

2 0 0 8

Resultados anuales

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.12.08	31.12.07	Var. %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	123.806.700	125.109.722	(1,0)
Activos totales en balance	110.376.051	107.169.353	3,0
Fondos propios	6.734.394	6.228.215	8,1
Depósitos de la clientela ajustado	51.657.669	42.661.584	21,1
Créditos a la clientela (bruto)	93.273.659	88.107.868	5,9
Riesgos contingentes	15.132.009	12.314.679	22,9
Solvencia			
Core capital (%)	7,06	6,47	
Tier 1(%)	8,04	7,92	
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	108.405.668	100.422.547	7,9
Deudores morosos	3.042.612	834.478	>
Provisiones para insolvencias	2.221.902	1.822.353	21,9
Ratio de morosidad (%)	2,81	0,83	
Ratio de cobertura de morosos (%)	73,03	218,38	
Resultados			
Margen de intermediación	2.520.555	2.320.882	8,6
Margen ordinario	3.587.340	3.379.027	6,2
Margen de explotación	2.325.929	2.232.844	4,2
Resultado antes de impuestos	1.461.020	1.939.939	(24,7)
Resultado consolidado del periodo	1.110.700	1.341.474	(17,2)
Resultado atribuido al Grupo	1.052.072	1.264.962	(16,8)
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	107.096.110	97.859.830	9,4
Recursos propios medios	5.913.340	5.262.817	12,4
ROA (%)	1,04	1,37	
ROE (%)	17,79	24,04	
Eficiencia operativa (%)*	31,85	30,55	
Datos por acción			
Número final de acciones (miles)	1.235.741	1.215.433	1,7
Número medio de acciones (miles)	1.213.540	1.214.993	(0,1)
Última cotización (euros)	6,08	11,70	(48,0)
Capitalización bursátil	7.506.604	14.220.566	(47,2)
Valor contable de la acción (euros)	5,45	5,12	6,4
Beneficio por acción (euros)	0,867	1,041	(16,7)
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,5006	0,4347	15,2
Precio/Valor contable	1,12	2,29	
Precio/Beneficio (anualizado)	7,00	11,24	
Otros datos			
Número de accionistas	130.282	121.427	7,3
Número de empleados:	15.069	15.038	0,2
España	13.370	13.299	0,5
Hombres	9.185	9.319	(1,4)
Mujeres	4.185	3.980	5,2
Extranjero	1.699	1.739	(2,3)
Hombres	1.112	1.199	(7,3)
Mujeres	587	540	8,7
Número de oficinas:	2.504	2.493	0,4
España	2.255	2.245	0,5
Extranjero	249	248	0,4
Número de oficinas de MundoCredit	59	38	55,3
Número de cajeros automáticos	3.390	3.426	(1,1)

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

Los estados financieros consolidados del Grupo a 31 de diciembre de 2008, cuya auditoría se está finalizando, están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Aspectos relevantes

“La palabra “crisis”, cuando se escribe en chino, se compone de dos caracteres; uno representa peligro, el otro representa oportunidad... En una crisis, sé consciente del peligro pero reconoce la oportunidad”

John Fitzgerald Kennedy

Una plaga financiera ha visitado con funestas consecuencias a la banca europea y norteamericana en el último trimestre del año 2008. Los bancos que tenían alguna debilidad han sucumbido o han tenido que ser rescatados in extremis por sus gobiernos. La desafortunada gestión de los problemas de Lehman Brothers en el mes de septiembre dio un golpe mortal a unos mercados internacionales de deuda que agonizaban desde hacía un año. Todo vestigio de intercambio de liquidez desapareció por completo y los bancos con debilidades de financiación o escasez de capital fueron acosados de muerte en bolsa. Una decidida acción concertada de los principales países desarrollados saneó -parcial y temporalmente por lo que se ha visto después- a las instituciones afectadas, con refuerzos de capital y financiación. Estas medidas, aunque necesarias ante la virulencia de la crisis y el temor a su impacto en el resto del organismo social, han introducido serias distorsiones en el funcionamiento de la banca internacional derivadas de la elevada presencia estatal en el sector financiero privado. Termina el año con serias incertidumbres cuyo desencadenante fue la aparición en el año 2007 del virus de las hipotecas subprime norteamericanas tras el estallido de la burbuja inmobiliaria.

Banco Popular ha sorteado con éxito las crisis sucesivas que han jalonado el ejercicio 2008, gracias a la fortaleza de su capital y de su financiación -y al no estar materialmente afectado por los tres virus de esta plaga: titulaciones subprime, Lehman y Madoff-. Los recursos propios del banco están entre los más fuertes de los bancos estrictamente privados, es decir sin reforzamiento estatal. El core capital se sitúa en el 7,06% y el Tier I supera el 8% y se reforzará aún más en breve con una colocación de participaciones preferentes cuyo lanzamiento se está ultimando. En cuanto a la financiación, el Grupo sigue teniendo a su disposición la posibilidad de conseguir casi 15.000 millones de euros adicionales respaldados con su segunda línea de liquidez o colaterales. Una enérgica captación de depósitos de clientes, que crecieron el 21,1%, ha permitido reducir el gap comercial en el año en 2.327 millones de euros, frente a un aumento de 5.376 millones de euros en 2007, y bajar fuertemente la dependencia del pasivo mayorista.

En los dos casos citados, una estrategia prudente y previsora -que no dejó de suscitar incomprendimientos y críticas en su momento- de reforzamiento de capital y de construcción de una potente segunda línea de liquidez, nos han mantenido resguardados de las vicisitudes de los mercados. Esta misma actitud de prudencia y previsión ha caracterizado nuestras decisiones de gestión en este ejercicio y nos ha llevado a dar prioridad a un aprovisionamiento muy conservador y cautelar de la cartera de préstamos, aunque no explotáramos todas las posibilidades de generar beneficios que nos daba la norma contable. Pese a esta decisión conservadora, el beneficio atribuido ha alcanzado 1.052 millones de euros, lo que coloca a Popular como decimotercer banco Europeo entre los catorce, que se estima superarán los 1.000 millones de euros de beneficio neto en 2008. Este resultado, excepcionalmente elevado en términos absolutos, en un contexto internacional de pérdidas o bajos resultados, destaca aún más si se compara con la dimensión mucho más elevada del balance de los otros doce bancos. En términos de beneficio sobre recursos propios, Popular se sitúa como el tercer banco europeo más rentable, según estas cifras. Si no se hubieran tomado las medidas cautelares y de ahorro de provisiones para el futuro, el resultado atribuido habría sido de 1.345,9 millones de euros, con un crecimiento del 6,4% sobre el del año anterior, en lugar de la disminución del 16,8% que resulta del beneficio atribuido contable.

El beneficio contable publicado refleja una anticipación voluntaria de provisiones por deterioro de activos de 189 millones de euros y la no utilización de provisiones genéricas por 244 millones de euros, pese a estar permitidas por la normativa actual. Con estos criterios conservadores, además de contar con una reserva adicional, mantenemos un saldo de provisión genérica de casi 1.300 millones de euros que permitirá utilizarlas durante más de 2 años al ritmo actual.

El equipo gestor es consciente de que la decisión de potenciar las provisiones a costa de empeorar en apariencia los resultados puede no suscitar una aceptación unánime, como sucedió cuando ampliamos capital sin aparente necesidad para algunos, o cuando forjamos la segunda línea de liquidez con un incremento de los costes financieros. Estas decisiones se han demostrado anticipatorias y acertadas con el paso del tiempo y estamos seguros de que lo mismo ocurrirá con el actual reforzamiento del balance que implica una voluntaria reducción del resultado.

