



2

0

1

0

# Resultados anuales

## Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.12.10	31.12.09	Var. %
<b>Volumen de negocio</b>			
Activos totales gestionados	141.848.205	142.352.635	(0,4)
Activos totales en balance	130.139.846	129.290.148	0,7
Fondos propios	8.775.632	8.415.854	4,3
Depósitos de la clientela ajustado	79.383.524	59.557.592	33,3
Créditos a la clientela (bruto)	98.212.602	97.362.922	0,9
<b>Solvencia</b>			
Core capital (%)	9,43	8,57	
Tier 1 (%)	9,67	9,13	
Ratio BIS (%)	9,76	9,60	
Apalancamiento	14,55	16,17	
<b>Gestión del riesgo</b>			
Riesgos totales	114.793.415	114.469.528	0,3
Deudores morosos	6.055.019	5.511.516	9,9
Provisiones para insolvencias	2.448.164	2.770.486	(11,6)
Ratio de morosidad (%)	5,27	4,81	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	59,14	60,75	
Ratio de cobertura de morosos y sin amortizados (%)	40,43	50,27	
Ratio de cobertura con garantías (%)	95,65 <sup>(1)</sup>		
<b>Resultados</b>			
Margen de intereses	2.452.331	2.822.553	(13,1)
Margen bruto	3.462.008	4.054.170	(14,6)
Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	2.148.545	2.761.628	(22,2)
Resultado antes de impuestos	832.550	1.072.906	(22,4)
Resultado consolidado del ejercicio	604.454	780.347	(22,5)
Resultado atribuido a la entidad dominante	590.163	766.132	(23,0)
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>			
Activos totales medios	123.319.069	114.939.968	7,3
Recursos propios medios	8.282.213	6.975.540	18,7
ROA (%)	0,49	0,68	
ROE (%)	7,13	10,98	
Eficiencia operativa (%)	35,16	29,31	
<b>Datos por acción</b>			
Número final de acciones (miles)	1.472.481 <sup>(2)</sup>	1.431.222	2,9
Número medio de acciones (miles)	1.418.505	1.269.633	11,7
Última cotización (euros)	3,84	5,13	(25,1)
Capitalización bursátil	5.281.094 <sup>(3)</sup>	6.839.065	(22,8)
Valor contable de la acción (euros)	6,07	5,98	1,5
Beneficio por acción (euros)	0,416	0,603	(31,0)
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,309	0,402	(23,1)
Precio/Valor contable	0,63	0,81	
Precio/Beneficio (anualizado)	9,19	8,37	
<b>Otros datos</b>			
Número de accionistas	147.943	136.207	8,6
Número de empleados:	14.252	14.431	(1,2)
España	12.414	12.709	(2,3)
Hombres	8.390	8.684	(3,4)
Mujeres	4.024	4.025	0,0
Extranjero	1.838	1.722	6,7
Hombres	1.132	1.124	0,7
Mujeres	706	598	18,1
Número de oficinas:	2.224	2.370	(6,2)
España	1.972	2.119	(6,9)
Extranjero	252	251	0,4
Número de oficinas de MundoCredit	32	49	(34,7)
Número de cajeros automáticos	2.927	3.119	(6,2)

(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 97.196 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en octubre de 2013.

(3) El cálculo no incluye los títulos derivados de las obligaciones necesariamente convertibles.

Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2010, 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 2009.

## Aspectos relevantes

2010 ha sido un año de fuerte crisis económica y financiera agravada por un deterioro profundo del riesgo soberano en una gran parte de los países de la zona euro.

Pese a las contundentes medidas monetarias y de apoyo por parte de las autoridades financieras, los mercados han mantenido su desconfianza en las economías de los llamados países periféricos, entre ellos España, provocando una subida sin precedentes de la prima de riesgo país.

Esta situación ha mantenido prácticamente cerrados los mercados de capitales para una gran parte de las entidades españolas durante todo el ejercicio. La publicación de los test de estrés en los que se reflejaba una posición holgada de capital en buena parte de las entidades permitió una ligera recuperación de las operaciones de financiación pero las dificultades de Grecia primero y de Irlanda más tarde, provocaron un recrudescimiento del panorama que todavía ahora mantiene al mercado fuertemente tensionado.

En este contexto, Banco Popular amplía su fortaleza financiera en sus tres ejes estratégicos: solvencia, liquidez y negocio.

En el capítulo de solvencia, el ejercicio se cierra con un core capital del 9,43%, 86 puntos básicos por encima del ejercicio anterior y a la cabeza de los bancos españoles y europeos. El Tier 1 por su parte se sitúa en el 9,67% y el ratio BIS en el 9,76%.

Por otro lado, los nuevos requerimientos de Basilea III son ampliamente superados gracias a la existencia de un capital de muy alta calidad. Un estudio publicado por Standard & Poors para los 75 mayores bancos del mundo sitúa a Banco Popular a la cabeza de la banca española y entre los top-10% de la banca europea en ratio de capital ajustado a riesgo (RAC), calculado bajo criterios muy similares a los de Basilea III.

En liquidez, el banco mantiene su objetivo de reducir el gap comercial y la dependencia de los mercados mayoristas de forma general y en particular de la financiación a corto plazo. La reducción del gap comercial por encima de los 6.100 millones de euros ha permitido disminuir el ratio de créditos sobre depósitos en 18 puntos porcentuales hasta el 150% y la dependencia de los mercados mayoristas en un 16%.

Los resultados de esta estrategia son extraordinariamente positivos si tenemos en cuenta que el gap comercial se ha reducido casi 18.000 millones de euros en tres años, un 38%, y el ratio de préstamos sobre depósitos ha mejorado desde el 221% hasta el 150% actual.

En relación con el plazo de la financiación, la emisión de 5.000 millones, de los cuales 3.500 son cédulas hipotecarias, han permitido reducir el peso de la financiación a corto sobre el total de financiación mayorista desde el 32% hasta el 21%.

Adicionalmente, una potente segunda línea de liquidez superior a 15.500 millones cubre escenarios extremos de no renovación de las fuentes de financiación a medio y largo hasta el ejercicio 2015.

La inmejorable fortaleza del banco en capital y liquidez posicionan cómodamente a la entidad ante cualquier escenario de estrés por un lado y por otro, y no menos importante, le permiten generar crecimiento y rentabilidad.

Así, en una situación de extrema debilidad del negocio bancario, Banco Popular ha conseguido crecer un 0,9% en crédito a clientes hasta los 98.213 millones de euros con 54.000 nuevas Pymes captadas en 2010, mejorando la cuota de mercado en 4 puntos básicos. La entidad mantiene su liderazgo en Pymes y banca de particulares con un peso sobre su cartera crediticia del 44% y 33% respectivamente.

Por su parte, los depósitos de clientes han crecido un 13,6% hasta situarse en los 66.708 millones de euros con una captación de 342.000 nuevos clientes y un incremento de la cuota de mercado de 52 puntos básicos.

La rentabilidad sobre activos medios (ROA) es del 0,49%, por encima de la de sus competidores gracias a unos beneficios antes de provisiones de 2.149 millones de euros, lo que supone una rentabilidad sobre crédito bruto del 2,35%.

