

2 0 0 9

Informe trimestral

enero febrero marzo

Datos significativos

	31.03.09	31.03.08	Var. %
(Datos en miles de euros)			
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	127.205.181	120.715.236	5,4
Activos totales en balance	114.521.265	104.512.794	9,6
Fondos propios	6.768.904	6.242.859	8,4
Depósitos de la clientela ajustado	51.782.860	42.096.019	23,0
Créditos a la clientela (bruto)	94.244.496	89.620.882	5,2
Solvencia			
Core capital (%)	7,23	6,60	
Tier 1(%)	8,47	8,02	
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	109.992.494	101.892.400	7,9
Deudores morosos	4.199.199	999.259	>
Provisiones para insolvencias	2.141.410	1.852.474	15,6
Ratio de morosidad (%)	3,82	0,98	
Ratio de cobertura de morosos (%)	51,00	185,38	
Resultados			
Margen de intereses	727.091	624.689	16,4
Margen bruto	1.004.924	899.812	11,7
Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	694.539	583.044	19,1
Resultado antes de impuestos	326.145	478.125	(31,8)
Resultado consolidado del ejercicio	231.651	345.463	(32,9)
Resultado de la actividad dominante	224.761	324.534	(30,7)
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	110.166.703	104.196.270	5,7
Recursos propios medios	6.549.264	5.914.975	10,7
ROA (%)	0,84	1,33	
ROE (%)	13,73	21,95	
Eficiencia operativa (%)	28,34	32,29	
Datos por acción			
Número final de acciones (miles)	1.235.741	1.215.433	1,7
Número medio de acciones (miles)	1.217.160	1.214.710	0,2
Ultima cotización (euros)	4,77	11,50	(58,5)
Capitalización bursátil	5.894.485	13.977.480	(57,8)
Valor contable de la acción (euros)	5,48	5,14	6,6
Beneficio por acción (euros)	0,1847	0,2671	(30,9)
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,1235	0,1222	1,1
Precio/Valor contable	0,87	2,24	
Precio/Beneficio (anualizado)	6,45	10,76	
Otros datos			
Número de accionistas	131.828	121.355	8,6
Número de empleados:	14.955	15.329	(2,4)
España	13.231	13.521	(2,1)
Hombres	9.086	9.405	(3,4)
Mujeres	4.145	4.116	0,7
Extranjero	1.724	1.808	(4,6)
Hombres	1.121	1.221	(8,2)
Mujeres	603	587	2,7
Número de oficinas:	2.434	2.516	(3,3)
España	2.185	2.256	(3,1)
Extranjero	249	260	(4,2)
Número de oficinas de MundoCredit	59	60	(1,7)
Número de cajeros automáticos	3.264	3.417	(4,5)

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2009 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 2008.

Aspectos relevantes

Durante los últimos trimestres, el Banco se ha preparado para una crisis excepcional de duración imprevisible. Por eso, la gestión se ha enfocado al reforzamiento de la solvencia –que experimenta un notable avance en el trimestre-, en la contención de costes –con una mejora de la eficiencia operativa muy destacable- y en la activación de la acción comercial tradicional con pequeñas y medianas empresas y con particulares, lo que ha permitido la creación de provisiones cautelares no recurrentes por importe elevado para anticipar los posibles efectos de los créditos morosos.

Uno de los aspectos más positivos de los resultados del trimestre es el reforzamiento de los recursos propios del banco, con el aumento de 17 puntos básicos en sólo un trimestre en el capital de base –core capital- hasta alcanzar un coeficiente del 7,23%. En los últimos doce meses, el aumento de capital de base –sin dilución para los accionistas- ha sido de 63 puntos básicos, lo que da una indicación de la capacidad de Popular para continuar el paulatino pero notable reforzamiento de capital a lo largo de 2009. El segundo componente de los recursos propios de primera categoría –Tier I- también se ha potenciado mediante una emisión de participaciones preferentes que eleva el capital de primera categoría al 8,47%, con una mejora de 43 puntos básicos en el trimestre. Hay que añadir que Popular es uno de los pocos bancos de su tamaño en Europa que no han necesitado inyección alguna de capital, público o privado.

La cuenta de resultados del primer trimestre del 2009 muestra una extraordinaria fortaleza de los ingresos y un cambio en la tendencia de los costes, que disminuyen por primera vez en muchos años. Como consecuencia, se ha generado un margen típico de explotación (resultado antes de provisiones) de cerca de 695 millones de euros con un fuerte crecimiento del 19,1% en relación con el año anterior.

El margen de intereses creció un 16,4% en términos anuales, frente al 10,8% de final del año pasado, y quebró la desaceleración característica de los últimos años. Este enérgico resultado es la consecuencia de una gestión comercial centrada en la financiación de las PYMES y en la captación de pasivo de particulares.

También fue excelente el comportamiento del margen bruto, con un crecimiento del 11,7% frente al 5,9% de diciembre y al 7,0% de hace un año. A esta mejora han contribuido los resultados por operaciones financieras, que dieron lugar a unos ingresos de 50 millones de euros en el trimestre, así como la comercialización de seguros.

La gestión de costes ha estado enfocada desde el último trimestre del año pasado, en primer lugar, a la obtención de las sinergias de la absorción de los bancos filiales, con conservación del empleo. Tras llegar a la conclusión de que existía en España un exceso de oficinas bancarias para un período de fuerte desaceleración económica, se tomó la decisión de anticiparse a las medidas que el sector necesariamente tendrá que adoptar en el futuro de reducción de la capacidad instalada, mediante cierres programados de las sucursales cuyo negocio y clientela pudieran ser atendidas por otras cercanas. Este proceso ha dado lugar al cierre en el trimestre de 70 sucursales y a la reubicación de las personas excedentarias de las mismas con un criterio de reforzamiento de la atención de los clientes. Esta liberación de personas ha permitido ser autosuficientes en personal y no tener que recurrir a contrataciones temporales como otros años y ha permitido una fuerte bajada de 114 empleados en el trimestre por causas vegetativas. El resultado es un descenso de los gastos de personal del 2,9%. Este cambio de tendencia es especialmente notable si se compará con los crecimientos de casi dos dígitos en este capítulo durante el año pasado. Esta estrategia anticipadora de Popular, de adaptar la capacidad instalada a las realidades económicas, continuará al menos durante 2009 y 2010 y dará lugar a sinergias de costes importantes y recurrentes.

El segundo pilar de la gestión de costes ha sido la reducción o eliminación de aquellas partidas del gasto que no encajaban en el nuevo escenario económico. Los gastos generales no relacionados con alquileres de inmuebles bajaron un 8,8% en relación con igual período del año anterior, y llevaron los costes operativos totales a una caída del 2,0%. El conjunto de los costes operativos descendió el 10,8% en relación con el último trimestre del 2008.

