

informe trimestral

3T2012



julio

agosto

septiembre

The logo for Banco Popular, featuring a stylized 'P' icon to the left of the text 'BANCO POPULAR'. The entire logo is contained within a red rounded square.

BANCO
POPULAR

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.09.12	30.09.11	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	172.835.910	143.989.455	20,0
Activos totales en balance	158.162.708	131.686.861	20,1
Fondos propios	10.923.011	9.026.252	21,0
Recursos de la clientela ex-repos	77.914.027	64.891.300	20,1
Créditos a la clientela (bruto)	117.971.520	99.346.385	18,7
SOLVENCIA			
Core capital EBA (%)	10,33	7,13	
Tier 1 (%)	10,56	9,76	
Ratio BIS	11,30	10,01	
Apalancamiento	14,43	14,51	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	156.863.528	118.179.555	32,7
Deudores morosos	12.247.927	6.917.702	77,1
Provisiones para insolvencias	5.355.030	2.524.124	>
Ratio de morosidad (%)	7,81	5,85	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	60,92	57,34	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	43,72	36,49	
Ratio de cobertura con garantías (%)	100,39 ¹	98,60	
RESULTADOS			
Margen de intereses	2.103.554	1.560.015	34,8
Margen bruto	2.916.463	2.251.100	29,6
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.639.272	1.246.910	31,5
Resultado antes de impuestos	367.017	368.635	(0,4)
Resultado consolidado del periodo	251.076	407.269	(38,4)
Resultado atribuido a la entidad dominante	251.169	404.047	(37,8)
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	149.576.910	128.107.342	16,8
Recursos propios medios	10.384.053	8.755.129	18,6
ROA (%)	0,22	0,42	
ROE (%)	3,23	6,15	
Eficiencia operativa (%)	40,31	41,11	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.924.390 ²	1.628.172	79,6
Número medio de acciones (miles)	2.878.148 ²	1.602.459	79,6
Última cotización (euros)	1,70	3,48	(51,1)
Capitalización bursátil	4.974.387 ³	5.666.039	(12,2)
Valor contable de la acción diluido (euros)	4,19	5,54	(24,5)
Beneficio por acción (euros)	0,087 ²	0,252	(65,5)
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,120	0,150	(20,0)
Precio/Valor contable	0,41	0,63	
Precio/Beneficio (anualizado)	14,66	10,36	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	235.179	152.112	54,5
Número de empleados:	16.626	14.065	18,2
España:	14.806	12.228	21,1
Hombres	9.491	8.267	14,8
Mujeres	5.315	3.961	34,2
Extranjero:	1.820	1.837	(0,9)
Hombres	1.118	1.129	(1,0)
Mujeres	702	708	(0,8)
Número de oficinas:	2.488	2.220	12,1
España	2.280	1.969	15,8
Extranjero	208	251	(17,1)
Número de cajeros automáticos	3.140	2.851	10,1

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

2. Se incluyen 98.168 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015, 611.381 convertibles en abril 2018, 137.496 convertibles en marzo 2014 y 29.394 convertibles en diciembre 2014.

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

Los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2012 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 2011.

Aspectos relevantes

EVOLUCIÓN POSITIVA DE LOS RESULTADOS A 9M12

El contexto económico y regulatorio ha continuado generando inestabilidad en los mercados financieros y en el sistema bancario, a pesar de lo cual Grupo Banco Popular ha seguido siendo capaz de hacer valer su modelo de negocio y generar una fuerte base de ingresos recurrentes. En este complicado entorno, Banco Popular ha sido capaz de adaptarse a dichos cambios manteniendo la rentabilidad intrínseca de su negocio, a la vez que ha gestionado la liquidez del banco y fortalecido la base de capital y la solvencia del Grupo.

Es importante destacar el comportamiento de los ingresos del 9M12, que han crecido un 29,6% año contra año. Así, el margen bruto ha alcanzado los 2.916Mn€ en los primeros nueve meses del año. Si consideramos el tercer trimestre aislado, el margen bruto es de 891Mn€, aumentando en un 22% frente al año anterior.

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

- El margen de intereses aumenta un 34,8% anual hasta los 2.103Mn€ en los 9M12 y un 29,6% anual en el 3T12 aislado hasta los 668Mn€. Las claves de este sólido crecimiento han sido:
 - La evolución de la rentabilidad del crédito que mantiene su crecimiento anual positivo en 14pb hasta el 4,43% en el 3T12 aunque descien- de 20pb inter-trimestral en parte por elementos extraordinarios. En este sentido, cabe destacar la demostrada capacidad de re-precia- ción que ha demostrado el banco gracias a nuestro modelo de negocio que ha mejorado el spread del crédito durante los últimos seis tri- mestres. Además, el elevado peso de sus floors que representan un 40% del libro crediticio del banco, ha permitido y permitirá mante- ner una contrastada fortaleza de la rentabilidad del crédito a pesar del complicado entorno de tipos de interés en mínimos históricos.

Por el lado del coste de los recursos de clientes mantienen la contención ya vista en trimestres precedentes con tan solo un ligero incremento en el último trimestre de 7pb hasta el 2,18%, que se explica por una táctica gestión de los vencimientos en depósitos minoristas con los que el banco ha logrado la mayor captación en los últimos siete trimestres. A su vez, el coste del pasivo mayorista aumenta en el 3T12 en 75pb hasta el 2,56% fundamentalmente porque en trimestres precedentes se benefició de elementos extraordinarios.

