

2 0 0 7

Informe trimestral

abril | mayo | junio

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.06.07	30.06.06	Var. %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	116.326.530	100.123.725	16,2
Activos totales en balance	97.986.899	83.528.007	17,3
Fondos propios	5.881.440	5.279.471	11,4
Recursos gestionados:	94.418.819	78.996.159	19,5
En balance	76.079.188	62.400.441	21,9
Otros recursos intermediados	18.339.631	16.595.718	10,5
Créditos a la clientela (bruto)	83.844.221	71.838.777	16,7
Riesgos contingentes	11.486.679	11.422.403	0,6
Solvencia			
Ratio BIS (%)	9,92	9,71	
De la que: Tier 1 (%)	8,13	7,81	
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	95.330.900	83.261.180	14,5
Deudores morosos	686.296	619.048	10,9
Provisiones para insolvencias	1.757.146	1.577.401	11,4
Ratio de morosidad (%)	0,72	0,74	
Ratio de cobertura de morosos (%)	256,03	254,81	
Resultados			
Margen de intermediación	1.137.089	1.012.556	12,3
Margen ordinario	1.683.467	1.487.330	13,2
Margen de explotación	1.127.164	953.214	18,2
Resultado antes de impuestos	947.867	825.366	14,8
Resultado consolidado del periodo	650.298	552.111	17,8
Resultado atribuido al Grupo	612.920	517.872	18,4
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	93.990.709	81.059.258	16,0
Recursos propios medios	5.266.455	4.763.544	10,6
ROA (%)	1,38	1,36	
ROE (%)	23,28	21,74	
Eficiencia operativa (%)*	29,72	31,94	
Datos por acción			
Número final de acciones (miles)	1.215.433	1.215.433	-
Número medio de acciones (miles)	1.215.236	1.215.251	-
Última cotización (euros)	13,82	11,65	18,6
Capitalización bursátil	16.797.284	14.159.789	18,6
Valor contable de la acción (euros)	4,84	4,34	11,5
Beneficio por acción (euros)	0,504	0,426	18,3
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,2077	0,1813	14,6
Precio/Valor contable	2,86	2,68	6,7
Precio/Beneficio (anualizado)	13,7	13,7	0,3
Otros datos			
Número de accionistas	113.641	109.853	3,4
Número de empleados:	14.413	14.056	2,5
España	13.003	12.667	2,7
Extranjero	1.410	1.389	1,5
Número de oficinas:	2.453	2.409	1,8
España	2.233	2.217	0,7
Extranjero	220	192	14,6
Número de oficinas de MundoCredit	22	-	
Número de cajeros automáticos	3.416	3.381	1,0

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

Aspectos relevantes

Popular ha consolidado en el segundo trimestre el fortalecimiento de márgenes y la sostenida desaceleración de sus riesgos con el sector inmobiliario, que ya se manifestaban con claridad en los últimos doce meses. Al mismo tiempo que reforzaba la calidad crediticia y el dinamismo de sus resultados, el Grupo trabajaba en un acuerdo, cerrado durante el mes de julio, para la adquisición de un banco en Florida, Totalbank.

Aunque todo indica que la desaceleración de la actividad inmobiliaria en España será, como hasta ahora, ordenada, suave y con una incidencia moderada en la actividad económica española y en la calidad crediticia, Popular se ha anticipado al cambio de ciclo mediante una enérgica desaceleración de sus riesgos con el sector. El crecimiento de los préstamos hipotecarios del Grupo ha sido de sólo el 13,6% anual frente a una tasa del 16,7% del crédito a la clientela. Debido a este frenado enérgico, que se aplica desde el inicio del 2006, por primera vez en muchos años, más del 55% del crecimiento del Grupo en el último año -y más del 60% en el semestre- procede de operaciones no hipotecarias, fundamentalmente créditos y préstamos -otros deudores a plazo-, que aumentan a una tasa anual del 27,5%. Para valorar y refrendar esta tendencia conservadora, hay que comparar la desaceleración en el crecimiento del negocio de Popular con el conjunto de las empresas del sector inmobiliario, desde el 39,7% de 2005 al 17,3% actual, frente a la aceleración de los Bancos, desde el 39,6% hasta el 46,6% -del 47,7% al 54,5% para las Cajas- en igual período, según datos del Banco de España a marzo de 2007. La consecuencia ha sido que hemos forzado voluntariamente una bajada de cuota de mercado en operaciones con el sector inmobiliario desde el 5,6% de 2005 al 4,25% actual.

El éxito en la lucha por la recuperación de márgenes, emprendida hace más de 18 meses, se ha traducido en una nueva subida del margen de clientes, que gana 20 puntos básicos en el semestre, y en la mejora de 5 puntos básicos del margen de intermediación en el mismo período, tras la subida de 2 pb en los últimos tres meses. Esta fortaleza de márgenes y el enérgico crecimiento de las operaciones con empresas no inmobiliarias, han acelerado de nuevo el margen de intermediación que ha crecido el 12,3% en términos anuales, frente al 9,5% de final de 2006 o el 10,4% del primer trimestre. Aún más importante es que esa aceleración se produzca también en el verdadero motor de los ingresos del Grupo, el margen de intermediación sin dividendos, que pasa de aumentar a una tasa anual del 8,3% en marzo a hacerlo al 10,5% en junio. Se confirma así la previsión que apuntamos en anteriores informes de una aceleración progresiva del diferencial de intereses a lo largo de 2007 y 2008.

Del resto de los componentes del margen ordinario, destaca la fuerte expansión de los ingresos por operaciones financieras, impulsados por la contratación con clientes de derivados y por las operaciones de tesorería propias del Grupo, con un crecimiento global del 352,4% en doce meses. También registran un fuerte crecimiento del 41,7% anual los ingresos de primas de seguros. Estas dos líneas de negocio así como la actividad creciente de banca mayorista para clientes deberán sobrepasar a lo largo del ejercicio el efecto de menor dinamismo de las comisiones minoristas, afectadas por la bajada de comisiones de las tarjetas de débito y crédito.

