

**INFORME TRIMESTRAL**  
**2011**  
enero·febrero·marzo



## Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.11	31.03.10	Var. %
<b>Volumen de negocio</b>			
Activos totales gestionados	140.076.182	140.403.867	(0,2)
Activos totales en balance	128.741.126	127.484.066	1,0
Fondos propios	9.048.344	8.519.431	6,2
Depósitos de la clientela ajustado	80.825.397	62.670.041	29,0
Créditos a la clientela (bruto)	98.364.389	97.657.827	0,7
<b>Solvencia</b>			
Core capital (%)	9,93	8,74	
Tier 1 (%)	9,93	9,25	
Ratio BIS (%)	9,93	9,61	
Apalancamiento	14,22	14,36	
<b>Gestión del riesgo</b>			
Riesgos totales	115.790.166	114.919.788	0,8
Deudores morosos	6.302.554	5.648.183	11,6
Provisiones para insolvencias	2.626.052	2.823.811	(7,0)
Ratio de morosidad (%)	5,44	4,91	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	60,39	61,13	
Ratio de cobertura de morosos y sin amortizados (%)	41,67	50,00	
Ratio de cobertura con garantías (%)	98,73 <sup>(1)</sup>		
<b>Resultados</b>			
Margen de intereses	515.452	663.364	(22,3)
Margen bruto	775.807	900.679	(13,9)
Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	450.053	591.434	(23,9)
Resultado antes de impuestos	112.197	276.664	(59,4)
Resultado consolidado del ejercicio	189.055	203.979	(7,3)
Resultado atribuido a la entidad dominante	185.703	204.016	(9,0)
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>			
Activos totales medios	127.241.442	121.572.917	4,7
Recursos propios medios	8.792.668	8.343.633	5,4
ROA (%)	0,59	0,67	
ROE (%)	8,45	9,78	
Eficiencia operativa (%)	38,37	31,47	
<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)	1.586.598	1.407.173	12,8
Última cotización (euros)	4,19	5,45	(23,1)
Capitalización bursátil	6.169.695 <sup>(3)</sup>	7.265.673	(15,1)
Valor contable de la acción (euros)	6,21	6,39	(2,8)
Beneficio por acción (euros)	0,117	0,145	(19,3)
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,050	0,075	(33,3)
Precio/Valor contable	0,67	0,85	
Precio/Beneficio (anualizado)	8,95	9,40	
<b>Otros datos</b>			
Número de accionistas	145.617	138.146	5,4
Número de empleados:	14.062	14.386	(2,3)
España	12.232	12.639	(3,2)
Hombres	8.302	8.625	(3,7)
Mujeres	3.930	4.014	(2,1)
Extranjero	1.830	1.747	4,8
Hombres	1.127	1.119	0,7
Mujeres	703	628	11,9
Número de oficinas:	2.224	2.336	(4,8)
España	1.973	2.085	(5,4)
Extranjero	251	251	-
Número de oficinas de MundoCredit	12	43	(72,1)
Número de cajeros automáticos	2.855	3.028	(5,7)

(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 marzo de 2011 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2010.

## Aspectos relevantes

Al igual que en 2010, el primer trimestre de 2011 se ha caracterizado por la crisis de riesgo soberano. Si el año anterior eran Grecia e Irlanda los países rescatados, en el primer trimestre, ha sido Portugal quien ha tenido que pedir ayuda a la UE. Pese a ello, el temor inicial de posible contagio a otros países periféricos como España no se ha visto materializado, asistiéndose incluso a una relajación de los diferenciales de la deuda española con respecto a la alemana.

Esta mejora de los mercados ha permitido realizar emisiones de deuda a un grupo limitado de entidades financieras, entre las que se encuentra Banco Popular aunque los diferenciales exigidos al Reino de España y por tanto a las entidades españolas se mantienen muy altos, con el consiguiente impacto negativo en el margen de intereses.

En este difícil contexto, el Banco mantiene su **posición de fortaleza en rentabilidad, solvencia y liquidez**, aspectos fundamentales que le permiten ganar cuota de negocio trimestre a trimestre. Así, la cuota de mercado se ha situado al cierre del 2010 en el 5,24%, 14 puntos básicos por encima de la del trimestre anterior y 71 por encima de la del inicio de la crisis (4T-2007).

La citada estrategia de crecimiento ha permitido aumentar significativamente la base de clientes, con la captación en el trimestre de 49.000 nuevos clientes particulares y 15.000 PYMES. Por su parte, en una situación de extrema debilidad del crédito, éste ha crecido un 0,7% en tasa interanual, manteniéndose el liderazgo en PYMES y banca de particulares con un peso sobre la cartera crediticia del 42% y del 26% respectivamente.

Por otro lado, Banco Popular ha captado 4.105 millones de euros en depósitos de clientes, lo que le ha permitido crecer año contra año un 7%, reducir el gap comercial en 3.200 millones de euros y mejorar el ratio de créditos sobre depósitos en 9 puntos porcentuales hasta el 150%.

Gracias al fuerte crecimiento en recursos de clientes, el Banco ha conseguido reducir de forma significativa su dependencia de los mercados mayoristas con un peso del 28% sobre el conjunto del balance frente al 33% un año antes.

En relación con el plazo de la financiación, las nuevas emisiones y la citada reducción del gap comercial han permitido reducir el peso de la financiación a corto plazo (interbancario y ECPs) al 17% frente al 27% al 31 de marzo de 2010 y el 21% al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, la segunda línea de liquidez superior a los 11.500 millones de euros permite cubrir todos los vencimientos de las fuentes de financiación a medio y largo plazo hasta más allá de 2013. Este aspecto, unido a que la financiación mayorista a corto plazo se ha reducido a la mitad con respecto al ejercicio anterior, sitúa al Banco en una posición de absoluta tranquilidad ante cualquier escenario de estrés de los mercados.