- El margen de clientes trimestral mejora 23 pb respecto al año pasado hasta el 2,42%. El margen financiero trimestral o NIM también aumenta respecto al tercer trimestre del año pasado 15 pb hasta situarse en el 1,74%.

Con todo, las fortalezas del margen de intereses de Popular se mantienen intactas si bien durante el tercer trimestre éste ha moderado su creci- miento desde niveles record como consecuencia de una gestión táctica de la liquidez y del balance así como de la ausencia de extraordinarios positivos.

- Las comisiones a los 9M12 crecen un 16,8% inter-anual hasta los 601Mn€ aunque en el trimestre han cedido un 14% debido a la estacionalidad ha- bitual en el 3T12 así como la ausencia de una gestión de las Líneas ICO (programa pago de proveedores) tan activa como en el trimestre precedente.
- En cuanto al resultado por operaciones financieras (ROF) y otros ingresos aumentan en un 19,9% hasta los 211Mn€ a los 9M12, fundamentalmente por la buena evolución de los Resultados por Operaciones Financieras que han compensado la mayor contribución al FGD.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN: EVOLUCIÓN POSITIVA DE CARA AL PLAN DE NEGOCIO

La fortaleza de ingresos previamente mencionada ha permitido aumentar el margen de explotación hasta los 1.639Mn€ a los 9M12, creciendo un 31,4% anual.

Este comportamiento del margen antes de provisiones, ha permitido situar la eficiencia en el 40,3% en el acumulado del año, líder del sistema cuyo ratio se sitúa entorno al 60%.

ACTUALIZACIÓN DEL PLAN DE NEGOCIO

Tras los resultados de los mencionados ejercicios de stress, Banco Popular ha actualizado su plan de negocio cuyos fundamentos son los siguientes:

- Realizar saneamientos acelerados por importe de €9,3bn en 2012 y €2,2bn en 2013.
- Recapitalizar el banco con efecto inmediato a través de una ampliación de capital de hasta 2.500Mn€.
- Crear un "banco malo" interno para gestionar proactivamente los activos problemáticos.
- Tras los saneamientos acelerados y el plan de recapitalización, Popular será la entidad más provisionada con mayor solvencia y rentabilidad entre sus comparables.

Balance

(Datos en miles de euros)	30.09.12	31.12.11	30.09.11	Variación en %	
				9 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.695.518	522.205	1.209.658	>	40,2
Cartera de negociación	2.055.437	1.316.564	1.359.095	56,1	51,2
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	548.583	377.504	399.658	45,3	37,3
Cartera de inversión	20.138.875	17.974.161	17.539.082	12,0	14,8
Inversiones crediticias:	118.534.846	100.741.920	101.389.141	17,7	16,9
Crédito a la clientela	113.309.645	96.771.099	97.230.104	17,1	16,5
Otras inversiones crediticias	4.245.110	3.970.821	4.159.037	6,9	2,1
De los que depósitos interbancarios	398.022	590.536	270.824	(32,6)	47,0
Renta fija	980.091	-	-		
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	175.260	19.546	4.492	>	>
Derivados de cobertura	889.273	1.092.040	1.017.789	(18,6)	(12,6)
Activos no corrientes en venta	5.153.225	3.601.723	3.382.818	43,1	52,3
Participaciones	866.835	595.184	599.436	45,6	44,6
Contratos de seguros vinculados a pensiones	168.974	141.809	146.588	19,2	15,3
Activos por reaseguros	3.005	3.033	2.949	(0,9)	1,9
Activo material	1.970.365	1.734.231	1.695.210	13,6	16,2
Activo intangible	1.937.828	649.131	648.505	>	>
Activos fiscales	2.370.463	1.212.610	1.287.622	95,5	84,1
Resto de activos	1.654.221	944.042	1.004.818	75,2	64,6
Total activo	158.162.708	130.925.703	131.686.861	20,8	20,1

(Datos en miles de euros)	30.09.12	31.12.11	30.09.11	Variación en %	
				9 meses	12 meses
PASIVO					
Cartera de negociación	1.466.583	1.104.323	1.113.447	32,8	31,7
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	90.743	93.761	97.034	(3,2)	(6,5)
Pasivos financieros a coste amortizado:	142.618.587	118.279.831	119.234.069	20,6	19,6
Pasivos de entidades de crédito	31.569.343	25.330.275	14.978.708	24,6	>
De los que depósitos interbancarios	2.800.646	3.496.413	5.235.694	(19,9)	(46,5)
Depósitos de la clientela	81.681.433	68.742.520	80.290.903	18,8	1,7
Débitos representados por valores negociables	25.645.417	20.448.938	20.396.241	25,4	25,7
Pasivos subordinados	2.548.907	2.834.927	2.603.596	(10,1)	(2,1)
Otros pasivos financieros	1.173.487	923.171	964.621	27,1	21,7
Derivados de cobertura	1.933.168	1.414.056	1.280.951	36,7	50,9
Pasivos por contratos de seguros	703.753	571.109	566.075	23,2	24,3
Provisiones	467.786	281.552	314.780	66,1	48,6
Pasivos fiscales	450.454	279.630	456.915	61,1	(1,4)
Resto de pasivos	489.092	513.217	303.612	(4,7)	61,1
Total pasivo	148.220.166	122.537.479	123.366.883	21	20,1