El margen de intermediación sin dividendos ha tenido un fuerte crecimiento del 10,4% y apunta a una tendencia también claramente expansiva en 2009. La reducción de determinadas actividades de Tesorería generadoras de dividendos pero desproporcionadamente exigentes de liquidez –que preferimos utilizar en la reducción del gap comercial y en la expansión de los préstamos a clientes– ha limitado el margen con dividendos a un crecimiento cercano al 9%.

El buen comportamiento del margen de intermediación es consecuencia de dos factores. El primero es el notable crecimiento del crédito en las actuales circunstancias, a una tasa anual subyacente del 6,1%, bastante superior al aumento del PIB nominal y muy superior a la demanda interna nacional. Además, el 44% de la inversión crediticia ha ido destinada a Pymes y el 32% aproximadamente a particulares, lo que hace de Popular uno de los bancos más marcadamente comerciales y de retail de Europa con una fidelidad indiscutible a la financiación de estos dos segmentos. Estas cifras son una demostración objetiva de que Popular no sólo no ha restringido el crédito sino de que lo está potenciando en un contexto de fuerte descenso de la demanda de crédito de empresas y particulares. De este comportamiento de los agentes sociales no hay que extrañarse pues es la reacción de desapalancamiento esperable en todo el mundo en una coyuntura de recesión intensa y prolongada a nivel internacional. El segundo factor explicativo del buen comportamiento de los ingresos netos es la mejora del spread que aumenta 6 puntos básicos en el último trimestre en comparación con el de final de 2007 y 5 puntos básicos sobre el tercer trimestre de este año.

Hay que resaltar el excelente comportamiento de las comisiones por riesgos que crecen el 13,9% en términos anuales, así como de las correspondientes a servicios de gestión que lo hacen en un 1,4%. El inevitable declive de las operaciones de gestión de activos –fondos de inversión y de pensiones– provoca una caída de sus comisiones que limita a un 6,2% el crecimiento del margen ordinario.

La evolución de gastos demuestra que empiezan a surtir efecto las medidas de control de gastos. Si se hace exclusión de los incrementos de plantilla derivados de la consolidación de Totalbank y de la tardía expansión de otras unidades del Grupo, que se están corrigiendo, los gastos de personal habrían crecido un 4%. Si se hace la misma corrección por el efecto Totalbank y por el mayor coste de alquileres correspondientes a la venta de los edificios de servicios centrales, los gastos generales habrían aumentado el 4,2%. Esta tendencia fuertemente decreciente, nos hace esperar una notable moderación de los costes totales en el ejercicio 2009.

La combinación de sostenimiento de las comisiones con moderación de los gastos ha llevado la tasa de cobertura de gastos generales con comisiones al 74,5% frente a una media del 51,1% para la banca europea y del 59,1% para la española. De acuerdo con las estimaciones publicadas por analistas, esta tasa de cobertura sería superior a la de toda la banca española y la mejor entre los bancos comerciales europeos.

La ratio de eficiencia sigue siendo la mejor de la banca europea y nacional: un 31,9% frente al 70,5% de la primera y al 38,15% de la segunda, según los últimos datos publicados.

La ratio de morosidad ha sido del 2,71% para la actividad en España, claramente mejor que el 3,14% publicado en noviembre para el conjunto de bancos y cajas. La mejora de 43 puntos básicos supone una ampliación del diferencial de mora entre Popular y el sistema bancario español que se situaba en diciembre de 2007 en 17 puntos básicos. En el balance consolidado, la tasa se sitúa en el 2,81% a causa de la mayor morosidad en Portugal.

De las provisiones para inversiones crediticias, que suman 905 millones de euros, 189 millones corresponden a dotaciones voluntarias o cautelares. Estas últimas, como se ha dicho anteriormente, son una reserva para absorber potenciales necesidades futuras de provisiones que de alguna manera podemos considerar que se añaden a los casi 1.300 millones de euros de provisiones genéricas.

De cara al ejercicio 2009, esperamos continuar con criterios de aprovisionamiento conservadores durante el primer trimestre y, tal vez, el segundo hasta absorber esta fase de ajuste del sector inmobiliario promotor, especialmente de las grandes y medianas empresas, y poder abordar con menos presión un flujo menos agudo en el resto del año. En cualquier caso, es mejor abordar el futuro siempre incierto desde una base de fortaleza de capital, financiación y exceso de reservas.

Balance

(Datos en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07	Variación en %
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	1.859.577	1.955.178	(4,9)
Cartera de negociación	1.334.199	1.173.709	13,7
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	336.666	500.157	(32,7)
Activos financieros disponibles para la venta	3.760.410	4.211.248	(10,7)
Inversiones crediticias:	96.606.802	96.739.984	(0,1)
Crédito a la clientela	91.522.561	86.642.378	5,6
Otras inversiones crediticias	5.084.241	10.097.606	(49,7)
Cartera de inversión a vencimiento	34.854	562	>
Derivados de cobertura	992.626	115.615	>
Activos no corrientes en venta	1.660.596	228.125	>
Participaciones	32.151	20.393	57,7
Contratos de seguros vinculados a pensiones	182.368	206.213	(11,6)
Activos por reaseguros	5.566	3.856	44,3
Activo material	1.355.443	729.573	85,8
Activo intangible	546.576	524.792	4,2
Activos fiscales	827.306	526.188	57,2
Periodificaciones	95.004	65.365	45,3
Otros activos	745.907	168.395	>
Total activo	110.376.051	107.169.353	3,0
Pasivo			
Cartera de negociación	1.729.742	670.365	>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	37.016	<
Pasivos financieros a coste amortizado:	98.506.881	96.281.116	2,3
Depósitos de entidades de crédito	14.272.241	9.421.401	51,5
Depósitos de la clientela	51.657.669	42.661.584	21,1
Débitos representados por valores negociables	30.214.642	41.887.843	(27,9)
Pasivos subordinados	1.178.757	1.356.000	(13,1)
Otros pasivos financieros	1.183.572	954.288	24,0
Derivados de cobertura	404.806	812.958	(50,2)
Pasivos por contratos de seguros	953.324	970.189	(1,7)
Provisiones para riesgos	474.463	461.730	2,8
Pasivos fiscales	185.717	253.396	(26,7)
Periodificaciones	286.016	302.222	(5,4)
Otros pasivos	339.446	297.371	14,1
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.000	438.537	(0,1)
Total pasivo	103.318.395	100.524.900	2,8
Patrimonio neto			
Intereses minoritarios	292.492	402.270	(27,3)
Ajustes por valoración	30.770	13.968	>
Fondos propios	6.734.394	6.228.215	8,1
Capital, reservas y remanente	5.989.597	5.259.129	13,9
Resultado del ejercicio	1.052.072	1.264.962	(16,8)
Dividendo pagado y anunciado	(307.275)	(295.876)	3,9
Total patrimonio neto	7.057.656	6.644.453	6,2
Total patrimonio neto y pasivo	110.376.051	107.169.353	3,0
Pro-memoria:			
Riesgos contingentes	15.132.009	12.314.679	22,9
Compromisos contingentes	18.755.570	20.678.554	(9,3)

La evolución del negocio

El ejercicio 2008, que comenzaba con claras perspectivas de ralentización económica, ha superado las previsiones más pesimistas y se ha convertido en uno de los más negativos de la historia moderna. La caída de los principales indicadores económicos y de los niveles de confianza no solamente merece entrar en la historia económica por su severidad, sino también por la velocidad con que se ha producido. El cuarto trimestre del año, lejos de dar ninguna señal de recuperación, ha acelerado aún más el deterioro y abre 2009 en un ambiente generalizado de incertidumbre acerca de la duración del actual ciclo bajista. En este entorno, la estrategia que Banco Popular considera más acertada es aquella basada en la protección del capital, en el reforzamiento de la financiación minorista y en el negocio de banca comercial de proximidad, con un elevado conocimiento de los riesgos en los que se incurre.

