

informe trimestral

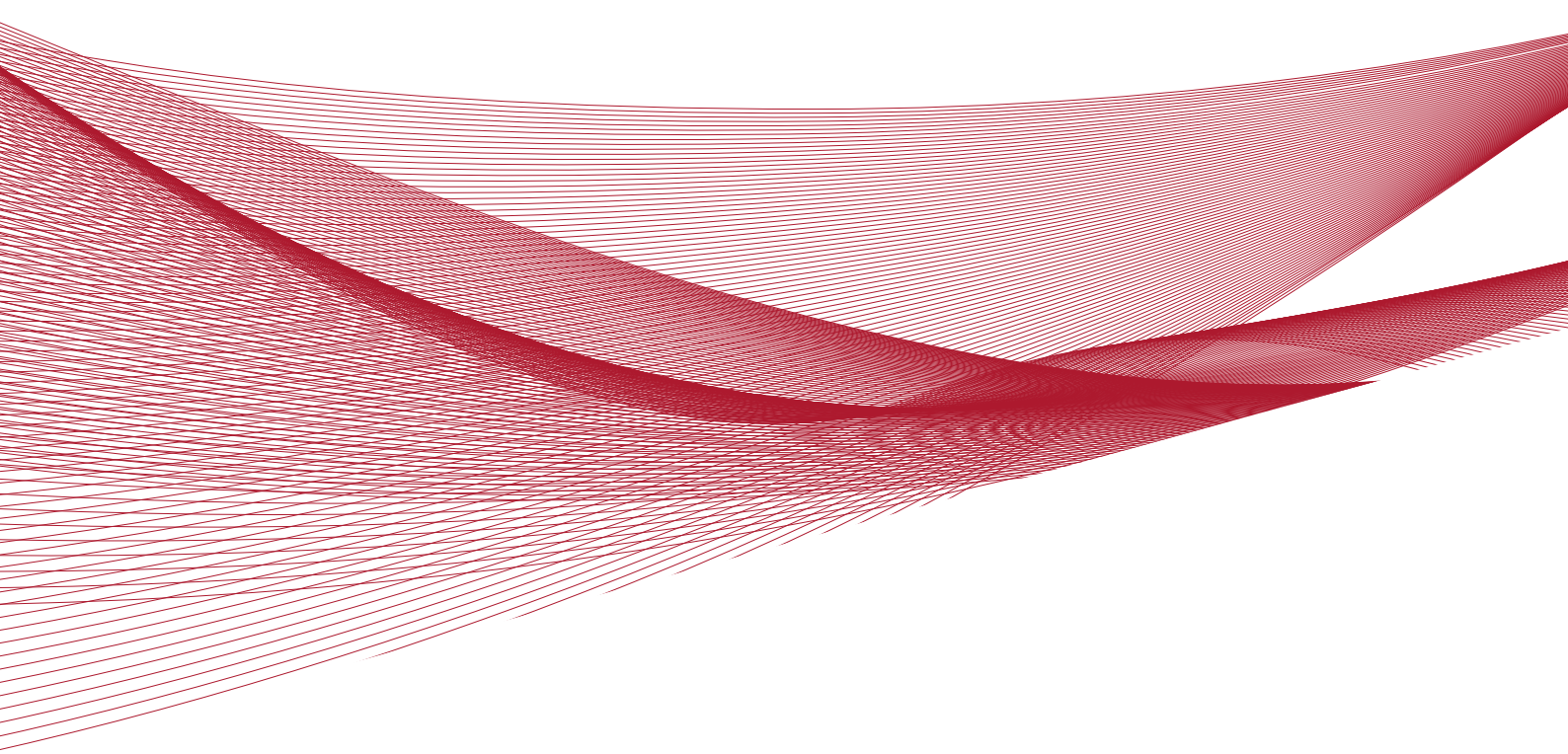
2T13



abril

mayo

junio



## Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.06.13	30.06.12	Var. %
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>			
Activos totales gestionados	175.733.482	172.848.173	1,7
Activos totales en balance	160.297.002	158.343.463	1,2
Fondos propios	10.998.271	10.925.560	0,7
Recursos de la clientela ex - repos	77.671.499	76.790.079	1,2
Créditos a la clientela (bruto)	114.528.137	119.921.839	(4,5)
<b>SOLVENCIA</b>			
Core capital EBA (%)	10,28	10,26	
Tier 1 (%)	10,46	10,49	
Ratio BIS (%)	11,25	11,29	
Apalancamiento (%)	14,41	14,41	
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos totales	153.638.271	151.855.921	1,2
Deudores morosos	16.649.772	10.606.527	57,0
Provisiones para insolvencias	8.701.720	5.259.200	65,5
Ratio de morosidad (%)	10,84	6,98	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	62,26	66,40	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	52,26	49,58	
Ratio de cobertura con garantías (%)	108,51 <sup>1</sup>	103,54	4,8
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	1.252.470	1.435.853	(12,8)
Margen bruto	1.828.098	2.025.754	(9,8)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	972.639	1.178.483	(17,5)
Resultado antes de impuestos	234.437	243.645	(3,8)
Resultado consolidado del periodo	171.608	175.706	(2,3)
Resultado atribuido a la entidad dominante	170.360	175.591	(3,0)
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Activos totales medios	156.496.091	147.619.012	6,0
Recursos propios medios	10.770.837	10.240.247	5,2
ROA (%)	0,22	0,24	
ROE (%)	3,16	3,43	
Eficiencia operativa (%)	42,64	38,52	
<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.044.805 <sup>2</sup>	577.109	>
Número medio de acciones (miles)	1.995.758 <sup>2</sup>	531.466	>
Última cotización (euros)	2,36	8,92	(73,6)
Capitalización bursátil	4.815.515 <sup>3</sup>	5.144.930	(6,4)
Valor contable de la acción (euros)	5,88	21,20	(72,3)
Beneficio por acción (euros)	0,101 <sup>2</sup>	0,330	(69,4)
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	-	0,024	(100,0)
Precio/Valor contable	0,40	0,42	
Precio/Beneficio (anualizado)	11,66	13,51	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de accionistas	297.196	237.870	24,9
Número de empleados:	16.206	17.599	(7,9)
España:	14.361	15.768	(8,9)
Hombres	9.128	10.122	(9,8)
Mujeres	5.233	5.646	(7,3)
Extranjero:	1.845	1.831	0,8
Hombres	1.120	1.127	(0,6)
Mujeres	725	704	3,0
Número de oficinas:	2.268	2.714	(16,4)
España	2.069	2.506	(17,4)
Extranjero	199	208	(4,3)
Número de cajeros automáticos	2.886	3.468	(16,8)

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

2. Se incluyen 37.340 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015, 211.550 convertibles en abril 2018, 62.400 convertibles en marzo 2014 y 20.000 convertibles en diciembre 2014.

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

Los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2013 que figuran en el presente informe han sido auditados, 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 2012.

## Aspectos relevantes

### EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS EN 2T13. ASPECTOS DESTACADOS

Durante el primer semestre de 2013, Banco Popular ha mostrado un excelente comportamiento tanto en márgenes como en ingresos. El margen de explotación ha experimentado una mejora sustancial y progresiva hasta situarse en el segundo trimestre de 2013 en su mayor nivel de los últimos cuatro trimestres, con una ratio de eficiencia en el 39%.