(Datos en miles de euros)	30.09.12	31.12.11	30.09.11	Variación en %	
				9 meses	12 meses
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	10.923.011	9.124.148	9.026.252	19,7	21,0
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	10.671.842	8.712.914	8.692.212	22,5	22,8
Resultado del ejercicio	251.169	479.653	404.047		(37,8)
Dividendo pagado y anunciado	-	(68.419)	(70.007)	(100,0)	(100,0)
Ajustes por valoración	(1.022.778)	(841.923)	(813.964)	21,5	25,7
Intereses minoritarios	42.309	105.999	107.690	(60,1)	(60,7)
Total patrimonio neto	9.942.542	8.388.224	8.319.978	18,5	19,5
Total patrimonio neto y pasivo	158.162.708	130.925.703	131.686.861	20,8	20,1

GAP Comercial

(Datos en millones de euros)	30.09.12
Crédito a la clientela neto	113.310
Otros préstamos	(232)
Repos (con ajustes)	(6.779)
Total crédito a la clientela neto (ex repos) (a)	106.299
Cuentas vista	22.398
Depósitos a plazo	44.806
Otras cuentas y ajustes por valoración	896
Subtotal depósitos de la clientela (ex repos)	68.100
Pagarés minoristas	7.623
Depósitos provenientes de crédito ICO	5.723
Titulizaciones vendidas a terceros	631
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial	1.508
Cuentas de recaudación	560
Total recursos de clientes (b)	84.145
GAP (a-b)	22.154
LTD (a/b)	126%

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	30.09.12	31.12.11	30.09.11	Variación en %	
				9 meses	12 meses
Depósitos de la clientela					
Administraciones Públicas	10.139.200	1.265.191	2.699.209	>	>
Depósitos de la clientela sector privado:	66.022.145	57.509.905	60.034.776	14,8	10,0
Residentes	57.466.954	50.092.127	52.869.104	14,7	8,7
No residentes	8.555.191	7.417.778	7.165.672	15,3	19,4
Ajustes por valoración (±)	274.742	309.522	342.863	(11,2)	(19,9)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	76.436.087	59.084.618	63.076.848	29,4	21,2
Depósitos con entidades de contrapartida central	5.245.346	9.657.902	17.214.055	(45,7)	(69,5)
Total depósitos de la clientela	81.681.433	68.742.520	80.290.903	18,8	1,7
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	24.877.902	19.752.083	19.787.684	26,0	25,7
Bonos y otros valores en circulación	16.909.888	17.318.165	17.791.581	(2,4)	(5,0)
Pagarés	7.968.014	2.433.918	1.996.103	>	>
Ajustes por valoración (±)	767.515	696.855	608.557	10,1	26,1
Total débitos representados por valores negociables	25.645.417	20.448.938	20.396.241	25,4	25,7
Pasivos subordinados	2.548.907	2.834.927	2.603.596	(10,1)	(2,1)
Total recursos en balance (a)	109.875.757	92.026.385	103.290.740	19,4	6,4
Fondos de inversión	7.495.338	6.138.586	6.128.085	22,1	22,3
Gestión de patrimonios	758.163	771.063	798.630	(1,7)	(5,1)
Planes de pensiones	4.806.369	4.098.518	3.949.767	17,3	21,7
Primas de seguros	1.613.332	1.454.938	1.426.112	10,9	13,1
Total otros recursos intermediados (b)	14.673.202	12.463.105	12.302.594	17,7	19,3
Total recursos gestionados (a+b)	124.548.959	104.489.490	115.593.334	19,2	7,7

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	30.09.12	31.12.11	30.09.11	Variación en %	
				9 meses	12 meses
Cuentas vista	22.398.014	19.287.178	20.211.337	16,1	10,8
Depósitos a plazo	44.806.875	38.648.677	40.200.962	15,9	11,5
Cesión temporal de activos clientes	8.335.633	394.887	1.706.762	>	>
Otras cuentas y ajustes por valoración	895.565	753.876	957.787	18,8	(6,5)
Subtotal depósitos minoristas	76.436.087	59.084.618	63.076.848	29,4	21,2
Valores negociables colocados en la red (*)	9.813.573	2.595.766	3.521.214	>	>
Cesión temporal de activos clientes	(8.335.633)	(394.887)	(1.706.762)	>	>
Recursos de la clientela ex-repos	77.914.027	61.285.497	64.891.300	27,1	20,1

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

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	30.09.12	31.12.11	30.09.11	Variación en %	
				9 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	4.025.991	1.211.994	1.346.217	>	>
Otros sectores privados:	113.713.284	97.063.105	97.575.570	17,2	16,5
Residentes	103.095.865	86.263.289	87.164.598	19,5	18,3
No residentes	10.617.419	10.799.816	10.410.972	(1,7)	2,0
Total crédito a clientes	117.739.275	98.275.099	98.921.787	19,8	19,0
Otros créditos	232.245	597.669	424.598	(61,1)	(45,3)
Total crédito a la clientela	117.971.520	98.872.768	99.346.385	19,3	18,7
Ajustes por valoración (±)	(4.661.875)	(2.101.669)	(2.116.281)	>	>
Total	113.309.645	96.771.099	97.230.104	17,1	16,5

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	30.09.12	31.12.11	30.09.11	Variación en %	
				9 meses	12 meses
Crédito comercial	3.689.289	4.304.512	4.302.573	(14,3)	(14,3)
Deudores con garantía real	58.184.968	49.076.376	48.378.258	18,6	20,3
Hipotecaria	56.318.709	47.222.458	46.624.209	19,3	20,8
Resto	1.866.259	1.853.918	1.754.049	0,7	6,4
Adquisición temporal de activos	6.767.807	6.210.245	6.702.804	9,0	1,0
Deudores a plazo y otros créditos	34.435.705	29.464.867	30.546.841	16,9	12,7
Arrendamiento financiero	2.902.219	2.749.935	2.763.657	5,5	5,0
Activos dudosos	11.991.532	7.066.833	6.652.252	69,7	80,3
Total crédito a la clientela	117.971.520	98.872.768	99.346.385	19,3	18,7