La potencia de los ingresos y la enérgica contención de los costes han permitido una nueva mejora de la ratio de eficiencia, que rompe por primera vez la famosa barrera del 30% al situarse en el 28,3%, con una mejora de casi 4 puntos porcentuales sobre una cifra que ya constituía un record en la banca europea y española.

En este trimestre, al igual que se hizo en el anterior, se ha acentuado el principio de gestión tradicional en Popular de dar prioridad a la seguridad y a la prudencia sobre los resultados. La ratio de mora del trimestre ha sido del 3,82%, y se compara favorablemente con 4,18% para el sector en febrero. Este coeficiente resulta de una muy fuerte subida de 85 puntos básicos en enero –desde el 2,80% de diciembre del 2008- para luego desacelerarse en febrero y especialmente en marzo, con una subida adicional en estos dos meses de sólo 17 puntos básicos. Esta caída de las entradas netas habría sido mayor si no fuera por la inclusión de operaciones en fase de refinanciación que, aún cuando ofrezcan posibilidades ciertas de ser reestructuradas, se ha preferido su reconocimiento en la ratio por un criterio de prudencia hasta que se encuentre una solución definitiva y segura para los clientes afectados.

Por los datos disponibles, la apuntada evolución positiva de las entradas en mora intratrimestrales parece continuar en los próximos meses, por lo que no debería extrapolarse el crecimiento de la mora en el primer trimestre a todo el año 2009. En cualquier caso el Banco Popular espera mantener una superior calidad crediticia a la del sistema en su conjunto, como viene siendo tradicional.

Sin embargo, el empeoramiento de las condiciones económicas por la prolongación de la desaceleración, el retraimiento del consumo y el crecimiento del paro, introduce una gran volatilidad e incertidumbre en la tendencia de la morosidad. Por estos motivos, consideramos que se debe ser prudentes y trabajar con escenarios exigentes. Por otra parte, la experiencia de este período pasado de crisis indica que el aspecto más perjudicial para la imagen y la cotización en bolsa de un banco es la persistencia de la incertidumbre. Creemos que hay que acelerar o acortar la travesía por este período de deterioro de la cartera de crédito, trayendo hacia delante el ajuste mediante una aceleración de las provisiones. Siguiendo este criterio, hemos realizado en el trimestre dotaciones cautelares de provisiones por un total de 175 millones de euros, además de 259 millones de euros de provisiones ordinarias.

Si se excluyen las citadas provisiones cautelares, resulta un beneficio atribuido recurrente de 300,5 millones de euros, que supone una caída de sólo 0,6% sobre el mismo período del año anterior, es decir, es una cifra que repite prácticamente el resultado del 2008. Si se incluyen las citadas dotaciones cautelares, el beneficio atribuido contable es de 224,8 millones de euros, y si se eleva este importe al año, el resultado obtenido sería de prácticamente 900 millones de euros, cifra que se sitúa por encima de las estimaciones de mercado para Popular en el 2009.

La gestión del negocio que ha permitido potenciar los ingresos fuertemente ha estado enfocada en la concesión de créditos a Pymes y en el reforzamiento de la financiación del balance mediante la disminución del gap comercial o dependencia del pasivo mayorista. El crédito ha crecido el 5,2% frente a una caída del PIB del 1,6% y ha permitido a Popular aumentar su cuota de mercado hasta el 4,54%. El crecimiento en el sector Pymes es mucho más fuerte pero queda en alguna medida enmascarado en el total de crédito por la bajada de las operaciones con grandes empresas del sector inmobiliario. Esto se comprueba con la elevada cuota de mercado del 9% que Popular ha conseguido en las líneas de financiación ICO, es decir, prácticamente el doble de la cuota de mercado del banco en el crédito bancario. Con esta cifra, Popular se sitúa como la tercera institución financiera más activa en préstamos ICO, pese a ser la quinta por tamaño. El crecimiento ha sido especialmente fuerte en las líneas ICO para empresas, con una tasa anual superior al 200%, confirmando la apuesta de Popular por el empresariado español.

La ganancia de cuota de mercado en depósitos ha sido aún mayor que en créditos, de 15 puntos básicos en comparación con 2008. La gestión de activos y pasivos minoristas ha llevado a una excelente reducción del gap comercial de 4.738 millones de euros, es decir, los depósitos de clientes han superado en este importe a los préstamos. Como consecuencia, la apelación al descuento en el Banco Central Europeo ha desaparecido en la práctica, al situarse en sólo 500 millones de euros a fin de trimestre, cifra inferior a la que era habitual por razones de gestión de liquidez fina antes de la crisis de mercados del 2007.

La gestión muy cuidadosa de volúmenes y de márgenes de activo y pasivo ha permitido un comportamiento verdaderamente extraordinario de todos los márgenes sobre activos totales medios. El margen de clientes ha aumentado 11 puntos básicos en el trimestre, 47 p.b. el spread y 31 p.b. el margen de intereses.

Las fortalezas que muestran los ingresos y el capital en el trimestre y su carácter razonablemente recurrente nos permiten encarar con seguridad y confianza el futuro pese a la incertidumbre del entorno económico. Popular ha generado en el trimestre un resultado antes de provisiones de 694,5 millones de euros que elevado al año alcanzaría cerca de los 2.800 millones de euros. Aún haciendo un ajuste a la baja por razones de prudencia ante un posible endurecimiento de las condiciones económicas a lo largo del año, el importe que resulta sumado a las provisiones genéricas disponibles, permite absorber con cierta comodidad a lo largo de los dos o tres próximos años, el impacto que pueda tener la morosidad sobre la cuenta de resultados en el escenario más extremadamente pesimista concebible.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	31.03.09	31.12.08	31.03.08	3 meses	12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	564.166	1.859.577	1.681.105	(69,7)	(66,4)
Cartera de negociación	806.887	1.334.199	1.076.449	(39,5)	(25,0)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	344.578	336.666	455.719	2,4	(24,4)
Activos financieros disponibles para la venta	6.462.893	3.760.410	4.094.957	71,9	57,8
Inversiones crediticias:	98.421.523	96.606.802	94.376.016	1,9	4,3
Crédito a la clientela	92.507.606	91.701.521	88.137.675	0,9	5,0
Otras inversiones crediticias	5.913.917	4.905.281	6.238.341	20,6	(5,2)
Cartera de inversión a vencimiento	26.480	34.854	358	(24,0)	>
Derivados de cobertura	1.642.102	992.626	175.500	65,4	>
Activos no corrientes en venta	2.001.945	1.660.596	336.875	20,6	>
Participaciones	31.749	32.151	19.292	(1,3)	64,6
Contratos de seguros vinculados a pensiones	178.440	182.368	200.143	(2,2)	(10,8)
Activos por reaseguros	7.803	5.566	6.169	40,2	26,5
Activo material	1.658.968	1.355.443	733.042	22,4	>
Activo intangible	554.241	546.576	515.983	1,4	7,4
Activos fiscales	922.548	827.306	538.099	11,5	71,4
Resto de activos	896.942	840.911	303.087	6,7	>
Total activo	114.521.265	110.376.051	104.512.794	3,8	9,6
Pasivo					
Cartera de negociación	2.071.621	1.729.742	710.855	19,8	>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	116.306	134.520	262.318	(13,5)	(55,7)
Pasivos financieros a coste amortizado:	102.410.272	98.957.138	93.807.150	3,5	9,2
Depósitos de entidades de crédito	15.677.352	14.263.878	11.188.410	9,9	40,1
Depósitos de la clientela	51.782.860	51.665.410	42.096.019	0,2	23,0
Débitos representados por valores negociables	31.917.754	30.208.172	37.585.935	5,7	(15,1)
Pasivos subordinados	2.041.705	1.616.757	1.786.466	26,3	14,3
Otros pasivos financieros	990.601	1.202.921	1.150.320	(17,7)	(13,9)
Derivados de cobertura	230.585	414.217	1.038.417	(44,3)	(77,8)
Pasivos por contratos de seguros	978.829	931.865	839.490	5,0	16,6
Provisiones	468.785	474.463	453.388	(1,2)	3,4
Pasivos fiscales	322.999	185.717	390.520	73,9	(17,3)
Resto de pasivos	810.914	490.733	355.907	65,2	>
Total pasivo	107.410.311	103.318.395	97.858.045	4,0	9,8
Patrimonio neto					
Fondos propios	6.768.904	6.734.394	6.242.859	0,5	8,4
Capital, reservas y remanente	6.544.143	5.989.597	5.918.325	9,3	10,6
Resultado del ejercicio	224.761	1.052.072	324.534		(30,7)
Dividendo pagado y/o anunciado	-	(307.275)	-		
Ajustes por valoración	70.442	30.770	13.490	>	>
Intereses minoritarios	271.608	292.492	398.400	(7,1)	(31,8)
Total patrimonio neto	7.110.954	7.057.656	6.654.749	0,8	6,9
Total patrimonio neto y pasivo	114.521.265	110.376.051	104.512.794	3,8	9,6

