3.276	4,5	0,4	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	14.809	14.390	2,9	1,7	1,8
Viajes	9.567	8.947	6,9	1,1	1,1
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	37.594	37.594	-	4,3	4,6
Otros gastos generales	19.391	14.403	34,6	2,2	1,8
Total	879.582	809.491	8,7	100,00	100,0

Información por segmentos

Como se indica en las cuentas anuales de 2007, 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. En cada uno de los segmentos secundarios se presenta su aportación al total activo del balance consolidado.

Las cifras más relevantes correspondientes al primer segmento son las siguientes:

	30.09.08		30.09.07		Variación en %	
	España *	Portugal	España *	Portugal	España *	Portugal
Margen de intermediación	1.782.091	112.105	1.598.389	118.719	11,5	(5,6)
Margen ordinario	2.549.937	145.602	2.353.344	158.385	8,4	(8,1)
Margen de explotación	1.703.123	65.885	1.580.700	83.790	7,7	(21,4)
Total activo	101.153.412	9.057.393	97.716.853	7.386.092	3,5	22,6
Número de empleados	13.895	1.378	13.276	1.283	4,7	7,4
Número de oficinas	2.335	234	2.277	213	2,5	9,9

(*) Incluye también el resto de la actividad internacional que no constituye un segmento independiente.

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

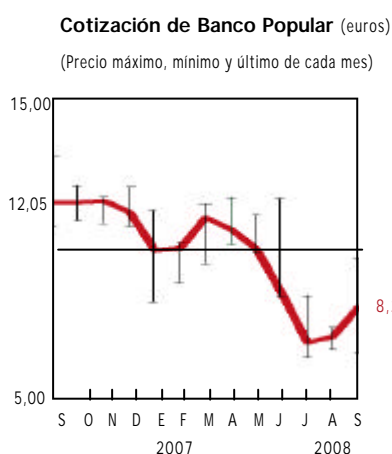
	Resultado consolidado			Activos totales		
	30.09.08	30.09.07	Variación %	30.09.08	30.09.07	Variación %
Gestión de activos	37.521	43.565	(13,9)	403.289	1.258.490	(68,7)
Actividad aseguradora	22.304	22.401	(4,3)	904.635	1.026.225	(11,8)
Banca comercial	707.511	829.642	(15,7)	91.917.249	86.999.659	5,7
Institucional y mercados	163.691	90.736	>	16.985.632	15.818.571	7,4
Total	1.011.073	986.344	2,5	110.210.805	105.102.945	4,9

La acción Banco Popular

Información de mercado

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*	
		Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última			
2007	I	1.215.433	577.638	47,53	15,65	13,73	15,44	0,1033	13,2
	II	1.215.433	511.582	42,09	16,07	13,55	13,82	0,1044	(9,8)
	III	1.215.433	607.837	50,01	14,16	11,27	12,05	0,1057	(12,0)
	IV	1.215.433	657.763	54,12	12,61	11,30	11,70	0,1213	(1,9)
Total año	1.215.433	2.354.820	193,74	16,07	11,27	11,70	0,4347	(11,6)	
2008	I	1.215.433	998.308	81,93	11,98	8,51	11,50	0,1222	(0,7)
	II	1.215.433	805.224	66,25	12,21	8,69	8,79	0,1234	(22,5)
	III	1.215.433	944.346	77,70	9,98	6,50	8,29	0,1250	(4,5)

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



Ratios bursátiles

	30.09.08	30.09.07
Precio / Valor contable	1,50	2,42
Precio / Beneficio (PER)	7,9	11,8
Rentabilidad por dividendo*	6,03	3,51

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

Acciones propias

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
2007								
Primer trimestre	201	1.946	64	167	1.215.433	577.638	0,02	0,03
Segundo trimestre	191	217	155	214	1.215.433	511.582	0,02	0,04
Tercer trimestre	647	781	213	697	1.215.433	607.837	0,05	0,11
Cuarto trimestre	710	720	691	720	1.215.433	657.763	0,06	0,11
2008								
Primer trimestre	723	724	720	724	1.215.433	998.308	0,06	0,07
Segundo trimestre	724	724	724	724	1.215.433	805.224	0,06	0,09
Tercer trimestre	1.011	2.634	724	2.634	1.215.433	944.346	0,08	0,11

* 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. Como consecuencia de la enajenación, durante el primer semestre de 2008, de la unidad de negocio que el grupo tenía en Francia, las cuentas de resultados, rendimientos y costes y rentabilidad publicadas en este informe, han sido re-expresadas de acuerdo con la NIIF 5, a efectos comparativos.

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 2007, 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 72 65
Fax: 91 577 92 09

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

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

www.grupobancopopular.es