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)	30.09.12	30.09.11	Variación	
			Absoluta	En %
DEUDORES MOROSOS				
Saldo al 1 de enero	7.323.272	6.055.019	1.268.253	20,9
Aumentos	6.138.344	3.106.097	3.032.247	97,6
Recuperaciones	2.416.516	1.513.928	902.588	59,6
Otras variaciones ⁽¹⁾	2.163.204	-	2.163.204	
Variación neta	5.885.032	1.592.169	4.292.863	>
Incremento en %	80	26		
Amortizaciones	(960.377)	(729.486)	(230.891)	31,7
Saldo al final del período	12.247.927	6.917.702	5.330.225	77,1

(1) Básicamente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	30.09.12	30.09.11	Variación	
			Absoluta	En %
FONDOS PARA INSOLVENCIAS				
Saldo al 1 de enero	2.530.076	2.448.164	81.912	3,3
Dotación del año:				
Bruta	2.320.677	1.985.147	335.530	16,9
Disponibile	(1.268.130)	(1.111.453)	(156.677)	14,1
Neta	1.052.547	873.694	178.853	20,5
Otras variaciones ⁽¹⁾	2.732.466	(92.411)	2.824.877	
Dudosos amortizados	(960.059)	(705.323)	(254.736)	36,1
Saldo al final del período	5.355.030	2.524.124	2.830.906	>
De los cuales provisiones subestándar	1.042.187	826.527	215.660	26,1

(1) Básicamente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	2.414.460	113.537	2.079	2.530.076
Dotaciones netas	1.165.914	(113.537)	170	1.052.547
Utilizaciones	(960.059)	-	-	(960.059)
Otras variaciones y trasposos	2.732.466	-	-	2.732.466
Saldo al final del período	5.352.781	-	2.249	5.355.030

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

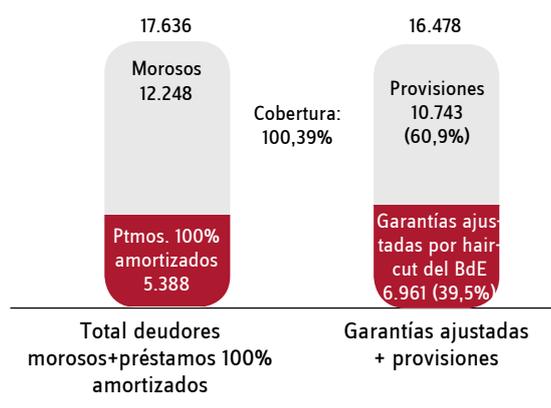
Gestión del riesgo

(%)			Variación	
	30.09.12	30.09.11	Absoluta	En %
MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO				
Riesgos totales (miles de euros)	156.863.528	118.179.555	38.683.973	32,7
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	7,81	5,85	1,96	
Prima de riesgo de crédito	1,11	1,11	-	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	2,04	1,76	0,28	

(Datos en miles de euros)	30.09.12
COBERTURA POR TIPO DE MOROSO	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoratícia	3.290.283
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoratícia	8.957.644
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	6.960.832
Total deudores morosos	12.247.927
Préstamos 100% amortizados	5.388.094
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	17.636.021
Total valor de las garantías (*)	6.960.832
Provisiones por insolvencia	5.355.030
Provisiones por insolvencia con amortizados	10.743.124
Cobertura de morosos y amortizados (%)	60,92
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	43,72
Cobertura con garantías (%)	100,39

(*) No incluye valor de garantías de amortizados

Análisis de la cobertura (millones de euros)



(Datos en miles de euros)			Variación	
	30.09.12	30.09.11	Absoluta	En %
DETERIORO DE ACTIVOS				
Activos financieros	990.953	767.783	223.170	29,1
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	920.093	773.258	146.835	19,0
De los que: recuperación de fallidos	160.158	113.259	46.899	41,4
Por inversiones	70.860	(5.475)	76.335	
Activos no financieros e inmuebles	278.780	614.724	(335.944)	(54,7)
Total	1.269.733	1.382.507	(112.774)	(8,2)

Solvencia. EBA

(Datos en miles de euros)	30.09.12	30.09.11
Capital	3.783.867	2.102.718
Reservas	6.578.483	6.360.700
Convertibles	1.940.604	-
Minoritarios	45.379	22.808
Deducciones	(2.550.692)	(2.069.227)
Total core capital EBA	9.797.642	6.417.000
Core capital EBA (%)	10,33	7,13
Preferentes*	215.408	2.357.875
Deducciones Tier1	(2.550.692)	(2.069.227)
Total recursos propios Tier 1	10.013.050	8.774.875
Ratio Tier 1 (%)	10,56	9,76
Recursos propios computables BIS	10.718.509	8.997.993
Ratio BIS (%)	11,30	10,01
Apalancamiento ⁽¹⁾	14,43	14,51
Activos totales ponderados por riesgo	94.837.602	89.931.013
de los que por riesgo de crédito	86.699.743	83.172.550
de los que por riesgo operacional	7.132.336	6.293.613
de los que por riesgo de mercado	1.005.523	464.850