La evolución del negocio

El primer trimestre de 2009 se ha desarrollado en un entorno de fuerte deterioro y profundización en la recesión económica global. La caída generalizada en los principales indicadores de actividad y empleo, junto con las estimaciones de los diferentes organismos públicos y privados especializados, y los índices de confianza empresarial y de los consumidores hacen prever que el retraimiento de la oferta y de la demanda se mantendrá durante el 2009. Por otro lado, las medidas de estabilización del sistema financiero aprobadas por los distintos gobiernos están posibilitando una incipiente recuperación de los mercados mayoristas que mejora el acceso de las entidades a la liquidez, especialmente a corto plazo y a medio plazo a través de operaciones garantizadas por el sector público. Desde el punto de vista del negocio bancario, el panorama macroeconómico dibujado se traduce en una significativa reducción de la demanda de crédito, y de la oferta por parte de algunas entidades con poca flexibilidad financiera. En este entorno, Banco Popular considera que la estrategia adecuada para salir reforzado de esta situación se fundamenta en el mantenimiento de la fortaleza y la recurrencia de la cuenta de resultados como medio para preservar la solvencia. Para ello es necesario mantener una holgada posición de liquidez que permita el crecimiento del negocio típico bancario con pequeñas y medianas empresas y con particulares, segmentos que permiten poseer un profundo conocimiento de los riesgos en los que se incurre.

En relación con el reforzamiento de la solvencia, Banco Popular continúa la tendencia de mejora de sus ratios trimestre tras trimestre. La ratio de *core capital* se sitúa a 31 de marzo de 2009 en un destacado 7,23%, 63 puntos básicos superior a la del primer trimestre del 2008 y 17 pb superior a la de cierre de 2008, y otorga al Grupo un lugar de privilegio entre los bancos estrictamente privados, es decir, sin reforzamiento estatal. Los recursos propios de primera categoría o *Tier I* ascienden al 8,47%, mejorando en 43 pb la ratio de diciembre. Parte de este crecimiento se debe a la colocación de participaciones preferentes entre inversores particulares por importe de 440 millones de euros.

La intensa y continuada actuación comercial enfocada a la captación de recursos minoristas llevada a cabo durante el trimestre ha permitido aumentar significativamente los depósitos de la clientela, que crecen un 23%, gracias a la contribución de los depósitos a plazo, que aumentan un 38,3%. El mayor nivel de captación de depósitos, por encima del crecimiento del crédito de la clientela, permite de nuevo mejorar el gap comercial del Banco en 4.738 millones de euros desde marzo de 2008, y en 1.741 millones desde diciembre. Las diferentes fuentes de financiación minoristas representan el 57,6%, 1,8 puntos porcentuales más que a 31 de marzo de 2008. Como consecuencia, la dependencia del pasivo mayorista se ha reducido 2,6 puntos porcentuales en el mismo período, representando al final del mismo un 38,9% de la financiación. Por otro lado, la ligera apertura de los mercados internacionales de capitales ha permitido la captación de más de 1.700 millones de euros netos desde diciembre, rompiendo la tendencia de reducción del saldo vivo de los últimos trimestres.

Uno de los éxitos de la política de gestión de liquidez del Grupo es la construcción de una fuerte segunda línea de liquidez. Popular ha seguido reforzando su segunda línea de liquidez, elevándola por encima de 14.000 millones de euros de valor efectivo disponibles, es decir, después de aplicar los descuentos (*haircuts*) y los precios de valoración con los activos ya cedidos al BCE, que ascendían a 500 millones de euros al cierre del trimestre. Los activos incluidos en la segunda línea de liquidez cuentan con una muy elevada calificación crediticia, muy por encima de los niveles mínimos requeridos por el BCE, que los hacen elegibles también como colateral de operaciones con entidades financieras y clientes.

La cómoda situación de liquidez ha permitido una positiva evolución del negocio, el crédito a la clientela a 31 de marzo de 2009 ha crecido un 5,2% desde el primer trimestre de 2008, hasta los 94.244 millones de euros. Este aumento es especialmente meritorio si se tiene en cuenta que se ha producido en un entorno de fuerte contracción de la demanda de crédito en el mercado. El crecimiento se ha focalizado en el sector privado, que ha aumentado 4.287 millones en los últimos doce meses hasta alcanzar los 93.676 millones de euros.