La generación de estos importantes beneficios antes de provisiones viene determinada por la gran fortaleza de los ingresos recurrentes y de la eficiencia operativa, ambas señas de identidad de Banco Popular.

Así, el margen de intereses alcanzó los 2.452 millones de euros, lo que representa una rentabilidad del 1,99% sobre activos medios totales, de nuevo muy por encima de la media del sector. La gestión del margen ha estado centrada en la mejora de los diferenciales de los productos del activo. El éxito de esta estrategia ha permitido compensar parcialmente los efectos negativos de un entorno adverso caracterizado por mayores costes de financiación y tipos de interés muy bajos. Como consecuencia, el margen de intereses desciende un 13,1% con respecto al ejercicio anterior.

En relación con los costes de financiación minorista, se mantienen en niveles razonables gracias al mix de depósitos a la vista y a plazo y a que la estrategia de captación ha estado dirigida a clientes muy minoristas con los que el Banco tiene una elevada tasa de retención.

Por su parte las comisiones totales se sitúan en 747 millones de euros y siguen bajo presión, con un deterioro del 2% con respecto al ejercicio 2009. Sin embargo, las comisiones asociadas a servicios bancarios consolidan su crecimiento, y las de gestión de activos de clientes parecen estabilizarse.

El resultado de operaciones financieras se comporta en el año en línea con lo esperado tras los extraordinarios generados en 2009 alcanzando los 145 millones de euros, un 59% por debajo de los resultados del ejercicio anterior.

Cabe destacar el buen comportamiento del resto de ingresos de explotación, que crece un 5,2% con respecto a 2009 hasta los 118 millones de euros, fundamentalmente por seguros.

Los costes, por su parte, se mantienen controlados aunque con una ligera tendencia al alza derivada del incremento de los gastos de alquiler de oficinas vendidas en "lease-back". Excluyendo este efecto, la reducción de costes sería del 1,3% gracias a un descenso de los gastos de personal del 1,0% y de los gastos no relacionados con alquileres y amortizaciones del 1,8%, que se justifican principalmente por el cierre/fusión y venta de 146 sucursales. La eficiencia se sitúa en el 35% frente al 40% de los bancos españoles y del 60% en media de los bancos europeos.

El margen típico de explotación o resultado antes de provisiones se sitúa en 2.149 millones de euros, un 22,2% por debajo del alcanzado en el mismo periodo de 2009. Pese a este retroceso, derivado en gran parte de la caída de los resultados por operaciones financieras, el margen se mantiene muy por encima, en términos relativos y absolutos, del resto de bancos de tamaño medio del país, gracias a la mayor rentabilidad y eficiencia.

En el capítulo de provisiones, como ya se había anticipado, las derivadas de activos financieros se reducen en 507 millones con respecto a 2009, pese a que en 2010 se ha producido una recuperación de provisión genérica inferior en 81 millones con respecto a 2009.

Así, la entidad ha dotado en 2010 por estos conceptos 1.232 millones de euros, cifra que incluye la recuperación de 521 millones de euros de provisión anticíclica conocida como provisión genérica. La mejora con respecto al ejercicio anterior es fruto, por un lado de la desaceleración de la morosidad y, por otro, de menores necesidades de dotaciones por inversiones. Así mismo se observa un importante crecimiento de las recuperaciones por activos amortizados.

La tasa de mora se sitúa en el 5,27%, siendo inferior al 5,67% registrada en noviembre (último dato disponible) por el conjunto de bancos y cajas y con un ritmo de crecimiento notablemente inferior al experimentado por otras entidades españolas comparables. Las entradas netas disminuyen con respecto a diciembre de 2009 un 45,6%.

Por su parte, la tasa de cobertura incluyendo garantías, con los descuentos regulatorios aplicables es del 95,7%. Sin contar con dichas garantías ajustadas, la cobertura es del 59,1%. Las provisiones constituidas para riesgo de crédito ascienden a 2.448 millones, de las cuales 329 millones son provisiones genéricas y 772 millones provisiones subestándar.

En relación con el resto de provisiones, las dotaciones por inmuebles ascendieron en 2010 a 602 millones de euros frente a 408 millones en 2009, siendo el impacto extraordinario de la nueva circular contable de 238 millones de euros.

Los beneficios procedentes de la venta de inmuebles por 151 millones de euros y de 367 millones por la venta del 50% de 123 sucursales a Crédit Mutuel compensan parcialmente las dotaciones por inmuebles con un resultado neto negativo de 84 millones de euros.

Los menores ingresos ordinarios con respecto al año anterior, junto con menores dotaciones a provisiones por activos financieros, reducen el beneficio atribuido un 23% hasta alcanzar los 590 millones de euros.

En resumen, en un contexto muy adverso, Banco Popular alcanzó un resultado de 590 millones de euros tras provisionar 1.834 millones y termina el ejercicio en una posición claramente privilegiada frente a sus competidores en capital -core más alto de la gran banca española y europea, en liquidez - suficiente para afrontar cualquier escenario de tensión - y negocio - ganando cuota de mercado en crédito y depósitos con clientes.

Para el año 2011 se prevé una cierta recuperación económica en España, aunque el entorno seguirá siendo duro para el negocio bancario. En este contexto Popular espera seguir incrementando su cuota de negocio aprovechando la ventaja competitiva que le supone la holgada posición tanto de solvencia como de liquidez. El margen de intereses, por su parte, se espera que evolucione ligeramente a la baja, con mejores diferenciales del crédito a la clientela, y mayores costes del pasivo en comparación con los primeros trimestres del 2010. Los tipos de interés, en la medida en que se mantenga su tendencia ascendente, tendrán un impacto negativo inicial en el margen como consecuencia del distinto ritmo de reprecación de activos y pasivos. Esperamos también una reducción del volumen de entradas netas en mora y, por lo tanto, menores pérdidas por deterioro. En cambio, en lo que se refiere a los activos inmobiliarios, si continúa la atonía de ventas observada en 2010, serían necesarias dotaciones adicionales. En resumen, 2011 será un año complicado aunque no exento de oportunidades, donde el superior modelo de negocio de Popular se hará valer por su capacidad de generar ingresos recurrentes y su fortaleza financiera y de capital.