Los gastos han mostrado un comportamiento muy favorable, pues suben sólo el 5,3%, debido en gran medida a la moderación de los gastos generales que aumentan apenas el 1,2%. Los gastos de personal han mantenido a lo largo de los últimos 12 meses un crecimiento muy estable, ligeramente inferior al 7% a pesar de la fuerte expansión del negocio y de la implantación de nuevos esquemas de retribución con importantes primas de éxito.

El fuerte dinamismo de los ingresos combinado con la moderación de costes ha llevado al margen de explotación a crecer a una tasa anual del 18,2%, que se traslada, después de unas provisiones específicas en el trimestre inferiores a las del período anterior y unos menores ingresos extraordinarios por venta de activos, a una expansión del 18,4% anual del beneficio neto atribuido.

El ROE en el segundo trimestre aislado alcanza el 24,7%, cifra cercana ya a ese 25% que el Grupo se marca históricamente como objetivo mínimo, lo que lleva el total semestral al 23,3%. Esta cifra supone una mejora de 154 puntos básicos en un año.

La ratio de eficiencia sigue su sostenida tendencia de mejora y alcanza un nuevo nivel histórico en la banca española del 29,72% -151 puntos básicos menos que a final del 2006-, tras haber alcanzado el nivel del 29,54% en el segundo trimestre aislado.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	30.06.07	31.12.06	30.06.06	En 6 meses	En 12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.320.007	1.502.261	776.827	(12,1)	69,9
Cartera de negociación	2.334.829	2.588.379	2.026.174	(9,8)	15,2
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	445.073	400.252	321.982	11,2	38,2
Activos financieros disponibles para la venta	2.033.614	697.392	560.504	>	>
Inversiones crediticias:	89.308.719	84.144.648	77.300.380	6,1	15,5
Crédito a la clientela	82.365.506	75.897.896	70.440.028	8,5	16,9
Otras inversiones crediticias	6.943.213	8.246.752	6.860.352	(15,8)	1,2
Cartera de inversión a vencimiento	423	441	436	(4,1)	(3,0)
Derivados de cobertura	222.154	205.752	111.372	8,0	99,5
Activos no corrientes en venta	156.224	129.034	114.612	21,1	36,3
Participaciones	21.022	17.488	15.617	20,2	34,6
Contratos de seguros vinculados a pensiones	217.168	223.846	231.972	(3,0)	(6,4)
Activos por reaseguros	5.004	3.866	4.863	29,4	2,9
Activo material	710.413	707.359	710.582	0,4	-
Activo intangible	369.695	369.232	367.905	0,1	0,5
Activos fiscales	651.679	555.969	747.790	17,2	(12,9)
Periodificaciones	67.971	23.143	62.579	>	8,6
Otros activos.	122.904	81.372	174.412	51,0	(29,5)
Total activo	97.986.899	91.650.434	83.528.007	6,9	17,3
Pasivo					
Cartera de negociación	846.327	511.239	429.221	65,5	97,2
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	43.974	43.830	-	0,3	>
Pasivos financieros a coste amortizado:	87.505.218	82.440.853	74.626.998	6,1	17,3
Depósitos de entidades de crédito	10.397.636	8.393.081	11.441.551	23,9	(9,1)
Depósitos de la clientela.	35.775.696	36.941.191	34.081.762	(3,2)	5,0
Débitos representados por valores negociables.	38.562.028	35.096.737	26.741.890	9,9	44,2
Pasivos subordinados	1.303.012	1.023.156	1.123.716	27,4	16,0
Otros pasivos financieros	1.466.846	986.688	1.238.079	48,7	18,5
Derivados de cobertura	555.058	338.695	348.191	63,9	59,4
Pasivos por contratos de seguros	894.399	844.410	646.731	5,9	38,3
Provisiones para riesgos	477.094	495.528	507.366	(3,7)	(6,0)
Pasivos fiscales	506.227	232.960	439.225	>	15,3
Periodificaciones	296.016	317.450	328.771	(6,8)	(10,0)
Otros pasivos	149.872	70.929	86.061	>	74,1
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.452	439.959	453.073	(0,3)	(3,2)
Total pasivo	91.712.637	85.735.853	77.865.637	7,0	17,8
Patrimonio neto					
Intereses minoritarios	375.231	361.178	356.047	3,9	5,4
Ajustes por valoración	17.591	24.200	26.852	(27,3)	(34,5)
Fondos propios	5.881.440	5.529.203	5.279.471	6,4	11,4
Capital, reservas y remanente	5.268.520	4.753.413	4.761.599	10,8	10,6
Resultado del ejercicio.	612.920	1.026.031	517.872	-	18,4
Dividendo pagado y anunciado.	-	(250.241)	-	-	-
Total patrimonio neto	6.274.262	5.914.581	5.662.370	6,1	10,8
Total patrimonio neto y pasivo	97.986.899	91.650.434	83.528.007	6,9	17,3
<i>Pro-memoria:</i>					
Riesgos contingentes	11.486.679	11.281.128	11.422.403	1,8	0,6
Compromisos contingentes	20.048.571	19.023.187	20.804.739	5,4	(3,6)

La evolución del negocio

A 30 de junio de 2007, los activos totales del Grupo en balance ascienden a 97.987 millones de euros, con un aumento de 14.459 millones de euros en los doce últimos meses (+17,3%).

Los activos gestionados fuera del balance registran un aumento del 10,5% impulsados por el negocio de la gestión de patrimonios (+25,5%), planes de pensiones (+12,6%) y fondos de inversión (+7,9%). En España, el patrimonio de los fondos de inversión del Grupo creció en un 8,4%, tasa superior a la media del 3% registrada por el sector.

Como resultado, el volumen total de negocio a 30 de junio se eleva a 116.327 millones de euros y presenta una subida del 16,2% interanual.