Esta notable mejora de los márgenes se ha sustentado en una favorable gestión de los costes del pasivo, que ha compensado la reprecación a la baja del crédito como consecuencia del entorno de bajos tipos de interés. Por el lado de los volúmenes, hay que destacar la evolución de la concesión de créditos que en los seis primeros meses del año ha ascendido a 16.265 millones de euros. Asimismo, cabe señalar tanto el crecimiento de la cartera de PYMES en un 4,8% desde comienzos del año, a pesar del desapalancamiento generalizado del sistema, como el buen comportamiento de los recursos minoristas.

La morosidad sigue afectada por la débil situación económica y por el comportamiento del sector inmobiliario, si bien se aprecia una clara desaceleración en el ritmo de deterioro del resto de sectores.

La puesta en marcha de la Unidad de Negocio Especializado es ya un hecho y ha supuesto un claro impulso en las ventas de inmuebles en el trimestre, que alcanzan los 175 millones de euros, duplicando las cifras registradas en los tres primeros meses del año y contribuyendo a una gestión más dinámica de los activos inmobiliarios del Banco que permitirá seguir incrementando el ritmo de ventas a futuro.

Todo ello ha redundado en la consecución de un beneficio neto de 170 millones de euros en el primer semestre de 2013, influido positivamente por la buena marcha del margen de intereses y la solidez del margen de explotación que ha permitido seguir realizando un importante esfuerzo en provisiones superior a los 1.100 millones de euros en el periodo.

Por último, seguimos reforzando orgánicamente nuestra base de capital con la generación de 23 puntos básicos en el trimestre hasta el 10,3% EBA CT1, afrontando con garantías la nueva normativa de Basilea 3.

### EXCELENTE COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS EN EL 2T13

El margen de intereses emprende en este segundo trimestre su recuperación, tal y como habíamos avanzado. La gestión a la baja del coste de los recursos minoristas (1,98% en el 2T13 vs 3,37% en 4T12) nos ha permitido compensar el efecto negativo del nivel actual de tipos, alcanzándose en el trimestre un margen de 660 millones de euros, lo que supone un crecimiento inter-trimestral del 11,4%. En cuanto al resto de ingresos, las comisiones (+3,9% intertrimestral) han registrado también un buen comportamiento mientras que el resultado de operaciones financieras (ROF), que triplica los resultados obtenidos en el trimestre anterior, se han beneficiado de la rotación de la cartera de bonos.

Así, el margen bruto ha alcanzado los 1.001 millones de euros en 2T13, creciendo un más que significativo 21% en el trimestre.

Las palancas sobre las que se ha cimentado esta favorable evolución de los ingresos han sido:

- El margen de intereses aumenta desde los 593 millones de euros de los tres primeros meses del año hasta los 660 millones de euros al cierre del segundo trimestre, como consecuencia de la mejora del coste del pasivo (+83 millones de euros respecto al 1T13) y la gestión de los spreads del activo (+28 millones de euros respecto al 1T13) que han compensado sobradamente la reprecación a la baja del crédito (-48 millones de euros en el 2T13), fruto de la situación actual de tipos de interés.
- El coste de los recursos de clientes se ha reducido durante el trimestre en 25 puntos básicos (hasta el 1,74%), fundamentalmente por la fuerte rebaja en el coste de contratación de los depósitos a plazo y pagarés que caen desde el 3,37% en el 4T12 hasta 1,98% en el 2T13. Como consecuencia, el coste total de la cartera desciende en 51 puntos básicos desde comienzos del año, hasta situarse en el 2,97% al cierre del trimestre. Por su parte, el coste de los recursos mayoristas desciende en el trimestre 70 puntos básicos (-39 en el año) hasta el 2,46%, fruto de la reprecación a la baja de los tipos de interés así como a una cancelación de coberturas que ha reducido el coste mayorista en 35 millones de euros en el trimestre. A la luz de la estructura y tipos de vencimiento del pasivo prevista para los próximos meses anticipamos una reducción adicional del coste de los recursos minoristas que nos permitirá consolidar la senda positiva del margen, con mayor impacto en 2014.
- La gestión activa de los diferenciales del crédito está permitiendo amortiguar la caída de la rentabilidad del mismo, que ha descendido durante el trimestre en 8 puntos básicos (hasta el 4,15%) condicionada por la curva decreciente de tipos de interés. Con todo, Banco Popular mantiene una rentabilidad del crédito mucho más estable que sus comparables (-16 puntos básicos en el año vs -26 para los comparables).

- Como consecuencia, el margen de clientes ha mejorado en el segundo trimestre en 17 puntos básicos, desde el 2,24% al 2,41%, situando el margen de intereses en el 1,68%, por encima del 1,52% registrado en el trimestre precedente.
- Los ingresos por comisiones mejoran en un 3,9% en el trimestre influenciados por la buena marcha del patrimonio bajo gestión, que crece un 5,4% en 2013 así como por el buen comportamiento de las comisiones transaccionales.
- En cuanto al resto de ingresos, éstos aumentan en el 2T13 en más de tres veces con respecto al trimestre anterior fundamentalmente por el buen comportamiento del ROF que se han visto beneficiado por la gestión activa de la cartera de bonos (135 millones de euros 2T13 frente a 43 millones de euros 1T13).

En términos interanuales, el margen de intereses se sitúa en 1.252 millones de euros, un 12,8% inferior al registrado en el primer semestre de 2012. Esto se debe principalmente, al menor volumen de activos rentables y a la reprecación a la baja de la cartera crediticia, condicionada por la acusada caída de tipos en el último año y no compensada todavía por la reducción del coste del pasivo minorista. Así, en el acumulado del año el margen de intereses se sitúa en el 1,60% frente al 1,94% registrado un año antes. En lo que respecta a las comisiones, en términos interanuales se produce un retroceso del 5,2% debido al buen comportamiento de las comisiones no recurrentes en los seis primeros meses de 2012 (principalmente fondo de pago a proveedores). Con todo ello, el margen bruto acumulado a junio de 2013 alcanza los 1.828 millones de euros, un 9,8% inferior al del primer semestre de 2012.

## **MARGEN DE EXPLOTACIÓN: CONTINÚA LA FORTALEZA DE NUESTRO MODELO DE NEGOCIO**

Continúa la moderación de los gastos siendo un 10,6% inferiores al cuarto trimestre de 2012 gracias a las sinergias provenientes de Pastor así como a la optimización de la red comercial. En el año los costes se mantienen prácticamente planos habiéndose absorbido los gastos adicionales que ha supuesto para 2013 la integración de Pastor el 17 de febrero de 2012. Es importante resaltar que al cierre del segundo trimestre hemos superado nuestro objetivo para el conjunto del año, con una optimización que alcanza ya las 207 oficinas frente a las 190 previstas para todo el ejercicio.

Por todo ello, y gracias al buen comportamiento de los ingresos previamente mencionado, el margen de explotación avanza un 40% en el 2T13 vs 1T13 hasta los 568 millones de euros, manteniendo el liderazgo del Banco con un margen de explotación (ex ROF) sobre crédito del 1,73%, un 94% por encima de sus comparables.

