

3<sup>er</sup> Trimestre 2015

# Informe Trimestral

Popular

# Reexpresión de la cuenta de resultados de 2014

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

A continuación se detalla la reexpresión de la cuentas de resultados de 2014 para los nueve primeros meses a efectos comparativos con el mismo periodo para 2015.

	<b>9 meses 2014 Publicado</b>	<b>9 meses 2014 Reexpresado</b>
ROF y otros ingresos	747.943	830.595
Margen bruto	3.020.498	3.103.150
Beneficio neto atribuido	231.058	302.060

A continuación se detalla la reexpresión del Balance de 2014 al cierre del tercer trimestre, para efectos comparativos con el mismo periodo de 2015.

	<b>9 meses 2014 Publicado</b>	<b>9 meses 2014 Reexpresado</b>
Total Activo	159.992.841	160.028.325
Total Pasivo	147.217.643	147.333.148
Total Patrimonio Neto	12.775.198	12.695.177

# Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.09.14	30.09.15	Var. %
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>			
Activos totales gestionados	176.940.061	180.597.575	2,1
Activos totales en balance	160.028.325	160.373.706	0,2
Fondos propios	12.761.039	12.925.372	1,3
Recursos de clientes	86.853.320	87.195.724	0,4
Créditos a la clientela (bruto)	109.497.181	107.821.872	(1,5)
<b>SOLVENCIA</b>			
Ratio CET 1 (%)	11,06	12,65	
Ratio Tier 1 (%)	11,06	12,65	
Ratio total de capital (%)	11,39	13,24	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) <sup>1</sup>	5,75	5,96	
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos totales	148.319.799	142.532.195	(3,9)
Deudores morosos	20.541.899	18.706.751	(8,9)
Provisiones para insolvencias	9.026.181	7.788.426	(13,7)
Ratio de morosidad (%)	13,85	13,12	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	54,75	54,61	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	43,94	41,63	
Ratio de cobertura con garantías (%) <sup>2</sup>	102,87	95,93	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	1.760.453	1.686.162	(4,2)
Margen bruto	3.103.150	2.672.700	(13,9)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.704.439	1.393.872	(18,2)
Resultado antes de impuestos	343.907	373.681	8,7
Resultado consolidado del periodo	301.705	277.609	(8,0)
Resultado atribuido a la entidad dominante	302.060	278.036	(8,0)
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Activos totales medios	152.778.948	159.158.742	4,2
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	83.667.653	79.494.954	(5,0)
Recursos propios medios	12.487.877	12.746.547	2,1
ROA (%)	0,26	0,23	
RORWA (%)	0,48	0,47	
ROE (%)	3,22	2,91	
Eficiencia operativa (%)	41,48	44,00	
<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Número final de acciones diluidas (miles) <sup>3</sup>	2.136.146	2.155.085	0,9
Número medio de acciones (miles) <sup>3</sup>	2.106.808	2.149.094	2,0
Última cotización (euros)	4,85	3,26	(32,8)
Capitalización bursátil <sup>4</sup>	10.353.900	7.023.422	(32,2)
Valor contable de la acción (euros)	5,98	6,00	0,3
Beneficio por acción (euros) <sup>3,5</sup>	0,144	0,130	(10,2)
Precio/Valor contable	0,81	0,54	
Precio/Beneficio (anualizado)	25,20	18,87	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de accionistas	272.953	259.058	(5,1)
Número de empleados:	15.520	15.019	(3,2)
España:	13.668	13.347	(2,3)
Hombres	8.601	8.261	(4,0)
Mujeres	5.067	5.086	0,4
Extranjero:	1.852	1.672	(9,7)
Hombres	1.120	974	(13,0)
Mujeres	732	698	(4,6)
Número de oficinas:	2.152	2.121	(1,4)
España	1.951	1.927	(1,2)
Extranjero	201	194	(3,5)
Número de cajeros automáticos	2.696	2.551	(5,4)

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

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

3. Se incluyen 35.681 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015.

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

5. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

La información contable correspondiente a 2014 se ha re-expresado a efectos comparativos por la aplicación de la CINIIF21.

Los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2015 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 2014.

---

# Aspectos relevantes

## Entorno general

En el tercer trimestre de 2015 la economía española ha seguido mostrando síntomas claros de recuperación, si bien a un ritmo algo más reducido que en el primer semestre de 2015. El Banco de España, como dato preliminar, sitúa el aumento del PIB en el tercer trimestre en un 0,8% intertrimestral (3,4% en términos interanuales). Como ya se vio en el pasado trimestre, la expansión de la actividad se debe principalmente a la mejora de la demanda interna privada, si bien los indicadores adelantados apuntan a una ralentización del gasto. Adicionalmente, la inversión empresarial siguió una tendencia positiva, promovida por un aumento en la oferta del crédito y una utilización superior de la capacidad productiva. En cambio, empeora la contribución de la demanda exterior neta en comparación con el segundo trimestre, debido a un crecimiento de las importaciones superior al de las exportaciones.

Cabe destacar también la reducción de 2,49 puntos porcentuales en la tasa de desempleo interanual, situándose en 21,18% a septiembre de 2015 (EPA).

Desde el segundo trimestre, se han revisado a la baja las perspectivas de crecimiento de la economía mundial, principalmente por el impacto de la desaceleración de China en el comercio mundial y en el precio de las materias primas. América Latina se ha visto especialmente dañada por el peso de las exportaciones de materias primas en su economía, destacando el ejemplo de Brasil, que se encuentra en recesión. Adicionalmente, la Fed ha pospuesto la subida de tipos de interés provocando una reacción en el consenso de mercado, el cual ha retrasado sus expectativas sobre la subida de tipos hasta 2016. La reducción en el precio del petróleo ha interrumpido la tendencia al alza de la inflación, que disminuyó en septiembre un -0,9%, si bien el índice subyacente (IPC excluyendo energía y alimentos no elaborados) se situó en 0,8% en la misma fecha.