Desde el punto de vista de la solvencia, Banco Popular iniciaba el año siendo uno de los bancos con mejor ratio de recursos propios de primera categoría no sólo de Europa, sino del mundo, según han reconocido diferentes entidades financieras de referencia en sus análisis publicados. A pesar de la ventaja comparativa de esta situación, durante el ejercicio 2008 se ha realizado un esfuerzo adicional de reforzamiento de la solvencia en todos los ámbitos posibles. Por un lado, se ha profundizado en la política de control de riesgos y de obtención de garantías, y por otro, se han mejorado los instrumentos de gestión y seguimiento de riesgos, mediante la utilización de modelos avanzados para el cálculo de capital en sus principales carteras. Como consecuencia de estas medidas, y del beneficio retenido, la ratio de core capital se ha incrementado en más de 50 puntos básicos en el ejercicio, situándose al final del mismo en un destacado 7,06%. Este nivel, no solo le permite situarse entre los 4 grupos bancarios más solventes de Europa, que no han recibido capital público, sino afrontar con optimismo los retos del 2009. Adicionalmente, los recursos propios de primera categoría (Tier I) se sitúan al cierre del ejercicio en un destacable 8,04%.

En cuanto a la evolución del negocio, el crédito a la clientela se ha incrementado un 6,1% a pesar del probable crecimiento negativo del producto interior bruto en 2008. Este crecimiento neto, junto con la renovación o sustitución por otras nuevas de las operaciones vencidas a lo largo del año, hace que el volumen de producción de créditos concedidos en el ejercicio sea de más de 37.000 millones de euros.

Otro aspecto muy destacable es el crecimiento de los recursos de la clientela, que se incrementan en el ejercicio un 7,3%, impulsados por los depósitos de la clientela, que aumentaron un extraordinario 21,1%. Los recursos obtenidos, en la medida en que son superiores al crecimiento neto del crédito a la clientela, han permitido una importante reducción del gap comercial del Banco en 2.327 millones de euros. Por otro lado, la estructura de financiación del banco también se ha visto beneficiada por el crecimiento del pasivo de clientes. Las diferentes fuentes de financiación minoristas representan el 60,4%, 3,7 puntos porcentuales más que a 31 de diciembre de 2007. Como consecuencia, la dependencia del pasivo mayorista se ha reducido 7,8 puntos porcentuales en el año, representando al final del mismo un 33,4% de la financiación.

En cuanto a la situación de liquidez del Banco, a pesar de la destacada evolución de la financiación minorista, Popular ha seguido reforzando su segunda línea de liquidez. Al cierre del ejercicio, disponía de casi 15.000 millones de euros disponibles en diferentes productos con la máxima calidad crediticia. Estos activos permitirían cubrir muy holgadamente todos los vencimientos de la financiación mayorista durante 2009. Adicionalmente, durante 2009, Popular tendrá la posibilidad de utilizar la línea de avales del Estado por un importe de 4.500 millones y de las subastas del Fondo de Adquisición de Activos Financieros, aunque en el ejercicio 2008 no se ha hecho uso de esta opción.

Desde el punto de vista de la calidad crediticia, Banco Popular, con una ratio de morosidad en España del 2,71%, presenta unos niveles de seguridad superiores a la media de bancos y cajas españolas, 3,14% a noviembre de 2008. Este diferencial a favor de Popular asciende ya a 43 puntos básicos, y como ya ocurrió en el anterior ciclo bajista, tiende a incrementarse a medida que la economía profundiza en el mismo. Para los ejercicios 2009 y 2010, Banco Popular espera niveles superiores de morosidad en línea con las expectativas de la economía española. No obstante, de acuerdo con los ejercicios de tensión realizados, esta situación no supondrá un deterioro de los niveles actuales de solvencia.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07	Variación en %
Depósitos de la clientela sin ajustes	51.483.858	42.766.229	20,4
Administraciones Públicas	6.491.790	6.092.873	6,5
Otros sectores privados:	44.992.068	36.673.356	22,7
Residentes	38.628.812	31.015.565	24,5
No residentes	6.363.256	5.657.791	12,5
Ajuste por valoración (+/-)	173.811	(104.645)	<
Total depósitos de la clientela	51.657.669	42.661.584	21,1
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:			
Bonos y otros valores en circulación	20.040.340	26.203.705	(23,5)
Pagarés	9.805.972	15.610.991	(37,2)
Ajuste por valoración (+/-)	368.330	73.147	>
Total débitos representados por val. negociables	30.214.642	41.887.843	(27,9)
Pasivos subordinados	1.178.757	1.356.000	(13,1)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	438.000	438.537	(0,1)
Total recursos en balance (a)	83.489.068	86.343.964	(3,3)
Fondos de inversión	8.649.348	12.097.212	(28,5)
Gestión de patrimonios	875.706	1.571.305	(44,3)
Planes de pensiones	3.905.595	4.271.852	(8,6)
Total otros recursos intermediados (b)	13.430.649	17.940.369	(25,1)
Total recursos gestionados (a+b)	96.919.717	104.284.333	(7,1)

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07	Variación en %
Cuentas corrientes	14.026.839	15.360.499	(8,7)
Cuentas de ahorro	4.806.275	5.578.768	(13,8)
Depósitos a plazo	25.719.428	18.300.051	40,5
Cesión temporal de activos	6.681.653	3.247.111	>
Otras cuentas y ajustes por valoración	423.474	175.155	>
Depósitos de la clientela	51.657.669	42.661.584	21,1
Pagarés domésticos	5.737.102	10.806.188	(46,9)
Total	57.394.771	53.467.772	7,3

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07	Variación en %
Crédito a las Administraciones Públicas..	561.395	129.943	>
Otros sectores privados	92.712.264	87.977.925	5,4
Residentes	83.524.458	79.550.141	5,0
No residentes.	9.187.806	8.427.784	9,0
Total crédito a la clientela	93.273.659	88.107.868	5,9
Ajustes por valoración (+/-)	(1.751.098)	(1.465.490)	19,5
Total	91.522.561	86.642.378	5,6

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07	Variación en %	% Variación subyacente (*)
Crédito comercial	6.377.878	7.709.354	(17,3)	(11,0)
Deudores con garantía real	48.420.181	47.086.454	2,8	
Hipotecaria	48.276.130	46.860.392	3,0	
Resto	144.051	226.062	(36,3)	
Adquisiciones temporales de activos . . .	1.923.923	2	>	
Otros deudores a plazo	26.342.980	26.338.589	-	
Arrendamiento financiero.	3.612.091	3.788.261	(4,7)	
Deudores a la vista y varios.	3.743.582	2.364.628	58,3	
Activos dudosos	2.853.024	820.580	>	
Total crédito a la clientela	93.273.659	88.107.868	5,9	6,1

(*) Debido a que a 31/12/2007 fue inhábil no se produjeron vencimientos de la cartera comercial, el saldo final del crédito comercial, sería aproximadamente de 7.176 millones de euros.