La evolución de la calidad de la cartera crediticia ha estado marcada en el último año por un entorno económico difícil, caracterizado por el crecimiento vertical de las tasas de impagos y de las declaraciones de insolvencia. Banco Popular, no ha sido ajeno a esta coyuntura y ha visto cómo su ratio de morosidad se incrementaba hasta el 3,82%. Este aumento se produjo especialmente en la primera mitad del trimestre, mostrando una suave desaceleración en la segunda mitad. No obstante, a pesar del crecimiento, la ratio de morosidad se sitúa por debajo del 4,18% de la media de Bancos y Cajas correspondiente al mes de febrero. Este hecho confirma la calidad crediticia del Grupo derivada de unas políticas de concesión de riesgos estrictas, de una adecuada diversificación de su cartera, y de una fuerte capacidad de recuperación. En relación con esta última, en 2008 en el Grupo, se crearon y reforzaron unidades especializadas en la prevención y recobro de riesgos tanto en los servicios centrales como en las direcciones territoriales cuyos resultados se han apreciado muy significativamente en el trimestre, habiendo alcanzado una cifra de recuperaciones de morosos de más de 900 millones, equivalente a casi el 40% de las entradas brutas. Popular considera que su cartera de deudores morosos presenta buenas perspectivas de recuperación. Estas expectativas están fundamentadas, por un lado, en las garantías existentes sobre buena parte de la cartera, que es de tipo hipotecario en su mayoría, y por otro, en las provisiones constituidas, que en conjunto son superiores a la pérdida esperada. Sumando ambos conceptos, las garantías y las provisiones, la tasa de cobertura asciende a un favorable 133,4%.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	31.03.09	31.12.08	31.03.08	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela sin ajustes.	51.604.179	51.494.503	42.056.926	0,2	22,7
Administraciones Públicas.	6.614.345	6.491.790	4.116.195	1,9	60,7
Otros sectores privados:	44.989.834	45.002.713	37.940.731	-	18,6
Residentes	38.615.540	38.639.457	32.427.719	(0,1)	19,1
No residentes	6.374.294	6.363.256	5.513.012	0,2	15,6
Ajuste por valoración (+/-)	178.681	170.907	39.093	4,5	>
Total depósitos de la clientela	51.782.860	51.665.410	42.096.019	0,2	23,0
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	31.524.105	29.846.312	37.730.682	5,6	(16,4)
Bonos y otros valores en circulación	20.499.170	20.040.340	24.547.600	2,3	(16,5)
Pagarés	11.024.935	9.805.972	13.183.082	12,4	(16,4)
Ajuste por valoración (+/-)	393.649	361.860	(144.747)	8,8	<
Total débitos representados por val. negociables	31.917.754	30.208.172	37.585.935	5,7	(15,1)
Pasivos subordinados.	2.041.705	1.616.757	1.786.466	26,3	14,3
Total recursos en balance (a)	85.742.319	83.490.339	81.468.420	2,7	5,2
Fondos de inversión	8.021.176	8.649.348	10.926.512	(7,3)	(26,6)
Gestión de patrimonios	842.059	875.706	1.187.557	(3,8)	(29,1)
Planes de pensiones	3.820.681	3.905.595	4.088.373	(2,2)	(6,5)
Total otros recursos intermediados (b)	12.683.916	13.430.649	16.202.442	(5,6)	(21,7)
Total recursos gestionados (a+b)	98.426.235	96.920.988	97.670.862	1,6	0,8

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.09	31.12.08	31.03.08	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Cuentas corrientes	12.410.126	14.026.839	14.719.833	(11,5)	(15,7)
Cuentas de ahorro	5.157.691	4.806.340	5.258.311	7,3	(1,9)
Depósitos a plazo	27.787.976	25.719.428	20.096.720	8,0	38,3
Cesión temporal de activos	5.998.222	6.692.298	1.787.740	(10,4)	>
Otras cuentas y ajustes por valoración	428.845	420.505	233.415	2,0	83,7
Depósitos de la clientela	51.782.860	51.665.410	42.096.019	0,2	23,0
Pagarés domésticos.	4.520.973	5.737.102	9.153.841	(21,2)	(50,6)
Total.	56.303.833	57.402.512	51.249.860	(1,9)	9,9

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.09	31.12.08	31.03.08	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	568.556	561.395	232.267	1,3	>
Otros sectores privados	93.675.940	92.891.224	89.388.615	0,8	4,8
Residentes	84.322.422	83.524.458	80.630.741	1,0	4,6
No residentes.	9.144.852	9.187.806	8.509.414	(0,5)	7,5
Otros créditos	208.666	178.960	248.460	16,6	(16,0)
Total crédito a la clientela	94.244.496	93.452.619	89.620.882	0,8	5,2
Ajustes por valoración (+/-)	(1.736.890)	(1.751.098)	(1.483.207)	(0,8)	17,1
Total	92.507.606	91.701.521	88.137.675	0,9	5,0

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	31.03.09	31.12.08	31.03.08	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Crédito comercial	5.444.011	6.377.878	7.036.984	(14,6)	(22,6)
Deudores con garantía real	48.045.509	48.420.181	47.887.155	(0,8)	0,3
Hipotecaria	47.907.509	48.276.130	47.682.056	(0,8)	0,5
Resto	138.000	144.051	205.099	(4,2)	(32,7)
Adquisiciones temporales de activos . . .	3.657.322	1.921.419	25.472	90,3	>
Otros deudores a plazo	25.523.289	26.345.484	26.983.928	(3,1)	(5,4)
Arrendamiento financiero.	3.433.086	3.612.091	3.751.298	(5,0)	(8,5)
Deudores a la vista y varios.	3.891.506	3.743.582	2.704.511	4,0	43,9
Otros créditos	208.666	178.960	248.460	16,6	(16,0)
Activos dudosos	4.041.107	2.853.024	983.074	41,6	>
Total crédito a la clientela	94.244.496	93.452.619	89.620.882	0,8	5,2

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	31.03.09	31.03.08	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	3.042.612	834.478	2.208.134	>
Aumentos	2.434.161	368.684	2.065.477	>
Recuperaciones	932.508	106.422	826.086	>
Otras variaciones	-	-	-	
Variación neta	1.501.653	262.262	1.239.391	>
Incremento en %	49,4	31,4		
Amortizaciones	(345.066)	(97.481)	(247.585)	>
Saldo al 31 de marzo	4.199.199	999.259	3.199.940	>
Cobertura para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	2.221.902	1.822.353	399.549	21,9
Dotación del año:				
Bruta	643.085	145.932	497.153	>
Disponible	(417.367)	(38.641)	(378.726)	>
Neta	225.718	107.291	118.427	>
Otras variaciones	(27.088)	(3.743)	(23.345)	>
Dudosos amortizados	(279.122)	(73.427)	(205.695)	>
Saldo al 31 de marzo	2.141.410	1.852.474	288.936	15,6
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	109.992.494	101.892.400	8.100.094	7,9
Activos en suspenso regularizados	1.047.571	414.736	632.835	>
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	3,82	0,98	2,84	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,31	0,10	0,21	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	51,00	185,38	(134,38)	

* 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	922.037	1.296.003	3.862	2.221.902
Dotaciones netas	436.344	(210.560)	(66)	225.718
Utilizaciones	279.122	-	-	279.122
Otras variaciones y traspasos	(47.402)	19.884	430	(27.088)
Saldo a 31 de marzo	1.031.857	1.105.327	4.226	2.141.410