En un entorno de elevada volatilidad en los mercados, la prima de riesgo española ha mejorado en el tercer trimestre, situándose en el cierre del mismo alrededor de los 130 puntos básicos, frente a los 153 puntos básicos al cierre de junio de 2015.

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

En este tercer trimestre se confirma el buen desempeño de la actividad comercial. Continúan los síntomas de recuperación del crédito y más concretamente del crédito rentable que con un crecimiento acumulado del 1% en los nueve primeros meses confirma el cambio de tendencia observado en el primer trimestre. Como viene ocurriendo desde principios de año, este dinamismo se apoya en el buen comportamiento de la actividad empresarial, especialmente de las PYMEs cuyo volumen de contratación en el periodo ha sido un 24% superior al mismo periodo del año anterior.

Adicionalmente, en el mundo de particulares, el volumen de contratación también es muy positivo, con un crecimiento del 9% interanualmente. En contraste, con una bajada del crédito promotor del 10,4% en términos acumulados en 2015, se continúa con el proceso de reducción de la exposición al sector inmobiliario.

Como ya ha venido ocurriendo en trimestres anteriores, cabe resaltar la buena evolución de los recursos de clientes, que desde comienzo de año han aumentado en 4.291 millones de euros. Tras este buen comportamiento destacan las cuentas corrientes, que crecen un 32% respecto al cuarto trimestre de 2014. Adicionalmente, en los primeros nueve meses de este año han aumentado los recursos fuera de balance un 14% destacando los fondos de inversión con un crecimiento del 20%.

La cuota de mercado de crédito crece 17 puntos básicos en lo que va de año hasta alcanzar el 7,60% a agosto y la cuota del pasivo minorista se incrementa en 11 puntos básicos en el mismo periodo hasta el 5,94%.

## La caída de los activos improductivos sigue acelerándose ahora también apoyado por inmuebles

Continúa un trimestre más el descenso de volumen de activos improductivos, y como ya ocurrió en el segundo trimestre la tendencia se ha acelerado acumulando una caída en el año de 995 millones de euros, de los cuales 503 millones de euros solo en el tercer trimestre.

Uno de los aspectos fundamentales para explicar este comportamiento lo encontramos en la buena evolución de la mora. La tasa de mora, sigue reduciéndose y acumula una caída de 73 puntos básicos respecto a hace doce meses hasta situarse en el 13,12% a septiembre 2015. El saldo de morosos, tras una caída de 464 millones de euros en el segundo trimestre, vuelve a caer otros 459

---

millones de euros en el tercero, acumulando ya un descenso de 1.835 millones de euros en los últimos doce meses. Esto viene a confirmar el esfuerzo de gestión realizado en este capítulo, la tendencia descendente iniciada el pasado año y, por supuesto, la mejora en el entorno económico.

Adicionalmente, en el tercer trimestre hemos logrado, a pesar de la estacionalidad, un buen volumen de ventas de inmuebles (416 millones de euros), lo que unido a los 1.172 millones de euros vendidos en la primera mitad de año, compara muy favorablemente con los 2.000 millones de euros fijados como objetivo para el conjunto del año.

Tras los importantes esfuerzos de provisiones realizados en el pasado, este trimestre las dotaciones han alcanzado 283 millones de euros, elevando el importe total dotado en los primeros nueve meses a 1.017 millones de euros, un 44,1% inferior al mismo periodo de 2014. En cuanto a las coberturas, la de crédito se sitúa en el 41,6%, y si tenemos en cuenta todos los riesgos totales sujetos a provisiones, incluyendo los inmuebles, la cobertura total sobre estos riesgos alcanza el 13,6%.

### **Elevado dinamismo comercial y capacidad de gestión de márgenes**

El margen de intereses alcanza 560 millones de euros en el trimestre, manteniéndose el diferencial positivo entre los más elevados del sector medido sobre activos totales medios gracias al buen comportamiento de la actividad comercial, al crecimiento focalizado en PYMEs y a la gradual reducción del coste de los depósitos.

Continúa un trimestre más la reducción del tipo de los depósitos, hasta situar el coste medio trimestral de los depósitos a plazo en el 1,01% a septiembre 2015. Cabe resaltar la bajada en el coste medio trimestral de la nueva producción, que se sitúa en el 0,46% y se mantiene casi 55 puntos básicos por debajo del coste de la cartera. El margen de clientes, actualmente en un 2,56%, se mantiene estable respecto al trimestre anterior y con un crecimiento interanual de 4 puntos básicos.

Las comisiones muestran un buen comportamiento con un crecimiento del 4,2% respecto al trimestre anterior hasta situarse en 153 millones de euros en el tercer trimestre. Además de una mejora en la actividad comercial, detrás de la buena evolución de las comisiones encontramos la buena evolución de los recursos fuera de balance, que crecen un 19,6% en términos interanuales.

El resultado por operaciones financieras y otros ingresos ha tenido una contribución positiva a la cuenta de resultados, con un total de 151 millones de euros en el trimestre.

Los gastos de personal y los generales bajan en el tercer trimestre de 2015 un 14% con respecto al mismo trimestre de 2014. En los primeros nueve meses de 2015 mientras que los gastos de personal muestran una caída del 2,1%, los gastos generales disminuyen un 17% interanualmente, fruto de diversas iniciativas de contención y racionalización de gastos.

El margen típico de explotación, uno de los principales indicadores de la fortaleza del banco, mantiene su elevada recurrencia alcanzando los 429 millones de euros, un 8,5% superior al del tercer trimestre de 2014. Asimismo, la ratio de eficiencia del tercer trimestre se sitúa en el 46,2%, 5 puntos porcentuales inferior al mismo periodo de 2014.