En cuanto al semestre, el margen de explotación asciende hasta los 973 millones de euros, situándose un 17% por debajo del mismo periodo en 2012.

## **ACTIVIDAD COMERCIAL: MEJORA DEL MIX DE NEGOCIO TANTO EN CRÉDITOS COMO EN DEPÓSITOS**

Destaca la fortaleza de la actividad comercial en 2013 con una producción crediticia bruta superior a los 16.000 millones de euros, a pesar del complejo entorno de estancamiento económico y desapalancamiento. Así, en el segundo trimestre ha continuado la tendencia apuntada a principios de año (caída del 0,9% en 1T13 para Banco Popular frente al 1,6% de media) y que se manifiesta, por un lado, en descensos de la cartera crediticia inferiores a los del sistema y, por otro, en un crecimiento importante de los recursos de clientes (+2,9% 2T13 vs 1T13). Todo ello nos permitirá, previsiblemente, seguir ganando cuota de mercado rentable tanto en activo como en pasivo, con especial foco en nuestro mercado objetivo: las PYMES y autónomos. Pese a que el crédito a clientes ha descendido un 1,2% en el trimestre (-2,1% en el año), cabe destacar el crecimiento del 4,8% desde comienzo de año de la cartera de PYMES. Por el lado del pasivo minorista, es importante resaltar no sólo el sólido crecimiento registrado en un entorno de clara reducción de los costes del pasivo sino la mejora del mix del mismo, con un crecimiento del 6,5% de las cuentas vista en el año.

Por el lado de los clientes, este buen comportamiento de los volúmenes ha sido fruto de la decidida acción comercial que ha permitido la captación de 38.068 nuevos clientes, PYMES o autónomos.

## **PLUSVALÍAS**

Durante este primer semestre, el Banco ha vuelto a demostrar su elevada capacidad de generar plusvalías de manera recurrente. En total se han generado 242 millones de euros de plusvalías y 130 millones de euros por recuperación de fallidos, sumando un total de 372 millones de euros. En concreto, se ha vendido la unidad de recuperaciones tempranas por 133 millones, el negocio de cajeros por 56 millones, hemos realizado una alianza en el negocio de seguros de vida con la cartera de Banco Pastor que nos ha reportado 26 millones, una venta de cartera de fallidos por 30 millones y 2 millones de una venta en sale & lease-back.

Para los próximos trimestres, está prevista la consecución de plusvalías adicionales con la enajenación de negocios no estratégicos, manteniendo el ritmo de recuperación de fallidos. Como consecuencia de ello se espera obtener plusvalías de, al menos, 600 millones de euros en el conjunto del año.

#### **GESTIÓN DEL RIESGO: CONTINÚA EL EJERCICIO DE SANEAMIENTO DE BALANCE**

La ratio de mora se sitúa en el 10,84%, subiendo 90 puntos básicos con respecto al trimestre anterior.

Durante el trimestre se han registrado entradas netas en mora por importe de 1.858 millones de euros, similar al trimestre anterior. Dichas entradas, más las amortizaciones realizadas se explican en buena medida por el ejercicio de gestión proactivo que se está llevando a cabo, como demuestra la reducción de nuestro libro de refinanciaciones en situación normal en 1.526 millones de euros en el transcurso del año.

Es importante señalar que la mayoría de las entradas en mora corresponden al riesgo inmobiliario, ya cubiertas con las provisiones de los RDLs realizadas en 2012 (69% de cobertura), mientras continúan registrándose descensos en el ritmo de deterioro del resto de carteras no inmobiliarias.

Como consecuencia de ello, los deudores morosos registran una subida de 1.221 millones de euros en el segundo trimestre de 2013, frente a los 1.452 millones de euros del trimestre precedente.

Para los próximos trimestres, anticipamos una moderación en el crecimiento de la morosidad.

Cabe igualmente destacar el nuevo esfuerzo de provisiones realizado, acorde con nuestras estimaciones, con una generación total de provisiones en 2T13 de 620 millones de euros, y de 1.110 millones de euros en el semestre. Así, la cobertura de morosos pasa al 52% desde el 50% del año pasado y la de inmuebles adjudicados al 48% desde el 40% de hace un año (España). Con todo, el nivel de provisiones realizado desde el comienzo de la crisis es equivalente al 17% del riesgo total en España.

#### **EXCELENTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ. RATIO DE CRÉDITOS/DEPÓSITOS DEL 118%**

La buena evolución de los recursos de clientes nos ha permitido situar el ratio de créditos sobre depósitos en el 118%, reduciéndose en 5 puntos porcentuales desde el trimestre anterior y en 56 puntos porcentuales desde 2008. Esta mejora de la liquidez junto con una política activa de emisiones de deuda en los mercados de capitales, nos ha permitido devolver anticipadamente 5.000 millones de LTRO. Así, el saldo actual de dicho LTRO asciende 12.200 millones de euros, un 29% inferior al del final de 2012. En lo que respecta a las emisiones, durante el primer semestre hemos emitido 954 millones de euros de deuda senior y 1.295 millones de euros de cédulas hipotecarias, en 9 emisiones distintas, poniendo de manifiesto nuestro recurrente acceso al mercado primario de deuda.

En lo que resta de 2013, el Banco cuenta con un muy cómodo perfil de amortizaciones, con vencimientos de cédulas por importe de 1.796 millones de euros y de 731 millones de euros de deuda senior, para lo cual el Banco sigue contando con una segunda línea de liquidez de contingencia que se incrementa desde 12.285 millones de euros en el trimestre anterior hasta los 13.448 millones actuales, superando en más de 7 veces las necesidades de financiación de la deuda senior total del Banco.

#### **SOLVENCIA: CONTINÚA LA MEJORA**

La solvencia del Banco se eleva de nuevo en el trimestre hasta un EBA Core Capital del 10,3% desde el 10,1% al final del primer trimestre, manteniéndose en niveles cómodos con un exceso de capital de 1.100 millones de euros con respecto al 9% regulatorio. Esta elevada solvencia, unida a nuestro reducido ratio de apalancamiento (5,94% en FFPP tangibles sobre total de activos tangibles) nos permite afrontar con confianza cualquier escenario macroeconómico futuro teniendo en cuenta, además, que el capital del Banco bajo criterios de Basilea III, incluso en el escenario acelerado de implantación (fully loaded), se ve fortalecido como consecuencia del mejor tratamiento de la exposición a Pymes por la nueva regulación.

Una vez más, se confirma que el modelo de negocio de Banco Popular es el más adecuado para hacer frente al entorno competitivo actual.