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	Basilea II		
	31.03.09	31.12.08	31.03.08
Total core capital	6.638.320	6.514.179	5.926.620
<i>Core capital (%)</i>	7,23	7,06	6,60
Total recursos propios Tier 1	7.768.382	7.410.572	5.926.620
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	8,47	8,04	8,02
Total recursos propios Tier 2	719.980	906.541	1.553.083
Recursos propios computables BIS	8.488.362	8.317.113	8.758.834
Superávit recursos propios	1.147.804	936.823	1.753.228
<i>Ratio BIS (%)</i>	9,25	9,02	9,75
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	91.756.975(*)	92.253.625	89.820.075

(*) De los cuales 85.514.538 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 31/12/2007	6.228.215	13.968	402.270	6.644.453
Acciones propias	(71.301)	-	-	(71.301)
Operaciones de consolidación (neto)	6.306	*	(62)	6.244
Diferencias actuariales	(5.294)	-	(143)	(5.437)
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 de 2008	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
Acciones propias	(101.930)	-	-	(101.930)
Operaciones de consolidación (neto)	(3.141)	-	(520)	(3.661)
Diferencias actuariales	(3.162)	-	(21)	(3.183)
Operaciones con acciones propias	16.841	-	-	16.841
Ajustes por valoración	-	39.672	5	39.677
Beneficio neto a 31 de marzo 2009	224.761	-	6.890	231.651
Dividendos pagados en 2009	(98.859)	-	(27.238)	(126.097)
Saldo al 31/03/2009	6.768.904	70.442	271.608	7.110.954

Resultados consolidados

En un entorno recesivo, los resultados del Grupo Banco Popular ponen de manifiesto la fortaleza de los ingresos recurrentes que superan los 1.000 millones de euros en el trimestre con un aumento del 11,7% con respecto al mismo período del ejercicio anterior ganando cuota de mercado apoyados en una adecuada gestión de los tipos de interés y de los márgenes con clientes.

Así, el margen de intereses a 31 de marzo de 2009 se sitúa en 727 millones de euros presentando un incremento anual del 16,4%. Este importante crecimiento es consecuencia de una expansión prudente y selectiva del crédito del 5,2% y del excelente comportamiento de los depósitos de clientes con una variación interanual del 23%. Por otro lado también es muy destacable la mejoría de los márgenes con clientes con un avance de 2 puntos básicos con respecto a igual período del año anterior y de 11 puntos básicos con respecto al cuarto trimestre de 2008 lo cual demuestra la capacidad del Grupo para competir en un entorno complejo en el que los márgenes del pasivo de clientes han sufrido una fuerte presión.

Adicionalmente, el margen de intereses se ve fuertemente impulsado por el spread entre los empleos rentables y los recursos con costes gracias a la acertada gestión de la estructura del balance, de tal manera que el diferencial entre ambos se logra incrementar en 52 puntos con respecto al primer trimestre de 2008.

Los ingresos no financieros, que comprenden los resultados de la cartera de negociación, comisiones por servicios y la actividad de seguros, presentan un comportamiento estable respecto del mismo período del año pasado, el cual puede considerarse meritorio en la situación actual. En el capítulo de ingresos por comisiones, con un descenso interanual del 9,3%, se pone de manifiesto la preferencia de nuestros clientes por productos bancarios tradicionales, fruto de los sobresaltos en el sector financiero internacional, fundamentalmente en el pasado ejercicio, en detrimento de los fondos de inversión y del negocio de gestión de activos en general. El Grupo, sin embargo, ha compensado en parte este deterioro de la cuenta de resultados con mayores comisiones por riesgos y con los resultados por operaciones financieras.

En relación con los costes operativos, estos se han reducido un 2% con respecto al primer trimestre de 2008 y un 10,8% con respecto al cuarto trimestre de 2008, fruto, por una parte, de la reestructuración de la red comercial por la absorción de bancos filiales, habiéndose reducido en 83 el número de sucursales, y por otro lado, gracias a una muy estricta disciplina en la gestión de los gastos generales.

Así, los gastos de personal se han reducido un 2,9% con respecto al primer trimestre de 2008 y un 8,5% con respecto al cuarto trimestre, con una reducción del número de empleados de 374 interanual por bajas voluntarias y jubilaciones así como la venta de Banco Popular France. Los gastos generales por su lado se han reducido un 0,1% con respecto al primer trimestre del año anterior y un 15,1% con respecto al cuarto trimestre.

En consecuencia, el margen típico de explotación (beneficio antes de provisiones) del primer trimestre asciende a 695 millones de euros, un 19,1% superior al generado en el mismo período 2008. Esta excelente tasa de crecimiento, la mejor en muchos trimestres, demuestra la capacidad del Grupo para reforzar sus ingresos y reducir sus costes, haciéndose más productivo y eficiente. Así, la ratio de eficiencia alcanza el 28,3% y rompe por primera vez la barrera del 30%, alejándose todavía más de la de nuestros competidores en España y en Europa.

Por otra parte y en relación con las pérdidas por deterioro de activos financieros, el Grupo ha registrado dotaciones por inversiones crediticias en el trimestre por valor de 295 millones de euros y por otros deterioros de activos financieros 9 millones de euros adicionales, correspondientes fundamentalmente al deterioro de la cartera de valores. Estas dotaciones representan una prima de riesgo sobre el crédito a la clientela del 1,31%, 0,72% más que en el mismo período del ejercicio anterior como consecuencia de la mayor morosidad y de dotaciones cautelares por valor de 106 millones en previsión de un deterioro de la economía española adicional a las provisiones realizadas por los distintos organismos especializados. Si eliminamos el efecto de esas provisiones cautelares, la prima de riesgo sería del 0,84%, sólo 0,25% superior a la de marzo de 2008.

Adicionalmente a las dotaciones por pérdidas de activos financieros, el Grupo ha registrado 75 millones de otros resultados negativos que incluyen dotaciones para activos no financieros y resultados extraordinarios por venta de activos propios. Entre las primeras se incluyen provisiones cautelares por posibles deterioros en el precio de la cartera de inmuebles que se han dotado aplicando un principio de máxima prudencia, aunque el Banco no espera que se produzcan.

Como consecuencia, el resultado atribuido al Grupo de carácter recurrente, es decir, sin dotaciones cautelares ni resultados extraordinarios, asciende a 300 millones de euros, que es prácticamente igual al resultado recurrente correspondiente a marzo de 2008. Este resultado es especialmente meritorio teniendo en cuenta la diferencia de entornos económicos en los que se desarrolló la actividad de ambos trimestres. Considerando las dotaciones cautelares, el resultado atribuido asciende a 225 millones, 0,185 euros por acción.