En el segundo trimestre de 2015 se ha contabilizado una plusvalía de 69,5 millones de euros derivada de la venta del servicing de activos crediticios e inmobiliarios de Portugal. Adicionalmente cabe recordar que la cuenta de resultados del tercer trimestre de 2014 incluía la adquisición del negocio minorista y de tarjetas de Citibank en España.

Todo lo anterior permite registrar un beneficio neto en el tercer trimestre de 90 millones de euros, sumando un total de 278 millones de euros en lo que va de año.

### **Sólida posición tanto en liquidez como capital**

Por el lado del capital, Popular sigue presentando unas sólidas ratios de solvencia. Así, nuestra ratio de Common Equity Tier 1 (phased in) asciende al 12,65%, manteniendo un elevado exceso de capital sobre el mínimo regulatorio. Por otro lado, el CET 1 fully loaded proforma se sitúa en el 10,60% y la ratio de apalancamiento fully loaded proforma alcanza el 5,96%.

# Balance

(Datos en miles de €)				Variación %	
	30.09.14	31.12.14	30.09.15	9 meses	12 meses
<b>ACTIVO</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	725.607	1.192.814	1.025.716	(14,0)	41,4
Cartera de negociación	1.707.288	1.689.644	1.447.568	(14,3)	(15,2)
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	518.751	510.799	542.894	6,3	4,7
Cartera de inversión	28.523.072	29.765.352	28.509.120	(4,2)	-
Inversiones crediticias:	108.381.607	107.827.616	107.844.374	-	(0,5)
Crédito a la clientela	101.059.719	100.582.923	100.462.095	(0,1)	(0,6)
Otras inversiones crediticias	5.000.290	5.049.952	6.074.427	20,3	21,5
De los que depósitos interbancarios	388.444	245.293	334.280	36,3	(13,9)
Renta fija	2.321.598	2.194.741	1.307.852	(40,4)	(43,7)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	259.624	261.023	242.302	(7,2)	(6,7)
Derivados de cobertura	381.387	441.156	487.844	10,6	27,9
Activos no corrientes en venta	7.754.325	8.201.378	8.860.771	8,0	14,3
Participaciones	1.869.616	1.870.785	1.906.303	1,9	2,0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	144.963	162.654	159.134	(2,2)	9,8
Activos por reaseguros	15.816	16.921	15.943	(5,8)	0,8
Activo material	1.776.560	1.711.224	1.717.874	0,4	(3,3)
Activo intangible	2.476.120	2.492.675	2.545.613	2,1	2,8
Activos fiscales	3.551.441	3.618.098	3.515.270	(2,8)	(1,0)
Resto de activos	1.942.148	1.694.339	1.552.980	(8,3)	(20,0)
<b>Total activo</b>	<b>160.028.325</b>	<b>161.456.478</b>	<b>160.373.706</b>	<b>(0,7)</b>	<b>0,2</b>
<b>PASIVO</b>					
Cartera de negociación	2.518.266	1.397.389	1.164.671	(16,7)	(53,8)
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	645.526	649.354	596.560	(8,1)	(7,6)
Pasivos financieros a coste amortizado:	139.832.755	142.227.778	141.920.009	(0,2)	1,5
Pasivos de entidades de crédito	28.495.944	27.617.550	33.912.822	22,8	19,0
De los que depósitos interbancarios	2.095.236	1.955.093	2.574.567	31,7	22,9
Depósitos de la clientela	92.753.506	96.036.196	89.853.841	(6,4)	(3,1)
Débitos representados por valores negociables	15.937.943	15.962.018	15.199.289	(4,8)	(4,6)
Pasivos subordinados	1.443.724	1.424.645	2.161.033	51,7	49,7
Otros pasivos financieros	1.201.638	1.187.369	793.024	(33,2)	(34,0)
Derivados de cobertura	2.087.265	2.161.074	2.130.156	(1,4)	2,1
Pasivos por contratos de seguros	463.123	483.784	482.537	(0,3)	4,2
Provisiones	444.333	469.998	419.295	(10,8)	(5,6)
Pasivos fiscales	724.274	718.459	520.709	(27,5)	(28,1)
Resto de pasivos	617.606	678.775	498.206	(26,6)	(19,3)
<b>Total pasivo</b>	<b>147.333.148</b>	<b>148.786.611</b>	<b>147.732.143</b>	<b>(0,7)</b>	<b>0,3</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Fondos propios	12.761.039	12.783.396	12.925.372	1,1	1,3
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.458.979	12.452.981	12.689.723	1,9	1,9
Resultado del ejercicio	302.060	330.415	278.036	(15,9)	(8,0)
Dividendo pagado y anunciado	-	-	(42.387)	-	-
Ajustes por valoración	(83.184)	(133.077)	(299.262)	>	>
Intereses minoritarios	17.322	19.548	15.453	(20,9)	(10,8)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.695.177</b>	<b>12.669.867</b>	<b>12.641.563</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>160.028.325</b>	<b>161.456.478</b>	<b>160.373.706</b>	<b>(0,7)</b>	<b>0,2</b>

# GAP comercial

<b>(Datos en miles de €)</b>	<b>30.09.15</b>
Crédito a la clientela neto	100.462.095
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.521.204
<b>Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)</b>	<b>93.940.891</b>
Cuentas vista	36.264.699
Depósitos a plazo	42.188.914
Otras cuentas y ajustes por valoración	140.963
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)</b>	<b>78.594.576</b>
Pagarés minoristas	121.831
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	7.363.795
Titulizaciones vendidas a terceros	261.402
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>2</sup>	467.739
Cuentas de recaudación	386.381
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>87.195.724</b>
GAP (a-b)	6.745.167
LTD (a/b)	107,7%