En relación con la solvencia, el core capital cierra el trimestre en el 9,93%, 50 puntos básicos por encima del alcanzado al cierre del ejercicio, manteniéndose la posición de fortaleza frente al conjunto de entidades españolas y europeas. El Tier 1 y ratio BIS por su parte se mantienen también en el 9,93%, 30 y 27 puntos respectivamente por encima de los ratios al cierre del ejercicio 2010.

Ya en el capítulo de resultados, Banco Popular alcanzó unos beneficios atribuidos de 186 millones de euros, un 9% por debajo de los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Por su parte, frente al cuarto trimestre de 2010 los beneficios se incrementaron en 117 millones.

De acuerdo con lo anticipado, el margen de intereses que asciende a 516 millones de euros, ha registrado previsiblemente su peor resultado, con una caída interanual del 22,3% y del 6,7%, trimestre contra trimestre ya que, de acuerdo con las estimaciones actuales, se espera que los siguientes trimestres registren mejores resultados.

Así, las diferentes velocidades de reprecación del crédito y de la financiación unidas a los mayores diferenciales exigidos por el pasivo mayorista y minorista han provocado una considerable pérdida de margen interanual que se suaviza si se compara trimestre contra trimestre.

En este sentido, ya se observa como el margen de clientes mejora ligeramente en comparación con el trimestre anterior (2,25% vs 2,21%) gracias al mayor rendimiento del crédito por aceleración de su reprecación y mejores diferenciales en la contratación y adicionalmente, por los menores diferenciales pagados en la captación/renovación de depósitos a plazo. Esta mejora, sin embargo, no ha compensado el incremento de costes mayoristas de nuevas emisiones a largo plazo que, como señalado anteriormente, han supuesto un incremento de los costes si bien fortalecen la posición de liquidez de la entidad.

Teniendo en cuenta que el volumen de emisiones que se prevé realizar hasta final de año es reducido y a unos diferenciales previsiblemente inferiores, se estima que el margen de intereses mejorará en los próximos trimestres.

En cualquier caso, Banco Popular mantiene su posición de liderazgo en rentabilidad ya que el margen de intereses representa un 1,62% de los activos totales, por encima de sus comparables, lo cual le permite reforzar la financiación a largo plazo, aspecto prioritario para la entidad.

Por su parte las comisiones totales se sitúan en 172 millones de euros, superiores en un 5,4% en variación interanual y en 1,3% con respecto al cuarto trimestre de 2010 gracias al crecimiento de las comisiones asociadas a servicios bancarios.

El resultado de operaciones financieras se comporta en el año en línea con lo esperado por menores resultados por recompras, alcanzando la cifra de 24 millones de euros, un 30,7% por debajo del mismo periodo de 2010 y un 37,6% inferior en comparación con el trimestre anterior.

Así, el conjunto de los ingresos de explotación alcanza los 776 millones de euros, un 13,9% inferiores en variación interanual y un 0,5% inferiores trimestre contra trimestre. Cabe destacar la aportación del resto de ingresos de explotación que alcanzan los 64 millones de euros de los cuales 33 millones se corresponden con plusvalías por el acuerdo alcanzado en la distribución de seguros generales, fruto de la venta de una parte del negocio de gestión de fondos y seguros a Allianz.

En relación con los costes, éstos se incrementan un 5,3% con respecto al mismo periodo de 2010 y disminuyen un 6,5% con respecto al cuarto trimestre del ejercicio anterior. En el conjunto del ejercicio no se esperan variaciones interanuales significativas.

Así, el margen típico de explotación alcanza al cierre de marzo los 450 millones de euros, un 23,9% por debajo del ejercicio anterior y un 4,2% por encima del cuarto trimestre de 2010.

De acuerdo con lo previsto, el deterioro temporal del margen de intereses se compensa con menores necesidades de provisiones. Sin embargo, el Banco, en línea con su política de prudencia, ha realizado provisiones extraordinarias por un total de 466 millones de euros, cubiertas con resultados también extraordinarios por la venta de una parte del negocio de gestión de activos y de seguros a Allianz y por la venta de inmuebles que han aportado plusvalías por 498 millones de euros.

Cabe destacar también la no utilización de provisión genérica en el trimestre frente a la utilización de 113 millones de euros en el primer trimestre de 2010 y 271 millones de euros en el cuarto trimestre, manteniendo 327 millones al cierre del trimestre, cifra similar a la de cierre de 2010.

El conjunto de provisiones registradas por la entidad en el primer trimestre ascendió a 836 millones de euros, de los cuales, 427 millones se destinaron a provisiones para inmuebles (325 millones extraordinarias) y 409 millones a crédito y otras provisiones (141 millones a subestándar).

Si se elimina el impacto de las dotaciones subestándar y de la recuperación de genérica en el ejercicio anterior, se observa que la prima "ordinaria" de riesgo se sitúa al cierre del trimestre en el 1,14% frente al 1,55% al 31 de diciembre de 2010 y al 1,75% al 31 de marzo de 2010, lo cual indica las menores necesidades de provisiones. Así mismo se observa un crecimiento de las recuperaciones de activos amortizados que han aportado 36 millones de euros en el trimestre.

Estas fuertes dotaciones han permitido incrementar las tasas de cobertura de los activos morosos y amortizados, incluyendo garantías y con los descuentos regulatorios aplicables, hasta el 98,73%. Dicha tasa se situaba en el 95,7% al cierre del ejercicio 2010. Sin contar con dichas garantías, la cobertura es del 60,39% frente al 59,14% al cierre del ejercicio 2010.

Adicionalmente y como consecuencia de lo señalado anteriormente, la cobertura de los inmuebles e instrumentos de capital también ha mejorado significativamente hasta alcanzar el 34% frente al 29% al cierre del ejercicio 2010.

En relación con la tasa de mora, ésta se sitúa en el 5,44%, 17 puntos básicos por encima de la registrada a diciembre de 2010 y muy por debajo de la tasa media de bancos y cajas del 6,21% (último dato disponible febrero 2011).

En resumen, Banco Popular alcanzó un resultado de 186 millones de euros tras provisionar 836 millones y generar resultados extraordinarios por 498 millones, manteniéndose estables las entradas netas en mora y mejorando significativamente las tasas de cobertura.