Los mayores fondos propios del Grupo impulsan el valor contable por acción que asciende a 5,48 euros a 31 de marzo de 2009. Por otro lado la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en el 13,73% y la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) en el 0,84%.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.09	31.03.08	Variación en %	31.03.09	31.03.08	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.484.337	1.501.263	(1,1)	5,39	5,76	(0,37)
- Intereses y cargas asimiladas	757.246	876.574	(13,6)	2,75	3,37	(0,62)
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-	-
= Margen de intereses	727.091	624.689	16,4	2,64	2,40	0,24
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . .	1.714	5.288	(67,6)	0,01	0,02	(0,01)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	54	40	35,0	-	-	-
+ Comisiones netas	195.577	215.735	(9,3)	0,71	0,83	(0,12)
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	50.138	17.725	>	0,18	0,07	0,11
+ Diferencias de cambio (neto)	11.988	11.088	8,1	0,04	0,04	-
+ Otros productos de explotación	77.122	62.278	23,8	0,28	0,24	0,04
- Otras cargas de explotación.	58.760	37.031	58,7	0,21	0,14	0,07
= Margen bruto	1.004.924	899.812	11,7	3,65	3,45	0,20
- Gastos de administración:						
Gastos de personal	284.750	290.559	(2,0)	1,03	1,12	(0,09)
Otros gastos generales de administración .	192.850	198.583	(2,9)	0,70	0,76	(0,06)
Otros gastos generales de administración .	91.900	91.976	(0,1)	0,33	0,35	(0,02)
- Amortizaciones	25.635	26.209	(2,2)	0,09	0,10	(0,01)
= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	694.539	583.044	19,1	2,53	2,24	0,29
- Dotaciones a provisiones (neto)	(10.415)	2.214	>	(0,04)	0,01	(0,05)
- Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	304.015	131.632	>	1,11	0,51	0,60
- Pérdidas por deterioro de activos no financiero	35.834	61	>	0,13	-	0,13
± Gcias./ Pdas. baja activos no clasificados como ANCEV	65.156	32.745	99,0	0,24	0,13	0,11
± Rtdo activos no corrientes en venta (neto) .	(104.116)	(3.757)	>	(0,38)	(0,01)	(0,37)
= Resultado antes de impuestos	326.145	478.125	(31,8)	1,19	1,84	(0,65)
- Impuesto sobre beneficios	94.494	135.594	(30,3)	0,35	0,52	(0,17)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	2.932	-	-	0,01	(0,01)
= Resultado consolidado del ejercicio	231.651	345.463	(32,9)	0,84	1,33	(0,49)
- Resultado atribuido a la minoría	6.890	20.929	(67,1)	0,02	0,08	(0,06)
= Atribuido a la entidad dominante	224.761	324.534	(30,7)	0,82	1,25	(0,43)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				1,01	1,54	(0,53)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . . .				13,73	21,95	(8,22)
Apalancamiento				16,32	16,55	(0,23)
Eficiencia operativa (%)				28,34	32,29	(3,95)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				110.167	104.196	5.971
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . . .				92.005	89.349	2.656
Recursos propios medios.				6.549	5.915	634

Resultados consolidados y rentabilidad recurrentes

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.09	31.03.08	Variación en %	31.03.09	31.03.08	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.484.337	1.501.263	(1,1)	5,39	5,76	(0,37)
- Intereses y cargas asimiladas	757.246	876.574	(13,6)	2,75	3,37	(0,62)
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-	-
= Margen de intereses	727.091	624.689	16,4	2,64	2,40	0,24
+Rendimiento de instrumentos de capital . . .	1.714	5.288	(67,6)	0,01	0,02	(0,01)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	54	40	35,0	-	-	-
+Comisiones netas	195.577	215.735	(9,3)	0,71	0,83	(0,12)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	50.138	17.725	>	0,18	0,07	0,11
+Diferencias de cambio (neto)	11.988	11.088	8,1	0,04	0,04	-
+Otros productos de explotación	77.122	62.278	23,8	0,28	0,24	0,04
- Otras cargas de explotación	58.760	37.031	58,7	0,21	0,14	0,07
=Margen bruto	1.004.924	899.812	11,7	3,65	3,45	0,20
- Gastos de administración:						
Gastos de personal	192.850	198.583	(2,9)	0,70	0,76	(0,06)
Otros gastos generales de administración .	91.900	91.976	(0,1)	0,33	0,35	(0,02)
- Amortizaciones	25.635	26.209	(2,2)	0,09	0,10	(0,01)
=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	694.539	583.044	19,1	2,53	2,24	0,29
- Pérdidas por deterioro y extraordinarios	258.549	137.664	87,8	0,95	0,53	0,42
=Resultado antes de impuestos	435.990	445.380	(2,1)	1,58	1,71	(0,13)
=Atribuido a la entidad dominante	300.459	302.308	(0,6)	1,09	1,16	(0,07)

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2008				2009
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	1.501.263	1.544.565	1.639.911	1.603.516	1.484.337
- Intereses y cargas asimiladas	876.574	915.08	994.590	967.745	757.246
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
= Margen de intereses	624.689	629.480	645.321	635.771	727.091
+Rendimiento de instrumentos de capital . . .	5.288	11.506	4.944	2.101	1.714
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	40	50	1.639	12.627	54
+Comisiones netas	215.735	226.247	208.653	213.913	195.577
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	17.725	23.115	24.354	9.290	50.138
+Diferencias de cambio (neto)	11.088	11.134	16.659	15.348	11.988
+Otros productos de explotación	62.278	73.181	43.436	71.485	77.122
- Otras cargas de explotación	37.031	43.331	27.215	52.750	58.760
=Margen bruto	899.812	931.382	917.791	907.785	1.004.924
- Gastos de administración:	290.559	293.594	312.530	319.087	284.750
Gastos de personal	198.583	198.129	210.624	210.806	192.850
Otros gastos generales de administración .	91.976	95.465	101.906	108.281	91.900
- Amortizaciones	26.209	25.877	26.415	22.285	25.635
= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	583.044	611.911	578.846	566.413	694.539
- Dotaciones a provisiones (neto)	2.214	5.050	13.039	9.212	(10.415)
- Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	131.632	334.476	121.984	410.070	304.015
- Pérdidas por deterioro de activos no financiero	61	648	116	14.417	35.834
±Gcias./ Pdas. baja activos no clasificados como ANCEV	32.745	170.333	180	29.762	65.156
±Rtdo activos no corrientes en venta (neto) .	(3.757)	(7.259)	(21.775)	(36.504)	(104.116)
=Resultado antes de impuestos	478.125	434.811	422.112	125.972	326.145
- Impuesto sobre beneficios	135.594	101.765	123.597	29.387	94.494
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	2.932	37.091	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	345.463	370.137	298.515	96.585	231.651
- Resultado atribuido a la minoría	20.929	17.140	16.620	3.939	6.890
=Atribuido a la entidad dominante	324.534	352.997	281.895	92.646	224.761