## Balance

(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación en %
<b>Activo</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales . . . . .	682.814	3.748.699	(81,8)
Cartera de negociación . . . . .	1.231.424	1.353.902	(9,0)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. . . . .	464.775	416.972	11,5
Cartera de inversión . . . . .	16.570.211	13.296.582	24,6
Inversiones crediticias:	102.087.079	102.298.399	(0,2)
Crédito a la clientela. . . . .	96.032.311	94.956.488	1,1
Otras inversiones crediticias . . . . .	6.054.768	7.341.911	(17,5)
De los que depósitos interbancario . . . . .	371.786	258.643	43,8
Derivados de cobertura . . . . .	1.038.301	1.469.702	(29,4)
Activos no corrientes en venta . . . . .	3.100.790	2.735.721	13,3
Participaciones . . . . .	168.752	56.148	>
Contratos de seguros vinculados a pensiones . . . . .	161.428	173.851	(7,1)
Activos por reaseguros . . . . .	3.530	2.792	26,4
Activo material . . . . .	1.890.474	1.806.836	4,6
Activo intangible . . . . .	657.079	486.932	34,9
Activos fiscales . . . . .	1.025.485	708.531	44,7
Resto de activos . . . . .	1.057.704	735.081	43,9
<b>Total activo . . . . .</b>	<b>130.139.846</b>	<b>129.290.148</b>	<b>0,7</b>
<b>Pasivo</b>			
Cartera de negociación . . . . .	1.160.739	1.195.636	(2,9)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. . . . .	128.453	104.172	23,3
Pasivos financieros a coste amortizado:	117.435.427	116.448.911	0,8
Pasivos de entidades de crédito . . . . .	12.649.746	23.899.952	(47,1)
De los que depósitos interbancario . . . . .	4.726.417	5.710.869	(17,2)
Depósitos de la clientela. . . . .	79.383.524	59.557.592	33,3
Débitos representados por valores negociables . . . . .	21.850.829	30.333.821	(28,0)
Pasivos subordinados . . . . .	2.381.317	1.820.215	30,8
Otros pasivos financieros . . . . .	1.170.011	837.331	39,7
Derivados de cobertura . . . . .	764.140	597.357	27,9
Pasivos por contratos de seguros . . . . .	1.090.567	1.073.484	1,6
Provisiones . . . . .	342.074	476.824	(28,3)
Pasivos fiscales . . . . .	475.829	392.543	21,2
Resto de pasivos . . . . .	522.148	553.237	(5,6)
<b>Total pasivo . . . . .</b>	<b>121.919.377</b>	<b>120.842.164</b>	<b>0,9</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Fondos propios:	8.775.632	8.415.854	4,3
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	8.352.744	7.849.529	6,4
Resultado del ejercicio. . . . .	590.163	766.132	(23,0)
Dividendo pagado y/o anunciado. . . . .	(167.275)	(199.807)	(16,3)
Ajustes por valoración . . . . .	(604.215)	(15.649)	>
Intereses minoritarios . . . . .	49.052	47.779	2,7
<b>Total patrimonio neto . . . . .</b>	<b>8.220.469</b>	<b>8.447.984</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo . . . . .</b>	<b>130.139.846</b>	<b>129.290.148</b>	<b>0,7</b>

## Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación en %
Depósitos de la clientela			
Administraciones Públicas . . . . .	9.284.684	7.154.546	29,8
Depósitos de la clientela sector privado: . . . . .	57.094.212	51.295.456	11,3
Residentes . . . . .	50.141.587	43.866.019	14,3
No residentes . . . . .	6.952.625	7.429.437	(6,4)
Ajustes por valoración (+/-) . . . . .	328.698	268.905	22,2
Subtotal depósitos minoristas . . . . .	66.707.594	58.718.907	13,6
Depósitos con entidades de contrapartida central	12.675.930	838.685	>
Total depósitos de la clientela . . . . .	79.383.524	59.557.592	33,3
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	21.256.428	29.807.983	(28,7)
Bonos y otros valores en circulación . . . . .	19.254.910	20.968.488	(8,2)
Pagarés . . . . .	2.001.518	8.839.495	(77,4)
Ajuste por valoración (+/-) . . . . .	594.401	525.838	13,0
Total débitos representados por val. negociables . . . . .	21.850.829	30.333.821	(28,0)
Pasivos subordinados. . . . .	2.381.317	1.820.215	30,8
<b>Total recursos en balance (a) . . . . .</b>	<b>103.615.670</b>	<b>91.711.628</b>	<b>13,0</b>
Fondos de inversión . . . . .	6.643.054	8.000.270	(17,0)
Gestión de patrimonios . . . . .	936.562	876.068	6,9
Planes de pensiones . . . . .	4.128.743	4.186.149	(1,4)
<b>Total otros recursos intermediados (b) . . . . .</b>	<b>11.708.359</b>	<b>13.062.487</b>	<b>(10,4)</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b) . . . . .</b>	<b>115.324.029</b>	<b>104.774.115</b>	<b>10,1</b>

## Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación en %
Cuentas vista. . . . .	20.143.915	20.718.265	(2,8)
Depósitos a plazo . . . . .	38.452.147	31.662.508	21,4
Cesión temporal de activos clientes . . . . .	7.396.910	5.810.580	27,3
Otras cuentas y ajustes por valoración . . . . .	714.622	527.554	35,5
<b>Subtotal depósitos minoristas . . . . .</b>	<b>66.707.594</b>	<b>58.718.907</b>	<b>13,6</b>
Valores negociables distribuidos a través de la red (*)	3.048.074	4.639.951	(34,3)
<b>Total . . . . .</b>	<b>69.755.668</b>	<b>63.358.858</b>	<b>10,1</b>

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

## Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación en %
Crédito a las Administraciones Públicas..	568.856	288.607	97,1
Otros sectores privados. ....	97.643.746	97.074.315	0,6
Residentes . . . . .	87.902.605	87.223.770	0,8
No residentes. . . . .	9.566.990	9.180.896	4,2
Otros créditos . . . . .	174.151	669.649	(74,0)
<b>Total crédito a la clientela . . . . .</b>	<b>98.212.602</b>	<b>97.362.922</b>	<b>0,9</b>
Ajustes por valoración (+/-) . . . . .	(2.180.291)	(2.406.434)	(9,4)
<b>Total . . . . .</b>	<b>96.032.311</b>	<b>94.956.488</b>	<b>1,1</b>

## Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación en %
Crédito comercial. ....	4.439.317	5.038.485	(11,9)
Deudores con garantía real . . . . .	48.895.689	49.112.462	(0,4)
Hipotecaria . . . . .	47.744.092	47.936.905	(0,4)
Resto . . . . .	1.151.597	1.175.557	(2,0)
Adquisición temporal de activos. ....	6.987.608	6.179.048	13,1
Deudores a plazo y otros créditos . . . . .	29.100.473	28.467.522	2,2
Arrendamiento financiero. ....	2.963.106	3.231.087	(8,3)
Activos dudosos . . . . .	5.826.409	5.334.318	9,2
<b>Total crédito a la clientela . . . . .</b>	<b>98.212.602</b>	<b>97.362.922</b>	<b>0,9</b>

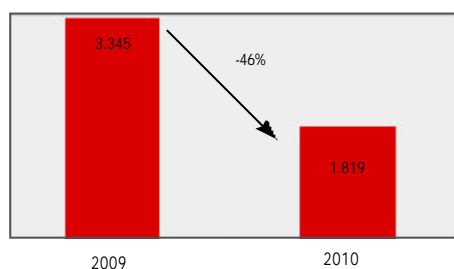


## Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Deudores morosos:</b>				
Saldo al 1 de enero	5.511.516	3.042.612	2.468.904	81,1
Aumentos	4.351.237	6.380.483	(2.029.246)	(31,8)
Recuperaciones	2.531.994	3.034.992	(502.998)	(16,6)
Otras variaciones	-	-	-	
Variación neta	1.819.243	3.345.491	(1.526.248)	(45,6)
Incremento en %	33,0	>		
Amortizaciones	(1.275.740)	(876.587)	(399.153)	45,5
Saldo al final del periodo	6.055.019	5.511.516	543.503	9,9