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

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

# Recursos gestionados

(Datos en miles de €)				Variación %	
	30.09.14	31.12.14	30.09.15	9 meses	12 meses
Depósitos de la clientela:					
Administraciones Públicas	16.032.373	17.402.066	12.163.621	(30,1)	(24,1)
Depósitos de la clientela sector privado:	72.378.361	69.298.057	72.574.607	4,7	0,3
Residentes	63.680.371	60.675.099	64.132.255	5,7	0,7
No residentes	8.697.990	8.622.958	8.442.352	(2,1)	(2,9)
Ajustes por valoración (+/-)	422.562	360.080	140.963	(60,9)	(66,6)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	88.833.296	87.060.203	84.879.191	(2,5)	(4,5)
Depósitos con entidades de contrapartida central	3.920.210	8.975.993	4.974.650	(44,6)	26,9
Total depósitos de la clientela	92.753.506	96.036.196	89.853.841	(6,4)	(3,1)
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	15.822.172	15.809.274	15.018.281	(5,0)	(5,1)
Bonos y otros valores en circulación	14.821.820	15.017.325	14.380.358	(4,2)	(3,0)
Pagarés	1.000.352	791.949	637.923	(19,4)	(36,2)
Ajustes por valoración (+/-)	115.771	152.744	181.008	18,5	56,4
Total débitos representados por valores negociables	15.937.943	15.962.018	15.199.289	(4,8)	(4,6)
Pasivos subordinados	1.443.724	1.424.645	2.161.033	51,7	49,7
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>110.135.173</b>	<b>113.422.859</b>	<b>107.214.163</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(2,7)</b>
Fondos de inversión	8.939.240	9.499.195	11.365.436	19,6	27,1
Gestión de patrimonios	979.828	1.088.738	1.470.754	35,1	50,1
Planes de pensiones	5.195.781	5.231.493	5.253.464	0,4	1,1
Primas de seguros	1.796.887	1.895.041	2.134.215	12,6	18,8
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>16.911.736</b>	<b>17.714.467</b>	<b>20.223.869</b>	<b>14,2</b>	<b>19,6</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>127.046.909</b>	<b>131.137.326</b>	<b>127.438.032</b>	<b>(2,8)</b>	<b>0,3</b>

# Recursos de clientes

(Datos en miles de €)				Variación %	
	30.09.14	31.12.14	30.09.15	9 meses	12 meses
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	28.029.108	27.475.977	36.264.699	32,0	29,4
Depósitos a plazo	47.575.118	44.838.593	42.188.914	(5,9)	(11,3)
Cesión temporal de activos clientes	12.806.508	14.385.553	2.652.615	(81,6)	(79,3)
Ajustes por valoración	422.562	360.080	140.963	(60,9)	(66,6)
<b>Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)</b>	<b>88.833.296</b>	<b>87.060.203</b>	<b>81.247.191</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(8,5)</b>
Pagarés minoristas	368.654	311.639	121.831	(60,9)	(67,0)
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	9.163.687	8.745.164	7.363.795	(15,8)	(19,6)
Titulizaciones vendidas a terceros	427.905	343.387	261.402	(23,9)	(38,9)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>2</sup>	468.326	468.197	467.739	(0,1)	(0,1)
Cuentas de recaudación	397.960	361.604	386.381	6,9	(2,9)
Cesión temporal de activos clientes	(12.806.508)	(14.385.553)	(2.652.615)	(81,6)	(79,3)
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>86.853.320</b>	<b>82.904.641</b>	<b>87.195.724</b>	<b>5,2</b>	<b>0,4</b>

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

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



# Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)				Variación %	
	30.09.14	31.12.14	30.09.15	9 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	5.960.743	6.065.612	5.570.927	(8,2)	(6,5)
Otros sectores privados:	103.296.091	102.074.357	102.059.093	-	(1,2)
Residentes	92.480.609	91.504.540	91.032.277	(0,5)	(1,6)
No residentes	10.815.482	10.569.817	11.026.816	4,3	2,0
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>109.256.834</b>	<b>108.139.969</b>	<b>107.630.020</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,5)</b>
Otros créditos	240.347	239.417	191.852	(19,9)	(20,2)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>109.497.181</b>	<b>108.379.386</b>	<b>107.821.872</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,5)</b>
Ajustes por valoración (+/-)	(8.437.462)	(7.796.463)	(7.359.777)	(5,6)	(12,8)
<b>Total</b>	<b>101.059.719</b>	<b>100.582.923</b>	<b>100.462.095</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,6)</b>

# Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de €)				Variación %	
	30.09.14	31.12.14	30.09.15	9 meses	12 meses
Crédito comercial	3.401.708	3.709.669	3.977.159	7,2	16,9
Deudores con garantía real	39.826.591	38.914.915	38.236.242	(1,7)	(4,0)
Hipotecaria	38.753.633	38.096.706	37.293.461	(2,1)	(3,8)
Resto	1.072.958	818.209	942.781	15,2	(12,1)
Adquisición temporal de activos	6.875.648	6.586.483	6.521.193	(1,0)	(5,2)
Deudores a plazo y otros créditos	36.881.726	37.041.050	38.356.677	3,6	4,0
Arrendamiento financiero	2.205.381	2.203.596	2.225.890	1,0	0,9
Activos dudosos	20.306.127	19.923.673	18.504.711	(7,1)	(8,9)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>109.497.181</b>	<b>108.379.386</b>	<b>107.821.872</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,5)</b>

# Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de €)			Variación	
	30.09.14	30.09.15	Absoluta	%
<b>DEUDORES MOROSOS</b>				
Saldo al 1 de enero	21.216.003	20.172.032	(1.043.971)	(4,9)
Aumentos	3.740.549	2.718.676	(1.021.873)	(27,3)
Recuperaciones	3.397.280	3.785.267	387.987	11,4
Otras variaciones**	(192.904)	324.719	517.623	>
Variación neta	150.365	(741.872)	(892.237)	>
Incremento en %	0,7	(3,7)		
Amortizaciones	(824.469)	(723.409)	101.060	(12,3)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>20.541.899</b>	<b>18.706.751</b>	<b>(1.835.148)</b>	<b>(8,9)</b>

\*\* Morosos 100% provisionados

(Datos en miles de €)			Variación	
	30.09.14	30.09.15	Absoluta	%
<b>FONDOS PARA INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al 1 de enero	8.525.999	8.357.863	(168.136)	(2,0)
Dotación del año				
Bruta	4.567.541	3.942.977	(624.564)	(13,7)
Disponibile	(2.858.490)	(3.158.816)	(300.326)	10,5
Neta	1.709.051	784.161	(924.890)	(54,1)
Otras variaciones	(386.196)	(648.307)	(262.111)	67,9
Dudosos amortizados	(822.673)	(705.291)	117.382	(14,3)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>9.026.181</b>	<b>7.788.426</b>	<b>(1.237.755)</b>	<b>(13,7)</b>
De los cuales provisiones subestándar	974.280	447.656	(526.624)	(54,1)

(Datos en miles de €)	Específico	Genérico	Riesgo País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	8.356.587	-	1.276	8.357.863
Dotaciones netas	784.640	-	(479)	784.161
Utilizaciones	705.291	-	-	705.291
Otras variaciones y trasposos	(648.319)	-	12	(648.307)
<b>Saldo a fin de período</b>	<b>7.787.617</b>	<b>-</b>	<b>809</b>	<b>7.788.426</b>

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

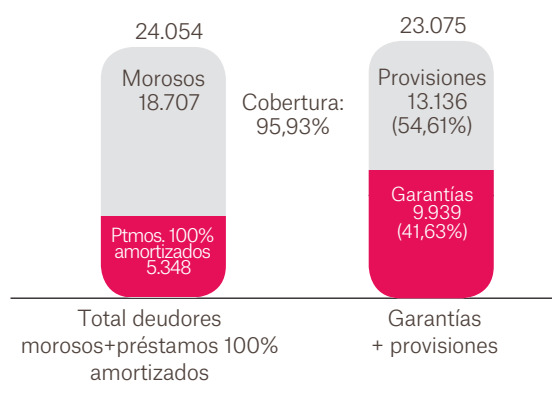
# Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)			Variación	
	30.09.14	30.09.15	Absoluta	%
<b>MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO</b>				
Riesgos totales (miles de euros)	148.319.799	142.532.195	(5.787.604)	(3,9)
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) (%)	13,85	13,12	(0,73)	
Prima de riesgo de crédito (%)	2,18	1,05	(1,13)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio) (%)	2,31	1,94	(0,37)	

(Datos en miles de €)	30.09.15
<b>COBERTURA POR TIPO DE MOROSO</b>	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia	4.489.155
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia	14.217.596
Valor de las garantías	9.939.415
Total deudores morosos	18.706.751
Préstamos 100% amortizados	5.347.592
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	24.054.343
Total valor de las garantías *	9.939.415
Provisiones por insolvencia	7.788.426
Provisiones por insolvencia con amortizados	13.136.018
Cobertura de morosos y amortizados (%)	54,61
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	41,63
Cobertura con garantías (%)	95,93

\* No incluye valor de garantías de amortizados.

## Análisis de la cobertura (millones de euros)



(Datos en miles de €)			Variación	
	30.09.14	30.09.15	Absoluta	%
<b>DETERIORO DE ACTIVOS</b>				
Activos financieros	1.554.626	746.735	(807.891)	(52,0)
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	1.544.511	722.146	(822.365)	(53,2)
De los que: recuperación de fallidos	153.669	94.728	(58.941)	(38,4)
Por inversiones	10.115	24.589	14.474	>
Activos no financieros e inmuebles	265.430	270.722	5.292	2,0
<b>Total</b>	<b>1.820.056</b>	<b>1.017.457</b>	<b>(802.599)</b>	<b>(44,1)</b>

# Solvencia

(Datos en miles de €)	30.09.14	30.09.15
Capital	8.179.707	8.195.749
Reservas	3.934.250	4.099.282
Minoritarios	14.148	9.503
Deducciones capital ordinario	(3.125.467)	(2.439.674)
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>9.002.638</b>	<b>9.864.860</b>
<b>Ratio CET 1 (%)</b>	<b>11,06%</b>	<b>12,65%</b>
BSOCs	660.940	631.228
Preferentes	605.105	1.336.594
Deducciones capital adicional	(1.266.045)	(1.967.822)
<b>Capital de nivel 1</b>	<b>9.002.638</b>	<b>9.864.860</b>
<b>Ratio Tier 1 (%)</b>	<b>11,06%</b>	<b>12,65%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>9.266.173</b>	<b>10.328.753</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>11,39%</b>	<b>13,24%</b>
<b>Apalancamiento Basilea III fully loaded (%)</b> <sup>1</sup>	<b>5,75%</b>	<b>5,96%</b>
<b>Activos totales ponderados por riesgo</b>	<b>81.379.702</b>	<b>77.985.842</b>
de los que por riesgo de crédito	74.082.511	71.045.890
de los que por riesgo operacional	6.686.200	5.973.618
de los que por riesgo de mercado	610.991	966.334