Los créditos a la clientela, que suman 83.844 millones de euros y representan el 85,6% de los activos totales, se incrementaron un 16,7%. Por modalidades de inversión, los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo) aumentan un 27,5% y las operaciones de crédito comercial lo hacen un 15,4%. Estas dos partidas crecen a un ritmo superior que el conjunto del mercado español -Otros sectores residentes- (23,7% y 8,6% respectivamente). Los préstamos hipotecarios, en su mayoría para viviendas, crecen un 13,6% frente a un 18,5% del conjunto del mercado español. Los datos del sector son provisionales y están referidos a mayo de 2007.

El total de recursos en balance - que comprende los depósitos de la clientela, las emisiones de valores negociables, los pasivos subordinados y el capital con naturaleza de pasivo financiero - asciende a 76.079 millones de euros, con una subida del 21,9% en los últimos doce meses.

La financiación minorista - cuentas a la vista, depósitos a plazo y pagarés domésticos-, continúa siendo la principal fuente de financiación ajena con un peso del 56%. Dentro de este epígrafe, sobresale el ritmo de crecimiento de los pagarés domésticos (+37%). El pasivo mayorista - bonos, pagarés, cédulas hipotecarias e interbancario -, representa el 42% de la financiación ajena y se gestiona con criterios de máxima prudencia, buscando el equilibrio entre la optimización de costes y la diversificación de plazos y fuentes de financiación. El resto de la financiación ajena (2%) está representado por participaciones preferentes y deuda subordinada.

A cierre del primer semestre el saldo de los deudores dudosos asciende a 686 millones de euros, con un aumento de 67 millones de euros respecto a junio de 2006 (+10,9%). Destaca el comportamiento de las nuevas entradas en mora, que se incrementan un 8,5% anual, tasa muy inferior al 14,5% registrado por los riesgos totales. Como consecuencia, la ratio de morosidad - porcentaje del saldo de los deudores dudosos sobre los riesgos totales (suma de los créditos a la clientela y riesgos contingentes) - se sitúa en el 0,72%, mostrando una reducción de 2 puntos básicos en los doce últimos meses. La tasa de morosidad de los bancos del Grupo -excluyendo Banco Popular Portugal- registra un nuevo mínimo y se sitúa en el 0,65%.

Además de la reducida morosidad, el Grupo cuenta con unas provisiones que cubren el 256,0% del montante de dudosos, dato superior en 1,2 puntos porcentuales a la cobertura registrada un año antes. La cobertura que presentan los bancos españoles del Grupo -excluyendo Banco Popular Portugal- es sensiblemente superior y se eleva hasta el 285,2%.

La solvencia del Grupo se mantiene en niveles elevados, con una ratio BIS de casi el 10% y unos recursos propios básicos, *core capital*, que representan el 66% del total recursos computables. La ratio de *core capital* mejora en 7 puntos básicos respecto a junio del año 2006 como consecuencia de la gestión activa de los activos totales ponderados, que crecen un 10% en el periodo frente al 14,5% de los riesgos totales.

Por áreas de negocios, la Banca Comercial representa el 85,5% de los activos totales y aporta el 83,1% del crecimiento del balance, con un incremento interanual del 16,7%.

Por zonas geográficas, el 92,2% de los activos corresponden al negocio en España, mientras que el negocio en Portugal aporta el 7,8% restante. Por último, la tasa de crecimiento del activo en España es del 17,6% mientras que en Portugal es del 13,5%.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	30.06.07	31.12.06	30.06.06	Variación en %	
				En 6 meses	En 12 meses
Depósitos de la clientela sin ajustes	35.597.283	36.760.932	34.098.325	(3,2)	4,4
Administraciones Públicas	2.384.585	2.929.496	1.030.021	(18,6)	>
Otros sectores privados:	33.212.698	33.831.436	33.068.304	(1,8)	0,4
Residentes	28.023.301	28.553.896	27.929.983	(1,9)	0,3
No residentes	5.189.397	5.277.540	5.138.321	(1,7)	1,0
Ajuste por valoración (+/-)	178.413	180.259	(16.563)	(1,0)	
Total depósitos de la clientela	35.775.696	36.941.191	34.081.762	(3,2)	5,0
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	38.660.653	34.976.930	26.651.506	10,5	45,1
Bonos y otros valores en circulación	26.014.280	24.878.023	19.696.480	4,6	32,1
Pagarés	12.646.373	10.098.907	6.955.026	25,2	81,8
Ajuste por valoración (+/-)	(98.625)	119.807	90.384		
Total débitos representados por val. negociables	38.562.028	35.096.737	26.741.890	9,9	44,2
Pasivos subordinados	1.303.012	1.023.156	1.123.716	27,4	16,0
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.452	439.959	453.073	(0,3)	(3,2)
Total recursos en balance (a)	76.079.188	73.501.043	62.400.441	3,5	21,9
Fondos de inversión	12.348.486	12.130.633	11.445.895	1,8	7,9
Gestión de patrimonios	1.863.318	1.550.041	1.484.940	20,2	25,5
Planes de pensiones	4.127.827	3.975.919	3.664.883	3,8	12,6
Total otros recursos intermediados (b)	18.339.631	17.656.593	16.595.718	3,9	10,5
Total (a+b)	94.418.819	91.157.636	78.996.159	3,6	19,5

Depósitos de otros sectores privados

(Datos en miles de euros)

	30.06.07	31.12.06	30.06.06	Variación en %	
				En 6 meses	En 12 meses
Cuentas corrientes	12.319.666	12.333.147	12.569.747	(0,1)	(2,0)
Cuentas de ahorro	6.127.144	5.965.910	6.013.897	2,7	1,9
Depósitos a plazo	13.062.389	13.274.700	12.614.261	(1,6)	3,6
Cesión temporal de activos	1.426.734	1.935.237	1.580.183	(26,3)	(9,7)
Otras cuentas	276.765	322.442	290.216	(14,2)	(4,6)
Total	33.212.698	33.831.436	33.068.304	(1,8)	0,4