* Incluye ONC

(1) Calculado con dato de cierre de cada período

Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2011	9.124.148	(841.923)	105.999	8.388.224
Ampliación de capital	1.581.235	-	-	1.581.235
Movimiento de acciones propias	66.414	-	-	66.414
Resultado operaciones con acciones propias	(57.641)	-	-	(57.641)
Diferencias actuariales	4.567	-	-	4.567
Remuneración de convertibles	(21.820)	-	-	(21.820)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(25.609)	-	3.575	(22.034)
Operaciones corporativas	548	-	(66.905)	(66.357)
Ajustes por valoración	-	(180.855)	(130)	(180.985)
Beneficio neto a 30 de septiembre 2012	251.169	-	(93)	251.076
Dividendos pagados/anunciados en 2012	-	-	(137)	(137)
Saldo al 30/09/2012	10.923.011	(1.022.778)	42.309	9.942.542

Obligaciones necesariamente convertibles

(Datos en miles de euros)	Importe	Consideración en balance	Método contable del pago del cupón	Precio de conversión	Fecha de conversión
BSOC II/2012	1.039.959	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor:1,48€	Abril 2018
BSOC II/2012	31.760	Patrimonio neto	Reservas	Fijo: 6,9452€	Octubre 2013
	650.037	Patrimonio neto	Reservas	Fijo: 6,9452€	Noviembre 2015
BSOC III/2012	233.880	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor:1€	1/3 Marzo 2013 1/3 Sept. 2013 1/3 Marzo 2014
BSOC IV/2012	50.000	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor:1€	1/3 Dic. 2013 1/3 Junio 2014 1/3 Dic. 2014
TOTAL	2.005.636				

El beneficio debe ajustarse en +84m€ brutos anuales para excluir el coste de los cupones de los BSOC en caso de hacerse diluido.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.09.12	30.09.11	Variación en %	30.09.12	30.09.11	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	4.158.906	3.385.184	22,9	3,71	3,53	0,18
- Intereses y cargas asimiladas	2.055.352	1.825.169	12,6	1,83	1,90	(0,07)
=Margen de intereses	2.103.554	1.560.015	34,8	1,88	1,63	0,25
+Rendimiento de instrumentos de capital	3.229	4.929	(34,5)	-	0,01	(0,01)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	16.495	36.193	(54,4)	0,01	0,04	(0,03)
+Comisiones netas	601.401	515.054	16,8	0,54	0,54	-
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	242.257	61.178	>	0,22	0,06	0,16
±Diferencias de cambio (neto)	42.647	34.794	22,6	0,04	0,03	0,01
±Otros resultados de explotación	(93.120)	38.937		(0,09)	0,04	(0,13)
=Margen bruto	2.916.463	2.251.100	29,6	2,60	2,35	0,25
-Gastos de administración:	1.175.732	925.327	27,1	1,05	0,97	0,08
Gastos de personal	705.366	581.277	21,3	0,63	0,61	0,02
Otros gastos generales de administración	470.366	344.050	36,7	0,42	0,36	0,06
- Amortizaciones	101.459	78.863	28,7	0,09	0,08	0,01
=Margen típico de explotación	1.639.272	1.246.910	31,5	1,46	1,30	0,16
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	990.953	767.783	29,1	0,88	0,80	0,08
-Deterioro de resto de activos	278.780	614.724	(54,6)	0,25	0,64	(0,39)
±Resultados de venta de activos (neto)	(2.522)	504.232		-	0,52	(0,52)
=Resultado antes de impuestos	367.017	368.635	(0,4)	0,33	0,38	(0,05)
- Impuesto sobre beneficios	115.941	(38.634)		0,11	(0,04)	0,15
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-		-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	251.076	407.269	(38,4)	0,22	0,42	(0,20)
- Resultado atribuido a la minoría	(93)	3.222		-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	251.169	404.047	(37,8)	0,22	0,42	(0,20)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,20	0,90	(0,70)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				3,23	6,15	(2,92)
Eficiencia operativa (%)				40,31	41,11	(0,80)
En millones de euros:						
Activos totales medios				149.577	128.107	21.470
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				94.562	90.450	4.112
Recursos propios medios				10.384	8.755	1.630

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2011		2012		
	3T	4T	1T	2T	3T
Intereses y rendimientos asimilados	1.180.778	1.195.337	1.342.929	1.440.890	1.375.087
- Intereses y cargas asimiladas	665.755	668.441	650.065	697.901	707.386
=Margen de intereses	515.023	526.896	692.864	742.989	667.701
+Rendimiento de instrumentos de capital	1.094	3.566	382	1.980	867
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	13.835	9.875	12.794	1.053	2.648
+Comisiones netas	164.797	170.478	186.316	223.207	191.878
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	24.473	20.301	53.832	135.323	53.102
±Diferencias de cambio (neto)	14.044	12.951	12.355	15.498	14.794
±Otros resultados de explotación	(3.200)	1.467	(23.424)	(29.415)	(40.281)
=Margen bruto	730.066	745.534	935.119	1.090.635	890.709
-Gastos de administración:	314.716	337.638	365.464	414.851	395.417
Gastos de personal	194.103	197.479	221.706	245.778	237.882
Otros gastos generales de administración	120.613	140.159	143.758	169.073	157.535
- Amortizaciones	26.043	27.328	31.085	35.871	34.503
=Margen típico de explotación	389.307	380.568	538.570	639.913	460.789
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	189.782	184.555	310.290	428.238	252.425
-Deterioro de resto de activos	93.099	123.128	88.534	106.258	83.988
±Resultados de venta de activos (neto)	1.476	2.621	235	(1.753)	(1.004)
=Resultado antes de impuestos	107.902	75.506	139.981	103.664	123.372
- Impuesto sobre beneficios	7.459	(1.201)	39.395	28.544	48.002
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	100.443	76.707	100.586	75.120	75.370
- Resultado atribuido a la minoría	1.821	1.101	407	(292)	(208)
=Resultado atribuido a la entidad dominante	98.622	75.606	100.179	75.412	75.578

Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2011		2012		
	3T	4T	1T	2T	3T
Intereses y rendimientos asimilados	3,64	3,70	3,78	3,76	3,58
- Intereses y cargas asimiladas	2,05	2,07	1,83	1,82	1,84
=Margen de intereses	1,59	1,63	1,95	1,94	1,74
+Rendimiento de instrumentos de capital	-	0,01	-	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	0,04	0,03	0,04	-	0,01
+Comisiones netas	0,51	0,53	0,53	0,58	0,50
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,08	0,06	0,14	0,35	0,14
±Diferencias de cambio (neto)	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
±Otros resultados de explotación	(0,01)	0,01	(0,06)	(0,07)	(0,11)
=Margen bruto	2,25	2,31	2,63	2,85	2,32
-Gastos de administración:	0,97	1,05	1,03	1,08	1,03
Gastos de personal	0,60	0,61	0,62	0,64	0,62
Otros gastos generales de administración	0,37	0,44	0,41	0,44	0,41
-Amortizaciones	0,08	0,08	0,09	0,10	0,09
=Margen típico de explotación	1,20	1,18	1,52	1,67	1,20
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	0,59	0,57	0,87	1,12	0,66
-Deterioro de resto de activos	0,29	0,39	0,25	0,28	0,22
±Resultados de venta de activos (neto)	0,01	0,01	0,00	(0,00)	(0,00)
=Resultado antes de impuestos	0,33	0,23	0,39	0,27	0,32
-Impuesto sobre beneficios	0,02	(0,01)	0,11	0,07	0,12
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	0,31	0,24	0,28	0,20	0,20
-Resultado atribuido a la minoría	0,01	-	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	0,30	0,24	0,28	0,20	0,20
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,44	0,34	0,43	0,73	0,31
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	4,53	3,48	4,01	2,89	2,83
Eficiencia operativa (%)	43,11	45,29	39,08	38,04	44,39
En millones de euros:					
Activos totales medios	129.783	129.034	141.963	153.281	153.487
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	90.285	89.056	92.639	96.088	96.007
Recursos propios medios	8.700	8.685	10.005	10.420	10.685

Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)								
	30.09.12				30.09.11			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	4.339.577	2,90	29.116	0,89	4.488.649	3,51	39.667	1,18
Créditos a clientes (a)	106.926.672	71,49	3.649.672	4,55	94.390.505	73,84	2.970.423	4,20
Cartera de valores	20.044.485	13,40	473.933	3,15	17.434.582	13,64	368.092	2,82
Otros activos	18.266.176	12,21	6.185	0,05	11.793.606	9,01	7.002	0,08
Total empleos (b)	149.576.910	100,00	4.158.906	3,71	128.107.342	100,00	3.385.184	3,53
Intermediarios financieros	30.883.574	20,65	379.668	1,64	11.946.324	9,35	178.150	1,99
Recursos de clientes (c)	80.499.630	53,82	1.284.242	2,13	80.419.570	62,91	1.180.644	1,96
Cuentas corrientes	15.426.463	10,31	63.927	0,55	14.930.772	11,68	89.461	0,80
Ahorro y plazo	56.763.407	37,95	1.056.120	2,48	48.993.305	38,36	932.603	2,54
Depósitos con cámaras	3.208.706	2,15	15.834	0,66	16.096.570	12,56	152.436	1,26
Pagarés minoristas	5.101.054	3,41	148.361	3,88	398.923	0,31	6.144	2,05
Valores negociables y otros	22.720.975	15,19	374.937	2,20	22.510.078	17,61	452.900	2,68
Otros pasivos con coste	352.235	0,24	16.505	6,25	246.962	0,19	13.475	7,28
Otros recursos	4.736.443	3,16	-	-	4.229.279	3,09	-	-
Recursos propios	10.384.053	6,94	-	-	8.755.129	6,85	-	-
Total recursos (d)	149.576.910	100,00	2.055.352	1,83	128.107.342	100,00	1.825.169	1,90
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,42				2,24
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,88				1,63