Variación acumulada de entradas netas de morosos  
(millones de euros)



	31.12.10	31.12.09	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Fondos para insolvencias:</b>				
Saldo al 1 de enero	2.770.486	2.221.902	548.584	24,7
Dotación del año:				
Bruta	3.511.977	3.253.130	258.847	8,0
Disponible	(2.427.238)	(1.904.785)	(522.453)	27,4
Neta	1.084.739	1.348.345	(263.606)	(19,6)
Otras variaciones	(223.196)	(100.994)	(122.202)	>
Dudosos amortizados	(1.183.865)	(698.767)	(485.098)	69,4
Saldo al final del periodo	2.448.164	2.770.486	(322.322)	(11,6)
De los cuales provisiones subestándar	771.770	610.360	161.410	26,5

	Específico	Genérico	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2010	1.916.847	850.508	3.131	2.770.486
Dotaciones netas	1.608.008	(521.534)	(1.735)	1.084.739
Utilizaciones	(1.183.865)	-	-	(1.183.865)
Otras variaciones y traspasos	(223.196)	-	-	(223.196)
Saldo al final del periodo	2.117.794	328.974	1.396	2.448.164

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

## Gestión del riesgo

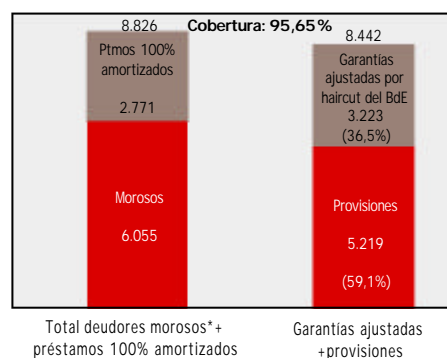
(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Medidas de calidad del riesgo (%):</b>				
Riesgos totales	114.793.415	114.469.528	323.887	0,3
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	5,27	4,81	0,46	
Prima de riesgo de crédito	1,21	1,69	(0,48)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	2,35	3,07	(0,72)	

### Cobertura por tipo de moroso:

Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoratícia . . .	2.128.703
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoratícia . .	3.926.316
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios) .	3.223.245
<b>Total deudores morosos . . . . .</b>	<b>6.055.019</b>
Préstamos 100% amortizados . . . . .	2.771.455
Deudores morosos+ Préstamos 100% amortizados . . . . .	8.826.474
<b>Total valor de las garantías . . . . .</b>	<b>3.223.245</b>
Provisiones por insolvencia . . . . .	2.448.164
Provisiones por insolvencia con amortizados . . . . .	5.219.619
Cobertura de morosos y amortizados (%). . . . .	59,14
Cobertura de morosos sin amortizados (%). . . . .	40,43
Cobertura con garantías (%). . . . .	95,65

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



### Deterioro de activos:

<b>Activos financieros . . . . .</b>	<b>1.232.133</b>	<b>1.738.916</b>	<b>(506.783)</b>	<b>(29,1)</b>
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones . . . . .	1.062.943	1.506.559	(443.616)	(29,4)
De los que: recuperación fallidos . . . . .	120.211	42.717	77.494	>
Por inversiones . . . . .	169.190	232.357	(63.167)	(27,2)
<b>Activos no financieros e inmuebles . . . . .</b>	<b>601.751</b>	<b>407.968</b>	<b>193.783</b>	<b>47,5</b>
<b>Total. . . . .</b>	<b>1.833.884</b>	<b>2.146.884</b>	<b>(313.000)</b>	<b>(14,6)</b>

## Solvencia

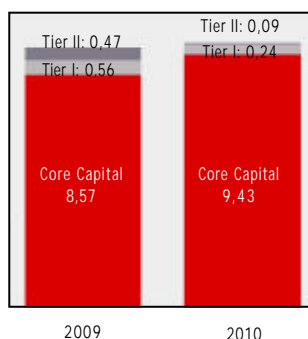
(Datos en miles de euros)

Basilea II	31.12.10	31.12.09
<b>Total core capital</b> . . . . .	<b>8.839.396</b>	<b>7.937.623</b>
<i>Core capital (%)</i> . . . . .	9,43	8,57
<b>Total recursos propios Tier 1</b> . . . . .	<b>9.069.691</b>	<b>8.456.579</b>
<i>Ratio Tier 1 (%)</i> . . . . .	9,67	9,13
<b>Total recursos propios Tier 2</b> . . . . .	<b>77.806</b>	<b>433.539</b>
<b>Recursos propios computables BIS</b> . . . . .	<b>9.147.497</b>	<b>8.890.118</b>
Superávit recursos propios . . . . .	1.647.724	1.484.165
<i>Ratio BIS (%)</i> . . . . .	9,76	9,60
Apalancamiento (1) . . . . .	14,55	16,17
<i>Pro memoria:</i>		
Activos totales ponderados por riesgo BIS (2) . .	93.747.163	92.574.413

(1) Calculado con dato de cierre de cada periodo.

(2) Incluye riesgo de crédito, de cambio, mercado y operacional.

Evolución de ratios de capital (%)



## Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2009</b> . . . . .	<b>8.415.854</b>	<b>(15.649)</b>	<b>47.779</b>	<b>8.447.984</b>
Ampliación de capital . . . . .	185.138	-	-	185.138
Movimiento de acciones propias . . . . .	38.752	-	-	38.752
Resultado operaciones con acciones propias . . . . .	(24.912)	-	-	(24.912)
Diferencias actuariales . . . . .	10.163	-	-	10.163
Remuneración de convertibles . . . . .	(41.100)	-	-	(41.100)
Operaciones de consolidación y otros (neto) . . . . .	(20.006)	-	(1.280)	(21.286)
Ajustes por valoración . . . . .	-	(646.437)	-	(646.437)
Beneficio neto a 31 de diciembre de 2010 . . . . .	590.163	-	14.291	604.454
Dividendos pagados en 2010 . . . . .	(378.420)	-	(11.738)	(390.158)
<b>Saldo al 31/12/2010</b> . . . . .	<b>8.775.632</b>	<b>(662.086)</b>	<b>49.052</b>	<b>8.162.598</b>

## Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.12.10	31.12.09	Variación en %	31.12.10	31.12.09	Variación
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	4.163.424	5.059.068	(17,7)	3,38	4,40	(1,02)
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	1.711.093	2.236.515	(23,5)	1,39	1,94	(0,55)
<b>= Margen de intereses . . . . .</b>	<b>2.452.331</b>	<b>2.822.553</b>	<b>(13,1)</b>	<b>1,99</b>	<b>2,46</b>	<b>(0,47)</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital . . . . .	9.633	7.771	24,0	0,01	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. . . . .	(1.525)	814	-	-	-	-
+Comisiones netas . . . . .	746.519	763.444	(2,2)	0,60	0,66	(0,06)
±Rdos. de operaciones financieras (neto) . . . . .	145.338	356.168	(59,2)	0,12	0,31	(0,19)
+Diferencias de cambio (neto) . . . . .	53.699	48.339	11,1	0,04	0,04	-
±Otros rdos. de explotación . . . . .	56.013	55.081	1,7	0,05	0,05	-
<b>=Margen bruto . . . . .</b>	<b>3.462.008</b>	<b>4.054.170</b>	<b>(14,6)</b>	<b>2,81</b>	<b>3,53</b>	<b>(0,72)</b>
- Gastos de administración:	1.217.133	1.188.456	2,4	0,99	1,03	(0,04)
Gastos de personal . . . . .	784.116	792.053	(1,0)	0,64	0,69	(0,05)
Otros gastos generales de administración. . . . .	433.017	396.403	9,2	0,35	0,34	0,01
- Amortizaciones . . . . .	96.330	104.086	(7,5)	0,08	0,09	(0,01)
<b>=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) . . . . .</b>	<b>2.148.545</b>	<b>2.761.628</b>	<b>(22,2)</b>	<b>1,74</b>	<b>2,41</b>	<b>(0,67)</b>
- Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones . . . . .	1.232.133	1.738.916	(29,1)	1,00	1,51	(0,51)
- Deterioro resto de activos . . . . .	601.751	407.968	47,5	0,48	0,36	0,12
±Resultados de venta de activos (neto) . . . . .	517.889	458.162	13,0	0,42	0,39	0,03
<b>=Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>832.550</b>	<b>1.072.906</b>	<b>(22,4)</b>	<b>0,68</b>	<b>0,93</b>	<b>(0,25)</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	228.096	292.559	(22,0)	0,19	0,25	(0,06)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>604.454</b>	<b>780.347</b>	<b>(22,5)</b>	<b>0,49</b>	<b>0,68</b>	<b>(0,19)</b>
- Resultado atribuido a la minoría. . . . .	14.291	14.215	0,5	0,01	0,01	-
<b>=Atribuido a la entidad dominante. . . . .</b>	<b>590.163</b>	<b>766.132</b>	<b>(23,0)</b>	<b>0,48</b>	<b>0,67</b>	<b>(0,19)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) . . . . .				0,65	0,86	(0,21)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%).				7,13	10,98	(3,85)
Eficiencia operativa (%) . . . . .				35,16	29,31	5,85
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios . . . . .				123.319	114.940	8.379
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . . . . .				93.319	91.148	2.171
Recursos propios medios. . . . .				8.282	6.976	1.307

## Resultados consolidados trimestrales

2010

(Datos en miles de euros)	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados .....	1.042.633	1.020.361	1.032.897	1.067.533
- Intereses y cargas asimiladas .....	374.490	402.532	423.813	510.258
<b>= Margen de intereses .....</b>	<b>668.143</b>	<b>617.829</b>	<b>609.084</b>	<b>557.275</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital .....	2.384	5.508	402	1.339
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación .....	(472)	(558)	369	(864)
+ Comisiones netas .....	181.321	194.441	182.853	187.904
± Rdos. de operaciones financieras (neto) .....	34.331	26.767	46.163	38.077
+ Diferencias de cambio (neto) .....	12.874	14.290	12.450	14.085
± Otros rdos. de explotación .....	18.636	29.255	9.303	(1.181)
<b>= Margen bruto .....</b>	<b>917.217</b>	<b>887.532</b>	<b>860.624</b>	<b>796.635</b>
- Gastos de administración:	286.158	301.874	304.659	324.442
Gastos de personal .....	188.929	195.903	199.594	199.690
Otros gastos generales de administración .....	97.229	105.971	105.065	124.752
- Amortizaciones .....	25.794	21.888	22.031	26.617
<b>= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) .....</b>	<b>605.265</b>	<b>563.770</b>	<b>533.934</b>	<b>445.576</b>
- Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones .....	275.941	343.369	421.422	191.401
- Deterioro resto de activos .....	119.948	68.118	271.278	142.407
± Resultados de venta de activos (neto) .....	81.119	58.449	379.881	(1.560)
<b>= Resultado antes de impuestos .....</b>	<b>290.495</b>	<b>210.732</b>	<b>221.115</b>	<b>110.208</b>
- Impuesto sobre beneficios .....	83.561	57.449	49.931	37.155
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-
<b>= Resultado consolidado del ejercicio .....</b>	<b>206.934</b>	<b>153.283</b>	<b>171.184</b>	<b>73.053</b>
- Resultado atribuido a la minoría .....	2.918	2.743	4.330	4.300
<b>= Atribuido a la entidad dominante .....</b>	<b>204.016</b>	<b>150.540</b>	<b>166.854</b>	<b>68.753</b>

2009

(Datos en miles de euros)	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados .....	1.484.337	1.280.934	1.206.852	1.086.945
- Intereses y cargas asimiladas .....	757.246	590.820	504.540	383.909
<b>= Margen de intereses .....</b>	<b>727.091</b>	<b>690.114</b>	<b>702.312</b>	<b>703.036</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital .....	1.714	1.646	2.041	2.370
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación .....	54	28	336	396
+ Comisiones netas .....	195.577	193.543	189.875	184.449
± Rdos. de operaciones financieras (neto) .....	50.138	130.716	62.634	112.680
+ Diferencias de cambio (neto) .....	11.988	11.537	10.921	13.893
± Otros rdos. de explotación .....	18.362	14.551	9.024	13.144
<b>= Margen bruto .....</b>	<b>1.004.924</b>	<b>1.042.135</b>	<b>977.143</b>	<b>1.029.968</b>
- Gastos de administración:	284.750	293.945	300.261	309.500
Gastos de personal .....	192.850	196.226	202.091	200.886
Otros gastos generales de administración .....	91.900	97.719	98.170	108.614
- Amortizaciones .....	25.635	25.424	25.666	27.361
<b>= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) .....</b>	<b>694.539</b>	<b>722.766</b>	<b>651.216</b>	<b>693.107</b>
- Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones .....	293.600	511.901	392.445	540.970
- Deterioro resto de activos .....	139.950	73.919	63.537	130.562
± Resultados de venta de activos (neto) .....	65.156	159.895	99.426	133.685
<b>= Resultado antes de impuestos .....</b>	<b>326.145</b>	<b>296.841</b>	<b>294.660</b>	<b>155.260</b>
- Impuesto sobre beneficios .....	94.494	77.359	83.738	36.968
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-
<b>= Resultado consolidado del ejercicio .....</b>	<b>231.651</b>	<b>219.482</b>	<b>210.922</b>	<b>118.292</b>
- Resultado atribuido a la minoría .....	6.890	1.657	2.330	3.338
<b>= Atribuido a la entidad dominante .....</b>	<b>224.761</b>	<b>217.825</b>	<b>208.592</b>	<b>114.954</b>

