

4° Trimestre 2015

# Informe Trimestral

Popular



# Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.12.14	31.12.15	Var. %
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>			
Activos totales gestionados	179.170.945	179.431.235	0,1
Activos totales en balance	161.456.478	158.649.873	(1,7)
Fondos propios	12.783.396	12.719.992	(0,5)
Recursos de clientes	82.904.641	85.420.921	3,0
Créditos a la clientela (bruto)	108.379.386	107.085.210	(1,2)
<b>SOLVENCIA</b>			
Ratio CET 1 (%)	11,50	13,11	
Ratio Tier 1 (%)	11,50	13,11	
Ratio total de capital (%)	11,96	13,83	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) <sup>1</sup>	5,54	6,07	
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos totales	146.378.216	142.582.977	(2,6)
Deudores morosos	20.172.032	18.339.525	(9,1)
Provisiones para insolvencias	8.357.863	7.793.422	(6,8)
Ratio de morosidad (%)	13,78	12,86	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	53,28	55,16	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	41,43	42,50	
Ratio de cobertura con garantías (%) <sup>2</sup>	99,62	103,17	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	2.331.391	2.251.236	(3,4)
Margen bruto	3.876.033	3.430.911	(11,5)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	2.005.218	1.689.471	(15,8)
Resultado antes de impuestos	372.991	114.184	(69,4)
Resultado consolidado del periodo	329.901	105.934	(67,9)
Resultado atribuido a la entidad dominante	330.415	105.432	(68,1)
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Activos totales medios	153.737.631	158.337.221	3,0
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	82.915.639	78.880.371	(4,9)
Recursos propios medios	12.493.493	12.727.360	1,9
ROA (%)	0,21	0,07	
RORWA (%)	0,40	0,13	
ROE (%)	2,64	0,83	
Eficiencia operativa (%)	44,54	46,74	
<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Número final de acciones diluidas (miles) <sup>3</sup>	2.140.887	2.165.075	1,1
Número medio de acciones (miles) <sup>3</sup>	2.115.205	2.152.184	1,7
Última cotización (euros)	4,16	3,04	(26,9)
Capitalización bursátil <sup>4</sup>	8.906.090	6.588.323	(26,0)
Valor contable de la acción (euros)	5,98	5,88	(1,7)
Beneficio por acción (euros) <sup>3,5</sup>	0,157	0,049	(68,7)
Precio/Valor contable	0,70	0,52	
Precio/Beneficio (anualizado)	26,48	61,87	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de accionistas	272.237	270.114	(0,8)
Número de empleados:	15.321	15.079	(1,6)
España:	13.501	13.480	(0,2)
Hombres	8.430	8.318	(1,3)
Mujeres	5.071	5.162	1,8
Extranjero:	1.820	1.599	(12,1)
Hombres	1.106	941	(14,9)
Mujeres	714	658	(7,8)
Número de oficinas:	2.140	2.124	(0,7)
España	1.946	1.936	(0,5)
Extranjero	194	188	(3,1)
Número de cajeros automáticos	2.672	2.554	(4,4)

1. Ratio de apalancamiento Basilea III, fully loaded según CRR.

2. 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.

3. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2015, cuya auditoría se está finalizando, están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2014.

---

# Aspectos relevantes

## Entorno general

En el cuarto trimestre de 2015 la fase expansiva de la economía española se ha mantenido con un crecimiento trimestral similar al del tercer trimestre. El Banco de España, como dato preliminar, sitúa el aumento del PIB en el cuarto trimestre en un 0,8% intertrimestral, conduciendo a un crecimiento medio anual de 3,2% en 2015. La demanda interna, motor del crecimiento durante el ejercicio, ha continuado creciendo a un ritmo similar al observado en el tercer trimestre, y los indicadores adelantados apuntan a un mantenimiento del gasto en niveles de expansión económica. Por su parte, la inversión empresarial siguió una tendencia positiva, impulsada por el mayor consumo y un entorno favorable de las condiciones de financiación promovido por la política monetaria del Banco Central Europeo. Adicionalmente, la contribución de la demanda exterior neta en el cuarto trimestre fue neutra.

Cabe destacar también la reducción de 2,8 puntos porcentuales en la tasa de desempleo durante 2015, situándose en 20,9% a diciembre (EPA). Por otra parte, el nivel de precios se ha mantenido reducido en el último trimestre, cerrando diciembre con una variación interanual de 0,0%.

Las perspectivas de crecimiento global continúan debilitándose, entre otras razones, por la ralentización económica de China y otras economías emergentes, la caída de los precios de las materias primas, la salida de capitales de países emergentes, así como el impacto de la subida de tipos que llevó a cabo la Fed en su última reunión de 2015, la primera desde el inicio de la crisis financiera de 2007. Este entorno ha generado, a su vez, episodios de inestabilidad financiera a nivel global, potenciados además por una continua reducción del precio del petróleo, que se situaba por debajo de los 30 dólares a principios de enero. Esta caída del precio del petróleo viene explicada por el incremento de la producción en Arabia Saudí y otros miembros de la OPEP, el incremento del fracking, el fin de las sanciones a Irán y la saturación de la capacidad de almacenamiento en Europa.

Pese a este entorno de elevada volatilidad en los mercados y la concurrencia de elecciones generales y autonómicas en la segunda mitad del año, la prima de riesgo española ha mejorado durante el cuarto trimestre. Al cierre del cuarto trimestre, la prima de riesgo se situó en 115 puntos básicos frente a los 130 de septiembre.

## Continuamos ganando cuota y reforzando nuestra posición como banco líder en PYMES

En este cuarto trimestre ha continuado el buen desempeño de la actividad comercial. Los síntomas de recuperación del crédito han continuado y más concretamente los del crédito rentable que con un crecimiento acumulado del 0,7% en el año confirma el cambio de tendencia observado en los trimestres precedentes. Como viene sucediendo desde principios de año, el buen comportamiento de la actividad empresarial, especialmente de las PYMES y autónomos cuyo volumen de contratación en el periodo ha sido un 13% superior al mismo periodo del año anterior, ha sido la principal palanca detrás de este dinamismo.

Algo similar ocurre en el ámbito del crédito a particulares, que con un crecimiento del volumen de contratación del 30,5% interanualmente, ha mostrado un comportamiento muy positivo. En contraste, el saldo del crédito promotor ha caído un 12,4% en 2015, continuando así el proceso de reducción de la exposición al sector inmobiliario.

