

INFORME TRIMESTRAL  
2011  
julio-agosto-septiembre



## Datos significativos

(Datos en miles de euros) 30.09.11      30.09.10      Var. %

### Volumen de negocio

Activos totales gestionados	143.989.455	141.768.707	1,6
Activos totales en balance	131.686.861	128.387.159	2,6
Fondos propios	9.026.252	8.687.039	3,9
Depósitos de la clientela ajustado	80.290.903	69.689.173	15,2
Créditos a la clientela (bruto)	99.346.385	97.996.214	1,4

### Solvencia

Core capital (%)	9,76	8,66	
Tier 1 (%)	9,76	9,07	
Ratio BIS (%)	10,01	9,35	
Apalancamiento	14,51	14,77	

### Gestión del riesgo

Riesgos totales	118.179.555	114.667.864	3,1
Deudores morosos	6.917.702	5.927.956	16,7
Provisiones para insolvencias	2.524.124	2.786.689	(9,4)
Ratio de morosidad (%)	5,85	5,17	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	57,34	61,99	
Ratio de cobertura de morosos y sin amortizados (%)	36,49	47,01	
Ratio de cobertura con garantías (%)	98,60 <sup>(1)</sup>	97,15	

### Resultados

Margen de intereses	1.560.015	1.879.903	(17,0)
Margen bruto	2.251.100	2.618.012	(14,0)
Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	1.246.910	1.663.602	(25,0)
Resultado antes de impuestos	368.635	682.975	(46,0)
Resultado consolidado del ejercicio	407.269	522.661	(22,1)
Resultado atribuido a la entidad dominante	404.047	521.410	(22,5)

### Rentabilidad y eficiencia

Activos totales medios	128.107.342	122.412.244	4,7
Recursos propios medios	8.755.129	8.268.538	5,9
ROA (%)	0,42	0,57	
ROE (%)	6,15	8,41	
Eficiencia operativa (%)	41,11	33,80	

### Datos por acción

Número final de acciones diluidas (miles)	1.628.172 <sup>(2)</sup>	1.431.222	13,8
Número medio de acciones diluidas (miles)	1.602.459 <sup>(2)</sup>	1.407.130	13,9
Última cotización (euros)	3,48	4,65	(25,2)
Capitalización bursátil	5.666.039 <sup>(3)</sup>	6.655.182	(14,9)
Valor contable de la acción (euros)	5,54	6,07	(8,7)
Beneficio por acción (euros)	0,252 <sup>(2)</sup>	0,371	(32,0)
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,150	0,234	(35,7)
Precio/Valor contable	0,63	0,77	
Precio/Beneficio (anualizado)	10,36	9,40	

### Otros datos

Número de accionistas	152.112	146.429	3,9
Número de empleados:	14.065	14.080	(0,1)
España	12.228	12.259	(0,3)
Hombres	8.267	8.344	(0,9)
Mujeres	3.961	3.915	1,2
Extranjero	1.837	1.821	0,9
Hombres	1.129	1.138	(0,8)
Mujeres	708	683	3,7
Número de oficinas:	2.220	2.272	(2,3)
España	1.969	2.021	(2,6)
Extranjero	251	251	-
Número de oficinas de MundoCredit	-	38	(100,0)
Número de cajeros automáticos	2.851	2.957	(3,6)

(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 y 143.678 convertibles en diciembre 2013. Beneficio neto no ajustado por el coste del pago del cupón de la convertible con vencimiento en diciembre 2013.

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

Los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2011 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien han sido 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

El tercer trimestre se ha caracterizado por una fuerte crisis de la deuda soberana de los países periféricos y el temor a una nueva recesión económica, aspectos que se han visto agravados por el retraso en las decisiones necesarias por parte de las autoridades europeas para establecer los mecanismos que eviten los contagios entre los estados.

En este contexto, los mercados financieros internacionales permanecen prácticamente cerrados para la mayoría de las entidades europeas desde hace varios meses.