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)										
	2011				2012					
	3T		4T		1T		2T		3T	
	Peso	Tipo								
Intermediarios financieros	3,43	1,45	3,43	1,37	3,12	0,93	2,56	1,10	3,05	0,69
Créditos a clientes (a)	73,89	4,29	73,40	4,41	72,11	4,60	71,52	4,63	70,88	4,43
Cartera de valores	13,38	3,11	13,27	3,12	13,49	3,19	13,51	3,09	13,21	3,18
Otros activos	9,30	0,08	9,90	0,07	11,28	0,05	12,41	0,05	12,86	0,03
Total empleos (b)	100,00	3,64	100,00	3,70	100,00	3,78	100,00	3,76	100,00	3,58
Intermediarios financieros	10,03	2,33	13,19	1,82	18,13	1,62	19,86	1,90	23,76	1,43
Recursos de clientes (c)	62,86	2,11	59,56	2,26	55,13	2,09	54,98	2,11	51,44	2,18
Cuentas corrientes	11,56	0,90	10,86	0,72	10,41	0,71	10,32	0,53	10,22	0,42
Ahorro y plazo	38,16	2,66	37,37	2,90	36,04	2,65	39,04	2,45	35,04	2,55
Depósitos con cámaras	12,88	1,54	10,75	1,39	6,78	0,82	1,99	0,37	1,61	0,25
Pagarés minoristas	0,26	2,37	0,58	3,40	1,90	3,69	3,63	3,84	4,57	3,99
Valores negociables y otros	17,29	2,75	17,03	2,73	16,49	2,25	15,18	1,81	14,01	2,56
Otros pasivos con coste	0,19	5,96	0,18	9,85	0,20	6,05	0,26	4,04	0,25	8,70
Otros recursos	2,93	-	3,31	-	3,00	-	2,92	-	3,58	-
Recursos propios	6,70	-	6,73	-	7,05	-	6,80	-	6,96	-
Total recursos (d)	100,00	2,05	100,00	2,07	100,00	1,83	100,00	1,82	100,00	1,84
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,18		2,15		2,51		2,52		2,25
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,59		1,63		1,95		1,94		1,74

Comisiones netas

(Datos en miles de €)					
	30.09.12	30.09.11	Variación en %	Pesos (%)	
				30.09.12	30.09.11
Servicios bancarios	565.598	483.039	17,1	94,0	93,8
Comisiones por administración de cartera	57.631	55.726	3,4	9,6	10,8
Cartera de valores	20.792	17.214	20,8	3,5	3,3
Gestión de patrimonios	2.221	2.520	(11,9)	0,4	0,5
Fondos de inversión	29.555	31.018	(4,7)	4,9	6,0
Planes de pensiones	5.063	4.974	1,8	0,8	1,0
Otros servicios bancarios	428.937	354.354	21,0	71,3	68,8
Compra-venta de valores y divisas	7.616	7.839	(2,8)	1,3	1,5
Administración de cuentas a la vista	80.642	73.117	10,3	13,4	14,2
Prestación de avales y otras garantías	109.273	95.256	14,7	18,2	18,5
Servicios en operaciones activas	34.125	34.478	(1,0)	5,7	6,7
Mediación en cobros y pagos	67.196	58.096	15,7	11,2	11,3
Otros	130.085	85.568	52,0	21,5	16,6
Medios de pago	79.030	72.959	8,3	13,1	14,2
Impagados	35.803	32.015	11,8	6,0	6,2
Total	601.401	515.054	16,8	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)					
	30.09.12	30.09.11	Variación en %	Pesos (%)	
				30.09.12	30.09.11
Gastos de personal:	705.366	581.277	21,3	60,0	62,8
Sueldos y salarios	537.092	435.650	23,3	45,7	47,1
Cuotas de la Seguridad Social	129.631	105.011	23,4	11,0	11,3
Otros gastos de personal	20.798	18.083	15,0	1,8	2,0
Pensiones	17.845	22.533	(20,8)	1,5	2,4
Gastos generales:	470.366	344.050	36,7	40,0	37,2
Alquileres y servicios comunes	118.307	82.765	42,9	10,1	9,0
Comunicaciones	26.843	21.251	26,3	2,3	2,3
Conservación del inmovilizado	33.509	23.292	43,9	2,9	2,5
Recursos técnicos	102.859	65.118	58,0	8,7	7,0
Impresos y material de oficina	6.408	4.763	34,5	0,5	0,5
Informes técnicos y gastos judiciales	30.335	19.078	59,0	2,6	2,1
Publicidad y propaganda	32.031	22.892	39,9	2,7	2,5
Seguros	7.933	4.034	96,7	0,7	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	17.745	14.783	20,0	1,5	1,6
Viajes	7.832	6.719	16,6	0,7	0,7
IVA y otros	64.958	56.739	14,5	5,5	6,1
Otros gastos generales	21.606	22.616	(4,5)	1,8	2,5
Total	1.175.732	925.327	27,1	100,0	100,0

La acción Banco Popular

INFORMACIÓN DE MERCADO

Trimestre	Liquidez (datos en miles)			Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad mercado*
	Acciones admitidas (nº medio)	Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última		
2011 1T	1.375.285	772.152	56,14%	4,65	3,51	4,15	0,0500	9,32%
2011 2T	1.382.863	556.331	40,23%	4,41	3,63	3,88	0,0500 ⁽¹⁾	(5,23%)
2011 3T	1.398.200	612.198	43,78%	4,03	3,01	3,48	0,0500 ⁽²⁾	(9,04%)
2011 4T	1.400.636	363.695	25,97%	3,60	2,752	3,52	0,0500	2,59%
Total año	1.389.246	2.304.376	165,87%	4,65	2,75	3,52	0,2000	(3,13%)
2012 1T	1.424.964	594.986	41,75%	3,68	2,66	2,69	0,0400 ⁽³⁾	(22,44%)
2012 2T	1.835.251	853.425	46,50%	2,73	1,54	1,78	0,0800 ⁽⁴⁾	(30,74%)
2012 3T	2.006.128	569.895	28,41%	1,94	1,25	1,70	0,0000	(4,60%)