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	30.06.07	31.12.06	30.06.06	Variación en %	
				En 6 meses	En 12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	176.368	114.331	107.801	54,3	63,6
Otros sectores privados	83.667.853	77.213.525	71.730.976	8,4	16,6
Residentes	76.260.368	69.977.356	64.465.731	9,0	18,3
No residentes.	7.407.485	7.236.169	7.265.245	2,4	2,0
Total crédito a la clientela	83.844.221	77.327.856	71.838.777	8,4	16,7
Ajustes por valoración (+/-)	(1.478.715)	(1.429.960)	(1.398.749)	3,4	5,7
Total	82.365.506	75.897.896	70.440.028	8,5	16,9

Crédito a otros sectores privados

(Datos en miles de euros)	30.06.07	31.12.06	30.06.06	Variación en %	
				En 6 meses	En 12 meses
Crédito comercial	7.817.936	7.497.041	6.772.234	4,3	15,4
Deudores con garantía real	44.911.366	42.268.412	39.545.486	6,3	13,6
Hipotecaria	44.662.669	42.046.914	39.327.666	6,2	13,6
Resto	248.697	221.498	217.820	12,3	14,2
Adquisiciones temporales de activos . . .	182	-	3	>	>
Otros deudores a plazo	24.318.027	21.213.646	19.070.484	14,6	27,5
Arrendamiento financiero.	3.750.605	3.622.224	3.615.552	3,5	3,7
Deudores a la vista y varios.	2.208.358	2.001.351	2.127.768	10,3	3,8
Activos dudosos	661.379	610.851	599.449	8,3	10,3
Total crédito a sectores privados.	83.667.853	77.213.525	71.730.976	8,4	16,6

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	30.06.07	30.06.06	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	635.537	591.043	44.494	7,5
Aumentos	359.231	331.004	28.227	8,5
Recuperaciones	204.997	234.227	(29.230)	(12,5)
Otras variaciones	-	3.591	(3.591)	(100,0)
Variación neta	154.234	100.368	53.866	53,7
Incremento en %	24,3	17,0		
Amortizaciones	(103.475)	(72.363)	(31.112)	43,0
Saldo al 30 de junio	686.296	619.048	67.248	10,9
Cobertura para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.665.060	1.469.927	195.133	13,3
Dotación del año:				
Bruta	294.846	226.094	68.752	30,4
Disponible	(91.774)	(54.201)	(37.573)	69,3
Neta	203.072	171.893	31.179	18,1
Otras variaciones	(15.012)	6.233	(21.245)	
Dudosos amortizados	(95.974)	(70.652)	(25.322)	35,8
Saldo al 30 de junio	1.757.146	1.577.401	179.745	11,4
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	95.330.900	83.261.180	12.069.720	14,5
Activos en suspenso regularizados	1.241.222	1.081.229	159.993	14,8
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,72	0,74	(0,02)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,11	0,09	0,02	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	256,03	254,81	1,22	

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

Fondos para Insolvencias	Específico	Genérico	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio	228.729	1.431.654	4.677	1.665.060
Dotaciones netas	102.811	100.543	(282)	203.072
Utilizaciones	95.974	-	-	(95.974)
Otras variaciones y traspasos	(14.834)	(172)	(2)	(15.012)
Saldo a 30 de junio	220.728	1.532.025	4.393	1.757.146

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	30.06.07	30.06.06	Variación en %
Capital	121.543	121.543	-
Reservas	5.147.362	4.640.230	10,9
Intereses minoritarios	336.864	320.837	5,0
Beneficio no distribuido del período	331.221	276.021	20,0
Deducciones	(417.821)	(398.068)	5,0
Total core capital	5.519.169	4.960.563	11,3
<i>Core capital (%)</i>	<i>6,59</i>	<i>6,52</i>	
Acciones y participaciones preferentes	1.288.000	988.000	30,4
Total recursos propios Tier 1	6.807.169	5.948.563	14,4
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	<i>8,13</i>	<i>7,81</i>	
Total recursos propios Tier 2	1.493.564	1.444.707	3,4
Recursos propios computables BIS	8.300.733	7.393.270	12,3
Superávit recursos propios	1.603.644	1.303.592	23,0
<i>Ratio BIS (%)</i>	<i>9,92</i>	<i>9,71</i>	
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	83.713.615	76.120.977	10,0

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2005	4.989.779	14.785	342.455	5.347.019
Acciones propias	(1.445)	-	-	(1.445)
Operaciones de consolidación (neto)	(12.740)	-	(15.291)	(28.031)
Ajustes por valoración	-	9.415	105	9.520
Beneficio neto de 2006	1.026.031	-	65.184	1.091.215
Dividendos pagados en 2006	(472.422)	-	(31.275)	(503.697)
Saldo al 31/12/2006	5.529.203	24.200	361.178	5.914.581
Acciones propias	(1.574)	-	-	(1.574)
Operaciones de consolidación (neto)	(3.746)	-	(2.067)	(5.813)
Ajustes por valoración	-	(6.609)	(20)	(6.629)
Beneficio neto a 30 de junio	612.920	-	37.378	650.298
Dividendos pagados en 2007	(255.363)	-	(21.238)	(276.601)
Saldo al 30/06/2007	5.881.440	17.591	375.231	6.274.262

Resultados consolidados

Al final del primer semestre de 2007 el margen de intermediación asciende a 1.137 millones de euros, con un incremento del 12,3% sobre el mismo período de 2006.