## Balance

(Datos en miles de euros)	30.06.13	31.12.12	30.06.12	Variación %	
				6 meses	12 meses
<b>ACTIVO</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	2.078.641	2.117.182	1.097.796	(1,8)	89,3
Cartera de negociación	1.814.546	2.096.851	1.964.461	(13,5)	(7,6)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	392.776	493.623	647.134	(20,4)	(39,3)
Cartera de inversión	25.863.718	21.857.472	20.220.260	18,3	27,9
Inversiones crediticias:	113.188.331	114.444.133	119.316.569	(1,1)	(5,1)
Crédito a la clientela	106.440.079	108.809.293	115.274.611	(2,2)	(7,7)
Otras inversiones crediticias	5.529.076	4.658.658	3.263.960	18,7	69,4
Renta fija	1.219.176	976.182	777.998	24,9	56,7
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	154.540	222.647	89.226	(30,6)	73,2
Derivados de cobertura	656.083	678.357	834.165	(3,3)	(21,3)
Activos no corrientes en venta	5.504.581	4.896.644	5.015.431	12,4	9,8
Participaciones	794.054	811.356	950.861	(2,1)	(16,5)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	142.218	144.530	169.040	(1,6)	(15,9)
Activos por reaseguros	5.623	4.878	2.831	15,3	98,6
Activo material	1.927.300	1.892.725	1.981.315	1,8	(2,7)
Activo intangible	2.656.425	2.655.084	1.806.332	0,1	47,1
Activos fiscales	3.425.867	3.703.759	2.399.876	(7,5)	42,8
Resto de activos	1.692.299	1.598.877	1.848.166	5,8	(8,4)
<b>Total activo</b>	<b>160.297.002</b>	<b>157.618.118</b>	<b>158.343.463</b>	<b>1,7</b>	<b>1,2</b>
<b>PASIVO</b>					
Cartera de negociación	1.159.599	1.491.141	1.045.216	(22,2)	10,9
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	567.433	560.157	540.139	1,3	5,1
Pasivos financieros a coste amortizado:	144.711.292	141.726.166	143.549.131	2,1	0,8
Pasivos de entidades de crédito	35.185.784	34.966.637	36.371.242	0,6	(3,3)
Depósitos de la clientela	87.788.597	79.830.212	77.639.060	10,0	13,1
Débitos representados por valores negociables	18.626.537	23.442.605	25.730.165	(20,5)	(27,6)
Pasivos subordinados	2.095.911	2.170.454	2.562.233	(3,4)	(18,2)
Otros pasivos financieros	1.014.463	1.316.258	1.246.431	(22,9)	(18,6)
Derivados de cobertura	1.659.914	2.048.864	1.769.851	(19,0)	(6,2)
Pasivos por contratos de seguros	362.804	347.502	235.208	4,4	54,2
Provisiones	485.249	508.047	497.455	(4,5)	(2,5)
Pasivos fiscales	394.750	461.230	428.484	(14,4)	(7,9)
Resto de pasivos	498.669	519.590	499.252	(4,0)	(0,1)
<b>Total pasivo</b>	<b>149.839.710</b>	<b>147.662.697</b>	<b>148.564.736</b>	<b>1,5</b>	<b>0,9</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Fondos propios	10.998.271	10.797.878	10.925.560	1,9	0,7
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	10.827.911	13.258.901	10.749.969	(18,3)	0,7
Resultado del ejercicio	170.360	(2.461.023)	175.591		(3,0)
Dividendo pagado y anunciado	-	-	-		
Ajustes por valoración	(585.878)	(886.614)	(1.189.023)	(33,9)	(50,7)
Intereses minoritarios	44.899	44.157	42.190	1,7	6,4
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>10.457.292</b>	<b>9.955.421</b>	<b>9.778.727</b>	<b>5,0</b>	<b>6,9</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>160.297.002</b>	<b>157.618.118</b>	<b>158.343.463</b>	<b>1,7</b>	<b>1,2</b>

## GAP Comercial

<b>(Datos en millones de euros)</b>	<b>30.06.13</b>
Crédito a la clientela neto	106.440
Otros préstamos	(220)
Repos (con ajustes)	(6.311)
<b>Total crédito a la clientela neto (ex repos) (a)</b>	<b>99.909</b>
Cuentas vista	23.313
Depósitos a plazo	49.939
Otras cuentas y ajustes por valoración	828
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex repos)</b>	<b>74.080</b>
Pagarés minoristas	1.629
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	6.268
Titulizaciones vendidas a terceros	611
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial	1.283
Cuentas de recaudación	475
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>84.347</b>
GAP (a-b)	15.562
LTD (a/b)	118%

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



## Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	30.06.13	31.12.12	30.06.12	Variación %	
				6 meses	12 meses
Depósitos de la clientela	30.06.13	31.12.12	30.06.12		
Administraciones Públicas	8.850.210	7.410.601	3.364.591	19,4	>
Depósitos de la clientela sector privado:	71.484.212	67.249.082	66.587.087	6,3	7,4
Residentes	63.082.640	58.802.462	58.028.442	7,3	8,7
No residentes	8.401.572	8.446.620	8.558.645	(0,5)	(1,8)
Ajustes por valoración (±)	196.183	233.576	330.514	(16,0)	(40,6)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	80.530.605	74.893.259	70.282.192	7,5	14,6
Depósitos con entidades de contrapartida central	7.257.992	4.936.953	7.356.868	47,0	(1,3)
Total depósitos de la clientela	87.788.597	79.830.212	77.639.060	10,0	13,1
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	18.205.591	22.846.880	25.080.503	(20,3)	(27,4)
Bonos y otros valores en circulación	16.141.814	15.740.074	17.248.117	2,6	(6,4)
Pagarés	2.063.777	7.106.806	7.832.386	(71,0)	(73,7)
Ajustes por valoración (±)	420.946	595.725	649.662	(29,3)	(35,2)
Total débitos representados por valores negociables	18.626.537	23.442.605	25.730.165	(20,5)	(27,6)
Pasivos subordinados	2.095.911	2.170.454	2.562.233	(3,4)	(18,2)
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>108.511.045</b>	<b>105.443.271</b>	<b>105.931.458</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>
Fondos de inversión	7.824.147	7.271.865	7.402.542	7,6	5,7
Gestión de patrimonios	729.148	720.438	768.532	1,2	(5,1)
Planes de pensiones	5.011.979	4.914.876	4.698.941	2,0	6,7
Primas de seguros	1.871.206	1.733.741	1.634.695	7,9	14,5
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>15.436.480</b>	<b>14.640.920</b>	<b>14.504.710</b>	<b>5,4</b>	<b>6,4</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>123.947.525</b>	<b>120.084.191</b>	<b>120.436.168</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>

## Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	30.06.13	31.12.12	30.06.12	Variación %	
				6 meses	12 meses
Cuentas vista	23.312.852	21.886.235	23.038.928	6,5	1,2
Depósitos a plazo	49.939.161	45.804.485	43.969.621	9,0	13,6
Cesión temporal de activos clientes	6.450.778	6.405.186	2.351.240	0,7	>
Otras cuentas y ajustes por valoración	827.814	797.353	922.403	3,8	(10,3)
<b>Subtotal depósitos minoristas</b>	<b>80.530.605</b>	<b>74.893.259</b>	<b>70.282.192</b>	<b>7,5</b>	<b>14,6</b>
Valores negociables colocados en la red (*)	3.591.672	8.545.883	8.859.127	(58,0)	(59,5)
Cesión temporal de activos clientes	(6.450.778)	(6.405.186)	(2.351.240)	0,7	>
<b>Recursos de la clientela ex-repos</b>	<b>77.671.499</b>	<b>77.033.956</b>	<b>76.790.079</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>