## Rentabilidades trimestrales

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

	2009				2010			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	5,39	4,50	4,14	3,65	3,43	3,32	3,36	3,39
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	2,75	2,08	1,73	1,29	1,23	1,31	1,38	1,62
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>= Margen de intereses. . . . .</b>	<b>2,64</b>	<b>2,42</b>	<b>2,41</b>	<b>2,36</b>	<b>2,20</b>	<b>2,01</b>	<b>1,98</b>	<b>1,77</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital . . . . .	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	-	-
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. . . . .	-	-	-	-	-	-	-	-
+Comisiones netas . . . . .	0,71	0,68	0,65	0,62	0,60	0,63	0,60	0,60
±Rdos. de operaciones financieras (neto) . . . . .	0,18	0,46	0,21	0,38	0,11	0,09	0,15	0,12
+Diferencias de cambio (neto) . . . . .	0,04	0,04	0,04	0,05	0,04	0,05	0,04	0,04
±Otros rdos. de explotación . . . . .	0,07	0,05	0,03	0,04	0,06	0,09	0,03	-
<b>=Margen bruto . . . . .</b>	<b>3,65</b>	<b>3,66</b>	<b>3,35</b>	<b>3,46</b>	<b>3,02</b>	<b>2,89</b>	<b>2,80</b>	<b>2,53</b>
- Gastos de administración:	1,03	1,03	1,03	1,04	0,94	0,98	0,99	1,03
Gastos de personal . . . . .	0,70	0,69	0,69	0,68	0,62	0,64	0,65	0,63
Otros gastos generales de administración . . .	0,33	0,34	0,34	0,36	0,32	0,34	0,34	0,40
- Amortizaciones . . . . .	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,07	0,07	0,09
<b>=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) . . . . .</b>	<b>2,53</b>	<b>2,54</b>	<b>2,23</b>	<b>2,33</b>	<b>1,99</b>	<b>1,84</b>	<b>1,74</b>	<b>1,41</b>
- Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones . . . . .	1,07	1,80	1,34	1,82	0,90	1,12	1,38	0,61
- Deterioro resto de activos . . . . .	0,51	0,26	0,22	0,44	0,40	0,22	0,88	0,45
± Resultados de venta de activos . . . . .	0,23	0,56	0,34	0,45	0,27	0,19	1,24	-
<b>=Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>1,18</b>	<b>1,04</b>	<b>1,01</b>	<b>0,52</b>	<b>0,96</b>	<b>0,69</b>	<b>0,72</b>	<b>0,35</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	0,35	0,27	0,29	0,12	0,27	0,19	0,16	0,12
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>0,84</b>	<b>0,77</b>	<b>0,72</b>	<b>0,40</b>	<b>0,68</b>	<b>0,50</b>	<b>0,56</b>	<b>0,23</b>
- Resultado atribuido a la minoría. . . . .	0,02	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
<b>=Atribuido a la entidad dominante. . . . .</b>	<b>0,82</b>	<b>0,77</b>	<b>0,71</b>	<b>0,39</b>	<b>0,67</b>	<b>0,49</b>	<b>0,54</b>	<b>0,22</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) . . . . .	1,01	0,97	0,93	0,52	0,90	0,65	0,73	0,31
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . .	13,73	13,24	12,32	5,91	9,79	7,30	8,11	3,31
Eficiencia operativa (%) . . . . .	28,34	28,21	30,73	30,05	31,20	34,01	35,40	40,73

En millones de euros:

Activos totales medios . . . . .	110.167	113.871	116.745	118.977	121.572	122.697	122.968	126.040
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . . .	92.005	90.627	90.271	91.688	92.317	93.610	94.028	93.322
Recursos propios medios . . . . .	6.549	6.580	6.774	7.782	8.334	8.246	8.235	8.298

## Rendimientos y costes

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

	31.12.10				31.12.09			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros . . . . .	5.449.074	4,42	40.894	0,75	5.777.958	5,03	74.275	1,29
Créditos a la clientela (a) . . . . .	91.449.800	74,16	3.713.859	4,06	89.952.972	78,26	4.745.001	5,27
Cartera de valores . . . . .	14.990.491	12,16	398.627	2,66	8.285.180	7,21	228.887	2,76
Otros activos . . . . .	11.429.704	9,26	10.044	0,09	10.923.858	9,50	10.905	0,10
<b>Total empleos (b) . . . . .</b>	<b>123.319.069</b>	<b>100,00</b>	<b>4.163.424</b>	<b>3,38</b>	<b>114.939.968</b>	<b>100,0</b>	<b>5.059.068</b>	<b>4,40</b>
Intermediarios financieros . . . . .	18.176.827	14,74	194.129	1,07	15.978.283	13,90	230.170	1,44
Recursos de clientes (c) . . . . .	63.582.577	51,56	1.043.006	1,64	52.697.996	45,85	1.121.940	2,13
Cuentas corrientes . . . . .	14.584.945	11,83	67.093	0,46	13.562.859	11,80	84.156	0,62
Ahorro y plazo . . . . .	46.527.372	37,73	955.967	2,05	38.705.304	33,67	1.037.322	2,68
Depósitos con entidades de contrapartida central . . . . .	2.470.260	2,00	19.946	0,81	429.833	0,37	462	0,11
Valores negociables y otros . . . . .	28.403.746	23,03	451.402	1,59	33.416.580	29,07	862.054	2,58
Otros pasivos con coste . . . . .	282.073	0,23	22.556	8,00	281.999	0,25	22.351	7,93
Otros recursos . . . . .	4.591.632	3,72	-	-	5.589.570	4,86	-	-
Recursos propios . . . . .	8.282.213	6,72	-	-	6.975.540	6,07	-	-
<b>Total recursos (d) . . . . .</b>	<b>123.319.069</b>	<b>100,00</b>	<b>1.711.093</b>	<b>1,39</b>	<b>114.939.968</b>	<b>100,0</b>	<b>2.236.515</b>	<b>1,94</b>
<i>Margen con clientes (a-c) . . . . .</i>				2,42				3,14
<i>Margen de intereses (b-d) . . . . .</i>				1,99				2,46

## Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2010							
	I		II		III		IV	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros . . . . .	5,49	0,53	4,27	0,64	3,55	0,98	4,38	0,94
Créditos a la clientela (a) . . . . .	74,11	4,20	74,40	4,00	74,32	4,00	73,80	4,05
Cartera de valores . . . . .	11,42	2,44	11,97	2,61	12,58	2,76	12,63	2,80
Otros activos . . . . .	8,98	0,10	9,36	0,04	9,55	0,03	9,19	0,08
<b>Total empleos (c) . . . . .</b>	<b>100,00</b>	<b>3,43</b>	<b>100,00</b>	<b>3,32</b>	<b>100,00</b>	<b>3,36</b>	<b>100,00</b>	<b>3,39</b>
Intermediarios financieros . . . . .	16,35	0,87	15,65	0,99	15,77	1,12	11,30	1,39
Recursos de clientes (d) . . . . .	46,30	1,43	48,46	1,53	53,02	1,71	58,23	1,84
Cuentas corrientes . . . . .	11,99	0,35	11,91	0,38	12,21	0,54	11,22	0,57
Ahorro y plazo. . . . .	33,90	1,82	35,71	1,94	39,51	2,11	41,66	2,29
Depósitos con entidades de con-								
trapartida central . . . . .	0,41	0,31	0,84	0,52	1,30	0,49	5,35	0,96
Valores negociables y otros . . . . .	26,74	1,52	24,95	1,59	20,86	1,33	19,71	1,94
Otros pasivos con coste . . . . .	0,24	8,81	0,23	8,84	0,23	9,02	0,21	5,17
Otros recursos . . . . .	3,51	-	3,99	-	3,42	-	3,97	-
Recursos propios . . . . .	6,86	-	6,72	-	6,70	-	6,58	-
<b>Total recursos (f) . . . . .</b>	<b>100,00</b>	<b>1,23</b>	<b>100,00</b>	<b>1,31</b>	<b>100,00</b>	<b>1,38</b>	<b>100,00</b>	<b>1,62</b>
<i>Margen con clientes (a-d) . . . . .</i>		2,77		2,47		2,29		2,21
<i>Margen de intermediación (c-f) . . . . .</i>		2,20		2,01		1,98		1,77