Por la parte del pasivo, y siguiendo con la tendencia observada en los últimos trimestres, cabe resaltar la buena evolución de los recursos de clientes, que han aumentado en 2.516 millones de euros en el año. A destacar el buen comportamiento de las cuentas corrientes, que crecen un 30,9% respecto al cuarto trimestre de 2014. Adicionalmente, en 2015 han aumentado los recursos fuera de balance un 17,3% destacando los fondos de inversión con un crecimiento del 21%.

La cuota de mercado de crédito crece 21 puntos básicos interanualmente hasta alcanzar el 7,64% a noviembre y la cuota del pasivo minorista se incrementa en 29 puntos básicos en el mismo periodo hasta el 6,0%.

## Continúa la caída de activos improductivos

Un trimestre más el volumen de activos improductivos ha experimentado una caída. En 2015 se ha acumulado una bajada total de 1.373 millones de euros, de los cuales 377 millones de euros sólo en el cuarto trimestre.

La buena evolución de la mora ha sido uno de los aspectos fundamentales para explicar este comportamiento de los activos improductivos. La tasa de mora, sigue reduciéndose y en 2015 ha acumulado una caída de 92 puntos básicos respecto a 2014 hasta situarse en el 12,86%. El saldo de morosos se ha reducido en los últimos doce meses en 1.833 millones de euros, tras una caída de 459 millones de euros en el tercer trimestre y de 367 millones de euros en el cuarto. Esto viene a confirmar el esfuerzo de gestión realizado en este capítulo, la tendencia descendente iniciada el pasado año y, por supuesto, la mejoría en el entorno económico.

---

Adicionalmente, y un trimestre más, en el cuarto trimestre hemos logrado un buen volumen de ventas de inmuebles (521 millones de euros), lo que unido a los 1.588 millones de euros vendidos en los primeros nueve meses, eleva el importe total hasta los 2.109 millones de euros, un 5,5% superior a los 2.000 millones de euros fijados como objetivo para el conjunto del año.

Tras los importantes esfuerzos de provisiones realizados en el pasado, este trimestre las dotaciones ordinarias han alcanzado 247 millones de euros, elevando el importe total dotado en 2015 a 1.265 millones de euros, un 39,1% inferior a 2014. La cobertura de crédito se sitúa a final de 2015 en el 42,50% y si tenemos en cuenta los riesgos totales sujetos a provisiones, incluyendo los inmuebles, la cobertura total sobre estos riesgos alcanza el 13,4%.

En el último trimestre del año, el Banco ha realizado una provisión extraordinaria de 350 millones de euros para cubrir un posible riesgo legal derivado de la potencial eliminación de las cláusulas suelo con efectos retroactivos hasta mayo del 2013.

### **Fuerte actividad comercial y elevada capacidad de generación de ingresos recurrentes**

El margen de intereses alcanza 565 millones de euros en el trimestre, el mayor nivel de los cuatro trimestres de 2015. Este margen de intereses, medido sobre activos totales medios, se mantiene entre los más elevados del sector gracias a un crecimiento focalizado en PYMEs, a la gradual reducción del coste del pasivo minorista y al dinamismo de la actividad comercial.

La reducción del tipo de los depósitos continúa, hasta situar el coste medio trimestral de los depósitos a plazo en el 0,76% en el último trimestre de 2015. Al igual que en el trimestre precedente, en el cuarto ha vuelto a bajar el coste medio trimestral de la nueva producción, que se sitúa en el 0,42% y se mantiene 34 puntos básicos por debajo del coste de la cartera. El margen de clientes, se sitúa en el 2,50%.

Las comisiones muestran un buen comportamiento con un crecimiento del 4,2% respecto al mismo periodo de 2014 hasta situarse en 149 millones de euros en el cuarto trimestre. Este buen comportamiento viene explicado por una mejora en la actividad, los buenos resultados del plan comercial "Tenemos un Plan", además de por una buena evolución de los recursos fuera de balance, que crecen un 17,3% en términos interanuales.

El resultado por operaciones financieras y otros ingresos ha tenido una contribución positiva a la cuenta de resultados, con un total de 44 millones de euros en el trimestre. La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo de Resolución Nacional (creado este año) ha sido contabilizada al cierre de ejercicio como un pago único y por un importe total de 105,2 millones de euros.

Los gastos de personal y los generales bajan en el cuarto trimestre de 2015 un 2,7% con respecto al mismo trimestre de 2014. En el conjunto de 2015 mientras que los gastos de personal muestran una caída del 1,1%, los gastos generales disminuyen un 14,4%, fruto de diversas iniciativas de contención y racionalización de gastos.

El margen típico de explotación, uno de los principales indicadores de la fortaleza del banco, mantiene su elevada recurrencia alcanzando los 296 millones de euros en el trimestre y 1.689 millones de euros en el conjunto del año. Sin considerar los resultados por operaciones financieras y los extraordinarios, el margen de explotación aumenta un 8,4% en el año 2015. Asimismo, la ratio de eficiencia del cuarto trimestre del año se sitúa en el 56,41%, 39 puntos básicos inferior al mismo periodo de 2014.

En el segundo trimestre de 2015 se ha contabilizado una plusvalía de 69,5 millones de euros derivada de la venta del servicing de activos crediticios e inmobiliarios de Portugal. En el último trimestre de 2015 se han contabilizado plusvalías entre las que destacan por un lado 51,5 millones de euros por la venta a EVO Payments de la participación del 50% que el Grupo mantenía en Universalpay Entidad de Pago y por otro 43,6 millones de euros por un nuevo acuerdo de distribución de seguros de no vida firmado con Allianz. Adicionalmente cabe recordar que la cuenta de resultados del tercer trimestre de 2014 incluía la adquisición del negocio minorista y de tarjetas de Citibank en España.

Sin considerar el impacto de la provisión extraordinaria de 350 millones de euros, se registra un beneficio neto en el cuarto trimestre de 72 millones de euros, sumando un total de 350 millones de euros en el año completo, un 6,1% superior al de 2014.

### **Sólida posición tanto de liquidez como de capital que mejora en el trimestre**

Las ratios de solvencia mejoran en el trimestre y mantienen una sólida posición. Así, nuestra ratio de Common Equity Tier 1 (phased in) asciende a diciembre al 13,11%, 161 puntos básicos superior que a finales de 2014, y mantienen un elevado exceso de capital sobre el mínimo regulatorio. Por otro lado, el CET 1 fully loaded proforma se sitúa en el 10,86% y la ratio de apalancamiento fully loaded proforma alcanza el 6,07%.