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



## Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	30.06.13	31.12.12	30.06.12	Variación %	
				6 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	3.812.382	3.839.449	3.995.942	(0,7)	(4,6)
Otros sectores privados:	110.495.493	113.226.801	115.688.690	(2,4)	(4,5)
Residentes	100.500.599	103.025.775	105.050.768	(2,5)	(4,3)
No residentes	9.994.894	10.201.026	10.637.922	(2,0)	(6,0)
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>114.307.875</b>	<b>117.066.250</b>	<b>119.684.632</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(4,5)</b>
Otros créditos	220.262	232.652	237.207	(5,3)	(7,1)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>114.528.137</b>	<b>117.298.902</b>	<b>119.921.839</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(4,5)</b>
Ajustes por valoración (±)	(8.088.058)	(8.489.609)	(4.647.228)	(4,7)	74,0
<b>Total</b>	<b>106.440.079</b>	<b>108.809.293</b>	<b>115.274.611</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(7,7)</b>

## Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	30.06.13	31.12.12	30.06.12	Variación %	
				6 meses	12 meses
Crédito comercial	3.570.700	3.740.553	4.057.761	(4,5)	(12,0)
Deudores con garantía real	48.653.484	54.023.003	57.588.477	(9,9)	(15,5)
Hipotecaria	47.359.217	52.299.261	55.443.494	(9,4)	(14,6)
Resto	1.294.267	1.723.742	2.144.983	(24,9)	(39,7)
Adquisición temporal de activos	6.309.083	6.792.524	6.487.849	(7,1)	(2,8)
Deudores a plazo y otros créditos	37.120.452	36.301.223	38.424.854	2,3	(3,4)
Arrendamiento financiero	2.543.025	2.732.177	3.029.490	(6,9)	(16,1)
Activos dudosos	16.331.393	13.709.422	10.333.408	19,1	58,0
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>114.528.137</b>	<b>117.298.902</b>	<b>119.921.839</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(4,5)</b>

## Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de euros)	30.06.13	30.06.12	Variación	
			Absoluta	En %
<b>DEUDORES MOROSOS</b>				
Saldo al 1 de enero	13.976.733	7.323.272	6.653.461	90,9
Aumentos	5.520.787	3.291.151	2.229.636	67,8
Recuperaciones	1.895.079	1.592.080	302.999	19,0
Otras variaciones <sup>(1)</sup>	-	2.163.204	(2.163.204)	(100,0)
Variación neta	3.625.708	3.862.275	(236.567)	(6,1)
Incremento en %	25,9	52,7		
Amortizaciones	(952.669)	(579.020)	(373.649)	64,5
<b>Saldo al final del período</b>	<b>16.649.772</b>	<b>10.606.527</b>	<b>6.043.245</b>	<b>57,0</b>

(1) Principalmente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	30.06.13	30.06.12	Variación	
			Absoluta	En %
<b>FONDOS PARA INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al 1 de enero	9.146.044	2.530.076	6.615.968	>
Dotación del año:				
Bruta	3.185.737	1.438.547	1.747.190	>
Disponibles	(2.548.786)	(694.915)	(1.853.871)	>
Neta	636.951	743.632	(106.681)	(14,4)
Otras variaciones <sup>(1)</sup>	(129.841)	2.561.876	(2.691.717)	
Dudosos amortizados	(951.434)	(576.384)	(375.050)	65,1
<b>Saldo al final del período</b>	<b>8.701.720</b>	<b>5.259.200</b>	<b>3.442.520</b>	<b>65,5</b>
De los cuales provisiones subestándar	905.523	1.112.523	(207.000)	(18,6)

(1) Principalmente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	9.143.856	-	2.188	9.146.044
Dotaciones netas	636.987	-	(36)	636.951
Utilizaciones	951.434	-	-	951.434
Otras variaciones y trasposos	(129.842)	-	1	(129.841)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>8.699.567</b>	<b>-</b>	<b>2.153</b>	<b>8.701.720</b>

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

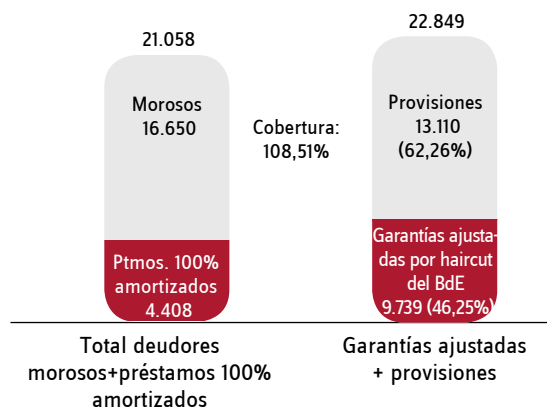
## Gestión del riesgo

(%)	30.06.13	30.06.12	Variación	
			Absoluta	En %
<b>MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO</b>				
Riesgos totales (miles de euros)	153.638.271	151.855.921	1.782.350	1,2
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	10,84	6,98	3,85	
Prima de riesgo de crédito	0,94	1,18	(0,24)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	1,87	2,22	(0,35)	

(Datos en miles de euros)	30.06.13
<b>COBERTURA POR TIPO DE MOROSO</b>	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia	4.287.881
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia	12.361.891
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	9.739.376
Total deudores morosos	16.649.772
Préstamos 100% amortizados	4.408.008
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	21.057.780
Total valor de las garantías (*)	9.739.376
Provisiones por insolvencia	8.701.720
Provisiones por insolvencia con amortizados	13.109.728
Cobertura de morosos y amortizados (%)	62,26
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	52,26
Cobertura con garantías (%)	108,51

(\*) No incluye valor de garantías de amortizados

### Análisis de la cobertura (millones de euros)



(Datos en miles de euros)	30.06.13	30.06.12	Variación	
			Absoluta	En %
<b>DETERIORO DE ACTIVOS</b>				
Activos financieros	502.528	738.528	(236.000)	(32,0)
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	501.909	667.881	(165.972)	(24,9)
De los que: recuperación de fallidos	130.094	123.628	6.466	5,2
Por inversiones	619	70.647	(70.028)	(99,1)
Activos no financieros e inmuebles	477.342	184.692	292.650	>
<b>Total</b>	<b>979.870</b>	<b>923.220</b>	<b>56.650</b>	<b>6,1</b>

## Solvencia. EBA

(Datos en miles de euros)	30.06.13	30.06.12
Capital	6.457.903	3.765.779
Reservas	3.894.113	6.492.252
Convertibles	1.662.471	1.948.488
Minoritarios	46.666	45.865
Deducciones	(3.055.525)	(2.274.324)
<b>Total core capital EBA</b>	<b>9.005.628</b>	<b>9.978.060</b>
<b>Core capital EBA (%)</b>	<b>10,28</b>	<b>10,26</b>
Preferentes*	163.064	216.404
<b>Total recursos propios Tier 1</b>	<b>9.168.692</b>	<b>10.194.464</b>
<b>Ratio Tier 1 (%)</b>	<b>10,46</b>	<b>10,49</b>
<b>Recursos propios computables BIS</b>	<b>9.856.528</b>	<b>10.966.757</b>
<b>Ratio BIS (%)</b>	<b>11,25</b>	<b>11,29</b>
Apalancamiento <sup>(1)</sup>	14,41	14,41
<b>Activos totales ponderados por riesgo</b>	<b>87.617.546</b>	<b>97.176.899</b>
de los que por riesgo de crédito	80.135.539	89.114.888
de los que por riesgo operacional	6.782.694	7.132.336
de los que por riesgo de mercado	699.313	929.675