Las comisiones netas suman 443 millones de euros y presentan un crecimiento del 5,9%. Destacan por su buen comportamiento las relativas a la prestación de avales y otras garantías, que aumentan un 11,7% como consecuencia de la rotación de operaciones a corto plazo, ya que el volumen de riesgo vivo se ha mantenido en niveles similares. Destacan también las comisiones de administración de activos financieros, que se incrementan en un 8,8%, especialmente las correspondientes a la gestión de planes de pensiones y de carteras, que crecen un 12,4% y un 10,7% respectivamente. También resulta significativo que las comisiones de servicio de operaciones activas hayan vuelto a la senda de crecimiento por segundo trimestre consecutivo tras varios años con un comportamiento negativo. La caída de las comisiones por tarjetas es consecuencia de la reducción de la tasa de intercambio ocurrida en 2006. No tiene, por tanto, carácter recurrente.

Los resultados de la actividad de seguros han tenido un comportamiento muy satisfactorio en el semestre, con un crecimiento del 41,7%, como consecuencia principalmente, de la mayor contratación de productos vinculados a operaciones de inversión crediticia. Los correspondientes a operaciones financieras se multiplican por 3,5 veces, impulsados por los beneficios generados por la distribución de derivados financieros entre clientes.

Como consecuencia, el margen ordinario o beneficio de la actividad financiera del Grupo (negocio bancario y de seguros), totaliza 1.683 millones de euros a cierre del semestre y exhibe un crecimiento interanual del 13,2%. En el segundo trimestre este margen asciende a 858 millones de euros, superior en un 13,6% a las cifras registradas en el mismo período de 2006 y con una aceleración del 4% respecto al primer trimestre de 2007.

En el capítulo de "Costes de explotación", los gastos de personal y de administración crecen un 5,3% sobre el mismo período del año anterior. Si nos fijamos en cada partida de forma separada, los costes de personal aumentan en un 6,9% , y los gastos generales lo hacen en un contenido 1,2%.

La ratio de eficiencia desciende de nuevo hasta alcanzar el 29,72%. Con respecto a los datos de junio de 2006 y marzo 2007, la ratio ha experimentado una mejora de 222 y 18 puntos básicos respectivamente.

A cierre del primer semestre, el resultado operativo o margen de explotación asciende a 1.127 millones de euros, cifra que supera en un 18,2% al generado en el periodo enero-junio de 2006.

Las pérdidas por deterioro del activo suman 187 millones de euros, correspondientes en su mayor parte al riesgo de crédito. Como consecuencia, la prima de riesgo implícita por riesgo de crédito es de 0,46% anual sobre el saldo medio de créditos a la clientela, frente al 0,55% del primer trimestre. A 30 de junio de 2007, la provisión genérica asciende a 1.532 millones de euros que prácticamente se corresponde con el límite máximo contemplado por la normativa.

El resultado antes de impuestos se eleva a 948 millones de euros con un crecimiento interanual del 14,8%. El resultado atribuido al Grupo Banco Popular suma 613 millones de euros, un 18,4% al del mismo período de 2006.

El beneficio por acción asciende a 0,504 euros, superior en un 18,3% al registrado en el periodo enero-junio de 2006.

A 30 de junio de 2007, la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se sitúa en el 23,28%, superior a la de 2006 (21,74%). La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) está en el 1,38%, frente al 1,36% de un año antes. En ambos casos destaca la aceleración de 1,43 y 0,05 puntos porcentuales respecto a las cifras publicadas en el trimestre anterior.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.06.07	30.06.06	Variación en %	30.06.07	30.06.06	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.377.192	1.727.329	37,6	5,06	4,26	0,80
- Intereses y cargas asimiladas	1.275.468	730.698	74,6	2,71	1,80	0,91
+ Rendimiento de instrumentos de capital	35.365	15.925	>	0,07	0,04	0,03
= Margen de intermediación	1.137.089	1.012.556	12,3	2,42	2,50	(0,08)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	3.384	10	>	0,01	-	0,01
+ Comisiones netas	443.094	418.499	5,9	0,94	1,03	(0,09)
+ Actividad de seguros	26.754	18.887	41,7	0,06	0,05	0,01
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	48.549	13.776	>	0,10	0,03	0,07
± Diferencias de cambio (neto)	24.597	23.602	4,2	0,05	0,06	(0,01)
= Margen ordinario	1.683.467	1.487.330	13,2	3,58	3,67	(0,09)
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto).	19.655	18.151	8,3	0,04	0,04	-
- Costes de explotación:	505.353	479.814	5,3	1,08	1,18	(0,10)
Gastos de personal	365.977	342.468	6,9	0,79	0,84	(0,05)
Otros gastos generales de administración	167.881	165.853	1,2	0,36	0,41	(0,05)
Comisiones compensatorias y otros.	(28.505)	(28.507)	-	(0,06)	(0,07)	0,01
- Amortizaciones	49.094	50.942	(3,6)	0,10	0,13	(0,03)
- Otras cargas de explotación	21.511	21.511	-	0,04	0,05	(0,01)
= Margen de explotación	1.127.164	953.214	18,2	2,40	2,35	0,05
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	191.094	163.589	16,8	0,41	0,40	0,01
± Otros resultados (neto)	11.797	35.741	(67,0)	0,03	0,09	(0,06)
= Resultado antes de impuestos	947.867	825.366	14,8	2,02	2,04	(0,02)
- Impuesto sobre beneficios	297.569	273.255	8,9	0,64	0,68	(0,04)
= Resultado consolidado del ejercicio	650.298	552.111	17,8	1,38	1,36	(0,02)
- Resultado atribuido a la minoría	37.378	34.239	9,2	0,08	0,08	-
= Resultado atribuido al Grupo.	612.920	517.872	18,4	1,30	1,28	0,02
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,61	1,50	0,11
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				23,28	21,74	1,54
Apalancamiento				16,82	15,96	0,86
Eficiencia operativa (%)				29,72	31,94	(2,22)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				93.991	81.059	12.932
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA).				80.609	73.640	6.969
Recursos propios medios				5.266	4.764	502