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	834.478	635.537	198.941	31,3
Aumentos	3.645.362	847.097	2.798.265	>
Recuperaciones	866.502	423.345	443.157	>
Otras variaciones	-	1.309	(1.309)	(100,0)
Variación neta	2.778.860	425.061	2.353.799	>
Incremento en %	>	66,9		
Amortizaciones	(570.726)	(226.120)	(344.606)	>
Saldo al 31 de diciembre	3.042.612	834.478	2.208.134	>
Cobertura para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	1.822.353	1.665.060	157.293	9,4
Dotación del año:				
Bruta	1.656.596	558.572	1.098.024	>
Disponibles	(936.843)	(184.664)	(752.179)	>
Neta	719.753	373.908	345.845	92,5
Otras variaciones	12.039	(12.954)	24.993	<
Dudosos amortizados	(332.243)	(203.661)	(128.582)	63,1
Saldo al 31 de diciembre	2.221.902	1.822.353	399.549	21,9
Pro memoria:				
Riesgos totales	108.405.668	100.422.547	7.983.121	7,9
Activos en suspenso regularizados	706.851	312.142	394.709	>
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	2,81	0,83	1,98	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,53	0,23	0,30	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	73,03	218,38	(145,35)	

* 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	982.899	(261.736)	(1.410)	719.753
Utilizaciones	332.243	-	-	332.243
Otras variaciones y traspasos	30.909	(19.666)	796	12.039
Saldo a 31 de diciembre	922.037	1.296.003	3.862	2.221.902

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	Basilea II**	
	31.12.2008	31.12.07*
Total core capital	6.514.179	5.752.210
Core capital (%)	7,06	6,47
Total recursos propios Tier 1	7.410.572	7.040.210
Ratio Tier 1 (%)	8,04	7,92
Total recursos propios Tier 2	906.541	1.552.135
Recursos propios computables BIS	8.317.113	8.592.345
Superávit recursos propios	936.823	1.482.151
Ratio BIS (%)	9,02	9,67
Pro memoria:		
Activos totales ponderados por riesgo BIS	92.253.625(***)	88.877.415

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

(**) Calculado en base a modelos internos aprobados por Banco de España.

(***) De los cuales, 86.126.475 corresponden a riesgo de crédito y el resto a riesgo de cambio y mercado, y a riesgo operacional.

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)
Diferencias actuariales	(894)	-	(142)	(1.036)
Ajustes por valoración	-	(10.232)	(230)	(10.462)
Beneficio neto de 2007	1.264.961	-	76.512	1.341.473
Dividendos pagados en 2007	(551.237)	-	(30.831)	(582.068)
Saldo al 31/12/2007	6.228.215	13.968	402.270	6.644.453
Acciones propias	(71.301)	-	-	(71.301)
Operaciones de consolidación (neto)	(2.754)	-	(62)	(2.816)
Diferencias actuariales	3.766	-	(143)	3.623
Ampliación de capital	175.867	-	-	175.867
Ajustes fusión	(42.283)	-	(133.584)	(175.867)
Ajustes por valoración	-	16.802	84	16.886
Beneficio neto a 31 de diciembre	1.052.072	-	58.628	1.110.700
Dividendos pagados en 2008	(609.188)	-	(34.701)	(643.889)
Saldo al 31/12/2008	6.734.394	30.770	292.492	7.057.656

Resultados consolidados

En un entorno de dificultad como el descrito, con fuertes caídas de la actividad económica, la cuenta de resultados de Banco Popular muestra la solidez de sus márgenes recurrentes, fruto del esfuerzo comercial para la captación de nueva inversión y depósitos y de una gestión adecuada de los márgenes financieros.

Así, el margen de intermediación sin dividendos creció a un ritmo del 10,4%, alcanzando 2.502 millones de euros pese al encarecimiento de la financiación mayorista y la fuerte competencia en captación de depósitos, aspectos estos que provocaron una inevitable caída del spread, compensada con una acertada gestión del conjunto de recursos y empleos que sitúa nuestro margen de intermediación en un 2,35%. Si incluimos los dividendos percibidos, el margen de intermediación alcanza 2.521 millones de euros, un 8,6% superior al del mismo período de 2007.

Los ingresos netos por comisiones que ascienden a 859 millones al final del ejercicio, presentan una evolución prácticamente plana con respecto al ejercicio anterior aunque con un comportamiento desigual entre sus distintos componentes. Así, las comisiones por gestión de activos se desaceleran fruto de la fuerte caída de las bolsas y de la preferencia de los inversores por los depósitos y activos financieros más conservadores. En contraposición, se produce un aumento significativo de las comisiones procedentes de productos de inversión y de servicios.

Los resultados por operaciones financieras se elevan a 90 millones de euros, con una evolución muy positiva en el ejercicio del 24,7%. Este progreso está apoyado fundamentalmente en el negocio de distribución de productos de tesorería y la gestión de posiciones propias.

Resultante de la evolución descrita, el margen ordinario generado en 2008 ha ascendido a 3.587 millones de euros, un 6,2% superior al del ejercicio anterior.

En relación con los costes de explotación, Banco Popular ha mantenido su nivel de eficiencia habitual, con una ratio al final del ejercicio del 31,85%, la mejor de España (tasa media 3T08 de bancos: 38,15%) y de Europa (tasa media 3T08: 70,5%). Por otro lado, destaca la elevada cobertura de gastos generales con comisiones del 74,5% frente al 59,1% de los bancos españoles y del 51,1% de la media europea. En relación con el ejercicio 2008, la variación de los costes de explotación ha sido del 9,2%, fruto de la incorporación de TotalBank y del incremento de los gastos de alquiler tras la venta de algunos inmuebles corporativos. Si eliminamos el efecto de ambos factores, el crecimiento sería del 6,5%, con un aumento del 7,4% de los gastos de personal y del 4,2% de los gastos generales de administración.

En consecuencia, el margen de explotación asciende a 2.326 millones de euros, un 4,2% superior al generado en el mismo período 2007.

Las pérdidas por deterioro de activos y las dotaciones a otras provisiones muestran el impacto del incremento de la morosidad fruto de la situación económica. Al cierre del ejercicio las pérdidas por deterioro suman 1.086 millones de euros y las dotaciones a otras provisiones totalizan 29 millones de euros.

Las pérdidas por deterioro de inversiones crediticias ascienden a 905 millones de euros, entre los que se incluyen 189 millones de euros dotados de forma cautelar, siendo por tanto la prima de riesgo de 81 puntos básicos. Adicionalmente Banco Popular ha dotado 93 millones de euros por deterioro de la cartera de valores, 85 millones de euros por deterioro de inmuebles y 3 millones de euros por otros conceptos.

Siguiendo este mismo principio de prudencia, el banco ha preferido no recuperar provisiones genéricas por valor de 244 millones de euros, importe permitido por la legislación. De esta forma al final del ejercicio las provisiones genéricas ascienden a 1.296 millones, que sumadas al resto de provisiones y al conjunto de garantías aportadas por nuestros clientes, nos permiten tener una ratio de cobertura global del 159,4%. El importe de las garantías, hipotecarias en su mayor parte, ha sido calculado con un descuento del 30% de su valoración aplicado voluntariamente en previsión de un deterioro futuro que Banco Popular no espera que se produzca.

Así, el beneficio neto atribuible al Grupo alcanza 1.052 millones de euros, un 16,8% inferior al del ejercicio anterior, siendo el beneficio potencial, que se habría podido publicar sin dotaciones cautelares y recuperando la provisión genérica permitida, de 1.346 millones de euros, cifra que representa un 6,4% de crecimiento con respecto al ejercicio anterior.