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2009							
	I		II		III		IV	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros . . . . .	5,79	2,27	5,63	1,03	3,61	1,01	5,13	0,71
Créditos a la clientela (a) . . . . .	81,79	6,21	77,53	5,54	76,67	5,01	75,90	4,44
Cartera de valores . . . . .	3,75	4,49	5,70	2,39	8,82	2,79	10,28	2,35
Otros activos . . . . .	8,67	0,01	11,14	0,01	10,90	0,00	8,69	0,01
<b>Total empleos (c) . . . . .</b>	<b>100,00</b>	<b>5,39</b>	<b>100,00</b>	<b>4,50</b>	<b>100,00</b>	<b>4,14</b>	<b>100,00</b>	<b>3,65</b>
Intermediarios financieros . . . . .	11,33	2,84	12,81	1,57	15,19	0,88	16,06	0,95
Recursos de clientes (d) . . . . .	46,58	2,78	45,90	2,24	44,94	1,96	46,00	1,58
Cuentas corrientes . . . . .	11,70	1,08	11,26	0,61	12,10	0,44	12,11	0,39
Ahorro y plazo. . . . .	34,84	3,35	34,60	2,76	32,20	2,57	33,15	2,04
Depósitos con entidades de								
contrapartida central . . . . .	0,04	0,60	0,04	0,48	0,64	0,05	0,74	0,11
Valores negociables y otros . . . . .	30,41	3,66	29,96	2,77	28,91	2,40	27,14	1,44
Otros pasivos con coste . . . . .	0,26	7,47	0,25	7,49	0,24	7,69	0,23	9,07
Otros recursos . . . . .	5,48	-	5,30	-	4,92	-	4,03	-
Recursos propios . . . . .	5,94	-	5,78	-	5,80	-	6,54	-
<b>Total recursos (f) . . . . .</b>	<b>100,00</b>	<b>2,75</b>	<b>100,00</b>	<b>2,08</b>	<b>100,00</b>	<b>1,73</b>	<b>100,00</b>	<b>1,29</b>
<i>Margen con clientes (a-d) . . . . .</i>		3,43		3,30		3,05		2,86
<i>Margen de intermediación (c-f) . . . . .</i>		2,64		2,42		2,41		2,36



## Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación en %	Pesos (%)	
				2010	2009
Servicios bancarios . . . . .	701.574	696.433	0,7	94,0	91,2
Comisiones por administración de cartera . . . . .	154.193	156.578	(1,5)	20,7	20,5
Carteras de valores. . . . .	21.962	24.162	(9,1)	2,9	3,2
Gestión de patrimonios. . . . .	4.094	4.453	(8,1)	0,6	0,6
Fondos de inversión . . . . .	81.455	82.020	(0,7)	10,9	10,7
Planes de pensiones . . . . .	46.682	45.943	1,6	6,3	6,0
Otros servicios bancarios . . . . .	443.623	428.628	3,5	59,4	56,1
Compra venta de valores y divisas . . . . .	11.280	15.688	(28,1)	1,5	2,0
Administración de cuentas a la vista. . . . .	99.603	98.196	1,4	13,3	12,9
Prestación de avales y otras garantías . . . . .	121.094	118.692	2,0	16,2	15,5
Servicios en operaciones activas. . . . .	45.790	48.097	(4,8)	6,1	6,3
Mediación en cobros y pagos . . . . .	79.757	80.260	(0,6)	10,7	10,5
Otros . . . . .	86.099	67.695	27,2	11,6	8,9
Medios de pago. . . . .	103.758	111.227	(6,7)	13,9	14,6
Impagados . . . . .	44.945	67.011	(32,9)	6,0	8,8
<b>Total . . . . .</b>	<b>746.519</b>	<b>763.444</b>	<b>(2,2)</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

	2010			
	I	II	III	IV
Servicios bancarios . . . . .	169.218	183.513	172.878	175.965
Comisiones por administración de cartera . . . . .	37.805	37.615	38.363	40.410
Carteras de valores. . . . .	4.735	6.139	4.778	6.310
Gestión de patrimonios . . . . .	961	754	988	1.391
Fondos de inversión . . . . .	20.365	19.080	20.929	21.081
Planes de pensiones . . . . .	11.744	11.642	11.668	11.628
Otros servicios bancarios . . . . .	107.749	117.733	106.605	111.536
Compra venta de valores y divisas . . . . .	2.790	3.168	2.562	2.760
Administración de cuentas a la vista. . . . .	24.223	25.204	24.469	25.707
Prestación de avales y otras garantías . . . . .	28.877	29.616	31.044	31.557
Servicios en operaciones activas. . . . .	11.588	11.678	11.352	11.172
Mediación en cobros y pagos . . . . .	18.601	20.488	20.272	20.396
Otros . . . . .	21.670	27.579	16.906	19.944
Medios de pago. . . . .	23.664	28.165	27.910	24.019
Impagados . . . . .	12.103	10.928	9.975	11.939
<b>Total . . . . .</b>	<b>181.321</b>	<b>194.441</b>	<b>182.853</b>	<b>187.904</b>

## Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	31.12.10	31.12.09	Variación en %	Pesos (%)	
				2010	2009
<b>Gastos de personal:</b>	<b>784.116</b>	<b>792.053</b>	<b>(1,0)</b>	<b>64,4</b>	<b>66,6</b>
Sueldos y salarios . . . . .	593.455	601.843	(1,4)	48,7	50,6
Cuotas de la Seguridad Social . . . . .	136.682	138.821	(1,5)	11,2	11,7
Otros gastos de personal . . . . .	25.199	24.641	2,3	2,1	2,1
Pensiones . . . . .	28.780	26.748	7,6	2,4	2,2
<b>Gastos asociados a inmuebles</b>	<b>158.628</b>	<b>122.587</b>	<b>29,4</b>	<b>13,0</b>	<b>10,3</b>
Alquileres y servicios comunes . . . . .	114.512	86.450	32,5	9,4	7,3
Conservación del inmovilizado . . . . .	31.033	27.191	14,1	2,5	2,3
IVA asociado a inmuebles . . . . .	13.083	8.946	46,2	1,1	0,7
<b>Gastos generales:</b>	<b>274.389</b>	<b>273.816</b>	<b>0,2</b>	<b>22,6</b>	<b>23,1</b>
Comunicaciones . . . . .	25.967	27.162	(4,4)	2,1	2,3
Recursos técnicos . . . . .	80.991	81.630	(0,8)	6,6	6,9
Impresos y material de oficina . . . . .	6.904	7.194	(4,0)	0,6	0,6
Informes técnicos y gastos judiciales . . . . .	27.460	25.099	9,4	2,3	2,1
Publicidad y propaganda . . . . .	25.259	26.376	(4,2)	2,1	2,2
Seguros . . . . .	5.233	4.463	17,3	0,4	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos . . . . .	19.057	20.171	(5,5)	1,6	1,7
Viajes . . . . .	9.626	9.349	3,0	0,8	0,8
IVA y otros . . . . .	46.506	39.385	18,1	3,8	3,3
Otros gastos generales . . . . .	27.386	32.987	(17,0)	2,3	2,8
<b>Total . . . . .</b>	<b>1.217.133</b>	<b>1.188.456</b>	<b>2,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