\* Incluye ONC

(1) Calculado con dato de cierre de cada período

## Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>10.797.878</b>	<b>(886.614)</b>	<b>44.157</b>	<b>9.955.421</b>
Ampliación de capital	91.474	-	-	91.474
Movimiento de acciones propias	(5.252)	-	-	(5.252)
Resultado operaciones con acciones propias	(34.931)	-	-	(34.931)
Diferencias actuariales	2.004	-	-	2.004
Remuneración de convertibles	(18.047)	-	-	(18.047)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(6.033)	-	257	(5.776)
Operaciones corporativas	818	-	-	818
Ajustes por valoración	-	300.736	(763)	299.973
Beneficio neto a 30 de junio 2013	170.360	-	1.248	171.608
Dividendos pagados/anunciados en 2013	-	-	-	-
<b>Saldo al 30/06/2013</b>	<b>10.998.271</b>	<b>(585.878)</b>	<b>44.899</b>	<b>10.457.292</b>

## Obligaciones necesariamente convertibles

(Datos en miles de euros)	Importe	Consideración en balance	Método contable del pago del cupón	Precio de conversión	Fecha de conversión
BSOC I/2012	814.468	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor:3,85€	Abril 2018
BSOC II/2012	31.014	Patrimonio neto	Reservas	Fijo: 17,85€	Octubre 2013
	647.962	Patrimonio neto	Reservas	Fijo: 18,20€	Noviembre 2015
BSOC III/2012	156.000	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor:2,50€	1/2 Sept. 2013 1/2 Marzo 2014
BSOC IV/2012	50.000	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor:2,50€	1/3 Dic. 2013 1/3 Junio 2014 1/3 Dic. 2014
<b>TOTAL</b>	<b>1.699.444</b>				

El beneficio debe ajustarse en +67m€ brutos anuales para excluir el coste de los cupones de los BSOC en caso de hacerse diluido.

## Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.06.13	30.06.12	Variación en %	30.06.13	30.06.12	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.573.551	2.783.819	(7,6)	3,29	3,77	(0,48)
-Intereses y cargas asimiladas	1.321.081	1.347.966	(2,0)	1,69	1,82	(0,13)
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1.252.470</b>	<b>1.435.853</b>	<b>(12,8)</b>	<b>1,60</b>	<b>1,95</b>	<b>(0,35)</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	10.592	2.362	>	0,01	-	0,01
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	11.653	13.847	(15,8)	0,01	0,03	(0,02)
+Comisiones netas	388.052	409.523	(5,2)	0,50	0,55	(0,05)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	176.479	189.155	(6,7)	0,23	0,25	(0,02)
±Diferencias de cambio (neto)	26.131	27.853	(6,2)	0,03	0,04	(0,01)
±Otros resultados de explotación	(37.279)	(52.839)	(29,4)	(0,04)	(0,07)	0,03
<b>=Margen bruto</b>	<b>1.828.098</b>	<b>2.025.754</b>	<b>(9,8)</b>	<b>2,34</b>	<b>2,75</b>	<b>(0,41)</b>
-Gastos de administración:	779.452	780.315	(0,1)	1,00	1,06	(0,06)
Gastos de personal	466.955	467.484	(0,1)	0,60	0,64	(0,04)
Otros gastos generales de administración	312.497	312.831	(0,1)	0,40	0,42	(0,02)
-Amortizaciones	76.007	66.956	13,5	0,10	0,09	0,01
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>972.639</b>	<b>1.178.483</b>	<b>(17,5)</b>	<b>1,24</b>	<b>1,60</b>	<b>(0,36)</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	502.528	738.528	(32,0)	0,64	1,00	(0,36)
-Deterioro de resto de activos	463.817	194.792	>	0,59	0,27	0,32
±Resultados de venta de activos (neto)	228.143	(1.518)		0,29	-	0,29
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>234.437</b>	<b>243.645</b>	<b>(3,8)</b>	<b>0,30</b>	<b>0,33</b>	<b>(0,03)</b>
-Impuesto sobre beneficios	62.829	67.939	(7,5)	0,08	0,09	(0,01)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-		-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>171.608</b>	<b>175.706</b>	<b>(2,3)</b>	<b>0,22</b>	<b>0,24</b>	<b>(0,02)</b>
-Resultado atribuido a la minoría	1.248	115	>	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>170.360</b>	<b>175.591</b>	<b>(3,0)</b>	<b>0,22</b>	<b>0,24</b>	<b>(0,02)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,39	0,37	0,02
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				3,16	3,43	(0,27)
Eficiencia operativa (%)				42,64	38,52	4,12
En millones de euros:						
Activos totales medios				156.496	147.619	8.877
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				88.445	93.839	(5.394)
Recursos propios medios				10.771	10.240	531

## Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2012			2013	
	2T	3T	4T	1T	2T
Intereses y rendimientos asimilados	1.440.890	1.375.087	1.337.507	1.296.640	1.276.911
-Intereses y cargas asimiladas	697.901	707.386	722.305	704.071	617.010
<b>=Margen de intereses</b>	<b>742.989</b>	<b>667.701</b>	<b>615.202</b>	<b>592.569</b>	<b>659.901</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	1.980	867	877	5.539	5.053
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	1.053	2.648	6.575	4.922	6.731
+Comisiones netas	223.207	191.878	192.269	190.285	197.767
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	135.323	53.102	62.580	41.821	134.658
±Diferencias de cambio (neto)	15.498	14.794	12.501	12.490	13.641
±Otros resultados de explotación	(29.415)	(40.281)	(28.651)	(20.192)	(17.087)
<b>=Margen bruto</b>	<b>1.090.635</b>	<b>890.709</b>	<b>861.353</b>	<b>827.434</b>	<b>1.000.664</b>
-Gastos de administración:	414.851	395.417	428.991	386.018	393.434
Gastos de personal	245.778	237.882	244.368	230.707	236.248
Otros gastos generales de administración	169.073	157.535	184.623	155.311	157.186
-Amortizaciones	35.871	34.503	55.260	36.479	39.528
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>639.913</b>	<b>460.789</b>	<b>377.102</b>	<b>404.937</b>	<b>567.702</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	428.238	252.425	3.356.767	249.654	252.874
-Deterioro de resto de activos	106.258	83.988	1.031.727	198.108	265.709
±Resultados de venta de activos (neto)	(1.753)	(1.004)	152.656	193.875	34.268
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>103.664</b>	<b>123.372</b>	<b>(3.858.736)</b>	<b>151.050</b>	<b>83.387</b>
-Impuesto sobre beneficios	28.544	48.002	(1.146.717)	46.385	16.444
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>75.120</b>	<b>75.370</b>	<b>(2.712.019)</b>	<b>104.665</b>	<b>66.943</b>
-Resultado atribuido a la minoría	(292)	(208)	173	443	805
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>75.412</b>	<b>75.578</b>	<b>(2.712.192)</b>	<b>104.222</b>	<b>66.138</b>

## Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2012			2013	
	2T	3T	4T	1T	2T
Intereses y rendimientos asimilados	3,76	3,58	3,43	3,33	3,25
-Intereses y cargas asimiladas	1,82	1,84	1,85	1,81	1,57
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1,94</b>	<b>1,74</b>	<b>1,58</b>	<b>1,52</b>	<b>1,68</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	0,01	-	-	0,01	0,01
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	-	0,01	0,02	0,01	0,02
+Comisiones netas	0,58	0,50	0,49	0,49	0,50
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,35	0,14	0,16	0,11	0,34
±Diferencias de cambio (neto)	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
±Otros resultados de explotación	(0,07)	(0,11)	(0,07)	(0,05)	(0,04)
<b>=Margen bruto</b>	<b>2,85</b>	<b>2,32</b>	<b>2,21</b>	<b>2,12</b>	<b>2,55</b>
-Gastos de administración:	1,08	1,03	1,10	0,99	1,00
Gastos de personal	0,64	0,62	0,63	0,59	0,60
Otros gastos generales de administración	0,44	0,41	0,47	0,40	0,40
-Amortizaciones	0,10	0,09	0,14	0,09	0,10
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1,67</b>	<b>1,20</b>	<b>0,97</b>	<b>1,04</b>	<b>1,45</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1,12	0,66	8,62	0,64	0,65
-Deterioro de resto de activos	0,28	0,22	2,65	0,51	0,68
±Resultados de venta de activos (neto)	-	-	0,39	0,50	0,09
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,27</b>	<b>0,32</b>	<b>(9,90)</b>	<b>0,39</b>	<b>0,21</b>
-Impuesto sobre beneficios	0,07	0,12	(2,94)	0,12	0,04
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>	<b>(6,96)</b>	<b>0,27</b>	<b>0,17</b>
-Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>	<b>(6,96)</b>	<b>0,27</b>	<b>0,17</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,73	0,31	(11,38)	0,12	0,30
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	2,89	2,83	(96,89)	3,89	2,45
Eficiencia operativa (%)	38,04	44,39	49,80	46,65	39,32
En millones de euros:					
Activos totales medios	153.281	153.487	155.875	155.770	157.223
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	96.088	96.007	95.296	88.730	88.160
Recursos propios medios	10.420	10.685	11.197	10.719	10.799



## Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)								
	30.06.13				30.06.12			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5.951.056	3,80	13.125	0,44	4.172.103	2,83	21.065	1,01
Créditos a clientes (a)	104.226.014	66,60	2.184.900	4,19	105.999.822	71,81	2.445.250	4,61
Cartera de valores	26.483.412	16,92	371.772	2,81	19.931.088	13,50	313.023	3,14
Otros activos	19.835.609	12,68	3.754	0,04	17.516.000	11,86	4.481	0,05
<b>Total empleos (b)</b>	<b>156.496.091</b>	<b>100,00</b>	<b>2.573.551</b>	<b>3,29</b>	<b>147.619.012</b>	<b>100,00</b>	<b>2.783.819</b>	<b>3,77</b>
Intermediarios financieros	29.630.438	18,93	195.795	1,32	28.089.384	19,03	248.964	1,77
Recursos de clientes (c)	90.080.436	57,56	841.099	1,87	81.264.253	55,05	853.208	2,10
Cuentas corrientes	15.498.330	9,90	34.858	0,45	15.298.547	10,36	47.270	0,62
Ahorro y plazo	65.828.362	42,06	731.397	2,22	58.253.479	39,46	713.375	2,45
Depósitos con cámaras	5.501.179	3,52	9.376	0,34	3.581.262	2,43	14.269	0,80
Pagarés minoristas	3.252.565	2,08	65.468	4,03	4.130.965	2,80	78.294	3,79
Valores negociables y otros	19.701.819	12,59	277.236	2,81	23.342.777	15,81	237.578	2,04
Otros pasivos con coste	383.475	0,25	6.951	3,63	337.843	0,23	8.216	4,86
Otros recursos	5.929.086	3,79	-	-	4.344.508	2,94	-	-
Recursos propios	10.770.837	6,88	-	-	10.240.247	6,94	-	-
<b>Total recursos (d)</b>	<b>156.496.091</b>	<b>100,00</b>	<b>1.321.081</b>	<b>1,69</b>	<b>147.619.012</b>	<b>100,00</b>	<b>1.347.966</b>	<b>1,83</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,32				2,51
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,60				1,94

## Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)										
	2012						2013			
	2T		3T		4T		1T		2T	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	2,56	1,10	3,05	0,69	4,15	0,57	3,61	0,45	3,99	0,43
Créditos a clientes (a)	71,52	4,63	70,88	4,43	69,69	4,31	67,08	4,23	66,13	4,15
Cartera de valores	13,51	3,09	13,21	3,18	13,78	2,90	16,69	2,81	17,15	2,81
Otros activos	12,41	0,05	12,86	0,03	12,38	0,04	12,62	0,04	12,73	0,04
<b>Total empleos (b)</b>	<b>100,00</b>	<b>3,76</b>	<b>100,00</b>	<b>3,58</b>	<b>100,00</b>	<b>3,43</b>	<b>100,00</b>	<b>3,33</b>	<b>100,00</b>	<b>3,25</b>
Intermediarios financieros	19,86	1,90	23,76	1,43	22,88	1,37	19,11	1,37	18,76	1,27
Recursos de clientes (c)	54,98	2,11	51,43	2,18	53,81	2,17	56,66	1,99	58,42	1,74
Cuentas corrientes	10,32	0,53	10,22	0,42	9,87	0,47	9,75	0,45	10,05	0,45
Ahorro y plazo	39,04	2,45	35,04	2,55	37,28	2,50	40,66	2,35	43,46	2,10
Depósitos con cámaras	1,99	0,37	1,61	0,25	2,28	0,41	3,29	0,29	3,74	0,39
Pagarés minoristas	3,63	3,84	4,57	3,99	4,38	4,09	2,96	4,03	1,17	3,97
Valores negociables y otros	15,18	1,81	14,01	2,56	12,50	2,85	12,85	3,16	12,37	2,46
Otros pasivos con coste	0,26	4,04	0,25	8,70	0,24	6,96	0,25	3,90	0,24	3,34
Otros recursos	2,92	-	3,59	-	3,39	-	4,25	-	3,34	-
Recursos propios	6,80	-	6,96	-	7,18	-	6,88	-	6,87	-
<b>Total recursos (d)</b>	<b>100,00</b>	<b>1,82</b>	<b>100,00</b>	<b>1,84</b>	<b>100,00</b>	<b>1,85</b>	<b>100,00</b>	<b>1,81</b>	<b>100,00</b>	<b>1,57</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,52		2,25		2,14		2,24		2,41
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,94		1,74		1,58		1,52		1,68