El beneficio por acción asciende a 0,867 euros por acción y los ratios de rentabilidad de gestión continúan en niveles muy sólidos: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en el 17,79% frente a una media del 15,5% en España y del 6,5% en Europa. Por otro lado, la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se sitúa en el 1,04%.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.12.08	31.12.07	Variación en %	31.12.08	31.12.07	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	6.254.811	5.192.802	20,5	5,84	5,31	0,53
- Intereses y cargas asimiladas	3.753.182	2.927.361	28,2	3,51	2,99	0,52
= Margen de intermediación sin dividendos . . .	2.501.629	2.265.441	10,4	2,33	2,32	0,01
+Rendimiento de instrumentos de capital . . .	18.926	55.441	(65,9)	0,02	0,05	(0,03)
=Margen de intermediación	2.520.555	2.320.882	8,6	2,35	2,37	(0,02)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	14.356	3.920	>	0,01	-	0,01
+Comisiones netas	858.611	876.275	(2,0)	0,80	0,90	(0,10)
+Actividad de seguros	49.613	53.377	(7,1)	0,05	0,05	-
±Rdos. de operaciones financieras	90.316	72.455	24,7	0,09	0,07	0,02
+Diferencias de cambio (neto)	53.889	52.118	3,4	0,05	0,05	-
=Margen ordinario	3.587.340	3.379.027	6,2	3,35	3,45	(0,10)
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto).	29.007	39.222	(26,0)	0,03	0,04	(0,01)
+Comisiones compensatorias y otros	47.238	52.829	(10,6)	0,04	0,05	(0,01)
- Costes de explotación:	1.196.543	1.095.436	9,2	1,11	1,12	(0,01)
Gastos de personal	818.142	747.311	9,5	0,76	0,76	-
Otros gastos generales de administración .	378.401	348.125	8,7	0,35	0,36	(0,01)
- Amortizaciones	100.786	99.642	1,1	0,10	0,10	-
- Otras cargas de explotación	40.327	43.156	(6,6)	0,04	0,04	-
=Margen de explotación	2.325.929	2.232.844	4,2	2,17	2,28	(0,11)
- Pérdidas por deterioro de activos	1.086.359	321.585	>	1,01	0,33	0,68
- Dotaciones a provisiones (neto)	28.801	11.897	>	0,03	0,01	0,02
±Otros resultados (neto)	250.251	40.577	>	0,23	0,04	0,19
=Resultado antes de impuestos	1.461.020	1.939.939	(24,7)	1,36	1,98	(0,62)
- Impuesto sobre beneficios	390.343	605.734	(35,6)	0,36	0,62	(0,26)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	40.023	7.269	>	0,04	0,01	0,03
=Resultado consolidado del ejercicio	1.110.700	1.341.474	(17,2)	1,04	1,37	(0,33)
- Resultado atribuido a la minoría	58.628	76.512	(23,4)	0,06	0,08	(0,02)
=Resultado atribuido al Grupo.	1.052.072	1.264.962	(16,8)	0,98	1,29	(0,31)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,23	1,60	(0,37)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) .				17,79	23,95	(6,16)
Apalancamiento				17,15	17,54	(0,39)
Eficiencia operativa (%).				31,85	30,55	1,30
En millones de euros:						
Activos totales medios				107.096	97.860	9.236
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . .				90.458	83.251	7.207
Recursos propios medios.				5.913	5.263	650

Resultados consolidados trimestrales

2008

(Datos en miles de euros)	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	1.493.544	1.535.670	1.631.629	1.593.968
- Intereses y cargas asimiladas	876.339	914.675	993.712	968.456
= Margen de intermediación sin dividendos	617.205	620.995	637.917	625.512
+ Rendimiento de instrumentos de capital	5.288	9.974	2.817	847
= Margen de intermediación	622.493	630.969	640.734	626.359
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	40	50	1.639	12.627
+ Comisiones netas	214.240	224.446	207.211	212.714
+ Actividad de seguros	12.761	12.512	12.600	11.740
± Rdos. de operaciones financieras	20.060	27.186	29.846	13.224
+ Diferencias de cambio (neto)	11.160	11.321	16.271	15.137
= Margen ordinario	880.754	906.484	908.301	891.801
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	10.191	9.474	8.737	605
+ Comisiones compensatorias y otros	12.890	12.020	10.632	11.696
- Costes de explotación:				
Gastos de personal	198.583	198.129	210.624	210.806
Otros gastos generales de administración	86.275	89.763	96.208	106.155
- Amortizaciones	26.209	25.877	26.415	22.285
- Otras cargas de explotación	10.938	10.741	10.713	7.935
= Margen de explotación	581.830	603.468	583.710	556.921
- Pérdidas por deterioro de activos	135.953	343.648	144.420	462.338
- Dotaciones a provisiones (neto)	2.076	4.878	12.832	9.015
± Otros resultados (neto)	34.324	179.869	(4.346)	40.404
= Resultado antes de impuestos	478.125	434.811	422.112	125.972
- Impuesto sobre beneficios	135.594	101.765	123.597	29.387
+ Resultado de operaciones interrumpidas	2.932	37.091	-	-
= Resultado consolidado del ejercicio	345.463	370.137	298.515	96.585
- Resultado atribuido a la minoría	20.929	17.140	16.620	3.939
= Resultado atribuido al Grupo	324.534	352.997	281.895	92.646

2007

	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	1.129.291	1.238.003	1.352.040	1.473.468
- Intereses y cargas asimiladas	597.213	676.886	773.349	879.913
= Margen de intermediación sin dividendos	532.078	561.117	578.691	593.555
+ Rendimiento de instrumentos de capital	16.677	18.688	9.857	10.219
= Margen de intermediación	548.755	579.805	588.548	603.774
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	666	2.718	76	460
+ Comisiones netas	224.049	215.588	212.615	224.023
+ Actividad de seguros	13.813	12.941	11.482	15.141
± Rdos. de operaciones financieras	19.939	28.610	12.617	11.289
+ Diferencias de cambio (neto)	11.922	12.649	14.936	12.611
= Margen ordinario	819.144	852.311	840.274	867.298
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	10.092	9.322	8.772	11.036
+ Comisiones compensatorias y otros	14.889	13.580	11.478	12.882
- Costes de explotación:				
Gastos de personal	180.642	181.086	191.770	193.813
Otros gastos generales de administración	80.362	85.482	90.149	92.132
- Amortizaciones	24.447	24.373	24.758	26.064
- Otras cargas de explotación	10.751	10.760	10.792	10.853
= Margen de explotación	547.923	573.512	543.055	568.354
- Pérdidas por deterioro de activos	106.148	80.809	60.834	73.794
- Dotaciones a provisiones (neto)	811	(1.377)	6.913	5.550
± Otros resultados (neto)	6.246	5.808	13.631	14.892
= Resultado antes de impuestos	447.210	499.888	488.939	503.902
- Impuesto sobre beneficios	140.732	156.490	153.984	154.528
+ Resultado de operaciones interrumpidas	1.560	1.777	1.960	1.972
= Resultado consolidado del ejercicio	308.038	345.175	336.915	351.346
- Resultado atribuido a la minoría	18.222	19.240	19.938	19.112
= Resultado atribuido al Grupo	289.816	325.935	316.977	332.234