	2010			
	I	II	III	IV
<b>Gastos de personal:</b>	<b>188.929</b>	<b>195.903</b>	<b>199.594</b>	<b>199.690</b>
Sueldos y salarios . . . . .	141.233	147.807	152.597	151.818
Cuotas de la Seguridad Social . . . . .	34.247	34.149	34.385	33.901
Otros gastos de personal . . . . .	6.867	7.051	5.129	6.152
Pensiones . . . . .	6.582	6.896	7.483	7.819
<b>Gastos asociados a inmuebles:</b>	<b>37.960</b>	<b>37.298</b>	<b>38.265</b>	<b>45.105</b>
Alquileres y servicios comunes . . . . .	27.833	25.888	28.954	31.837
Conservación del inmovilizado . . . . .	7.190	8.518	5.796	9.529
IVA asociado a inmuebles . . . . .	2.937	2.892	3.515	3.739
<b>Gastos generales:</b>	<b>59.269</b>	<b>68.673</b>	<b>66.800</b>	<b>79.647</b>
Comunicaciones . . . . .	4.470	7.863	6.436	7.198
Recursos técnicos . . . . .	17.596	19.931	20.676	22.788
Impresos y material de oficina . . . . .	1.940	1.412	2.039	1.513
Informes técnicos y gastos judiciales . . . . .	5.209	6.713	6.516	9.022
Publicidad y propaganda . . . . .	5.156	7.404	5.771	6.928
Seguros . . . . .	1.238	1.183	1.488	1.324
Servicios de vigilancia y traslado de fondos . . . . .	4.164	3.866	5.255	5.772
Viajes . . . . .	2.282	2.659	1.940	2.745
IVA y otros . . . . .	9.167	11.046	10.846	15.447
Otros gastos generales . . . . .	8.047	6.596	5.833	6.910
<b>Total . . . . .</b>	<b>286.158</b>	<b>301.874</b>	<b>304.659</b>	<b>324.442</b>

## La acción Banco Popular

### Información de mercado

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
		Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última		
2009 I	1.235.741	747.715	60,50	6,79	3,21	4,77	0,1235	(19,5)
II	1.235.741	617.349	49,96	6,70	4,59	6,21	0,0800	31,9
III	1.265.852	769.185	60,76	7,62	5,51	6,85	0,1237 <sup>(1)</sup>	12,3
IV <sup>(2)</sup>	1.265.852	578.737	45,72	6,90	5,11	5,13	0,0750	(24,0)
<b>Total año</b>	<b>1.250.797</b>	<b>2.712.986</b>	<b>216,90</b>	<b>7,62</b>	<b>3,21</b>	<b>5,13</b>	<b>0,4022</b>	<b>(9,0)</b>
2010 I	1.265.852	739.774	58,44	5,96	4,67	5,45	0,0750	7,7
II	1.265.852	1.022.958	80,81	6,00	3,76	4,21	0,0750	(21,4)
III	1.265.852	633.766	50,07	5,34	4,03	4,65	0,0835 <sup>(3)</sup>	12,3
IV	1.352.243	774.728	57,29	4,78	3,80	3,84	0,0750	(15,6)
<b>Total año</b>	<b>1.287.450</b>	<b>3.171.226</b>	<b>246,32</b>	<b>6,00</b>	<b>3,76</b>	<b>3,84</b>	<b>0,3085</b>	<b>(19,1)</b>

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

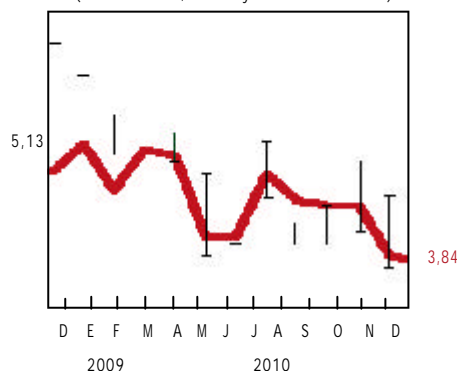
<sup>(1)</sup> Entrega de una acción por cada 50. Las acciones sobrantes se abonaron tomando como referencia el precio medio ponderado de la sesión del 25/06/2009, día anterior a la Junta General de Accionistas donde se aprobó este reparto (6,1862 €)

<sup>(2)</sup> Se excluye el segundo dividendo a cuenta de los resultados del 2009, que se abonó en diciembre con carácter excepcional, por motivos fiscales.

<sup>(3)</sup> Entrega de una acción por cada 70. Las acciones sobrantes se abonaron tomando como referencia el precio medio ponderado de la sesión del 16/04/2010, día anterior a la Junta General de Accionistas donde se aprobó este reparto (5,8429 €)

Cotización de Banco Popular (euros)

(Precio máximo, mínimo y último de cada mes)



Ratios bursátiles	31.12.10	31.12.09
Precio / Valor contable	0,63	0,81
Precio / Beneficio (PER)	9,19	8,37
Rentabilidad por dividendo*	6,45	6,96

\* Rentabilidad calculada dividiendo el total de los cuatro pagos efectuados en el período por la cotización media de la acción en dicho período.

### Acciones propias

(Datos en miles de acciones)	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
<b>2009</b>								
Primer trimestre	18.580	35.520	10.116	20.060	1.235.741	747.715	1,50	2,48
Segundo trimestre	24.714	31.960	12.451	28.614	1.235.741	617.349	2,00	4,00
Tercer trimestre	9.599	31.280	1.618	9.045	1.333.151	769.185	0,72	1,25
Cuarto trimestre	18.429	23.585	9.596	23.230	1.333.151	578.737	1,38	3,18
<b>2010</b>								
Primer trimestre	23.231	28.287	15.657	24.050	1.333.151	739.744	1,74	3,14
Segundo trimestre	31.224	38.999	20.839	29.386 <sup>(1)</sup>	1.333.151	1.022.958	2,28	2,98
Tercer trimestre	17.880	30.102	11.135	18.916	1.333.151	633.766	1,34	2,82
Cuarto trimestre	20.684	29.475	4.212	26.080	1.375.284	774.728	1,50	2,67

\* Calculadas sobre la existencia media del trimestre.

<sup>(1)</sup> De las cuales 19 millones de acciones se destinaron al pago del cuarto dividendo complementario del ejercicio 2009.

## Bases, principios y criterios contables

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

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

### Principios y criterios contables y de valoración

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2009, 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.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.

---

## Notas

---

## 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  
BANCO POPULAR HIPOTECARIO  
BANCOPOPULAR-E.COM  
POPULAR BANCA PRIVADA**

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