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

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

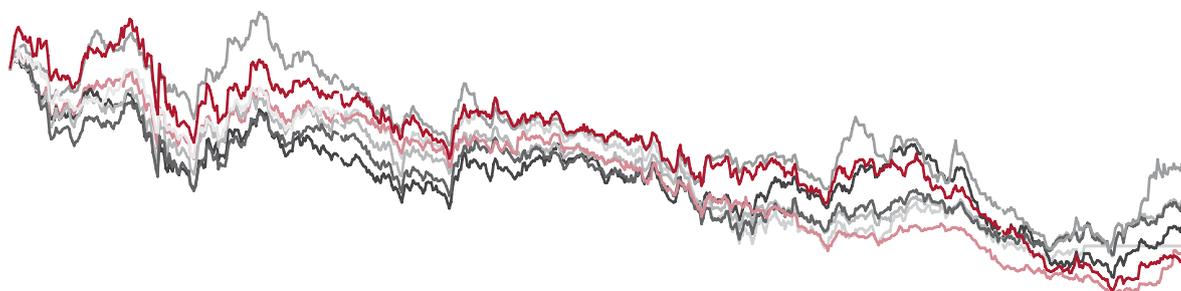
(2) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,05€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 78. (precio de referencia 3,881€)

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

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

RATIOS BURSÁTILES	30.09.12	30.09.11
Precio/Valor contable	0,41	0,63
Precio/Beneficio (PER)	14,66	10,36

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



Enero 2010

Septiembre 2012

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

ACCIONES PROPIAS

	Media	Máxima	Mínima	Última	Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias*	
							Sobre (a) %	Sobre (b) %
2011								
Primer trimestre	16.090	31.374	1.427	1.427	1.375.284	772.152	1,17%	2,08%
Segundo trimestre	15.943	28.736	1.427	22.506	1.387.298	556.331	1,15%	2,87%
Tercer trimestre	38.898	47.148	19.192	35.600	1.400.147	612.198	2,78%	6,35%
Cuarto trimestre	40.422	48.314	30.752	42.715	1.400.930	363.695	2,89%	11,11%
2012								
Primer trimestre	30.848	43.705	7.145	41.378	1.796.728	594.986	1,72%	5,18%
Segundo trimestre	56.423	73.372	1.337	1.337	2.047.379	853.425	2,76%	6,61%
Tercer trimestre	41.348	55.486	2.286	47.725	2.047.951	569.895	2,02%	7,26%

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre

Bases, principios y criterios contables

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

Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, desarrolló y adaptó las normas contables para las entidades de crédito a través de su circular 4/2004, de 22 de diciembre publicada en el Boletín Oficial del Estado de 30 de diciembre de 2004. Dicha circular fue parcialmente modificada por la circular 6/2008 y por la circular 3/2010.

PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE VALORACIÓN

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2010, de los que destacamos los siguientes:

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

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

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

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

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

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

B) Ingresos:

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

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

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

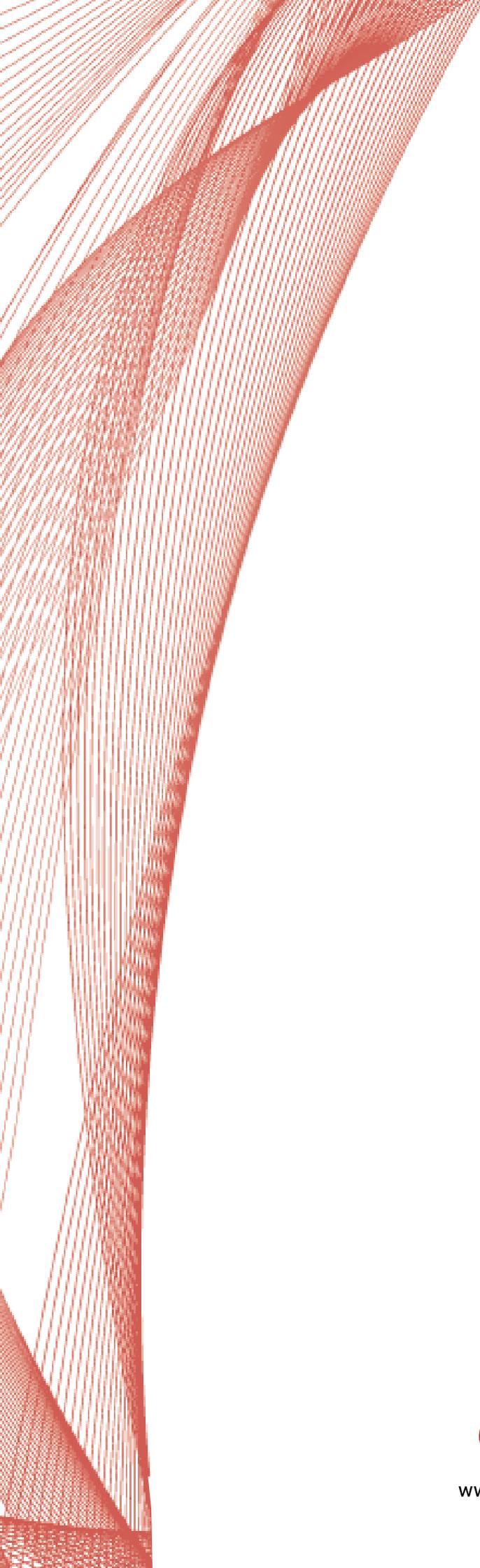
- Los instrumentos clasificados en la cartera de negociación, incluidos los derivados financieros, se registran por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Las inversiones crediticias y a vencimiento se registran por su coste amortizado.
- Los activos financieros disponibles para la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

NOTAS

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

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

www.bancopopular.es



www.bancopopular.es