Rentabilidades trimestrales

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

	2008				2007			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	5,75	5,81	5,95	5,84	4,94	5,16	5,40	5,67
- Intereses y cargas asimiladas	3,37	3,46	3,62	3,54	2,61	2,82	3,09	3,39
= Margen de intermediación sin dividendos . . .	2,38	2,35	2,33	2,30	2,33	2,34	2,31	2,28
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . .	0,02	0,04	0,01	-	0,07	0,08	0,04	0,04
= Margen de intermediación	2,40	2,39	2,34	2,30	2,40	2,42	2,35	2,32
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	-	-	-	0,04	-	0,01	-	-
+ Comisiones netas	0,82	0,85	0,75	0,78	0,98	0,90	0,85	0,86
+ Actividad de seguros	0,05	0,05	0,05	0,04	0,06	0,05	0,05	0,06
± Rdos. de operaciones financieras	0,08	0,10	0,11	0,05	0,09	0,12	0,05	0,05
+ Diferencias de cambio (neto)	0,04	0,04	0,06	0,06	0,05	0,05	0,06	0,05
= Margen ordinario	3,39	3,43	3,31	3,27	3,58	3,55	3,36	3,34
+ Resultados por prestación de servicios no financieros (neto).	0,04	0,04	0,03	-	0,05	0,04	0,03	0,04
+ Comisiones compensatorias y otros	0,05	0,05	0,04	0,04	0,07	0,06	0,05	0,05
- Costes de explotación:	1,10	1,09	1,12	1,16	1,14	1,12	1,13	1,10
Gastos de personal	0,77	0,75	0,77	0,77	0,79	0,76	0,77	0,75
Otros gastos generales de administración . .	0,33	0,34	0,35	0,39	0,35	0,36	0,36	0,35
- Amortizaciones	0,10	0,10	0,09	0,08	0,11	0,10	0,10	0,10
- Otras cargas de explotación	0,04	0,04	0,04	0,03	0,05	0,04	0,04	0,04
= Margen de explotación	2,24	2,29	2,13	2,04	2,40	2,39	2,17	2,19
- Pérdidas por deterioro de activos	0,52	1,30	0,52	1,69	0,46	0,34	0,24	0,28
- Dotaciones a provisiones (neto)	0,01	0,02	0,05	0,03	0,01	(0,01)	0,03	0,02
± Otros resultados (neto)	0,13	0,68	(0,02)	0,14	0,03	0,02	0,05	0,05
= Resultado antes de impuestos	1,84	1,65	1,54	0,46	1,96	2,08	1,95	1,94
- Impuesto sobre beneficios	0,52	0,39	0,45	0,11	0,62	0,65	0,62	0,60
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0,01	0,14	-	-	0,01	0,01	0,01	0,01
= Resultado consolidado del ejercicio	1,33	1,40	1,09	0,35	1,35	1,44	1,35	1,35
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,06	0,06	0,01	0,08	0,08	0,08	0,07
= Resultado atribuido al Grupo.	1,25	1,34	1,03	0,34	1,27	1,36	1,27	1,28
Rentabilidad neta sobre activos								
ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,54	1,63	1,32	0,43	1,55	1,67	1,59	1,61
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%).	21,95	23,87	19,06	6,29	22,01	24,76	24,11	25,26
Apalancamiento	16,51	17,03	17,51	17,77	16,33	17,20	17,92	18,69
Eficiencia operativa (%)	30,58	30,17	32,35	34,34	29,73	29,40	31,90	31,14
En millones de euros:								
Activos totales medios	103.913	105.639	109.672	109.160	91.415	95.913	100.150	103.961
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . .	89.349	90.452	90.723	91.488	79.056	82.343	84.513	87.094
Recursos propios medios	5.915	5.917	5.915	5.895	5.267	5.266	5.259	5.261

Rendimientos y costes

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

	31.12.08				31.12.07			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	7.862.651	7,34	308.151	3,92	8.097.492	8,27	319.498	3,92
Créditos a la clientela (a)	88.821.092	82,94	5.755.815	6,48	81.411.301	83,19	4.777.147	5,85
Cartera de valores	4.168.544	3,89	196.606	4,72	2.703.615	2,76	159.416	5,90
Otros activos rentables	319.607	0,30	13.165	4,12	343.808	0,35	12.438	3,62
Total empleos rentables (b)	101.171.894	94,47	6.273.737	6,20	92.556.216	94,57	5.268.499	5,67
Otros activos	5.924.216	5,53	-	-	5.303.614	5,43	-	-
Total empleos (c)	107.096.110	100,00	6.273.737	5,86	97.859.830	100,00	5.268.499	5,36
Intermediarios financieros	12.012.499	11,22	484.716	4,04	9.798.427	10,01	359.016	3,69
Recursos de clientes (d)	43.413.558	40,54	1.348.247	3,11	35.801.541	36,58	802.061	2,23
Cuentas corrientes	13.250.724	12,37	226.038	1,71	13.027.900	13,31	149.825	1,15
Ahorro y plazo	30.162.834	28,17	1.122.209	3,72	22.773.641	23,27	652.236	2,84
Valores negociables y otros	39.377.588	36,77	1.900.978	4,83	41.400.175	42,31	1.754.252	4,24
Otros pasivos con coste	303.281	0,28	19.241	6,34	325.101	0,33	14.182	4,36
Total recursos con coste (e)	95.106.926	88,81	3.753.182	3,95	87.325.244	89,23	2.929.511	3,35
Otros recursos	6.075.844	5,67	-	-	5.271.769	5,39	-	-
Recursos propios	5.913.340	5,52	-	-	5.262.817	5,38	-	-
Total recursos (f)	107.096.110	100,00	3.753.182	3,51	97.859.830	100,00	2.929.511	2,99
Margen con clientes (a-d)				3,37				3,62
Spread (b-e)				2,25				2,32
Margen de intermediación (c-f)				2,35				2,37

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2008							
	I		II		III		IV	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros	7,46	3,96	7,07	3,97	8,44	3,96	6,39	3,76
Créditos a la clientela (a)	83,61	6,29	83,60	6,39	81,58	6,62	83,01	6,61
Cartera de valores	3,92	5,10	4,13	5,19	4,13	5,27	3,40	3,06
Otros activos rentables	0,33	3,74	0,31	4,11	0,29	3,88	0,27	4,84
Total empleos rentables (b)	95,32	6,05	95,11	6,15	94,44	6,31	93,07	6,28
Otros activos	4,68	-	4,89	-	5,56	-	6,93	-
Total empleos (c)	100,00	5,78	100,00	5,85	100,00	5,96	100,00	5,84
Intermediarios financieros	9,90	3,98	11,83	4,24	11,86	3,80	11,23	4,12
Recursos de clientes (d)	38,37	2,88	39,38	2,98	39,11	3,22	45,15	3,29
Cuentas corrientes	12,83	1,62	12,16	1,49	11,80	1,76	12,72	1,94
Ahorro y plazo	25,54	3,52	27,22	3,65	27,32	3,85	32,43	3,82
Valores negociables y otros	40,34	4,60	37,28	4,74	37,55	5,05	32,09	4,93
Otros pasivos con coste	0,29	6,48	0,28	6,60	0,28	6,22	0,28	6,08
Total recursos con coste (e)	88,90	3,79	88,77	3,90	88,80	4,08	88,75	4,00
Otros recursos	5,41	-	5,63	-	5,81	-	5,85	-
Recursos propios	5,69	-	5,60	-	5,39	-	5,40	-
Total recursos (f)	100,00	3,37	100,00	3,46	100,00	3,62	100,00	3,54
Margen con clientes (a-d)		3,41		3,41		3,40		3,32
Spread (b-e)		2,26		2,25		2,23		2,28
Margen de intermediación (c-f) . .		2,40		2,39		2,34		2,30