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2006				2007	
	I	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	831.460	895.869	952.677	1.039.553	1.133.972	1.243.220
- Intereses y cargas asimiladas	336.296	394.402	438.611	519.725	597.751	677.717
+Rendimiento de instrumentos de capital . .	5.718	10.207	15.599	5.481	16.677	18.688
=Margen de intermediación	500.882	511.674	529.665	525.309	552.898	584.191
+Resultados de entidades valoradas por método de la participación.	(25)	35	195	2.892	666	2.718
+Comisiones netas	207.925	210.574	223.990	238.090	225.828	217.266
+Actividad de seguros.	8.914	9.973	11.128	15.148	13.813	12.941
±Rdos. de operaciones financieras (neto) . .	2.732	11.044	31.280	14.892	19.939	28.610
±Diferencias de cambio (neto)	11.213	12.389	13.552	14.012	11.937	12.660
=Margen ordinario	731.641	755.689	809.810	810.343	825.081	858.386
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	8.257	9.894	7.957	8.366	10.215	9.440
- Costes de explotación:	237.984	241.830	249.076	250.364	249.335	256.018
Gastos de personal	171.103	171.365	180.883	182.620	182.869	183.108
Otros gastos generales de administración	81.725	84.128	79.967	81.633	81.371	86.510
Comisiones compensatorias y otros	(14.844)	(13.663)	(11.774)	(13.889)	(14.905)	(13.600)
- Amortizaciones	24.888	26.054	26.227	25.961	24.577	24.517
- Otras cargas de explotación.	10.824	10.687	10.790	10.826	10.751	10.760
=Margen de explotación	466.202	487.012	531.674	531.558	550.633	576.531
- Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) . . .	100.340	63.249	73.001	112.336	110.443	80.651
±Otros resultados (neto)	22.256	13.485	2.919	17.277	6.107	5.690
=Resultado antes de impuestos	388.118	437.248	461.592	436.499	446.297	501.570
- Impuesto sobre beneficios	128.423	144.832	154.540	204.447	140.505	157.064
=Resultado consolidado del ejercicio	259.695	292.416	307.052	232.052	305.792	344.506
- Resultado atribuido a la minoría	16.153	18.086	17.225	13.720	18.157	19.221
=Resultado atribuido al Grupo	243.542	274.330	289.827	218.332	287.635	325.285

Rentabilidades trimestrales

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

	2006				2007	
	I	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	4,20	4,32	4,53	4,72	4,95	5,17
- Intereses y cargas asimiladas.	1,70	1,90	2,08	2,36	2,61	2,82
+ Rendimiento de instrumentos de capital.	0,03	0,05	0,07	0,02	0,07	0,08
=Margen de intermediación	2,53	2,47	2,52	2,38	2,41	2,43
+ Rdos. de entidades valoradas						
por método de la participación.	-	-	-	0,01	-	0,01
+ Comisiones netas	1,05	1,02	1,06	1,08	0,99	0,90
+ Actividad de seguros	0,05	0,04	0,05	0,07	0,06	0,05
± Rdos. de operaciones financieras (neto).	0,01	0,05	0,15	0,08	0,09	0,12
± Diferencias de cambio (neto).	0,06	0,06	0,07	0,06	0,05	0,05
=Margen ordinario	3,70	3,64	3,85	3,68	3,60	3,57
+ Resultados por prestación de servicios						
no financieros (neto)	0,04	0,05	0,04	0,04	0,05	0,04
- Costes de explotación:						
Gastos de personal	0,87	0,83	0,86	0,83	0,80	0,76
Otros gastos generales de administración	0,41	0,41	0,38	0,37	0,36	0,36
Otros prodtos.(comisiones compensatorias)	(0,08)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,06)
- Amortizaciones	0,13	0,12	0,13	0,12	0,11	0,10
- Otras cargas de explotación.	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04
=Margen de explotación	2,36	2,35	2,53	2,41	2,40	2,40
- Pérdidas por deterioro de activos						
y dotaciones a provisiones (neto)	0,51	0,31	0,35	0,51	0,48	0,34
± Otros resultados (neto)	0,11	0,07	0,01	0,08	0,03	0,02
=Resultado antes de impuestos	1,96	2,11	2,19	1,98	1,95	2,08
- Impuesto sobre beneficios	0,65	0,70	0,73	0,93	0,62	0,65
=Resultado consolidado del ejercicio	1,31	1,41	1,46	1,05	1,33	1,43
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,09	0,08	0,06	0,08	0,08
=Resultado atribuido al Grupo	1,23	1,32	1,38	0,99	1,25	1,35
Rentabilidad neta sobre activos						
ponderados por riesgo (RORWA) (%).	1,44	1,56	1,62	1,22	1,55	1,67
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	20,45	23,03	24,36	18,35	21,85	24,71
Apalancamiento	15,58	16,34	16,70	17,42	16,39	17,26
Eficiencia operativa (%).	32,24	31,65	30,52	30,62	29,90	29,54
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios	79.132	82.987	84.202	88.106	91.732	96.250
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	72.208	75.072	75.778	76.287	79.056	82.343
Recursos propios medios.	4.764	4.764	4.760	4.760	5.267	5.266