Rentabilidades trimestrales

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

	2008				2009
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	5,76	5,84	5,98	5,88	5,39
- Intereses y cargas asimiladas	3,37	3,46	3,63	3,55	2,75
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
= Margen de intereses	2,40	2,38	2,35	2,33	2,64
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . .	0,02	0,04	0,02	0,01	0,01
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	-	-	0,01	0,05	-
+ Comisiones netas	0,83	0,85	0,76	0,78	0,71
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,07	0,09	0,09	0,03	0,18
+ Diferencias de cambio (neto)	0,04	0,04	0,06	0,06	0,04
+ Otros productos de explotación	0,24	0,28	0,16	0,26	0,28
- Otras cargas de explotación	0,14	0,16	0,10	0,19	0,21
= Margen bruto	3,45	3,52	3,35	3,33	3,65
- Gastos de administración:	1,12	1,11	1,14	1,17	1,03
Gastos de personal	0,76	0,75	0,77	0,77	0,70
Otros gastos generales de administración .	0,35	0,36	0,37	0,40	0,33
- Amortizaciones	0,10	0,10	0,10	0,08	0,09
= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	2,24	2,31	2,11	2,08	2,53
- Dotaciones a provisiones (neto)	0,01	0,02	0,05	0,03	(0,04)
- Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	0,51	1,26	0,44	1,50	1,11
- Pérdidas por deterioro de activos no financiero	-	-	-	0,05	0,13
± Gcias./ Pdas. baja activos no clasificados como ANCEV	0,13	0,64	-	0,11	0,24
± Rtdo activos no corrientes en venta (neto) .	(0,01)	(0,03)	(0,08)	(0,14)	(0,38)
= Resultado antes de impuestos	1,84	1,64	1,54	0,46	1,19
- Impuesto sobre beneficios	0,52	0,38	0,45	0,11	0,35
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0,01	0,14	-	-	-
= Resultado consolidado del ejercicio	1,33	1,40	1,09	0,35	0,84
- Resultado atribuido a la minoría	0,08	0,06	0,06	0,01	0,02
= Atribuido a la entidad dominante	1,25	1,33	1,03	0,34	0,82
Rentabilidad neta sobre activos					
ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,54	1,63	1,32	0,43	1,01
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . . .	21,95	23,87	19,06	6,29	13,73
Apalancamiento	16,55	17,07	17,51	17,77	16,32
Eficiencia operativa (%)	32,29	31,52	34,05	35,15	28,34
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	104.196	105.859	109.672	109.160	110.167
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	89.349	90.452	90.723	91.415	92.005
Recursos propios medios	5.915	5.917	5.915	5.895	6.549

Rendimientos y costes

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

	31.03.09				31.03.08			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.380.919	5,79	36.238	2,27	7.674.936	7,37	77.104	4,02
Créditos a la clientela (a)	90.091.508	81,79	1.398.779	6,21	87.260.945	83,75	1.366.881	6,27
Cartera de valores	4.131.922	3,75	46.369	4,49	3.954.062	3,79	54.111	5,47
Otros activos rentables	200.528	0,18	2.951	5,89	338.590	0,32	3.167	3,74
<i>Total empleos rentables (b)</i>	100.804.877	91,51	1.484.337	5,89	99.228.533	95,23	1.501.263	6,05
Otros activos	9.361.826	8,49	-	-	4.967.737	4,77	-	-
Total empleos (c)	110.166.703	100,00	1.484.337	5,39	104.196.270	100,00	1.501.263	5,77
Intermediarios financieros	12.484.605	11,33	88.693	2,84	10.181.282	9,77	102.706	4,04
Recursos de clientes (d)	51.320.961	46,58	356.740	2,78	40.252.350	38,63	287.308	2,86
Cuentas corrientes	12.893.838	11,70	34.793	1,08	13.503.358	12,96	53.871	1,60
Ahorro y plazo	38.427.123	34,88	321.947	3,35	26.748.992	25,67	233.437	3,49
Valores negociables y otros	33.505.562	30,41	306.489	3,66	41.921.237	40,23	481.604	4,60
Otros pasivos con coste	285.270	0,26	5.324	7,47	306.067	0,29	4.956	6,48
<i>Total recursos con coste (e)</i>	97.596.398	88,58	757.246	3,10	92.660.936	88,92	876.574	3,78
Otros recursos	6.021.041	5,48	-	-	5.620.359	5,40	-	-
Recursos propios	6.549.264	5,94	-	-	5.914.975	5,68	-	-
Total recursos (f)	110.166.703	100,00	757.246	2,75	104.196.270	100,00	876.574	3,37
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				3,43				3,41
<i>Spread (b-e)</i>				2,79				2,27
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				2,64				2,40

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2008								2009	
	I		II		III		IV		I	
	Peso	Tipos								
Intermediarios financieros	7,37	4,02	6,81	4,21	8,33	4,04	6,52	3,62	5,79	2,27
Créditos a la clientela (a)	83,75	6,27	83,90	6,36	81,69	6,61	83,01	6,61	81,79	6,21
Cartera de valores	3,79	5,47	3,88	5,25	3,94	5,96	3,25	3,95	3,75	4,49
Otros activos rentables	0,32	3,74	0,31	4,11	0,29	3,88	0,27	9,21	0,18	5,89
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>95,23</i>	<i>6,05</i>	<i>94,90</i>	<i>6,15</i>	<i>94,25</i>	<i>6,35</i>	<i>93,05</i>	<i>6,32</i>	<i>91,51</i>	<i>5,89</i>
Otros activos	4,77	-	5,10	-	5,75	-	6,95	-	8,49	-
Total empleos (c)	100,00	5,77	100,00	5,84	100,00	5,98	100,00	5,88	100,00	5,39
Intermediarios financieros	9,77	4,04	11,67	4,31	11,85	3,83	11,24	4,09	11,33	2,84
Recursos de clientes (d)	38,63	2,86	39,63	2,96	39,12	3,22	45,16	3,29	46,58	2,78
Cuentas corrientes	12,96	1,60	12,26	1,47	11,80	1,76	12,72	1,94	11,70	1,08
Ahorro y plazo.	25,67	3,49	27,37	3,62	27,33	3,85	32,44	3,82	34,88	3,35
Valores negociables y otros.	40,23	4,60	37,20	4,74	37,55	5,05	32,08	4,93	30,41	3,66
Otros pasivos con coste	0,29	6,48	0,28	6,60	0,28	6,22	0,28	6,08	0,26	7,47
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>88,92</i>	<i>3,78</i>	<i>88,78</i>	<i>3,89</i>	<i>88,80</i>	<i>4,08</i>	<i>88,76</i>	<i>4,00</i>	<i>88,58</i>	<i>3,10</i>
Otros recursos	5,40	-	5,63	-	5,81	-	5,84	-	5,48	-
Recursos propios	5,68	-	5,59	-	5,39	-	5,40	-	5,94	-
Total recursos (f)	100,00	3,37	100,00	3,46	100,00	3,63	100,00	3,55	100,00	2,75
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,41</i>		<i>3,40</i>		<i>3,39</i>		<i>3,32</i>		<i>3,43</i>
<i>Spread (b-e)</i>		<i>2,27</i>		<i>2,26</i>		<i>2,27</i>		<i>2,32</i>		<i>2,79</i>
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,40</i>		<i>2,38</i>		<i>2,35</i>		<i>2,33</i>		<i>2,64</i>