Las expectativas para el resto del ejercicio deben ser cautelosas por preverse un año difícil y de cambios en el sector en España pero nuestras prioridades son claras y conocidas. Nuestra fortaleza **en rentabilidad, solvencia y liquidez** nos permitirán tomar ventaja de ello.



## Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	31.03.11	31.12.10	31.03.10	3 meses	12 meses
<b>Activo</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales .....	631.800	682.814	3.132.721	(7,5)	(79,8)
Cartera de negociación.....	1.208.371	1.231.424	1.523.651	(1,9)	(20,7)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	450.022	464.775	470.041	(3,2)	(4,3)
Cartera de inversión .....	17.702.666	16.570.211	14.660.691	6,8	20,7
Inversiones crediticias:	100.142.162	102.087.079	99.484.907	(1,9)	0,7
Crédito a la clientela .....	96.027.774	96.032.311	95.169.113	-	0,9
Otras inversiones crediticias.....	4.114.388	6.054.768	4.315.794	(32,0)	(4,7)
De los que depósitos interbancario.....	256.047	371.786	404.053	(31,1)	(36,6)
Derivados de cobertura .....	701.854	1.038.301	1.194.156	(32,4)	(41,2)
Activos no corrientes en venta.....	2.968.259	3.100.790	2.757.150	(4,3)	7,7
Participaciones .....	566.034	168.752	53.503	>	>
Contratos de seguros vinculados a pensiones .....	157.483	161.428	170.975	(2,4)	(7,9)
Activos por reaseguros .....	3.252	3.530	3.339	(7,9)	(2,6)
Activo material .....	1.669.698	1.890.474	1.917.867	(11,7)	(12,9)
Activo intangible .....	640.229	657.079	494.333	(2,6)	29,5
Activos fiscales .....	955.180	1.025.485	845.722	(6,9)	12,9
Resto de activos .....	944.116	1.057.704	775.010	(10,7)	21,8
<b>Total activo .....</b>	<b>128.741.126</b>	<b>130.139.846</b>	<b>127.484.066</b>	<b>(1,1)</b>	<b>1,0</b>
<b>Pasivo</b>					
Cartera de negociación.....	950.310	1.160.739	1.415.420	(18,1)	(32,9)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	114.940	128.453	122.603	(10,5)	(6,3)
Pasivos financieros a coste amortizado:	116.867.244	117.435.427	114.302.677	(0,5)	2,2
Pasivos de entidades de crédito .....	11.433.490	12.649.746	18.424.220	(9,6)	(37,9)
De los que depósitos interbancario.....	3.525.506	4.726.417	3.893.413	(25,4)	(9,4)
Depósitos de la clientela .....	80.825.397	79.383.524	62.670.041	1,8	29,0
Débitos representados por valores negociables ..	21.310.645	21.850.829	30.408.048	(2,5)	(29,9)
Pasivos subordinados .....	2.352.012	2.381.317	1.833.546	(1,2)	28,3
Otros pasivos financieros .....	945.700	1.170.011	966.822	(19,2)	(2,2)
Derivados de cobertura .....	568.712	764.140	600.370	(25,6)	(5,3)
Pasivos por contratos de seguros.....	605.405	1.090.567	1.085.290	(44,5)	(44,2)
Provisiones .....	340.907	342.074	455.553	(0,3)	(25,2)
Pasivos fiscales .....	328.003	475.829	561.551	(31,1)	(41,6)
Resto de pasivos .....	265.428	522.148	408.105	(49,2)	(35,0)
<b>Total pasivo .....</b>	<b>120.040.949</b>	<b>121.919.377</b>	<b>118.951.569</b>	<b>(1,5)</b>	<b>0,9</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Fondos propios:	9.048.344	8.775.632	8.519.431	3,1	6,2
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	8.862.641	8.352.744	8.315.415	6,1	6,6
Resultado del ejercicio .....	185.703	590.163	204.016	(68,5)	(9,0)
Dividendo pagado y/o anunciado .....	-	(167.275)	-		
Ajustes por valoración .....	(437.048)	(604.215)	(25.257)	(27,7)	>
Intereses minoritarios .....	88.881	49.052	38.323	81,2	>
<b>Total patrimonio neto .....</b>	<b>8.700.177</b>	<b>8.220.469</b>	<b>8.532.497</b>	<b>5,8</b>	<b>2,0</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo .....</b>	<b>128.741.126</b>	<b>130.139.846</b>	<b>127.484.066</b>	<b>(1,1)</b>	<b>1,0</b>

## Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	31.03.11	31.12.10	31.03.10	Variación en %	
				3 meses	12 meses
<b>Depósitos de la clientela</b>					
Administraciones Públicas .....	5.736.066	9.284.684	5.191.929	(38,2)	10,5
Depósitos de la clientela sector privado:.....	57.859.975	57.094.212	54.263.100	1,3	6,6
Residentes .....	51.226.233	50.141.587	46.956.704	2,2	9,1
No residentes .....	6.633.742	6.952.625	7.306.396	(4,6)	(9,2)
Ajustes por valoración (+/-) .....	324.226	328.698	360.061	(1,4)	(10,0)
Subtotal depósitos minoristas.....	63.920.267	66.707.594	59.815.090	(4,2)	6,9
Depósitos con entidades de contrapartida central.	16.905.130	12.675.930	2.854.951	33,4	>
<b>Total depósitos de la clientela.....</b>	<b>80.825.397</b>	<b>79.383.524</b>	<b>62.670.041</b>	<b>1,8</b>	<b>29,0</b>
<b>Débitos representados por val. negociables sin ajustes:</b>	<b>20.935.928</b>	<b>21.256.428</b>	<b>29.637.248</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(29,4)</b>
Bonos y otros valores en circulación .....	18.952.634	19.254.910	20.791.413	(1,6)	(8,8)
Pagarés .....	1.983.294	2.001.518	8.845.835	(0,9)	(77,6)
Ajuste por valoración (+/-) .....	374.717	594.401	770.800	(37,0)	(51,4)
<b>Total débitos representados por val. negociables ...</b>	<b>21.310.645</b>	<b>21.850.829</b>	<b>30.408.048</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(29,9)</b>
Pasivos subordinados .....	2.352.012	2.381.317	1.833.546	(1,2)	28,3
<b>Total recursos en balance (a) .....</b>	<b>104.488.054</b>	<b>103.615.670</b>	<b>94.911.635</b>	<b>0,8</b>	<b>10,1</b>
Fondos de inversión .....	6.392.658	6.643.054	7.900.312	(3,8)	(19,1)
Gestión de patrimonios .....	870.467	936.562	843.818	(7,1)	3,2
Planes de pensiones .....	4.071.931	4.128.743	4.175.671	(1,4)	(2,5)
<b>Total otros recursos intermediados (b) ...</b>	<b>11.335.056</b>	<b>11.708.359</b>	<b>12.919.801</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(12,3)</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b) .....</b>	<b>115.823.110</b>	<b>115.324.029</b>	<b>107.831.436</b>	<b>0,4</b>	<b>7,4</b>

## Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)

	31.03.11	31.12.10	31.03.10	Variación en %	
				3 meses	12 meses
Cuentas vista .....	20.359.260	20.143.915	20.616.062	1,1	(1,2)
Depósitos a plazo .....	37.832.611	38.452.147	34.652.572	(1,6)	9,2
Cesión temporal de activos clientes .....	4.908.877	7.396.910	3.959.055	(33,6)	24,0
Otras cuentas y ajustes por valoración .....	819.519	714.622	587.401	14,7	39,5
<b>Subtotal depósitos minoristas .....</b>	<b>63.920.267</b>	<b>66.707.594</b>	<b>59.815.090</b>	<b>(4,2)</b>	<b>6,9</b>
Valores negociables distribuidos a través de la red (*)	2.854.328	3.048.074	5.022.184	(6,4)	(43,2)
<b>Total .....</b>	<b>66.774.595</b>	<b>69.755.668</b>	<b>64.837.274</b>	<b>(4,3)</b>	<b>3,0</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)

Variación en %

	31.03.11	31.12.10	31.03.10	3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	1.133.141	568.856	466.961	99,2	>
Otros sectores privados.....	96.805.101	97.469.595	96.967.833	(0,7)	(0,2)
Residentes .....	87.331.776	87.902.605	87.678.913	(0,6)	(0,4)
No residentes.....	9.473.325	9.566.990	9.288.920	(1,0)	2,0
<b>Total crédito a clientes.....</b>	<b>97.938.242</b>	<b>98.038.451</b>	<b>97.434.794</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,5</b>
Otros créditos .....	426.147	174.151	223.033	>	91,1
<b>Total crédito a la clientela.....</b>	<b>98.364.389</b>	<b>98.212.602</b>	<b>97.657.827</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>
Ajustes por valoración (+/-) .....	(2.336.615)	(2.180.291)	(2.488.714)	7,2	(6,1)
<b>Total .....</b>	<b>96.027.774</b>	<b>96.032.311</b>	<b>95.169.113</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>

## Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	31.03.11	31.12.10	31.03.10	3 meses	12 meses
Crédito comercial .....	4.207.873	4.439.317	4.786.294	(5,2)	(12,1)
Deudores con garantía real .....	48.842.402	48.895.689	47.850.414	(0,1)	2,1
Hipotecaria .....	47.050.833	47.744.092	47.740.661	(1,5)	(1,4)
Resto .....	1.791.569	1.151.597	109.753	55,6	>
Adquisición temporal de activos.....	6.757.816	6.987.608	6.045.050	(3,3)	11,8
Deudores a plazo y otros créditos .....	29.651.609	29.100.473	30.321.733	1,9	(2,2)
Arrendamiento financiero.....	2.864.121	2.963.106	3.181.738	(3,3)	(10,0)
Activos dudosos .....	6.040.568	5.826.409	5.472.598	3,7	10,4
<b>Total crédito a la clientela .....</b>	<b>98.364.389</b>	<b>98.212.602</b>	<b>97.657.827</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>

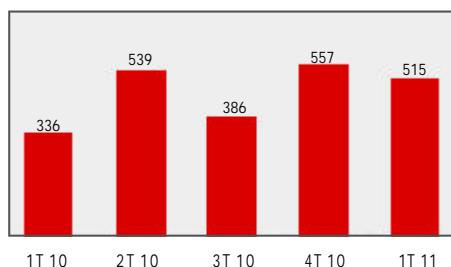


## Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de euros)

	31.03.11	31.03.10	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Deudores morosos:</b>				
Saldo al 1 de enero .....	6.055.019	5.511.516	543.503	9,9
Aumentos .....	1.030.142	965.368	64.774	6,7
Recuperaciones .....	515.501	628.628	(113.127)	(18,0)
Otras variaciones .....	-	-	-	-
Variación neta .....	514.641	336.740	177.901	52,8
Incremento en % .....	8,5	6,1		
Amortizaciones .....	(267.106)	(200.073)	(67.033)	33,5
Saldo al final del periodo .....	6.302.554	5.648.183	654.371	11,6

**Variación trimestral de entradas netas de morosos**  
(millones de euros)



	31.03.11	31.03.10	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Fondos para insolvencias:</b>				
Saldo al 1 de enero .....	2.448.164	2.770.486	(322.322)	(11,6)
Dotación del año:				
Bruta .....	898.771	654.764	244.007	37,3
Disponible .....	(454.442)	(391.874)	(62.568)	16,0
Neta .....	444.329	262.890	181.439	69,0
Otras variaciones .....	(3.172)	(33.868)	30.696	(90,6)
Dudosos amortizados .....	(263.269)	(175.697)	(87.572)	49,8
Saldo al final del periodo .....	2.626.052	2.823.811	(197.759)	(7,0)
De los cuales provisiones subestándar .....	876.634	592.181	284.453	48,0