Rendimientos y costes

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

	30.06.07				30.06.06			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	7.836.479	8,34	144.034	3,68	7.019.890	8,66	88.688	2,53
Créditos a la clientela (a)	78.841.462	83,88	2.204.444	5,59	68.045.926	83,95	1.627.215	4,78
Cartera de valores	1.555.738	1,66	57.791	7,43	604.051	0,75	22.906	7,58
Otros activos rentables	349.321	0,37	6.288	3,60	347.815	0,43	4.445	2,56
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>88.583.000</i>	<i>94,25</i>	<i>2.412.557</i>	<i>5,45</i>	<i>76.017.682</i>	<i>93,79</i>	<i>1.743.254</i>	<i>4,59</i>
Otros activos	5.407.709	5,75	-	-	5.041.576	6,21	-	-
Total empleos (c)	93.990.709	100,00	2.412.557	5,13	81.059.258	100,00	1.743.254	4,30
Intermediarios financieros	9.216.286	9,81	159.970	3,47	12.584.310	15,52	153.548	2,44
Recursos de clientes (d)	35.346.365	37,61	346.028	1,96	34.157.774	42,14	242.435	1,42
Cuentas corrientes	13.070.513	13,91	62.470	0,96	12.511.062	15,43	39.837	0,64
Ahorro y plazo	22.275.852	23,70	283.558	2,55	21.646.712	26,71	202.598	1,87
Valores negociables y otros	39.061.542	41,56	762.623	3,90	25.321.313	31,24	330.460	2,61
Otros pasivos con coste	335.696	0,36	6.847	4,08	362.079	0,45	4.255	2,35
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>83.959.889</i>	<i>89,34</i>	<i>1.275.468</i>	<i>3,04</i>	<i>72.425.476</i>	<i>89,35</i>	<i>730.698</i>	<i>2,02</i>
Otros recursos	4.764.365	5,06	-	-	3.870.238	4,77	-	-
Recursos propios	5.266.455	5,60	-	-	4.763.544	5,88	-	-
Total recursos (f)	93.990.709	100,00	1.275.468	2,71	81.059.258	100,00	730.698	1,80
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				3,63				3,36
<i>Spread (b-e)</i>				2,41				2,57
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				2,42				2,50

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2006						2007			
	II		III		IV		I		II	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros	9,09	2,57	8,46	3,24	9,34	3,31	8,07	3,70	8,60	3,65
Créditos a la clientela (a)	83,68	4,85	84,65	4,99	83,75	5,24	84,23	5,46	83,55	5,72
Cartera de valores	0,69	9,24	0,99	9,09	1,00	3,63	1,42	7,65	1,88	7,27
Otros activos rentables	0,42	2,81	0,43	2,34	0,39	1,94	0,39	2,69	0,36	4,54
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>93,88</i>	<i>4,65</i>	<i>94,53</i>	<i>4,87</i>	<i>94,48</i>	<i>5,02</i>	<i>94,11</i>	<i>5,33</i>	<i>94,39</i>	<i>5,56</i>
Otros activos	6,12	-	5,47	-	5,52	-	5,89	-	5,61	-
Total empleos (c)	100,00	4,37	100,00	4,60	100,00	4,74	100,00	5,02	100,00	5,25
Intermediarios financieros	15,59	2,57	12,66	2,93	11,28	3,02	9,71	3,48	9,90	3,46
Recursos de clientes (d)	41,28	1,47	40,38	1,57	39,20	1,71	38,64	1,89	36,62	2,02
Cuentas corrientes	15,26	0,66	15,69	0,81	14,78	0,60	14,52	0,98	13,32	0,94
Ahorro y plazo	26,02	1,94	24,69	2,06	24,43	2,37	24,12	2,45	23,30	2,64
Valores negociables y otros	32,09	2,75	35,50	3,01	38,44	3,50	40,61	3,76	42,46	4,04
Otros pasivos con coste	0,43	2,54	0,42	1,98	0,39	1,35	0,37	2,45	0,34	5,75
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>89,39</i>	<i>2,13</i>	<i>88,96</i>	<i>2,34</i>	<i>89,31</i>	<i>2,64</i>	<i>89,33</i>	<i>2,92</i>	<i>89,32</i>	<i>3,15</i>
Otros recursos	4,87	-	5,39	-	5,29	-	4,93	-	5,21	-
Recursos propios	5,74	-	5,65	-	5,40	-	5,74	-	5,47	-
Total recursos (f)	100,00	1,90	100,00	2,08	100,00	2,36	100,00	2,61	100,00	2,82
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,38</i>		<i>3,42</i>		<i>3,53</i>		<i>3,57</i>		<i>3,70</i>
<i>Spread (b-e)</i>		<i>2,52</i>		<i>2,53</i>		<i>2,38</i>		<i>2,41</i>		<i>2,41</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,47</i>		<i>2,52</i>		<i>2,38</i>		<i>2,41</i>		<i>2,43</i>

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	30.06.07	30.06.06	Variación en %	Pesos (%)	
				2007	2006
Servicios en operaciones activas:	52.040	48.778	6,7	11,7	11,6
Descuento comercial	23.702	22.379	5,9	5,3	5,3
Otras operaciones activas	28.338	26.399	7,3	6,4	6,3
Prestación de avales y otras garantías	62.163	55.660	11,7	14,0	13,3
Servicios de gestión:	328.891	314.061	4,7	74,3	75,1
Mediación en cobros y pagos	110.204	118.688	(7,1)	24,9	28,4
Compra-venta de valores y divisas	13.624	10.497	29,8	3,1	2,5
Administración de activos financieros de clientes:	124.086	114.068	8,8	28,0	27,2
Carteras de valores y gestión de patrimonios	15.920	14.382	10,7	3,6	3,4
Fondos de inversión	80.927	75.455	7,3	18,3	18,0
Planes de pensiones	27.239	24.231	12,4	6,1	5,8
Administración de cuentas a la vista	50.029	48.366	3,4	11,3	11,6
Otros	30.948	22.442	37,9	7,0	5,4
Total	443.094	418.499	5,9	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	30.06.07	30.06.06	Variación en %	Pesos (%)	
				2007	2006
Gastos de personal:	365.977	342.468	6,9	100,0	100,0
Sueldos y salarios	276.341	258.420	6,9	75,5	75,5
Cuotas de la Seguridad Social	67.092	63.874	5,0	18,3	18,6
Otros gastos de personal	10.326	8.501	21,5	2,8	2,5
Pensiones	12.218	11.673	4,7	3,4	3,4
Gastos generales:	167.881	165.853	1,2	100,0	100,0
Alquileres y servicios comunes	27.027	25.459	6,2	16,1	15,4
Comunicaciones	12.854	15.979	(19,6)	7,7	9,6
Conservación del inmovilizado	11.765	11.852	(0,7)	7,0	7,1
Recursos técnicos	36.566	33.303	9,8	21,8	20,1
Impresos y material de oficina	4.136	3.461	19,5	2,5	2,1
Informes técnicos y gastos judiciales	7.587	5.182	46,4	4,5	3,1
Publicidad y propaganda	16.121	22.381	(28,0)	9,6	13,5
Seguros	2.328	2.611	(10,8)	1,4	1,6
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	9.359	9.362	-	5,6	5,6
Viajes	6.297	6.073	3,7	3,7	3,7
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	24.040	21.500	11,8	14,3	13,0
Otros gastos generales	9.801	8.690	12,8	5,8	5,2