	2007							
	I		II		III		IV	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros	8,04	3,70	8,56	3,64	8,27	4,22	8,22	4,08
Créditos a la clientela (a)	84,22	5,46	83,54	5,72	83,13	5,92	82,03	6,24
Cartera de valores	1,42	7,65	1,89	7,27	3,09	5,10	4,43	5,40
Otros activos rentables	0,39	2,69	0,36	4,54	0,34	3,59	0,33	3,68
Total empleos rentables (b)	94,07	5,33	94,35	5,55	94,83	5,74	95,01	6,01
Otros activos	5,93	-	5,65	-	5,17	-	4,99	-
Total empleos (c)	100,00	5,01	100,00	5,24	100,00	5,44	100,00	5,71
Intermediarios financieros	9,80	3,49	9,96	3,46	10,20	3,82	10,07	3,95
Recursos de clientes (d)	38,38	1,90	36,38	2,03	35,54	2,27	36,21	2,67
Cuentas corrientes	14,39	0,99	13,20	0,95	12,71	1,12	13,06	1,53
Ahorro y plazo	23,99	2,45	23,18	2,65	22,83	2,92	23,15	3,31
Valores negociables y otros	40,75	3,76	42,61	4,04	43,01	4,37	42,71	4,70
Otros pasivos con coste	0,37	2,45	0,34	5,76	0,32	4,32	0,30	5,01
Total recursos con coste (e)	89,30	2,93	89,29	3,16	89,07	3,47	89,29	3,79
Otros recursos	4,94	-	5,22	-	5,68	-	5,65	-
Recursos propios	5,76	-	5,49	-	5,25	-	5,06	-
Total recursos (f)	100,00	2,61	100,00	2,82	100,00	3,09	100,00	3,39
Margen con clientes (a-d)		3,56		3,69		3,65		3,57
Spread (b-e)		2,40		2,39		2,27		2,22
Margen de intermediación (c-f) . .		2,40		2,42		2,35		2,32

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07	Variación en %	Pesos (%)	
				2008	2007
Comisiones por riesgos	266.031	233.540	13,9	31,0	26,7
Servicios en operaciones activas	143.108	107.202	33,5	16,7	12,2
Prestación de avales y otras garantías	122.923	126.338	(2,7)	14,3	14,4
Comisiones por gestión de activos	191.140	246.935	(22,6)	22,3	28,2
Carteras de valores	30.257	32.029	(5,5)	3,5	3,7
Fondos de inversión	108.555	159.446	(31,9)	12,6	18,2
Planes de pensiones	52.328	55.460	(5,6)	6,1	6,3
Comisiones por Servicios de gestión	401.440	395.800	1,4	46,8	45,2
Mediación en cobros y pagos	215.876	215.528	0,2	25,1	24,6
Compra venta de valores y divisas	17.374	26.101	(33,4)	2,0	3,0
Administración de cuentas a la vista	106.553	101.373	5,1	12,4	11,6
Otros	61.637	52.798	16,7	7,2	6,0
Total	858.611	876.275	(2,0)	100,00	100,00

	2008			
	I	II	III	IV
Comisiones por riesgos	63.370	66.024	66.205	70.432
Servicios en operaciones activas	32.738	35.823	36.377	38.170
Prestación de avales y otras garantías	30.632	30.201	29.828	32.262
Comisiones por gestión de activos	52.774	50.495	45.942	41.929
Carteras de valores	6.855	8.842	7.037	7.523
Fondos de inversión	32.196	28.212	25.873	22.274
Planes de pensiones	13.723	13.441	13.032	12.132
Comisiones por Servicios de gestión	98.096	107.927	95.064	100.353
Mediación en cobros y pagos	52.396	58.819	51.049	53.612
Compra venta de valores y divisas	5.220	2.972	3.155	6.027
Administración de cuentas a la vista	24.632	28.456	27.784	25.681
Otros	15.848	17.680	13.076	15.033
Total	214.240	224.446	207.211	212.714

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	31.12.08	31.12.07	Variación en %	Pesos (%)	
				2008	2007
Gastos de personal:	818.142	747.311	9,5	68,4	68,2
Sueldos y salarios	617.781	565.939	9,2	51,6	51,5
Cuotas de la Seguridad Social	142.379	135.101	5,4	11,9	12,5
Otros gastos de personal	26.165	21.051	24,3	2,2	1,9
Pensiones	31.817	25.220	26,2	2,7	2,3
Gastos generales:	378.401	348.125	8,7	31,6	31,8
Alquileres y servicios comunes	68.820	55.206	24,7	5,8	5,0
Comunicaciones	28.607	25.597	11,8	2,4	2,4
Conservación del inmovilizado	25.307	23.382	8,2	2,1	2,1
Recursos técnicos	73.711	72.516	1,6	6,2	6,6
Impresos y material de oficina	8.475	7.831	8,2	0,7	0,7
Informes técnicos y gastos judiciales	19.785	16.852	17,4	1,7	1,6
Publicidad y propaganda	37.557	38.715	(3,0)	3,1	3,5
Seguros	4.504	4.399	2,4	0,3	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	20.353	18.877	7,8	1,7	1,7
Viajes	12.695	12.782	(0,7)	1,0	1,2
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	51.273	51.406	(0,3)	4,3	4,7
Otros gastos generales	27.314	20.562	32,8	2,3	1,9
Total	1.196.543	1.095.436	9,2	100,00	100,00

	2008			
	I	II	III	IV
Gastos de personal:	198.583	198.129	210.624	210.806
Sueldos y salarios	150.319	148.988	159.722	158.752
Cuotas de la Seguridad Social	35.539	35.469	35.832	35.539
Otros gastos de personal	6.419	6.575	6.312	6.859
Pensiones	6.306	7.097	8.758	9.656
Gastos generales:	86.275	89.763	96.208	106.155
Alquileres y servicios comunes	14.085	16.411	19.496	18.828
Comunicaciones	6.909	6.138	7.418	8.142
Conservación del inmovilizado	5.781	5.606	6.796	7.124
Recursos técnicos	16.593	18.806	19.126	19.186
Impresos y material de oficina	2.114	1.783	2.023	2.555
Informes técnicos y gastos judiciales	3.736	4.084	5.257	6.708
Publicidad y propaganda	8.090	7.365	9.846	12.256
Seguros	1.062	1.113	1.247	1.082
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.980	3.556	6.273	5.544
Viajes	3.213	3.526	2.828	3.128
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	12.285	12.938	12.371	13.679
Otros gastos generales	7.427	8.437	3.527	7.923
Total	284.858	287.892	306.832	316.961

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:

	31.12.08		31.12.07		Variación en %	
	España *	Portugal	España *	Portugal	España *	Portugal
Margen de intermediación	2.366.520	154.035	2.179.546	159.442	8,6	(3,4)
Margen ordinario	3.389.485	197.855	3.192.303	212.189	6,2	(6,8)
Margen de explotación	2.239.376	86.553	2.136.032	109.562	4,8	(21,0)
Total activo	101.040.089	9.335.962	99.286.113	7.883.240	1,8	18,4
Número de empleados	13.693	1.376	13.698	1.340	-	2,7
Número de oficinas	2.328	235	2.311	220	0,7	6,8

(*) 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:

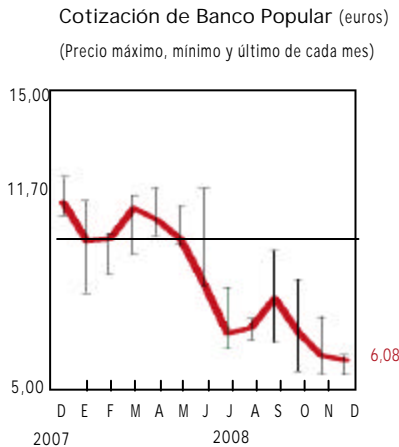
	Resultado consolidado			Activos totales		
	31.12.08	31.12.07	Variación %	31.12.08	31.12.07	Variación %
Gestión de activos	48.140	61.459	(21,7)	323.941	1.750.344	(81,5)
Actividad aseguradora	26.168	30.033	(12,9)	829.447	1.123.260	(26,2)
Banca comercial	890.113	1.163.359	(23,5)	91.834.924	88.249.385	4,1
Institucional y mercados	66.233	86.623	(23,5)	17.317.739	16.046.364	7,9
Total	1.110.700	1.341.474	(17,2)	110.376.051	107.169.353	3,0

La acción Banco Popular

Información de mercado

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
		Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última		
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)
IV	1.216.743	638.486	52,50	8,91	5,60	6,08	0,1300	(0,3)
Total año	1.215.753	3.386.364	278,54	12,21	5,60	6,08	0,5006	(43,8)

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



Ratios bursátiles	31.12.08	31.12.07
Precio / Valor contable	1,12	2,29
Precio / Beneficio (PER)	7,00	11,24
Rentabilidad por dividendo*	8,55	4,15

* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el cuarto 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
Cuarto trimestre	7.323	10.116	724	10.116	1.235.741	638.486	0,59	1,15

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre.