	Específico	Genérico	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2011 .....	2.117.794	328.974	1.396	2.448.164
Dotaciones netas .....	445.527	(1.708)	510	444.329
Utilizaciones .....	(263.269)	-	-	(263.269)
Otras variaciones y traspasos .....	(3.172)	-	-	(3.172)
Saldo al final del periodo .....	2.296.880	327.266	1.906	2.626.052

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

## Gestión del riesgo

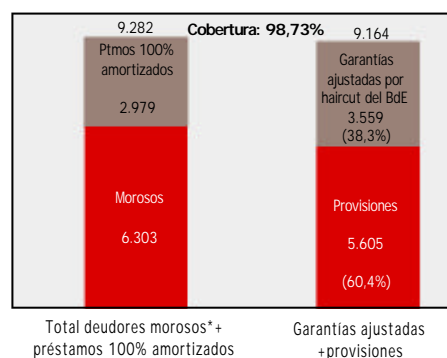
(Datos en miles de euros)

	31.03.11	31.03.10	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Medidas de calidad del riesgo (%):</b>				
Riesgos totales . . . . .	115.790.166	114.919.788	870.378	0,8
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) . . . . .	5,44	4,91	0,53	
Prima de riesgo de crédito . . . . .	1,74	1,17	0,57	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio) . . . . .	1,92	2,69	(0,77)	

### Cobertura por tipo de moroso:

Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoratia . . .	1.947.767
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoratia . . .	4.354.787
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios) . .	3.558.901
<b>Total deudores morosos . . . . .</b>	<b>6.302.554</b>
Préstamos 100% amortizados . . . . .	2.979.186
Deudores morosos+ Préstamos 100% amortizados . . . . .	9.281.740
<b>Total valor de las garantías (*) . . . . .</b>	<b>3.558.901</b>
Provisiones por insolvencia . . . . .	2.626.052
Provisiones por insolvencia con amortizados . . . . .	5.605.238
Cobertura de morosos y amortizados (%) . . . . .	60,39
Cobertura de morosos sin amortizados (%) . . . . .	41,67
Cobertura con garantías (%) . . . . .	98,73

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



\*No incluye valor de garantías de amortizados.

### Deterioro de activos:

<b>Activos financieros . . . . .</b>	<b>408.560</b>	<b>275.941</b>	<b>132.619</b>	<b>48,1</b>
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones . . . . .	414.722	244.694	170.028	69,5
De los que: recuperación fallidos . . . . .	36.002	11.546	24.456	>
Por inversiones . . . . .	(6.162)	31.247	(37.409)	>
<b>Activos no financieros e inmuebles . . . . .</b>	<b>426.994</b>	<b>119.948</b>	<b>307.046</b>	<b>&gt;</b>
<b>Total . . . . .</b>	<b>835.554</b>	<b>395.889</b>	<b>439.665</b>	<b>&gt;</b>

## Solvencia

(Datos en miles de euros)

Basilea II	31.03.11	31.03.10
<b>Total core capital</b> . . . . .	<b>8.994.347</b>	<b>8.047.223</b>
<i>Core capital (%)</i> . . . . .	9,93	8,74
<b>Total recursos propios Tier 1</b> . . . . .	<b>8.994.347</b>	<b>8.511.458</b>
<i>Ratio Tier 1 (%)</i> . . . . .	9,93	9,25
<b>Recursos propios computables BIS</b> . . . . .	<b>8.994.347</b>	<b>8.850.635</b>
Superávit recursos propios . . . . .	1.747.135	1.485.845
<i>Ratio BIS (%)</i> . . . . .	9,93	9,61
Apalancamiento <sup>(1)</sup> . . . . .	14,22	14,36
<i>Pro memoria:</i>		
Activos totales ponderados por riesgo BIS <sup>(2)</sup> . . . . .	90.590.145	92.059.875

<sup>(1)</sup> Calculado con dato de cierre de cada periodo.

<sup>(2)</sup> Incluye riesgo de crédito, de cambio, mercado y operacional.

## Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2010</b> . . . . .	<b>8.775.632</b>	<b>(572.365)</b>	<b>49.052</b>	<b>8.252.319</b>
Ampliación de capital . . . . .	-	-	-	-
Movimiento de acciones propias . . . . .	101.319	-	-	101.319
Resultado operaciones con acciones propias . . . . .	4.467	-	-	4.467
Diferencias actuariales . . . . .	2.278	-	-	2.278
Remuneración de convertibles . . . . .	(24.323)	-	-	(24.323)
Operaciones de consolidación y otros (neto) . . . . .	1.160	-	(335)	825
Operaciones corporativas . . . . .	2.108	-	52.005	54.113
Ajustes por valoración . . . . .	-	135.317	(3.432)	131.885
Beneficio neto a 31 de marzo de 2011 . . . . .	185.703	-	3.352	189.055
Dividendos pagados en 2011 . . . . .	-	-	(11.761)	(11.761)
<b>Saldo al 31/03/2011</b> . . . . .	<b>9.048.344</b>	<b>(437.048)</b>	<b>88.881</b>	<b>8.700.177</b>

## Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.11	31.03.10	Variación	31.03.11	31.03.10	Variación
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	1.073.594	1.038.542	3,4	3,38	3,42	(0,04)
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	558.142	375.178	48,8	1,76	1,23	0,53
<b>= Margen de intereses . . . . .</b>	<b>515.452</b>	<b>663.364</b>	<b>(22,3)</b>	<b>1,62</b>	<b>2,19</b>	<b>(0,57)</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . .	1.905	2.384	(20,1)	0,01	0,01	-
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. . . . .	11.649	11.728	(0,7)	0,04	0,04	-
+ Comisiones netas . . . . .	171.619	162.899	5,4	0,54	0,53	0,01
± Rdos. de operaciones financieras (neto) . . .	23.589	34.062	(30,7)	0,08	0,11	(0,03)
+ Diferencias de cambio (neto) . . . . .	10.958	12.874	(14,9)	0,03	0,04	(0,01)
± Otros rdos. de explotación . . . . .	40.635	13.368	>	0,12	0,04	0,08
<b>= Margen bruto . . . . .</b>	<b>775.807</b>	<b>900.679</b>	<b>(13,9)</b>	<b>2,44</b>	<b>2,96</b>	<b>(0,52)</b>
- Gastos de administración: Gastos de personal . . . . .	297.686	283.482	5,0	0,94	0,93	0,01
Otros gastos generales de administración	189.852	187.468	1,3	0,60	0,62	(0,02)
- Amortizaciones . . . . .	107.834	96.014	12,3	0,34	0,31	0,03
- Amortizaciones . . . . .	28.068	25.763	8,9	0,09	0,08	0,01
<b>= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) . . . . .</b>	<b>450.053</b>	<b>591.434</b>	<b>(23,9)</b>	<b>1,41</b>	<b>1,95</b>	<b>(0,54)</b>
- Deterioro de activos financieros y dotacio- nes a provisiones . . . . .	408.560	275.941	48,1	1,28	0,91	0,37
- Deterioro resto de activos . . . . .	426.994	119.948	>	1,34	0,40	0,94
± Resultados de venta de activos (neto) . . . .	497.698	81.119	>	1,56	0,27	1,29
<b>= Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>112.197</b>	<b>276.664</b>	<b>(59,4)</b>	<b>0,35</b>	<b>0,91</b>	<b>(0,56)</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	(76.858)	78.413	>	(0,24)	0,26	(0,50)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto) . . . . .	-	5.728	(100,0)	-	0,02	(0,02)
<b>= Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>189.055</b>	<b>203.979</b>	<b>(7,3)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,67</b>	<b>(0,08)</b>
- Resultado atribuido a la minoría . . . . .	3.352	(37)		0,01	-	0,01
<b>= Atribuido a la entidad dominante . . . . .</b>	<b>185.703</b>	<b>204.016</b>	<b>(9,0)</b>	<b>0,58</b>	<b>0,67</b>	<b>(0,09)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) . . . . .				0,82	0,90	(0,08)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				8,45	9,78	(1,33)
Eficiencia operativa (%) . . . . .				38,37	31,47	6,90
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios . . . . .				127.241	121.573	5.669
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				92.223	92.317	(94)
Recursos propios medios . . . . .				8.793	8.344	449

Debido a la operación con Allianz, la información del 2010 ha sido reclasificada con el fin de facilitar su comparabilidad.

## Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	1.038.542	1.015.972	1.028.340	1.062.917	1.073.594
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	375.178	403.114	424.659	510.924	558.142
<b>= Margen de intereses . . . . .</b>	<b>663.364</b>	<b>612.858</b>	<b>603.681</b>	<b>551.993</b>	<b>515.452</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital . . .	2.384	5.508	402	1.339	1.905
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. . . . .	11.728	11.772	11.996	11.260	11.649
+Comisiones netas . . . . .	162.899	177.063	165.513	169.369	171.619
±Rdos. de operaciones financieras (neto) . . .	34.062	27.437	45.797	37.933	23.589
+Diferencias de cambio (neto) . . . . .	12.874	14.290	12.450	14.085	10.958
±Otros rdos. de explotación . . . . .	13.368	23.250	5.316	(6.369)	40.635
<b>=Margen bruto . . . . .</b>	<b>900.679</b>	<b>872.178</b>	<b>845.155</b>	<b>779.610</b>	<b>775.807</b>
- Gastos de administración:	283.482	299.215	302.102	321.874	297.686
Gastos de personal . . . . .	187.468	194.449	198.172	198.177	189.852
Otros gastos generales de administración	96.014	104.762	103.930	123.697	107.834
- Amortizaciones . . . . .	25.763	21.856	21.996	26.584	28.068
<b>=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) . . . . .</b>	<b>591.434</b>	<b>551.111</b>	<b>521.057</b>	<b>431.152</b>	<b>450.053</b>
- Deterioro de activos financieros y dotacio- nes a provisiones . . . . .	275.941	343.369	421.422	191.401	408.560
- Deterioro resto de activos . . . . .	119.948	68.118	271.278	142.407	426.994
±Resultados de venta de activos (neto) . . . .	81.119	58.449	379.881	(1.560)	497.698
<b>=Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>276.664</b>	<b>198.073</b>	<b>208.238</b>	<b>95.784</b>	<b>112.197</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	78.413	52.190	44.524	31.245	(76.858)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	5.728	4.513	4.572	5.478	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>203.979</b>	<b>150.396</b>	<b>168.286</b>	<b>70.017</b>	<b>189.055</b>
- Resultado atribuido a la minoría. . . . .	(37)	(144)	1.432	1.264	3.352
<b>=Atribuido a la entidad dominante. . . . .</b>	<b>204.016</b>	<b>150.540</b>	<b>166.854</b>	<b>68.753</b>	<b>185.703</b>

Debido a la operación con Allianz, la información del 2010 ha sido reclasificada con el fin de facilitar su comparabilidad.