# Balance

(Datos en miles de €)	31.12.14	31.12.15	Variación %
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	1.192.814	3.523.007	>
Cartera de negociación	1.689.644	1.285.883	(23,9)
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	510.799	535.319	4,8
Cartera de inversión	29.765.352	25.193.155	(15,4)
Inversiones crediticias:	107.827.616	107.018.997	(0,7)
Crédito a la clientela	100.582.923	99.637.769	(0,9)
Otras inversiones crediticias	5.049.952	6.244.267	23,7
De los que depósitos interbancarios	245.293	253.190	3,2
Renta fija	2.194.741	1.136.961	(48,2)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	261.023	233.228	(10,6)
Derivados de cobertura	441.156	443.068	0,4
Activos no corrientes en venta	8.201.378	9.045.928	10,3
Participaciones	1.870.785	1.794.009	(4,1)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	162.654	167.918	3,2
Activos por reaseguros	16.921	17.524	3,6
Activo material	1.711.224	1.697.785	(0,8)
Activo intangible	2.492.675	2.571.879	3,2
Activos fiscales	3.618.098	3.604.163	(0,4)
Resto de activos	1.694.339	1.518.010	(10,4)
<b>Total activo</b>	<b>161.456.478</b>	<b>158.649.873</b>	<b>(1,7)</b>
<b>PASIVO</b>			
Cartera de negociación	1.397.389	1.043.063	(25,4)
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	649.354	599.419	(7,7)
Pasivos financieros a coste amortizado:	142.227.778	140.508.524	(1,2)
Pasivos de entidades de crédito	27.617.550	33.376.386	20,9
De los que depósitos interbancarios	1.955.093	2.728.852	39,6
Depósitos de la clientela	96.036.196	88.335.415	(8,0)
Débitos representados por valores negociables	15.962.018	15.989.048	0,2
Pasivos subordinados	1.424.645	2.066.951	45,1
Otros pasivos financieros	1.187.369	740.724	(37,6)
Derivados de cobertura	2.161.074	2.013.974	(6,8)
Pasivos por contratos de seguros	483.784	486.829	0,6
Provisiones	469.998	383.359	(18,4)
Pasivos fiscales	718.459	513.483	(28,5)
Resto de pasivos	678.775	586.597	(13,6)
<b>Total pasivo</b>	<b>148.786.611</b>	<b>146.135.248</b>	<b>(1,8)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	12.783.396	12.719.992	(0,5)
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.452.981	12.656.947	1,6
Resultado del ejercicio	330.415	105.432	(68,1)
Dividendo pagado y anunciado	-	(42.387)	-
Ajustes por valoración	(133.077)	(221.743)	66,6
Intereses minoritarios	19.548	16.376	(16,2)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.669.867</b>	<b>12.514.625</b>	<b>(1,2)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>161.456.478</b>	<b>158.649.873</b>	<b>(1,7)</b>

# GAP comercial

<b>(Datos en miles de €)</b>	<b>31.12.15</b>
Crédito a la clientela neto	99.637.769
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.504.071
<b>Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)</b>	<b>93.133.698</b>
Cuentas vista	35.953.703
Depósitos a plazo	41.882.347
Otras cuentas y ajustes por valoración	62.568
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)</b>	<b>77.898.618</b>
Pagarés minoristas	128.742
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	6.362.208
Titulizaciones vendidas a terceros	237.507
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>2</sup>	467.662
Cuentas de recaudación	326.184
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>85.420.921</b>
GAP (a-b)	7.712.777
LTD (a/b)	109,0%

1. Financiación ICO y BEI, directamente recibida para la contratación de crédito a empresas.

2. Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.

# Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	31.12.14	31.12.15	Variación %
Depósitos de la clientela:			
Administraciones Públicas	17.402.066	10.845.109	(37,7)
Depósitos de la clientela sector privado:	69.298.057	72.498.678	4,6
Residentes	60.675.099	63.714.521	5,0
No residentes	8.622.958	8.784.157	1,9
Ajustes por valoración (+/-)	360.080	62.568	(82,6)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	87.060.203	83.406.355	(4,2)
Depósitos con entidades de contrapartida central	8.975.993	4.929.060	(45,1)
Total depósitos de la clientela	96.036.196	88.335.415	(8,0)
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	15.809.274	15.798.519	(0,1)
Bonos y otros valores en circulación	15.017.325	15.043.679	0,2
Pagarés	791.949	754.840	(4,7)
Ajustes por valoración (+/-)	152.744	190.529	24,7
Total débitos representados por valores negociables	15.962.018	15.989.048	0,2
Pasivos subordinados	1.424.645	2.066.951	45,1
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>113.422.859</b>	<b>106.391.414</b>	<b>(6,2)</b>
Fondos de inversión	9.499.195	11.493.462	21,0
Gestión de patrimonios	1.088.738	1.683.649	54,6
Planes de pensiones	5.231.493	5.314.996	1,6
Primas de seguros	1.895.041	2.289.255	20,8
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>17.714.467</b>	<b>20.781.362</b>	<b>17,3</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>131.137.326</b>	<b>127.172.776</b>	<b>(3,0)</b>

# Recursos de clientes

(Datos en miles de €)	31.12.14	31.12.15	Variación %
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	27.475.977	35.953.703	30,9
Depósitos a plazo	44.838.593	41.882.347	(6,6)
Cesión temporal de activos clientes	14.385.553	1.244.737	(91,3)
Ajustes por valoración	360.080	62.568	(82,6)
<b>Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)</b>	<b>87.060.203</b>	<b>79.143.355</b>	<b>(9,1)</b>
Pagarés minoristas	311.639	128.742	(58,7)
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	8.745.164	6.362.208	(27,2)
Titulizaciones vendidas a terceros	343.387	237.507	(30,8)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>2</sup>	468.197	467.662	(0,1)
Cuentas de recaudación	361.604	326.184	(9,8)
Cesión temporal de activos clientes	(14.385.553)	(1.244.737)	(91,3)
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>82.904.641</b>	<b>85.420.921</b>	<b>3,0</b>

1. Financiación ICO y BEI, directamente recibida para la contratación de crédito a empresas.

2. Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.



# Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)	31.12.14	31.12.15	Variación %
Crédito a las Administraciones Públicas	6.065.612	5.327.992	(12,2)
Otros sectores privados:	102.074.357	101.560.271	(0,5)
Residentes	91.504.540	90.373.136	(1,2)
No residentes	10.569.817	11.187.135	5,8
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>108.139.969</b>	<b>106.888.263</b>	<b>(1,2)</b>
Otros créditos	239.417	196.947	(17,7)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>108.379.386</b>	<b>107.085.210</b>	<b>(1,2)</b>
Ajustes por valoración (+/-)	(7.796.463)	(7.447.441)	(4,5)
<b>Total</b>	<b>100.582.923</b>	<b>99.637.769</b>	<b>(0,9)</b>

# Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de €)	31.12.14	31.12.15	Variación %
Crédito comercial	3.709.669	4.140.855	11,6
Deudores con garantía real	38.914.915	38.648.708	(0,7)
Hipotecaria	38.096.706	37.701.706	(1,0)
Resto	818.209	947.002	15,7
Adquisición temporal de activos	6.586.483	6.504.071	(1,3)
Deudores a plazo y otros créditos	37.041.050	37.411.824	1,0
Arrendamiento financiero	2.203.596	2.237.495	1,5
Activos dudosos	19.923.673	18.142.257	(8,9)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>108.379.386</b>	<b>107.085.210</b>	<b>(1,2)</b>

# Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.12.14	31.12.15	Absoluta	%
<b>DEUDORES MOROSOS</b>				
Saldo al 1 de enero	21.216.003	20.172.032	(1.043.971)	(4,9)
Aumentos	5.668.199	3.776.371	(1.891.828)	(33,4)
Recuperaciones	5.167.325	4.626.577	(540.748)	(10,5)
Otras variaciones**	(192.904)	324.719	517.623	>
Variación neta	307.970	(525.487)	(833.457)	>
Incremento en %	1,5	(2,6)		
Amortizaciones	(1.351.941)	(1.307.020)	44.921	(3,3)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>20.172.032</b>	<b>18.339.525</b>	<b>(1.832.507)</b>	<b>(9,1)</b>

\*\* Morosos 100% provisionados

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.12.14	31.12.15	Absoluta	%
<b>FONDOS PARA INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al 1 de enero	8.525.999	8.357.863	(168.136)	(2,0)
Dotación del año				
Bruta	6.342.573	5.361.080	(981.493)	(15,5)
Disponibile	(4.492.973)	(3.940.553)	552.420	(12,3)
Neta	1.849.600	1.420.527	(429.073)	(23,2)
Otras variaciones	(670.234)	(717.060)	(46.826)	7,0
Dudosos amortizados	(1.347.502)	(1.267.908)	79.594	(5,9)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>8.357.863</b>	<b>7.793.422</b>	<b>(564.441)</b>	<b>(6,8)</b>
De los cuales provisiones subestándar	732.671	414.848	(317.823)	(43,4)

(Datos en miles de €)	Específico	Genérico	Riesgo País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	8.356.587	-	1.276	8.357.863
Dotaciones netas	1.421.003	-	(476)	1.420.527
Utilizaciones	1.267.908	-	-	1.267.908
Otras variaciones y trasposos	(717.076)	-	16	(717.060)
<b>Saldo a fin de período</b>	<b>7.792.606</b>	<b>-</b>	<b>816</b>	<b>7.793.422</b>

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

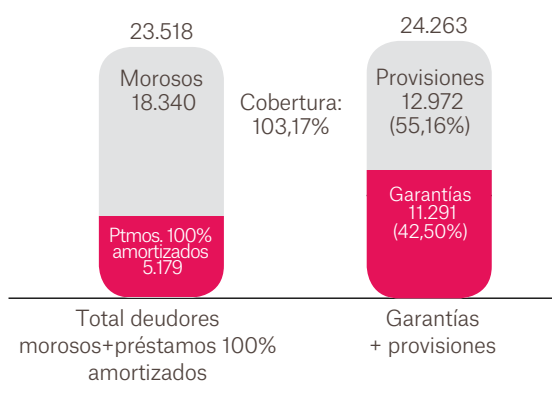
# Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.12.14	31.12.15	Absoluta	%
<b>MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO</b>				
Riesgos totales (miles de euros)	146.378.216	142.582.977	(3.795.239)	(2,6)
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) (%)	13,78	12,86	(0,92)	
Prima de riesgo de crédito (%)	1,73	1,44	(0,29)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio) (%)	2,05	1,76	(0,29)	

(Datos en miles de €)	31.12.15
<b>COBERTURA POR TIPO DE MOROSO</b>	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia	4.748.892
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia	13.590.633
Valor de las garantías	11.290.887
Total deudores morosos	18.339.525
Préstamos 100% amortizados	5.178.892
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	23.518.417
Total valor de las garantías *	11.290.887
Provisiones por insolvencia	7.793.422
Provisiones por insolvencia con amortizados	12.972.314
Cobertura de morosos y amortizados (%)	55,16
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	42,50
Cobertura con garantías (%)	103,17

\* No incluye valor de garantías de amortizados.

## Análisis de la cobertura (millones de euros)



(Datos en miles de €)			Variación	
	31.12.14	31.12.15	Absoluta	%
<b>DETERIORO DE ACTIVOS</b>				
Activos financieros	1.664.126	1.390.559	(273.567)	(16,4)
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	1.646.126	1.347.889	(298.237)	(18,1)
De los que: recuperación de fallidos	214.158	128.267	(85.891)	(40,1)
Por inversiones	18.000	42.670	24.670	>
Activos no financieros e inmuebles	414.153	224.105	(190.048)	(45,9)
<b>Total</b>	<b>2.078.279</b>	<b>1.614.664</b>	<b>(463.615)</b>	<b>(22,3)</b>

# Solvencia

(Datos en miles de €)	31.12.14	31.12.15
Capital	8.179.516	8.831.237
Reservas	3.977.330	3.949.369
Minoritarios	13.573	9.502
Deducciones capital ordinario	(2.979.280)	(2.815.361)
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>9.191.139</b>	<b>9.974.747</b>
<b>Ratio CET 1 (%)</b>	<b>11,50%</b>	<b>13,11%</b>
BSOCs	659.829	-
Preferentes	599.402	1.336.580
Deducciones capital adicional	(1.259.231)	(1.336.580)
<b>Capital de nivel 1</b>	<b>9.191.139</b>	<b>9.974.747</b>
<b>Ratio Tier 1 (%)</b>	<b>11,50%</b>	<b>13,11%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>9.557.230</b>	<b>10.520.872</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>11,96%</b>	<b>13,83%</b>
<b>Apalancamiento Basilea III fully loaded (%)</b> <sup>1</sup>	<b>5,54%</b>	<b>6,07%</b>
<b>Activos totales ponderados por riesgo</b>	<b>79.939.492</b>	<b>76.087.403</b>
de los que por riesgo de crédito	72.590.192	70.107.156
de los que por riesgo operacional	6.686.200	5.420.782
de los que por riesgo de mercado	663.100	559.465