## Comisiones netas

<b>(Datos en miles de €)</b>					
				<b>Pesos (%)</b>	
	<b>30.06.13</b>	<b>30.06.12</b>	<b>Variación en %</b>	<b>30.06.13</b>	<b>30.06.12</b>
<b>Servicios bancarios</b>	<b>367.212</b>	<b>383.814</b>	<b>(4,3)</b>	<b>94,6</b>	<b>93,8</b>
Comisiones por administración de cartera	46.686	40.669	14,8	12,0	10,0
Cartera de valores	15.559	15.177	2,5	4,0	3,7
Gestión de patrimonios	1.416	1.477	(4,1)	0,4	0,4
Fondos de inversión	21.027	19.939	5,5	5,4	4,9
Planes de pensiones	8.684	4.076	>	2,2	1,0
Otros servicios bancarios	269.297	291.911	(7,7)	69,4	71,3
Compra-venta de valores y divisas	5.268	5.097	3,4	1,4	1,2
Administración de cuentas a la vista	56.513	53.259	6,1	14,6	13,0
Prestación de avales y otras garantías	73.892	70.853	4,3	19,0	17,3
Servicios en operaciones activas	20.084	23.267	(13,7)	5,2	5,7
Mediación en cobros y pagos	40.937	45.638	(10,3)	10,5	11,2
Otros	72.603	93.797	(22,6)	18,7	22,9
Medios de pago	51.229	51.234	-	13,2	12,5
<b>Impagados</b>	<b>20.840</b>	<b>25.709</b>	<b>(18,9)</b>	<b>5,4</b>	<b>6,2</b>
<b>Total</b>	<b>388.052</b>	<b>409.523</b>	<b>(5,2)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)					
				Pesos (%)	
	30.06.13	30.06.12	Variación en %	30.06.13	30.06.12
<b>Gastos de personal:</b>	<b>466.955</b>	<b>467.484</b>	<b>(0,1)</b>	<b>59,9</b>	<b>59,9</b>
Sueldos y salarios	350.113	355.405	(1,5)	44,9	45,5
Cuotas de la Seguridad Social	90.019	85.178	5,7	11,6	10,9
Otros gastos de personal	14.365	15.241	(5,7)	1,8	2,0
Pensiones	12.458	11.660	6,8	1,6	1,5
<b>Gastos generales:</b>	<b>312.497</b>	<b>312.831</b>	<b>(0,1)</b>	<b>40,1</b>	<b>40,1</b>
Alquileres y servicios comunes	72.827	78.117	(6,8)	9,3	10,0
Comunicaciones	16.146	19.222	(16,0)	2,1	2,5
Conservación del inmovilizado	23.966	22.861	4,8	3,1	2,9
Recursos técnicos	72.572	65.916	10,1	9,3	8,4
Impresos y material de oficina	4.195	4.346	(3,5)	0,5	0,6
Informes técnicos y gastos judiciales	20.777	21.201	(2,0)	2,7	2,7
Publicidad y propaganda	16.596	21.165	(21,6)	2,1	2,7
Seguros	4.224	5.800	(27,2)	0,6	0,7
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	12.623	11.943	5,7	1,6	1,5
Viajes	4.591	5.599	(18,0)	0,6	0,7
IVA y otros	52.947	40.951	29,3	6,8	5,2
Otros gastos generales	11.033	15.710	(29,8)	1,4	2,0
<b>Total</b>	<b>779.452</b>	<b>780.315</b>	<b>(0,1)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## La acción Banco Popular

### INFORMACIÓN DE MERCADO

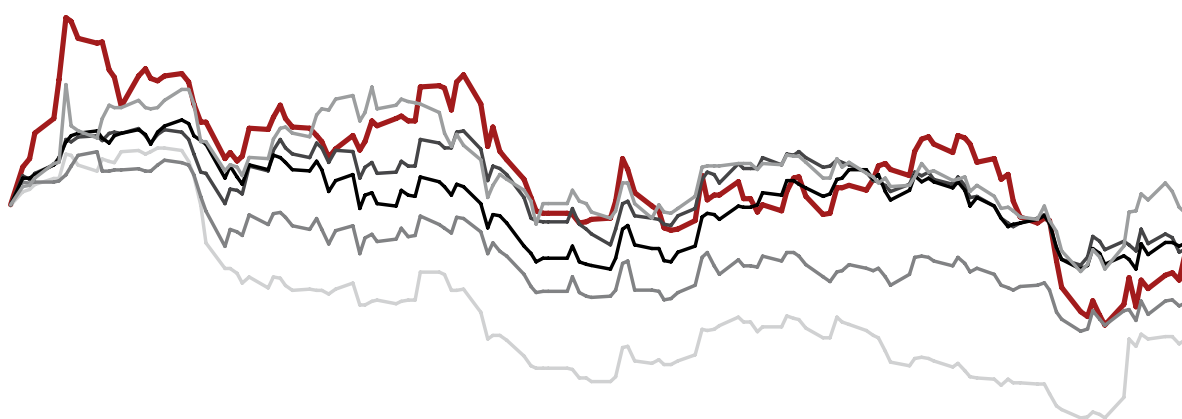
Trimestre	Liquidez (datos en miles)			Cotización (euros) <sup>(1)</sup>		
	Acciones admitidas (nº medio)	Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última
2012 1T	1.424.964	594.986	41,75%	2,00	1,45	1,46
2012 2T	1.835.251	853.425	46,50%	1,48	0,84	0,97
2012 3T	2.006.128	569.895	28,41%	1,05	0,68	0,92
2012 4T	3.718.176	3.902.246	104,95%	0,89	0,53	0,58
<b>Total año</b>	<b>2.246.130</b>	<b>5.920.552</b>	<b>263,59%</b>	<b>2,00</b>	<b>0,53</b>	<b>0,58</b>
2013 1T	8.268.734	5.820.740	70,39%	0,79	0,57	0,58
2013 2T**	7.352.101	1.192.411	16,22%	3,32	2,32	2,36

(1) Las cotizaciones anteriores a la ampliación de capital del ejercicio 2012 se han ajustado para que la serie sea homogénea. El factor de ajuste es 0,54, resultado de aplicar la fórmula:  $(1 + (N \times S) / P) / (1 + N)$  donde N es la ecuación de canje; S el precio de suscripción y P el precio de cierre del día anterior al inicio de cotización de los derechos.

### RATIOS BURSÁTILES

	30.06.13	30.06.12
Precio/Valor contable	0,40	0,42
Precio/ Beneficio (Anualizado)	11,66	13,51

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



31.12.12

8.07.13

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

### ACCIONES PROPIAS

	Media	Máxima	Mínima	Última	Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias*	
							Sobre (a) %	Sobre (b) %
2012								
Primer trimestre	30.848	43.705	7.145	41.378	1.796.728	594.986	1,72%	5,18%
Segundo trimestre	56.423	73.372	1.427	1.337	2.047.379	853.425	2,76%	6,61%
Tercer trimestre	41.348	55.486	2.286	47.725	2.047.951	569.895	2,02%	7,26%
Cuarto trimestre	88.255	128.548	48.213	96.594	8.408.550	3.902.246	1,05%	2,26%
2013								
Primer trimestre	161.500	217.453	131.861	217.453	8.408.792	5.820.740	1,92%	2,77%
Segundo trimestre**	99.654	171.544	10.250	23.449	1.713.515	1.192.411	5,82%	8,36%

\* Calculadas sobre la existencia media del trimestre.

\*\* La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Popular Español, SA aprobó el 10 de junio de 2013 el canje de una acción nueva por cada cinco preexistentes (elevando el valor nominal de las acciones de diez céntimos de euro, a cincuenta céntimos de euro), produciéndose la consiguiente reducción del número de acciones representativas del capital social en circulación.

## 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.

### PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE VALORACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

B) Ingresos:

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

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

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

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

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 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 su contenido será base de contrato o compromiso alguno.



## 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)



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