Circular 6/2008 de Banco de España

Durante el ejercicio 2008, Banco de España ha modificado los formatos de los modelos de estados financieros públicos adaptándolos al consenso internacional general, dando un paso importante hacia la comparabilidad de los estados financieros entre las entidades de crédito.

A continuación se presenta la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada y el Balance consolidado afectados por la modificación de los formatos de presentación:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31/12/2008 y 31/12/2007

	31/12/2008	31/12/2007	% Variación
Intereses y rendimientos asimilados.	6.289.255	5.216.413	20,6
Intereses y cargas asimiladas.	3.753.994	2.928.539	28,2
MARGEN DE INTERESES.	2.535.261	2.287.874	10,8
Rendimiento de instrumentos de capital.	23.839	58.763	(59,4)
Rdo. ent. valoradas método participación.	14.356	3.920	>
Comisiones percibidas.	1.015.647	1.048.136	(3,1)
Comisiones pagadas.	151.099	165.343	(8,6)
Resultado de operac. financieras (neto).	74.484	65.864	13,1
Diferencias de cambio (neto).	54.229	52.638	3,0
Otros productos de explotación.	250.380	253.774	(1,3)
Otras cargas de explotación.	160.327	153.197	4,7
MARGEN BRUTO.	3.656.770	3.452.429	5,9
Gastos de personal.	818.142	747.311	9,5
Otros gastos generales administración.	397.628	370.900	7,2
Amortización.	100.786	99.642	1,1
Dotaciones a provisiones (neto).	29.515	12.563	>
Pdas. deterioro de activos financ. (neto).	998.162	302.278	>
RDO DE ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN.	1.312.537	1.919.735	(31,6)
Pdas por deterioro resto de activos (neto).	15.242	349	>
Ganancias/(Pérdidas) en baja de activos no clasific. como no corrientes en vta.	233.020	8.622	>
Diferencia negativa de consolidación.	-	-	
Ganancias/(Pdas) de act. no corrientes en vta. no clasific como op interrumpidas.	(69.295)	11.931	<
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.	1.461.020	1.939.939	(24,7)
Impuesto sobre beneficios.	390.343	605.734	(35,6)
RDO. DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS.	1.070.677	1.334.205	(19,8)
Rdo. Operac. interrumpidas (neto).	40.023	7.269	>
RDO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO.	1.110.700	1.341.474	(17,2)
a) Rdo. atribuido a intereses minoritarios.	58.628	76.512	(23,4)
b) Rdo. atribuido a la entidad dominante.	1.052.072	1.264.962	(16,8)

El cambio en el formato de presentación ha supuesto distintas reclasificaciones. Las principales variaciones, con el formato anterior son las siguientes:

- Margen de intereses: Margen de intermediación sin dividendos + Intereses actividad de seguros + Resultados financieros de actividades financieras.
- Otros productos de explotación: Básicamente incluye ingresos por primas de seguros, otros productos explotación, Otras Ganancias-Otros conceptos y ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros.
- Otras cargas de explotación: Incluye las antiguas Otras Cargas de explotación menos dotaciones a fundaciones, Coste de ventas por prestación de servicios no financieros + Otras pérdidas - Otros conceptos excepto Otros pagos a pensionistas + Gastos de contratos de seguros y reaseguros.
- Otros gastos generales de administración: gastos generales + dotaciones a fundaciones
- Dotaciones a provisiones: dotaciones a provisiones+Otros pagos a pensionistas
- Pérdidas por deterioro de activos financieros: Deterioro de activos financieros disponibles para la venta + Deterioro de Inversión Crediticia.
- Ganancias/Pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta: Ganancias o pérdidas en venta de inmuebles y participaciones no clasificados como no corrientes en venta.

Por último, se ha utilizado la opción de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales contra patrimonio neto.

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

	2008	2007	% Variación
ACTIVO			
Caja y depósitos en Bancos Centrales	1.859.577	1.955.178	(4,9)
Cartera de negociación	1.334.199	1.173.709	13,7
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	336.666	500.157	(32,7)
Activos financieros disponibles para la venta	3.760.410	4.211.248	(10,7)
Inversiones crediticias	96.606.802	96.739.984	(0,1)
Cartera de inversión a vencimiento	34.854	562	>
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	992.626	115.615	>
Activos no corrientes en venta	1.660.596	228.125	>
Participaciones	32.151	20.393	57,7
Contratos de seguros vinculados a pensiones	182.368	206.213	(11,6)
Activos por reaseguros	5.566	3.856	44,3
Activo material	1.355.443	729.573	85,8
Activo intangible	546.576	524.792	4,2
Activos fiscales	827.306	526.188	57,2
Resto de activos	840.911	233.760	>
TOTAL ACTIVO	110.376.051	107.169.353	3,0
PASIVO			
Cartera de negociación	1.729.742	670.365	>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	134.520	326.784	(58,8)
Pasivos financieros a coste amortizado	98.957.138	96.768.994	2,3
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	414.217	914.312	(54,7)
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	932.135	680.421	37,0
Provisiones	474.463	461.730	2,8
Pasivos fiscales	185.717	253.396	(26,7)
Resto de pasivos	490.733	448.898	9,3
Capital reembolsable a la vista	-	-	-
TOTAL PASIVO	103.318.395	100.524.900	2,8
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	6.734.394	6.228.215	8,1
Ajustes por valoración	30.770	13.968	>
Intereses minoritarios	292.492	402.270	(27,3)
TOTAL PATRIMONIO NETO	7.057.656	6.644.453	6,2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	110.376.051	107.169.353	3,0
PROMEMORIA			
Riesgos contingentes	15.132.009	12.314.679	22,9
Compromisos contingentes	18.755.570	20.678.554	(9,3)

Los principales cambios en la presentación del balance de situación respecto del publicado con anterioridad son los siguientes:

- En el activo, se incluye la partida "Resto de Activos" agrupando y resumiendo las líneas correspondientes a "Periodificaciones" y "Otros activos" del balance consolidado del Grupo publicado en 2007.
- En el pasivo, se elimina la partida "Capital con naturaleza de pasivo financiero" cuyo saldo se ha reclasificado en "pasivos subordinados" dentro del capítulo correspondiente a los "Pasivos financieros a coste amortizado".
- Incluye en el pasivo la rúbrica "Resto de pasivos", que agrupa las partidas del pasivo del balance consolidado incluido en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2007 "Periodificaciones" y "Otros pasivos".
- El componente de depósito de los seguros de vida se ha reclasificado desde "pasivos por contratos de seguros" a "otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"

Bases, principios y criterios contables

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

Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, desarrolló y adaptó las normas contables para las entidades de crédito a través de su circular 4/2004, de 22 de diciembre publicada en el Boletín Oficial del Estado de 30 de diciembre de 2004. Dicha circular ha sido parcialmente modificada por la circular 6/2008

Bases de presentación

Esta información financiera 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. Por otro lado, la entrada en vigor de la Circular 6/2008 ha permitido al Grupo utilizar la opción de registrar las ganancias y pérdidas actuariales contra patrimonio neto.

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

www.grupobancopopular.es