1. Ratio de apalancamiento Basilea III, fully loaded según CRR.

# Patrimonio

(Datos en miles de €)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2014</b>	<b>12.783.396</b>	<b>(133.077)</b>	<b>19.548</b>	<b>12.669.867</b>
Ampliación de capital <sup>1</sup>	641.929	-	-	641.929
Movimiento de acciones propias	(18.021)	-	-	(18.021)
Resultado operaciones con acciones propias	(889)	-	-	(889)
Diferencias actuariales	-	1.107	-	1.107
Remuneración de convertibles	(743.335)	-	-	(743.335)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(6.133)	-	(3.674)	(9.807)
Operaciones corporativas	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	(89.773)	-	(89.773)
Beneficio neto a 31 de diciembre 2015	105.432	-	502	105.934
Dividendos pagados/anunciados en 2015	(42.387)	-	-	(42.387)
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>12.719.992</b>	<b>(221.743)</b>	<b>16.376</b>	<b>12.514.625</b>

1. Ampliaciones liberadas y conversiones de BSOCs.

# Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.12.14	31.12.15	Variación %	31.12.14	31.12.15	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	4.167.234	3.508.688	(15,8)	2,71	2,22	(0,49)
- Intereses y cargas asimiladas	1.835.843	1.257.452	(31,5)	1,19	0,80	(0,39)
<b>=Margen de intereses</b>	<b>2.331.391</b>	<b>2.251.236</b>	<b>(3,4)</b>	<b>1,52</b>	<b>1,42</b>	<b>(0,10)</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	14.389	13.138	(8,7)	0,01	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	33.392	47.422	42,0	0,02	0,03	0,01
+Comisiones netas	654.707	595.322	(9,1)	0,43	0,38	(0,05)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	820.609	517.260	(37,0)	0,53	0,33	(0,20)
±Diferencias de cambio (neto)	47.232	45.564	(3,5)	0,03	0,03	(0,00)
±Otros resultados de explotación	(25.687)	(39.031)	51,9	(0,02)	(0,03)	(0,01)
<b>=Margen bruto</b>	<b>3.876.033</b>	<b>3.430.911</b>	<b>(11,5)</b>	<b>2,52</b>	<b>2,17</b>	<b>(0,35)</b>
-Gastos de administración:	1.726.285	1.603.687	(7,1)	1,12	1,01	(0,11)
Gastos de personal	946.235	935.833	(1,1)	0,61	0,59	(0,02)
Otros gastos generales de administración	780.050	667.854	(14,4)	0,51	0,42	(0,09)
- Amortizaciones	144.530	137.753	(4,7)	0,10	0,09	(0,01)
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>2.005.218</b>	<b>1.689.471</b>	<b>(15,8)</b>	<b>1,30</b>	<b>1,07</b>	<b>(0,23)</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1.664.126	1.390.559	(16,4)	1,08	0,88	(0,20)
-Deterioro de resto de activos	414.153	224.105	(45,9)	0,27	0,14	(0,13)
±Resultados de venta de activos (neto)	446.052	39.377	(91,2)	0,29	0,02	(0,27)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>372.991</b>	<b>114.184</b>	<b>(69,4)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,07</b>	<b>(0,17)</b>
-Impuesto sobre beneficios	43.090	8.250	(80,9)	0,03	-	(0,03)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>329.901</b>	<b>105.934</b>	<b>(67,9)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,07</b>	<b>(0,14)</b>
-Resultado atribuido a la minoría	(514)	502	>	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>330.415</b>	<b>105.432</b>	<b>(68,1)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,07</b>	<b>(0,14)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,40	0,13	(0,26)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				2,64	0,83	(1,81)
Eficiencia operativa (%)				44,54	46,74	2,20
En millones de euros:						
Activos totales medios				153.738	158.337	4.599
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				82.916	78.880	(4.035)
Recursos propios medios				12.493	12.727	234

# Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2014				2015			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	1.057.201	1.053.345	1.081.254	975.434	935.999	900.122	859.375	813.192
- Intereses y cargas asimiladas	507.993	472.991	450.363	404.496	373.847	336.357	299.130	248.118
<b>=Margen de intereses</b>	<b>549.208</b>	<b>580.354</b>	<b>630.891</b>	<b>570.938</b>	<b>562.152</b>	<b>563.765</b>	<b>560.245</b>	<b>565.074</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	1.111	5.622	2.405	5.251	521	7.764	1.595	3.258
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	5.830	(11.222)	14.634	24.150	15.491	18.794	19.121	(5.984)
+Comisiones netas	176.094	167.657	168.351	142.605	146.549	146.550	152.764	149.459
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	202.978	399.616	84.173	133.842	187.751	131.605	109.586	88.318
±Diferencias de cambio (neto)	10.634	10.420	13.299	12.879	11.778	10.799	11.582	11.405
±Otros resultados de explotación	4.024	104.477	(17.406)	(116.782)	3.460	2.365	8.463	(53.319)
<b>=Margen bruto</b>	<b>949.879</b>	<b>1.256.924</b>	<b>896.347</b>	<b>772.883</b>	<b>927.702</b>	<b>881.642</b>	<b>863.356</b>	<b>758.211</b>
-Gastos de administración:	406.850	414.999	464.968	439.468	388.581	388.259	399.114	427.733
Gastos de personal	227.423	232.532	249.561	236.719	229.811	233.847	230.908	241.267
Otros gastos generales de administración	179.427	182.467	215.407	202.749	158.770	154.412	168.206	186.466
- Amortizaciones	38.122	38.104	35.668	32.636	33.211	34.657	35.006	34.879
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>504.907</b>	<b>803.821</b>	<b>395.711</b>	<b>300.779</b>	<b>505.910</b>	<b>458.726</b>	<b>429.236</b>	<b>295.599</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	323.317	619.408	611.901	109.500	263.483	249.735	233.517	643.824
-Deterioro de resto de activos	62.138	105.207	98.085	148.723	98.752	122.195	49.775	(46.617)
±Resultados de venta de activos (neto)	3.473	41.202	414.849	(13.472)	(21.192)	40.613	(22.155)	42.111
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>122.925</b>	<b>120.408</b>	<b>100.574</b>	<b>29.084</b>	<b>122.483</b>	<b>127.409</b>	<b>123.789</b>	<b>(259.497)</b>
- Impuesto sobre beneficios	36.791	31.636	(26.225)	888	31.347	30.861	33.864	(87.822)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>86.134</b>	<b>88.772</b>	<b>126.799</b>	<b>28.196</b>	<b>91.136</b>	<b>96.548</b>	<b>89.925</b>	<b>(171.675)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	(38)	(413)	96	(159)	(300)	34	(161)	929
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>86.172</b>	<b>89.185</b>	<b>126.703</b>	<b>28.355</b>	<b>91.436</b>	<b>96.514</b>	<b>90.086</b>	<b>(172.604)</b>

# Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2014				2015			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	2,82	2,75	2,79	2,49	2,32	2,25	2,21	2,09
- Intereses y cargas asimiladas	1,36	1,23	1,16	1,03	0,93	0,84	0,77	0,64
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1,46</b>	<b>1,52</b>	<b>1,63</b>	<b>1,46</b>	<b>1,39</b>	<b>1,41</b>	<b>1,44</b>	<b>1,45</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	-	0,01	0,01	0,01	-	0,02	-	0,01
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	0,02	(0,03)	0,04	0,06	0,04	0,04	0,05	(0,02)
+Comisiones netas	0,47	0,44	0,43	0,36	0,36	0,36	0,39	0,38
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,54	1,04	0,22	0,34	0,47	0,33	0,28	0,23
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
±Otros resultados de explotación	0,01	0,27	(0,05)	(0,30)	0,01	0,01	0,03	(0,14)
<b>=Margen bruto</b>	<b>2,53</b>	<b>3,28</b>	<b>2,31</b>	<b>1,98</b>	<b>2,30</b>	<b>2,20</b>	<b>2,22</b>	<b>1,95</b>
-Gastos de administración:	1,08	1,08	1,20	1,12	0,96	0,97	1,03	1,10
Gastos de personal	0,61	0,61	0,64	0,60	0,57	0,58	0,60	0,62
Otros gastos generales de administración	0,48	0,48	0,56	0,52	0,39	0,39	0,43	0,48
- Amortizaciones	0,10	0,10	0,09	0,08	0,08	0,09	0,09	0,09
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1,34</b>	<b>2,10</b>	<b>1,02</b>	<b>0,77</b>	<b>1,25</b>	<b>1,14</b>	<b>1,10</b>	<b>0,76</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	0,86	1,63	1,59	0,28	0,64	0,62	0,60	1,66
-Deterioro de resto de activos	0,17	0,27	0,25	0,38	0,24	0,30	0,13	(0,12)
±Resultados de venta de activos (neto)	0,01	0,11	1,07	(0,03)	(0,05)	0,10	(0,06)	0,11
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,33</b>	<b>0,31</b>	<b>0,26</b>	<b>0,08</b>	<b>0,30</b>	<b>0,32</b>	<b>0,32</b>	<b>(0,67)</b>
- Impuesto sobre beneficios	0,10	0,08	(0,07)	0,00	0,08	0,08	0,09	(0,23)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>0,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,23</b>	<b>0,24</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,44)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>0,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,23</b>	<b>0,24</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,44)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,41	0,42	0,61	0,14	0,46	0,48	0,46	(0,90)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	2,77	2,86	4,02	0,93	2,86	3,03	2,83	(5,45)
Eficiencia operativa (%)	42,83	33,02	51,87	56,86	41,89	44,04	46,23	56,41

En millones de euros:

Activos totales medios	150.189	153.221	154.838	156.588	161.414	160.499	155.566	155.871
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	84.349	84.129	82.525	80.660	79.747	79.761	78.977	77.037
Recursos propios medios	12.452	12.465	12.532	12.523	12.785	12.756	12.714	12.675

# Rendimientos y costes

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	31.12.14				31.12.15			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5.745.952	3,74	21.474	0,37	6.161.276	3,89	12.057	0,20
Créditos a clientes (a)	97.905.118	63,68	3.641.962	3,72	96.195.082	60,75	3.083.173	3,21
Cartera de valores	27.973.562	18,20	491.962	1,76	32.070.958	20,25	406.379	1,27
Otros activos	22.112.999	14,38	11.836	0,05	23.909.906	15,11	7.079	0,03
<b>Total empleos (b)</b>	<b>153.737.631</b>	<b>100,00</b>	<b>4.167.234</b>	<b>2,71</b>	<b>158.337.221</b>	<b>100,00</b>	<b>3.508.688</b>	<b>2,22</b>
Intermediarios financieros	27.537.755	17,91	288.772	1,05	32.217.689	20,35	178.016	0,55
Recursos de clientes: (c)	90.257.838	58,70	1.003.731	1,11	89.249.214	56,36	587.652	0,66
Cuentas corrientes	19.271.754	12,54	80.305	0,42	27.250.806	17,21	63.019	0,23
Ahorro y plazo	65.622.336	42,68	904.416	1,38	58.552.755	36,98	520.074	0,89
Depósitos con cámaras	4.988.495	3,24	9.824	0,20	3.296.505	2,08	1.955	0,06
Pagarés minoristas	375.253	0,24	9.186	2,45	149.148	0,09	2.604	1,75
Valores negociables y otros	17.116.962	11,14	532.378	3,11	18.083.004	11,42	482.415	2,67
Otros pasivos con coste	333.593	0,22	10.962	3,29	313.230	0,20	9.369	2,99
Otros recursos	5.997.990	3,90	-	-	5.746.724	3,63	-	-
Recursos propios	12.493.493	8,13	-	-	12.727.360	8,04	-	-
<b>Total recursos (d)</b>	<b>153.737.631</b>	<b>100,00</b>	<b>1.835.843</b>	<b>1,19</b>	<b>158.337.221</b>	<b>100,00</b>	<b>1.257.452</b>	<b>0,80</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,61				2,55
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,52				1,42



# Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)	2014							
	I		II		III		IV	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	4,07	0,60	3,75	0,40	3,77	0,24	3,38	0,24
Créditos a clientes (a)	66,04	3,71	64,31	3,71	63,00	3,93	61,52	3,53
Cartera de valores	15,82	2,12	17,80	1,89	18,82	1,60	20,26	1,53
Otros activos	14,07	0,03	14,14	0,09	14,41	0,06	14,84	0,03
<b>Total empleos (b)</b>	<b>100,00</b>	<b>2,82</b>	<b>100,00</b>	<b>2,75</b>	<b>100,00</b>	<b>2,79</b>	<b>100,00</b>	<b>2,49</b>
Intermediarios financieros	14,89	1,45	18,85	1,08	19,40	0,98	18,43	0,78
Recursos de clientes: (c)	61,18	1,23	57,83	1,17	57,73	1,09	58,03	0,95
Cuentas corrientes	12,40	0,43	12,34	0,44	12,78	0,44	12,62	0,36
Ahorro y plazo	45,26	1,52	42,91	1,43	40,72	1,38	41,79	1,19
Depósitos con cámaras	3,25	0,27	2,33	0,30	3,98	0,15	3,41	0,11
Pagarés minoristas	0,27	2,58	0,25	2,39	0,25	2,34	0,21	2,46
Valores negociables y otros	11,58	3,23	11,22	3,08	10,90	3,08	10,87	3,05
Otros pasivos con coste	0,23	3,20	0,22	3,19	0,22	4,18	0,19	2,50
Otros recursos	3,83	0,00	3,74	0,00	3,66	0,00	4,48	0,00
Recursos propios	8,29	0,00	8,14	0,00	8,09	0,00	8,00	0,00
<b>Total recursos (d)</b>	<b>100,00</b>	<b>1,36</b>	<b>100,00</b>	<b>1,23</b>	<b>100,00</b>	<b>1,16</b>	<b>100,00</b>	<b>1,03</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,48		2,54		2,84		2,58
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,46		1,52		1,63		1,46
(Datos en % y tipos elevados al año)	2015							
	I		II		III		IV	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	3,51	0,19	3,98	0,17	3,96	0,29	4,12	0,13
Créditos a clientes (a)	59,14	3,40	60,12	3,27	61,57	3,18	62,26	2,97
Cartera de valores	22,60	1,29	20,83	1,27	19,16	1,24	18,33	1,25
Otros activos	14,75	0,06	15,07	0,02	15,31	0,02	15,29	0,02
<b>Total empleos (b)</b>	<b>100,00</b>	<b>2,32</b>	<b>100,00</b>	<b>2,25</b>	<b>100,00</b>	<b>2,21</b>	<b>100,00</b>	<b>2,09</b>
Intermediarios financieros	19,22	0,67	20,54	0,58	21,33	0,51	19,42	0,47
Recursos de clientes: (c)	56,84	0,83	56,48	0,70	54,95	0,62	57,17	0,47
Cuentas corrientes	13,84	0,24	16,36	0,24	18,46	0,23	20,33	0,22
Ahorro y plazo	40,20	1,07	38,19	0,92	34,89	0,86	34,49	0,65
Depósitos con cámaras	2,65	0,14	1,85	0,06	1,52	0,00	2,29	0,01
Pagarés minoristas	0,15	2,44	0,08	1,63	0,08	1,32	0,06	0,62
Valores negociables y otros	10,87	2,94	11,30	2,82	12,10	2,59	11,43	2,34
Otros pasivos con coste	0,20	3,20	0,20	3,86	0,20	1,58	0,19	3,32
Otros recursos	4,95	0,00	3,53	0,00	3,25	0,00	3,66	0,00
Recursos propios	7,92	0,00	7,95	0,00	8,17	0,00	8,13	0,00
<b>Total recursos (d)</b>	<b>100,00</b>	<b>0,93</b>	<b>100,00</b>	<b>0,84</b>	<b>100,00</b>	<b>0,77</b>	<b>100,00</b>	<b>0,64</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,57		2,57		2,56		2,50
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,39		1,41		1,44		1,45

# Comisiones netas

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	31.12.14	31.12.15	Variación %	31.12.14	31.12.15
<b>Servicios bancarios</b>	<b>632.850</b>	<b>575.247</b>	<b>(9,1)</b>	<b>96,7</b>	<b>96,6</b>
Comisiones por administración de cartera	100.734	100.666	(0,1)	15,4	16,9
Cartera de valores	23.200	9.620	(58,5)	3,5	1,6
Gestión de patrimonios	3.848	5.045	31,1	0,6	0,8
Fondos de inversión	64.185	77.261	20,4	9,8	13,0
Planes de pensiones	9.501	8.740	(8,0)	1,5	1,5
Otros servicios bancarios	476.913	471.436	(1,1)	72,9	79,2
Compra-venta de valores y divisas	11.762	8.105	(31,1)	1,8	1,4
Administración de cuentas a la vista	105.251	109.028	3,6	16,1	18,3
Prestación de avales y otras garantías	133.278	130.108	(2,4)	20,3	21,9
Servicios en operaciones activas	39.202	35.261	(10,1)	6,0	5,9
Mediación en cobros y pagos	75.724	71.390	(5,7)	11,6	12,0
Otros	111.696	117.544	5,2	17,1	19,7
Medios de pago	55.203	3.145	(94,3)	8,4	0,5
<b>Impagados</b>	<b>21.857</b>	<b>20.075</b>	<b>(8,2)</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>
<b>Total</b>	<b>654.707</b>	<b>595.322</b>	<b>(9,1)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(Datos en miles de €)	2015			
	I	II	III	IV
<b>Servicios bancarios</b>	<b>141.245</b>	<b>141.845</b>	<b>148.410</b>	<b>143.747</b>
Comisiones por administración de cartera	23.517	25.481	24.762	26.906
Cartera de valores	2.627	2.306	2.061	2.626
Gestión de patrimonios	1.804	1.371	643	1.227
Fondos de inversión	16.947	19.603	19.847	20.864
Planes de pensiones	2.139	2.201	2.211	2.189
Otros servicios bancarios	116.938	115.256	122.738	116.504
Compra-venta de valores y divisas	2.466	2.255	1.465	1.919
Administración de cuentas a la vista	28.382	26.954	26.411	27.281
Prestación de avales y otras garantías	31.904	32.736	33.284	32.184
Servicios en operaciones activas	8.994	8.917	8.650	8.700
Mediación en cobros y pagos	17.995	18.129	17.431	17.835
Otros	27.197	26.265	35.497	28.585
Medios de pago	790	1.108	910	337
<b>Impagados</b>	<b>5.304</b>	<b>4.705</b>	<b>4.354</b>	<b>5.712</b>
<b>Total</b>	<b>146.549</b>	<b>146.550</b>	<b>152.764</b>	<b>149.459</b>

# Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	31.12.14	31.12.15	Variación %	31.12.14	31.12.15
Gastos de personal:	946.235	935.833	(1,1)	54,8	58,4
Sueldos y salarios	701.415	692.769	(1,2)	40,6	43,2
Cuotas de la Seguridad Social	184.200	180.378	(2,1)	10,7	11,3
Otros gastos de personal	30.047	29.081	(3,2)	1,7	1,8
Pensiones	30.573	33.605	9,9	1,8	2,1
Gastos generales:	780.050	667.854	(14,4)	45,2	41,6
Alquileres y servicios comunes	141.034	137.882	(2,2)	8,2	8,6
Comunicaciones	31.175	22.157	(28,9)	1,8	1,4
Conservación del inmovilizado	77.331	72.638	(6,1)	4,5	4,5
Recursos técnicos	220.083	144.215	(34,5)	12,7	9,0
Impresos y material de oficina	6.482	5.963	(8,0)	0,4	0,4
Informes técnicos y gastos judiciales	66.599	54.775	(17,8)	3,9	3,4
Publicidad y propaganda	34.083	21.325	(37,4)	2,0	1,3
Seguros	7.248	6.195	(14,5)	0,4	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	19.792	17.076	(13,7)	1,1	1,1
Viajes	10.462	9.887	(5,5)	0,6	0,6
IVA y otros	120.699	135.706	12,4	7,0	8,4
Otros gastos generales	45.062	40.035	(11,2)	2,6	2,5
<b>Total</b>	<b>1.726.285</b>	<b>1.603.687</b>	<b>(7,1)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(Datos en miles de €)	2015			
	I	II	III	IV
Gastos de personal:	229.811	233.847	230.908	241.267
Sueldos y salarios	169.582	171.265	171.610	180.312
Cuotas de la Seguridad Social	45.543	45.123	44.935	44.777
Otros gastos de personal	6.430	9.174	6.142	7.335
Pensiones	8.256	8.285	8.221	8.843
Gastos generales:	158.770	154.412	168.206	186.466
Alquileres y servicios comunes	34.811	33.659	34.713	34.699
Comunicaciones	5.397	6.357	6.070	4.333
Conservación del inmovilizado	17.717	13.475	20.014	21.432
Recursos técnicos	32.752	32.517	40.000	38.946
Impresos y material de oficina	1.114	1.369	1.757	1.723
Informes técnicos y gastos judiciales	17.501	11.101	13.976	12.197
Publicidad y propaganda	5.502	6.115	6.531	3.177
Seguros	1.379	3.615	129	1.072
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.085	4.375	3.415	5.201
Viajes	2.353	2.652	2.020	2.862
IVA y otros	26.976	29.849	31.831	47.050
Otros gastos generales	9.183	9.328	7.750	13.774
<b>Total</b>	<b>388.581</b>	<b>388.259</b>	<b>399.114</b>	<b>427.733</b>

# La acción Banco Popular

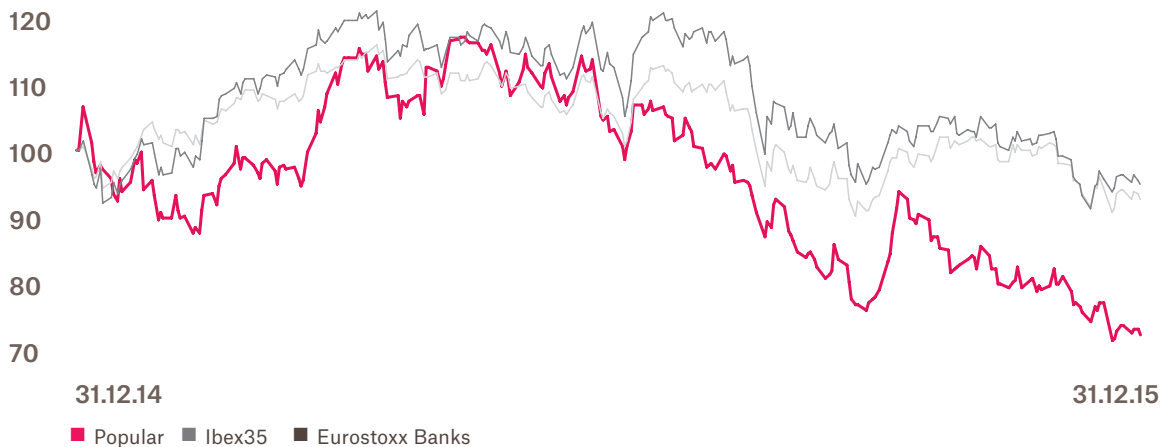
	31.12.14	31.12.15
<b>ACCIONISTAS Y COTIZACIÓN</b>		
Número de accionistas	272.237	270.114
Número de acciones en circulación (miles)	2.100.769	2.165.075
Última cotización (euros)	4,160	3,043
Capitalización bursátil (miles de euros) <sup>1</sup>	8.739.199	6.588.325
Cotización máxima del período (euros)	5,918	4,849
Cotización mínima del período (euros)	4,082	3,009
<b>VOLUMEN DE CONTRATACIÓN</b>		
Contratación media diaria (miles de acciones)	18.315	15.362
Contratación media diaria (miles de euros)	90.210	61.864
<b>RATIOS BURSÁTILES</b>		
Beneficio por acción (euros) <sup>2</sup>	0,157	0,049
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,062	0,076
Valor contable por acción (euros) <sup>3</sup>	5,98	5,88
Precio/Beneficio (anualizado)	26,48	61,87
Precio/Valor contable	0,70	0,52

1. Calculada sobre las acciones en circulación

2. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas

3. El cálculo incluye el importe de las obligaciones necesariamente convertibles y acciones diluidas

## Variación relativa de la acción de Popular (31/12/2014 = 100)



---

# 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, posteriormente parcialmente modificada.

A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación.

La aplicación de la CINIF 21 implicó en Diciembre 2014 reajustar el cómputo de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos tanto para ejercicios anteriores como para el 2014, con el criterio de determinación del devengo de los gravámenes en base al momento en que surge la obligación del pago de los mismos.

## 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 2014, 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 mediante análisis individualizado o colectivamente mediante un enfoque estadístico conforme a la antigüedad de impagos. Adicionalmente, la cobertura genérica para correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas no comunicadas 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.

Con el objetivo de contrastar que los criterios seguidos en el Grupo para la estimación de las insolvencias de crédito, basados en lo establecido por Banco de España, se encuentran en línea con los establecidos en el NIC39, el Grupo ha desarrollado una metodología que tiene como base la información que le proporcionan los modelos internos así como otros aspectos observados en el marco del AQR y que le permite realizar trimestralmente una estimación de pérdida incurrida partiendo de los parámetros de riesgo PD (probabilidad de incumplimiento), LGD (severidad) y EAD (exposición en el momento de incumplimiento). Estos parámetros son obtenidos a partir de la información histórica de los elementos del entorno IRB, con un posterior tratamiento específico PIT. Los resultados obtenidos del cálculo pérdida incurrida con esta metodología muestran un importe de provisiones que no presenta diferencias significativas con las estimadas en base a la circular 4/2004.

La normativa exige un tratamiento riguroso en la clasificación de los dudosos por operaciones con clientes ya que la morosidad de una cuota incumplida durante más de 90 días, 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 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 y las pérdidas por deterioro.

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 de realización o cancelación de inversiones, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno, ni deberá ser considerado como asesoramiento de ninguna clase.

---

# 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](http://www.bancopopular.es)

# Popular

[www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es)