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

# Patrimonio

(Datos en miles de €)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2014</b>	<b>12.783.396</b>	<b>(133.077)</b>	<b>19.548</b>	<b>12.669.867</b>
Ampliación de capital <sup>1</sup>	7.817	-	-	7.817
Movimiento de acciones propias	(14.178)	-	-	(14.178)
Resultado operaciones con acciones propias	(248)	-	-	(248)
Diferencias actuariales	-	(7.866)	-	(7.866)
Remuneración de convertibles	(83.412)	-	-	(83.412)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(3.652)	-	(3.668)	(7.320)
Operaciones corporativas	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	(158.319)	-	(158.319)
Beneficio neto a 30 de junio 2015	278.036	-	(427)	277.609
Dividendos pagados/anunciados en 2015	(42.387)	-	-	(42.387)
<b>Saldo al 30/09/2015</b>	<b>12.925.372</b>	<b>(299.262)</b>	<b>15.453</b>	<b>12.641.563</b>

1. Ampliaciones liberadas y conversiones de BSOCs.

# Bonos obligatoriamente convertibles

(Datos en miles de €)	Importe	Consideración en balance	Precio de conversión	Fecha de conversión
BSOC II/2012	631.198	Patrimonio neto	Fijo: 17,69€	Noviembre 2015
<b>TOTAL</b>	<b>631.198</b>			

# Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.09.14	30.09.15	Variación %	30.09.14	30.09.15	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	3.191.800	2.695.496	(15,5)	2,79	2,26	(0,53)
- Intereses y cargas asimiladas	1.431.347	1.009.334	(29,5)	1,25	0,85	(0,40)
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1.760.453</b>	<b>1.686.162</b>	<b>(4,2)</b>	<b>1,54</b>	<b>1,41</b>	<b>(0,13)</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	9.138	9.880	8,1	0,01	0,01	0,00
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	9.242	53.406	>	0,01	0,05	0,04
+Comisiones netas	512.102	445.863	(12,9)	0,45	0,37	(0,08)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	686.767	428.942	(37,5)	0,60	0,36	(0,24)
±Diferencias de cambio (neto)	34.353	34.159	(0,6)	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	91.095	14.288	(84,3)	0,08	0,01	(0,07)
<b>=Margen bruto</b>	<b>3.103.150</b>	<b>2.672.700</b>	<b>(13,9)</b>	<b>2,71</b>	<b>2,24</b>	<b>(0,47)</b>
-Gastos de administración:	1.286.817	1.175.954	(8,6)	1,12	0,99	(0,13)
Gastos de personal	709.516	694.566	(2,1)	0,62	0,58	(0,04)
Otros gastos generales de administración	577.301	481.388	(16,6)	0,50	0,41	(0,09)
- Amortizaciones	111.894	102.874	(8,1)	0,10	0,09	(0,01)
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1.704.439</b>	<b>1.393.872</b>	<b>(18,2)</b>	<b>1,49</b>	<b>1,16</b>	<b>(0,33)</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1.554.626	746.735	(52,0)	1,36	0,63	(0,73)
-Deterioro de resto de activos	265.430	270.722	2,0	0,23	0,23	(0,00)
±Resultados de venta de activos (neto)	459.524	(2.734)	>	0,40	-	(0,40)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>343.907</b>	<b>373.681</b>	<b>8,7</b>	<b>0,30</b>	<b>0,31</b>	<b>0,01</b>
-Impuesto sobre beneficios	42.202	96.072	>	0,04	0,08	0,04
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>301.705</b>	<b>277.609</b>	<b>(8,0)</b>	<b>0,26</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,03)</b>
-Resultado atribuido a la minoría	(355)	(427)	20,3	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>302.060</b>	<b>278.036</b>	<b>(8,0)</b>	<b>0,26</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,03)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,48	0,47	(0,01)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				3,22	2,91	(0,31)
Eficiencia operativa (%)				41,48	44,00	2,52
En millones de euros:						
Activos totales medios				152.779	159.159	6.380
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				83.668	79.495	(4.173)
Recursos propios medios				12.488	12.747	259

# Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2014			2015	
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	1.081.254	975.434	935.999	900.122	859.375
- Intereses y cargas asimiladas	450.363	404.496	373.847	336.357	299.130
<b>=Margen de intereses</b>	<b>630.891</b>	<b>570.938</b>	<b>562.152</b>	<b>563.765</b>	<b>560.245</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	2.405	5.251	521	7.764	1.595
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	14.634	24.150	15.491	18.794	19.121
+Comisiones netas	168.351	142.605	146.549	146.550	152.764
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	84.173	133.842	187.751	131.605	109.586
±Diferencias de cambio (neto)	13.299	12.879	11.778	10.799	11.582
±Otros resultados de explotación	(17.406)	(116.782)	3.460	2.365	8.463
<b>=Margen bruto</b>	<b>896.347</b>	<b>772.883</b>	<b>927.702</b>	<b>881.642</b>	<b>863.356</b>
-Gastos de administración:	464.968	439.468	388.581	388.259	399.114
Gastos de personal	249.561	236.719	229.811	233.847	230.908
Otros gastos generales de administración	215.407	202.749	158.770	154.412	168.206
- Amortizaciones	35.668	32.636	33.211	34.657	35.006
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>395.711</b>	<b>300.779</b>	<b>505.910</b>	<b>458.726</b>	<b>429.236</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	611.901	109.500	263.483	249.735	233.517
-Deterioro de resto de activos	98.085	148.723	98.752	122.195	49.775
±Resultados de venta de activos (neto)	414.849	(13.472)	(21.192)	40.613	(22.155)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>100.574</b>	<b>29.084</b>	<b>122.483</b>	<b>127.409</b>	<b>123.789</b>
- Impuesto sobre beneficios	(26.225)	888	31.347	30.861	33.864
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>126.799</b>	<b>28.196</b>	<b>91.136</b>	<b>96.548</b>	<b>89.925</b>
- Resultado atribuido a la minoría	96	(159)	(300)	34	(161)
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>126.703</b>	<b>28.355</b>	<b>91.436</b>	<b>96.514</b>	<b>90.086</b>

# Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2014			2015	
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	2,79	2,49	2,32	2,25	2,21
- Intereses y cargas asimiladas	1,16	1,03	0,93	0,84	0,77
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1,63</b>	<b>1,46</b>	<b>1,39</b>	<b>1,41</b>	<b>1,44</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	0,01	0,01	-	0,02	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	0,04	0,06	0,04	0,04	0,05
+Comisiones netas	0,43	0,36	0,36	0,36	0,39
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,22	0,34	0,47	0,33	0,28
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
±Otros resultados de explotación	(0,05)	(0,30)	0,01	0,01	0,03
<b>=Margen bruto</b>	<b>2,31</b>	<b>1,98</b>	<b>2,30</b>	<b>2,20</b>	<b>2,22</b>
-Gastos de administración:	1,20	1,12	0,96	0,97	1,03
Gastos de personal	0,64	0,60	0,57	0,58	0,60
Otros gastos generales de administración	0,56	0,52	0,39	0,39	0,43
- Amortizaciones	0,09	0,08	0,08	0,09	0,09
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1,02</b>	<b>0,77</b>	<b>1,25</b>	<b>1,14</b>	<b>1,10</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1,59	0,28	0,64	0,62	0,60
-Deterioro de resto de activos	0,25	0,38	0,24	0,30	0,13
±Resultados de venta de activos (neto)	1,07	(0,03)	(0,05)	0,10	(0,06)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,26</b>	<b>0,08</b>	<b>0,30</b>	<b>0,32</b>	<b>0,32</b>
- Impuesto sobre beneficios	(0,07)	-	0,08	0,08	0,09
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,23</b>	<b>0,24</b>	<b>0,23</b>
- Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>0,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,23</b>	<b>0,24</b>	<b>0,23</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,61	0,14	0,46	0,48	0,46
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	4,02	0,93	2,86	3,03	2,83
Eficiencia operativa (%)	51,92	56,80	41,89	44,04	46,23
En millones de euros:					
Activos totales medios	154.838	156.588	161.414	160.499	155.566
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	82.525	80.660	79.747	79.761	78.977
Recursos propios medios	12.532	12.523	12.785	12.756	12.714

# Rendimientos y costes

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	30.09.14				30.09.15			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5.895.096	3,86	18.288	0,41	6.071.536	3,81	9.929	0,22
Créditos a clientes (a)	98.428.649	64,43	2.792.454	3,78	95.910.559	60,26	2.362.779	3,28
Cartera de valores	26.723.521	17,49	370.993	1,85	33.237.067	20,88	316.953	1,27
Otros activos	21.731.682	14,22	10.065	0,06	23.939.580	15,05	5.835	0,03
<b>Total empleos (b)</b>	<b>152.778.948</b>	<b>100,00</b>	<b>3.191.800</b>	<b>2,79</b>	<b>159.158.742</b>	<b>100,00</b>	<b>2.695.496</b>	<b>2,26</b>
Intermediarios financieros	27.096.880	17,74	232.174	1,14	32.864.377	20,65	142.321	0,58
Recursos de clientes: (c)	90.027.284	58,93	787.663	1,17	89.293.711	56,10	481.838	0,72
Cuentas corrientes	19.107.422	12,51	62.341	0,44	25.772.007	16,19	45.384	0,23
Ahorro y plazo	65.657.315	42,97	709.757	1,44	60.151.283	37,80	432.108	0,96
Depósitos con cámaras	4.870.065	3,19	8.369	0,23	3.203.806	2,01	1.893	0,08
Pagarés minoristas	392.482	0,26	7.196	2,44	166.615	0,10	2.453	1,96
Valores negociables y otros	17.146.840	11,22	402.438	3,13	18.171.553	11,42	378.330	2,78
Otros pasivos con coste	343.841	0,23	9.072	3,52	316.384	0,20	6.845	2,88
Otros recursos	5.676.226	3,71	-	-	5.766.170	3,62	-	-
Recursos propios	12.487.877	8,17	-	-	12.746.547	8,01	-	-
<b>Total recursos (d)</b>	<b>152.778.948</b>	<b>100,00</b>	<b>1.431.347</b>	<b>1,25</b>	<b>159.158.742</b>	<b>100,00</b>	<b>1.009.334</b>	<b>0,85</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,61				2,56
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,54				1,41