Información por segmentos

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

La información correspondiente al primer segmento es la siguiente:

	30.06.07		30.06.06		Variación en %	
	España	Portugal	España	Portugal	España	Portugal
Margen de intermediación	1.057.461	79.628	933.293	79.263	13,3	0,5
Margen ordinario	1.577.730	105.737	1.387.265	100.065	13,7	5,7
Margen de explotación	1.070.178	56.986	898.798	54.416	19,1	4,7
Resultado antes de impuestos . . .	905.501	42.366	789.896	35.470	14,6	19,4
Resultado consolidado del ejercicio	617.861	32.437	525.219	26.892	17,6	20,6
Resultado atribuido al Grupo	581.073	31.847	491.432	26.440	18,2	20,5
<hr/>						
Total activo	90.384.003	7.602.896	76.830.174	6.697.833	17,6	13,5
Total pasivo y patrimonio neto . . .	94.218.433	3.768.466	79.975.832	3.552.175	17,8	6,1
Financiación intragrupo	3.834.430	(3.834.430)	3.145.658	(3.145.658)	21,9	21,9
Número de empleados	13.137	1.276	12.860	1.196	2,2	6,7
Número de oficinas	2.269	206	2.231	178	1,7	15,7

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

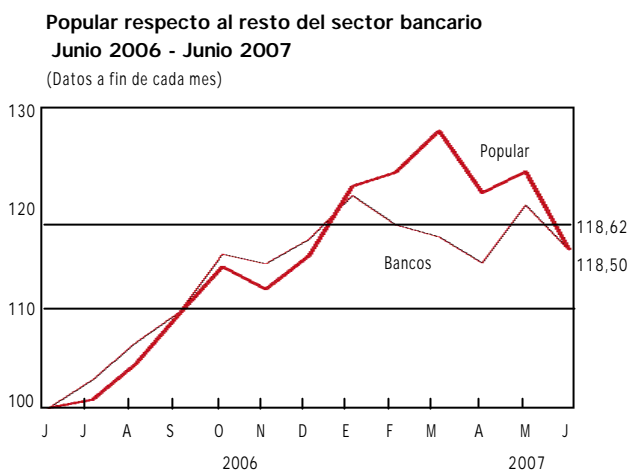
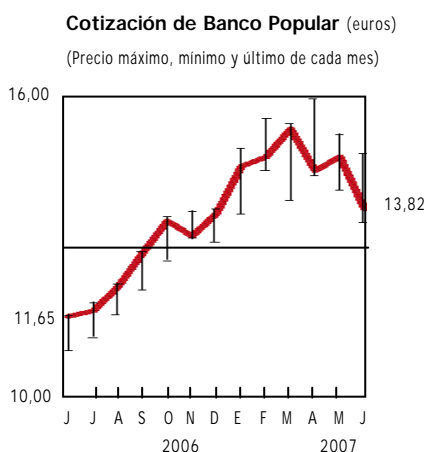
	Resultado consolidado			Activos totales		
	30.06.07	30.06.06	Variación %	30.06.07	30.06.06	Variación %
Gestión de activos	28.909	27.556	4,9	1.119.200	978.516	14,4
Actividad aseguradora	17.114	10.062	70,1	1.055.846	720.149	46,6
Banca comercial	546.491	466.746	17,1	83.814.474	71.803.471	16,7
Institucional y mercados	57.784	47.747	21,0	11.997.379	10.025.871	19,7
Total	650.298	552.111	17,8	97.986.899	83.528.007	17,3

La acción Banco Popular

Información de mercado

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		%	Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
		Acciones contratadas			Máxima	Mínima	Última		
2006 I	1.215.433	550.495		45,29	13,25	9,99	12,16	0,0904	18,9
II	1.215.433	446.645		36,75	12,50	10,91	11,65	0,0909	(3,4)
III	1.215.433	396.338		32,61	13,00	11,17	12,93	0,0919	11,8
IV	1.215.433	527.940		43,44	13,83	12,73	13,73	0,1026	7,0
Total año	1.215.433	1.921.418		158,09	13,83	9,99	13,73	0,3758	36,9
2007 I	1.215.433	577.638		47,53	15,65	13,73	15,44	0,1033	13,2
II	1.215.433	511.582		42,09	16,07	13,55	13,82	0,1044	(9,8)

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



Ratios bursátiles

	30.06.07	30.06.06
Precio / Valor contable	2,86	2,68
Precio / Beneficio (PER)	13,7	13,7
Rentabilidad por dividendo*	3,02	3,12

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

Acciones propias

(Datos en miles de acciones)

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
2006								
Primer trimestre	60	150	-	71	1.215.433	550.495	-	0,01
Segundo trimestre	301	740	64	647	1.215.433	446.645	0,02	0,07
Tercer trimestre	375	647	202	271	1.215.433	396.338	0,03	0,09
Cuarto trimestre	143	275	112	116	1.215.433	527.940	0,01	0,03
2007								
Primer trimestre	201	1.946	64	167	1.215.433	577.638	0,02	0,03
Segundo trimestre	191	217	155	214	1.215.433	511.582	0,02	0,04

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre

Bases, principios y criterios contables

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

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

Bases de presentación

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

Principios y criterios contables y de valoración

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

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

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

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

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

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

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

- B) *Ingresos:*

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

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

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

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

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

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

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

Aviso legal

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

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

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

NOTAS

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

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

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

www.grupobancopopular.es