## Rentabilidades trimestrales

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	3,42	3,31	3,35	3,37	3,38
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	1,23	1,31	1,38	1,62	1,76
<b>= Margen de intereses . . . . .</b>	<b>2,19</b>	<b>2,00</b>	<b>1,97</b>	<b>1,75</b>	<b>1,62</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital . . . . .	0,01	0,02	-	-	0,01
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación . . . . .	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
+Comisiones netas . . . . .	0,53	0,58	0,54	0,54	0,54
±Rdos. de operaciones financieras (neto) . . . . .	0,11	0,09	0,15	0,12	0,08
+Diferencias de cambio (neto) . . . . .	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03
±Otros rdos. de explotación . . . . .	0,04	0,07	0,01	(0,02)	0,12
<b>=Margen bruto . . . . .</b>	<b>2,96</b>	<b>2,84</b>	<b>2,75</b>	<b>2,47</b>	<b>2,44</b>
- Gastos de administración: Gastos de personal . . . . .	0,93	0,97	0,98	1,02	0,94
Otros gastos generales de administración . . . . .	0,62	0,63	0,64	0,63	0,60
- Amortizaciones . . . . .	0,31	0,34	0,34	0,39	0,34
- Amortizaciones . . . . .	0,08	0,07	0,07	0,08	0,09
<b>=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) . . . . .</b>	<b>1,95</b>	<b>1,80</b>	<b>1,70</b>	<b>1,37</b>	<b>1,41</b>
- Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones . . . . .	0,91	1,12	1,37	0,61	1,28
- Deterioro resto de activos . . . . .	0,40	0,22	0,88	0,46	1,34
± Resultados de venta de activos . . . . .	0,27	0,19	1,23	-	1,56
<b>=Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>0,91</b>	<b>0,65</b>	<b>0,68</b>	<b>0,30</b>	<b>0,35</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	0,26	0,17	0,14	0,10	(0,24)
+Resultado de operaciones interrumpidas (ne- to) . . . . .	0,02	0,01	0,01	0,02	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>0,67</b>	<b>0,49</b>	<b>0,55</b>	<b>0,22</b>	<b>0,59</b>
- Resultado atribuido a la minoría . . . . .	-	-	-	-	0,01
<b>=Atribuido a la entidad dominante . . . . .</b>	<b>0,67</b>	<b>0,49</b>	<b>0,55</b>	<b>0,22</b>	<b>0,58</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) . . . . .	0,90	0,65	0,73	0,31	0,82
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . . . . .	9,78	7,30	8,11	3,31	8,45
Eficiencia operativa (%) . . . . .	31,47	32,87	33,80	35,52	38,37
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios . . . . .	121.573	122.697	122.968	126.040	127.241
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . . . . .	92.317	93.610	94.028	93.322	92.223
Recursos propios medios . . . . .	8.334	8.246	8.235	8.298	8.793

Debido a la operación con Allianz, la información del 2010 ha sido reclasificada con el fin de facilitar su comparabilidad.

## Rendimientos y costes

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

	31.03.11				31.03.10			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros . . . . .	5.215.188	4,10	11.095	0,85	6.672.237	5,49	8.775	0,53
Créditos a la clientela (a) . . . . .	93.144.728	73,20	945.293	4,06	90.098.238	74,11	946.349	4,20
Cartera de valores . . . . .	17.248.939	13,56	114.900	2,66	13.497.619	11,10	80.782	2,39
Otros activos . . . . .	11.632.587	9,14	2.306	0,08	11.304.823	9,30	2.636	0,09
<b>Total empleos (b) . . . . .</b>	<b>127.241.442</b>	<b>100,00</b>	<b>1.073.594</b>	<b>3,38</b>	<b>121.572.917</b>	<b>100,00</b>	<b>1.038.542</b>	<b>3,42</b>
Intermediarios financieros . . . . .	11.081.546	8,71	45.645	1,65	19.874.035	16,35	43.595	0,88
Recursos de clientes (c) . . . . .	78.657.243	61,82	356.687	1,81	56.282.122	46,30	201.197	1,43
Cuentas corrientes . . . . .	14.601.596	11,48	24.105	0,66	14.571.542	11,99	12.859	0,35
Ahorro y plazo . . . . .	48.277.926	37,94	294.226	2,44	41.213.075	33,90	187.947	1,82
Depósitos con entidades de contrapartida central . . . . .	15.777.721	12,40	38.356	0,97	497.505	0,41	391	0,31
Valores negociables y otros . . . . .	23.240.027	18,26	151.126	2,60	32.513.586	26,74	123.922	1,52
Otros pasivos con coste . . . . .	252.534	0,20	4.684	7,42	293.610	0,24	6.464	8,81
Otros recursos . . . . .	5.217.424	4,10	-	-	4.265.931	3,51	-	-
Recursos propios . . . . .	8.792.668	6,91	-	-	8.343.633	6,86	-	-
<b>Total recursos (d) . . . . .</b>	<b>127.241.442</b>	<b>100,00</b>	<b>558.142</b>	<b>1,76</b>	<b>121.572.917</b>	<b>100,00</b>	<b>375.178</b>	<b>1,23</b>
<i>Margen con clientes (a-c) . . . . .</i>				2,25				2,77
<i>Margen de intereses (b-d) . . . . .</i>				1,62				2,19

Debido a la operación con Allianz, la información del 2010 ha sido reclasificada con el fin de facilitar su comparabilidad.

## Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2010								2011	
	I		II		III		IV		I	
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos
Intermediarios financieros . . . . .	5,49	0,53	4,27	0,62	3,55	0,97	4,38	0,93	4,10	0,85
Créditos a la clientela (a) . . . . .	74,11	4,20	74,40	4,00	74,32	4,00	73,80	4,05	73,20	4,06
Cartera de valores . . . . .	11,10	2,39	11,97	2,49	12,58	2,65	12,63	2,68	13,56	2,66
Otros activos . . . . .	9,30	0,09	9,36	0,09	9,54	0,08	9,19	0,08	9,14	0,08
<b>Total empleos (b) . . . . .</b>	<b>100,00</b>	<b>3,42</b>	<b>100,00</b>	<b>3,31</b>	<b>100,00</b>	<b>3,35</b>	<b>100,00</b>	<b>3,37</b>	<b>100,00</b>	<b>3,38</b>
Intermediarios financieros . . . . .	16,35	0,88	15,65	1,00	15,77	1,13	11,30	1,40	8,71	1,65
Recursos de clientes (c) . . . . .	46,30	1,43	48,46	1,53	53,02	1,71	58,23	1,84	61,82	1,81
Cuentas corrientes . . . . .	11,99	0,35	11,91	0,38	12,21	0,54	11,22	0,57	11,48	0,66
Ahorro y plazo . . . . .	33,90	1,82	35,71	1,94	39,51	2,11	41,66	2,29	37,94	2,44
Depósitos con entidades de contrapartida central . . . . .	0,41	0,31	0,84	0,52	1,30	0,49	5,35	0,96	12,40	0,97
Valores negociables y otros . . . . .	26,74	1,52	24,95	1,59	20,86	1,33	19,71	1,94	18,26	2,60
Otros pasivos con coste . . . . .	0,24	8,81	0,23	8,84	0,23	9,02	0,21	5,17	0,20	7,42
Otros recursos . . . . .	3,51	-	3,98	-	3,44	-	3,97	-	4,10	-
Recursos propios . . . . .	6,86	-	6,72	-	6,70	-	6,58	-	6,91	-
<b>Total recursos (d) . . . . .</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>	<b>100,00</b>	<b>1,76</b>
<i>Margen con clientes (a-c) . . . . .</i>		<i>2,77</i>		<i>2,47</i>		<i>2,29</i>		<i>2,21</i>		<i>2,25</i>
<i>Margen de intereses (b-d) . . . . .</i>		<i>2,19</i>		<i>2,00</i>		<i>1,97</i>		<i>1,75</i>		<i>1,62</i>

Debido a la operación con Allianz, la información del 2010 ha sido reclasificada con el fin de facilitar su comparabilidad.

## Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	31.03.11	31.03.10	Variación en %	Pesos (%)	
				2011	2010
Servicios bancarios .....	160.321	150.796	6,3	93,4	92,6
Comisiones por administración de cartera .....	19.000	18.591	2,2	11,0	11,4
Carteras de valores .....	4.610	4.735	(2,6)	2,7	2,9
Gestión de patrimonios .....	743	961	(22,7)	0,4	0,6
Fondos de inversión .....	12.399	11.619	6,7	7,2	7,1
Planes de pensiones .....	1.248	1.276	(2,2)	0,7	0,8
Otros servicios bancarios .....	119.153	108.541	9,8	69,5	66,6
Compra venta de valores y divisas .....	2.852	2.790	2,2	1,7	1,7
Administración de cuentas a la vista .....	24.714	24.223	2,0	14,4	14,9
Prestación de avales y otras garantías .....	30.018	28.877	4,0	17,5	17,7
Servicios en operaciones activas .....	10.970	11.588	(5,3)	6,4	7,1
Mediación en cobros y pagos .....	18.336	18.601	(1,4)	10,7	11,4
Otros .....	32.263	22.462	43,6	18,8	13,8
Medios de pago .....	22.168	23.664	(6,3)	12,9	14,5
Impagados .....	11.298	12.103	(6,7)	6,6	7,4
<b>Total .....</b>	<b>171.619</b>	<b>162.899</b>	<b>5,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Debido a la operación con Allianz, la información del 2010 ha sido reclasificada con el fin de facilitar su comparabilidad.

## Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	31.03.11	31.03.10	Variación en %	Pesos (%)	
				2011	2010
<b>Gastos de personal:</b>	<b>189.852</b>	<b>187.468</b>	<b>1,3</b>	<b>63,8</b>	<b>66,1</b>
Sueldos y salarios .....	141.598	140.114	1,1	47,6	49,4
Cuotas de la Seguridad Social .....	35.489	33.980	4,4	11,9	12,0
Otros gastos de personal .....	6.140	6.792	(9,6)	2,1	2,4
Pensiones .....	6.625	6.582	0,7	2,2	2,3
<b>Gastos generales:</b>	<b>107.834</b>	<b>96.014</b>	<b>12,3</b>	<b>36,2</b>	<b>33,9</b>
Alquileres y servicios comunes .....	27.120	27.753	(2,3)	9,1	9,8
Comunicaciones .....	6.133	4.424	38,6	2,1	1,6
Conservación del inmovilizado .....	7.966	7.127	11,8	2,7	2,5
Recursos técnicos .....	22.654	17.504	29,4	7,6	6,2
Impresos y material de oficina .....	1.432	1.933	(25,9)	0,5	0,7
Informes técnicos y gastos judiciales .....	5.382	4.921	9,4	1,8	1,7
Publicidad y propaganda .....	5.088	4.773	6,6	1,7	1,7
Seguros .....	1.342	1.238	8,4	0,5	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos .....	4.155	4.164	(0,2)	1,4	1,5
Viajes .....	2.369	2.254	5,1	0,8	0,8
IVA y otros .....	16.459	12.024	36,9	5,5	4,2
Otros gastos generales .....	7.734	7.899	(2,1)	2,6	2,8
<b>Total .....</b>	<b>297.686</b>	<b>283.482</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Debido a la operación con Allianz, la información del 2010 ha sido reclasificada con el fin de facilitar su comparabilidad.



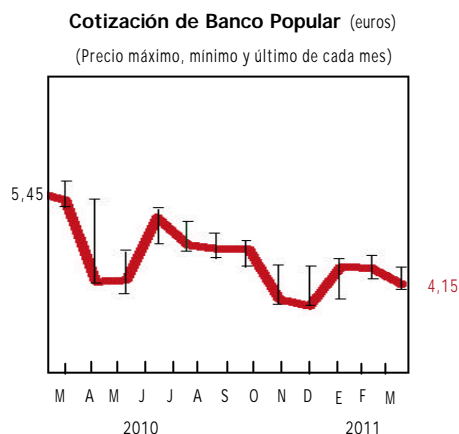
## La acción Banco Popular

### 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		
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>(1)</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>	
2011 I	1.359.194	772.152	56,81	4,65	3,51	4,15	0,0500	9,3	

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

<sup>(1)</sup> Entrega de una acción por cada 70. Las acciones sobrantes se abonan 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€)



Ratios bursátiles	31.03.11	31.03.10
Precio / Valor contable . . . . .	0,67	0,85
Precio / Beneficio (PER) . . . . .	8,95	9,40
Rentabilidad por dividendo* . . . . .	4,82	5,50

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

### 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>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	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
<b>2011</b>								
Primer trimestre . . .	16.090	31.374	1.427	1.427	1.375.284	772.152	1,17	2,08

\* Calculadas sobre la existencia media del trimestre.

## Bases, principios y criterios contables

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

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

### Principios y criterios contables y de valoración

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

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

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

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

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

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

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

- B) *Ingresos*:

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

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

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

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

*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



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

**BANCO POPULAR ESPAÑOL  
BANCO POPULAR PORTUGAL  
TOTALBANK  
BANCO POPULAR HIPOTECARIO  
BANCOPOPULAR-E.COM  
POPULAR BANCA PRIVADA**

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