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	31.03.09	31.03.08	Variación en %	Pesos (%)	
				2009	2008
Comisiones por riesgos	64.674	63.370	2,1	33,0	29,4
Servicios en operaciones activas	35.290	32.738	7,8	18,0	15,2
Prestación de avales y otras garantías	29.384	30.632	(4,1)	15,0	14,2
Comisiones por gestión de activos	38.465	53.882	(28,6)	19,7	25,0
Carteras de valores	6.261	6.855	(8,7)	3,2	3,2
Fondos de inversión	20.938	33.304	(37,1)	10,7	15,4
Planes de pensiones	11.266	13.723	(17,9)	5,8	6,4
Comisiones por Servicios de gestión	92.438	98.483	(6,1)	47,3	45,6
Mediación en cobros y pagos	46.478	52.396	(11,3)	23,8	24,3
Compra venta de valores y divisas	3.639	5.220	(30,3)	1,9	2,4
Administración de cuentas a la vista	22.590	24.632	(8,3)	11,5	11,4
Otros	19.731	16.235	21,5	10,1	7,5
Total	195.577	215.735	(9,3)	100,00	100,00

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	31.03.09	31.03.08	Variación en %	Pesos (%)	
				2009	2008
Gastos de personal:	192.850	198.583	(2,9)	67,7	68,3
Sueldos y salarios	144.458	150.319	(3,9)	50,7	51,7
Cuotas de la Seguridad Social	35.077	35.539	(1,3)	12,3	12,2
Otros gastos de personal	6.153	6.419	(4,1)	2,2	2,2
Pensiones	7.162	6.306	13,6	2,5	2,2
Gastos generales:	91.900	91.976	(0,1)	32,3	31,7
Alquileres y servicios comunes	18.310	14.085	30,0	6,4	4,8
Comunicaciones	6.389	6.909	(7,5)	2,2	2,4
Conservación del inmovilizado	6.585	5.781	13,9	2,3	2,0
Recursos técnicos	18.234	16.593	9,9	6,4	5,7
Impresos y material de oficina	1.678	2.114	(20,6)	0,6	0,7
Informes técnicos y gastos judiciales	4.852	3.736	29,9	1,7	1,3
Publicidad y propaganda	7.118	8.090	(12,0)	2,5	2,8
Seguros	1.094	1.062	3,0	0,4	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	5.028	4.980	1,0	1,8	1,7
Viajes	2.406	3.213	(25,1)	0,9	1,1
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	12.355	12.285	0,6	4,3	4,2
Otros gastos generales	7.851	13.128	(40,2)	2,8	4,6
Total	284.750	290.559	(2,0)	100,00	100,00

Información por segmentos

Como se indica en las cuentas anuales de 2008, 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:

	31.03.09		31.03.08		Variación en %	
	España *	Portugal	España *	Portugal	España *	Portugal
Margen de intereses	684.570	42.521	584.078	40.611	17,2	4,7
Margen bruto	958.222	46.702	850.298	49.514	12,7	(5,7)
Margen típico de explotación (Resultados antes de provisiones)	675.139	19.400	558.856	24.188	20,8	(19,8)
Total activo.	104.958.379	9.562.886	96.659.517	7.853.277	8,6	21,8
Número de empleados	13.573	1.382	13.961	1.368	(2,8)	1,0
Número de oficinas	2.258	235	2.344	232	(3,7)	1,3

(*) 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		
	31.03.09	31.03.08	Variación %	31.03.09	31.03.08	Variación %
Gestión de activos	15.628	13.753	13,6	650.765	2.144.546	(69,7)
Actividad aseguradora	7.729	7.594	1,8	869.845	1.128.759	(22,9)
Banca comercial	206.432	289.700	(28,7)	90.159.357	89.368.389	0,9
Institucional y mercados	1.832	34.416	(94,7)	22.841.298	11.871.100	92,4
Total	231.651	345.463	(32,9)	114.521.265	104.512.794	9,6

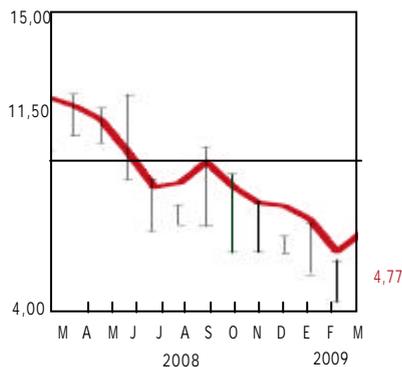
La acción Banco Popular

Información de mercado

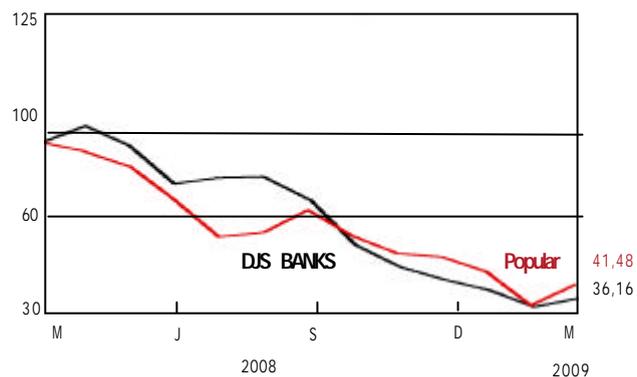
Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
		Acciones contratadas	%	Máxima	Minima	Ultima		
2008 I	1.215.433	998.308	81,93	11,98	8,51	11,50	0,1222	(0,7)
II	1.215.433	805.224	66,25	12,21	8,69	8,79	0,1234	(22,5)
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)
2009 I	1.235.741	747.715	60,5	6,79	3,21	4,77	0,1235	(0,3)

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

Cotización de Banco Popular (euros)
(Precio máximo, mínimo y último de cada mes)



Popular respecto al conjunto de bancos de la zona euro
Marzo 2008 -Marzo 2009
(Datos a fin de cada mes, en base 100)



Ratios bursátiles

	31.03.09	31.03.08
Precio / Valor contable	0,87	2,24
Precio / Beneficio (PER)	6,45	10,76
Rentabilidad por dividendo*	10,36	4,25

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

Acciones propias

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Ultima			sobre (a) %	sobre (b) %
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
2009								
Primer trimestre ...	18.580	35.520	10.116	20.060	1.235.741	747.715	1,50	2,48

* 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 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 reexpresadas 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, por lo que, a efectos comparativos, se ha modificado cuando procede la información publicada correspondiente a periodos anteriores.

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 2008, 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 comprados o adjudicados.

Aviso legal

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

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

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