# Rendimientos y costes trimestrales

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

# Comisiones netas

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	30.09.14	30.09.15	Variación %	30.09.14	30.09.15
<b>Servicios bancarios</b>	<b>495.153</b>	<b>431.500</b>	<b>(12,9)</b>	<b>96,7</b>	<b>96,8</b>
Comisiones por administración de cartera	79.355	73.760	(7,1)	15,5	16,5
Cartera de valores	20.135	6.994	(65,3)	3,9	1,6
Gestión de patrimonios	2.887	3.818	32,2	0,6	0,8
Fondos de inversión	48.943	56.397	15,2	9,6	12,6
Planes de pensiones	7.390	6.551	(11,4)	1,4	1,5
Otros servicios bancarios	363.514	354.932	(2,4)	71,0	79,7
Compra-venta de valores y divisas	9.270	6.186	(33,3)	1,8	1,4
Administración de cuentas a la vista	79.278	81.747	3,1	15,5	18,3
Prestación de avales y otras garantías	100.356	97.924	(2,4)	19,6	22,0
Servicios en operaciones activas	29.433	26.561	(9,8)	5,8	6,0
Mediación en cobros y pagos	56.487	53.555	(5,2)	11,0	12,0
Otros	88.690	88.959	0,3	17,3	20,0
Medios de pago	52.284	2.808	(94,6)	10,2	0,6
<b>Impagados</b>	<b>16.949</b>	<b>14.363</b>	<b>(15,3)</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>
<b>Total</b>	<b>512.102</b>	<b>445.863</b>	<b>(12,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	30.09.14	30.09.15	Variación %	30.09.14	30.09.15
Gastos de personal:	709.516	694.566	(2,1)	55,1	59,1
Sueldos y salarios	524.629	512.457	(2,3)	40,7	43,6
Cuotas de la Seguridad Social	138.682	135.601	(2,2)	10,8	11,5
Otros gastos de personal	23.167	21.746	(6,1)	1,8	1,9
Pensiones	23.038	24.762	7,5	1,8	2,1
Gastos generales:	577.301	481.388	(16,6)	44,9	40,9
Alquileres y servicios comunes	105.541	103.183	(2,2)	8,2	8,8
Comunicaciones	24.594	17.824	(27,5)	1,9	1,5
Conservación del inmovilizado	56.536	51.206	(9,4)	4,4	4,4
Recursos técnicos	163.822	105.269	(35,7)	12,7	9,0
Impresos y material de oficina	4.856	4.240	(12,7)	0,4	0,4
Informes técnicos y gastos judiciales	43.224	42.578	(1,5)	3,4	3,6
Publicidad y propaganda	26.774	18.148	(32,2)	2,1	1,5
Seguros	6.611	5.123	(22,5)	0,5	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	14.476	11.875	(18,0)	1,1	1,0
Viajes	7.349	7.025	(4,4)	0,6	0,6
IVA y otros	87.989	88.656	0,8	6,8	7,5
Otros gastos generales	35.529	26.261	(26,1)	2,8	2,2
<b>Total</b>	<b>1.286.817</b>	<b>1.175.954</b>	<b>(8,6)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# La acción Banco Popular

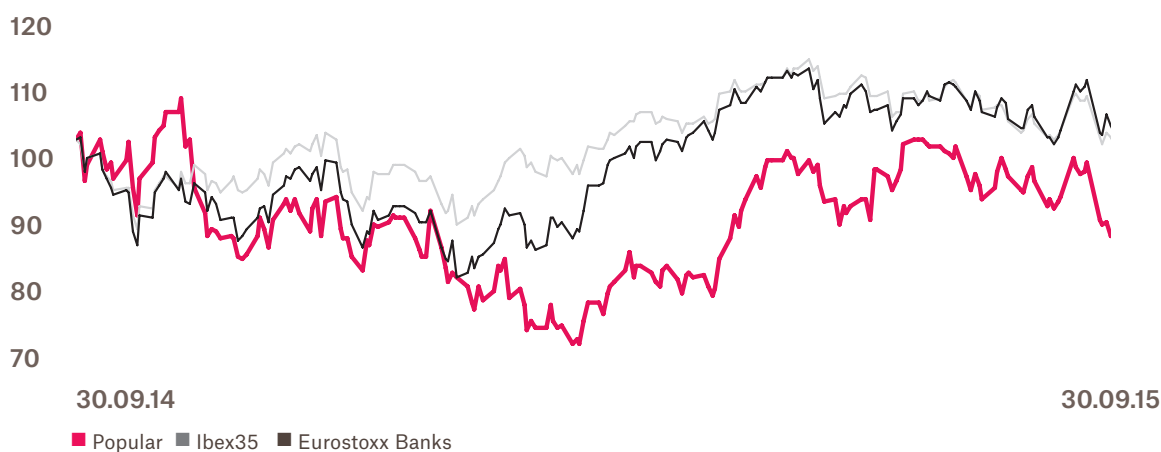
	30.09.14	30.09.15
<b>ACCIONISTAS Y COTIZACIÓN</b>		
Número de accionistas	272.953	259.058
Número de acciones en circulación (miles)	2.096.398	2.119.404
Última cotización (euros)	4,847	3,259
Capitalización bursátil (miles de euros) <sup>1</sup>	10.161.239	6.907.136
Cotización máxima del período (euros)	5,918	4,849
Cotización mínima del período (euros)	4,220	3,197
<b>VOLUMEN DE CONTRATACIÓN</b>		
Contratación media diaria (miles de acciones)	18.383	16.554
Contratación media diaria (miles de euros)	93.146	69.104
<b>RATIOS BURSÁTILES</b>		
Beneficio por acción (euros) <sup>2</sup>	0,144	0,130
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,050	0,076
Valor contable por acción (euros) <sup>3</sup>	5,98	6,00
Precio/Beneficio (anualizado)	25,20	18,87
Precio/Valor contable	0,81	0,54

1. Calculada sobre las acciones en circulación

2. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas

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

## Variación relativa de la acción de Popular (30/09/2014 = 100)



---

# Bases, principios y criterios contables

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

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

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

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

## PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE VALORACIÓN

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2014, de los que destacamos los siguientes:

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

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

La cobertura específica recoge el deterioro de activos individualmente identificados como dañados 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 de realización o cancelación de inversiones, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno, ni deberá ser considerado como asesoramiento de ninguna clase.

---

# Notas

BANCO POPULAR ESPAÑOL  
Sede social: C/ Velázquez 34. 28001 Madrid  
Teléfono: 91 520 72 65  
Fax: 91 577 92 09

BANCO POPULAR ESPAÑOL  
BANCO POPULAR PORTUGAL  
TOTALBANK  
TARGOBANK  
BANCO POPULAR-E.COM  
POPULAR BANCA PRIVADA  
BANCO PASTOR

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

# Popular

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