En una situación de crisis económica y financiera como la actual, se abre una oportunidad para las entidades más fuertes y rentables como Banco Popular, quien ha demostrado su papel predominante en la restructuración del sistema financiero español tras lanzar el pasado 10 de octubre una oferta pública para la compra del 100% de las acciones y obligaciones necesariamente convertibles de Banco Pastor.

El grupo resultante de dicha operación se posicionará como la 5ª entidad financiera del país con unos activos totales superiores a los 160.000 millones de euros, muy por delante de la siguiente entidad en tamaño y con una cuota de mercado en créditos y depósitos del 7,3% y del 6,8% respectivamente, un 3% por encima de la cuota individual actual.

Esta operación aportará sinergias estimadas en 800 millones de euros (en términos de valor actual neto de las sinergias esperadas a lo largo de los años y de los costes necesarios para obtenerlas) y permitirá realizar provisiones en torno a los 1.600 millones como consecuencia de haber comprado por debajo del valor en libros y por la decisión del Banco de emitir nuevo capital por aproximadamente 700 millones de euros. Las nuevas provisiones por 1.600 millones cubren la totalidad de la pérdida esperada estimada por la autoridad bancaria europea (EBA) en el escenario base de su ejercicio de "stress" para Banco Popular y Banco Pastor. El registro de estas provisiones permitirá a la entidad conjunta mejorar la cobertura de activos no rentables del 47% al 54%.

El capital de la entidad conjunta no sufrirá variaciones significativas con respecto al actual de Banco Popular con un "core capital" (con criterios actualmente vigentes) al final del trimestre del 9,76% frente al 9,43% al final del ejercicio 2010 y 8,66% a septiembre del año anterior. Por su parte el Tier 1 es del 9,76%, 9 puntos básicos por encima de diciembre de 2010 y 69 puntos básicos por encima del alcanzado en septiembre de 2010. Banco Popular se mantiene por tanto como uno de los bancos con capital más alto del sistema financiero español.

Pese a ello, en las últimas horas se ha conocido la decisión tomada por el Consejo de jefes de Estado y de Gobierno de la Unión Europea de ampliar el capital de primer nivel al 9% para las entidades consideradas como sistémicas y de redefinir los conceptos que integran el "core capital". La necesidad de capital para el conjunto de la Unión Europea se ha establecido en 106.000 millones y para España en 26.000 millones de euros. Las entidades españolas consideradas como sistémicas son, además de Banco Popular, Santander, BBVA, Bankia, CaixaBank. La fecha máxima para alcanzar dicho capital se ha establecido en junio de 2012.

Tales necesidades se establecen de acuerdo con una nueva metodología de cálculo del capital de primer nivel (Core Capital), diferente a la actualmente aplicada y diferente de la que se aplicará a partir de 2013 cuando entre en vigor Basilea 3.

Dicha metodología difiere de la actual en numerosos aspectos pero cabe señalar como más relevantes la no computabilidad de las obligaciones necesariamente convertibles y el impacto negativo de la valoración a precio de mercado de la deuda soberana, no solo de la cartera clasificada como disponible para la venta sino también de la cartera a vencimiento.

Adicionalmente, este nuevo cálculo obliga a deducir de este primer nivel de capital otras partidas que el Banco (con criterios actualmente vigentes) deduce actualmente del Tier1, como son algunos activos intangibles, participaciones en compañías de seguros y el impacto negativo de la aplicación de modelos avanzados de riesgo de crédito.

Como consecuencia de ello, las necesidades de capital de Banco Popular para alcanzar este nuevo ratio de capital ascienden a 2.362 millones de euros de los que 597 millones corresponden al ajuste de la deuda soberana. Estas necesidades quedarán plenamente cubiertas con la conversión de las obligaciones necesariamente convertibles no computadas en este nuevo ejercicio europeo por 1.191 millones de euros (las cuales han sido emitidas en 2009 y 2010), por los beneficios ordinarios que el banco espera retener en el segundo semestre de 2011 y primer semestre de 2012 por un total de 508 millones (de acuerdo con el consenso de analistas) y distintas mejoras por reducción de activos ponderados por riesgo, evolución de modelos y otras medidas de generación de capital. En ningún caso Banco Popular requerirá ayudas públicas. La consideración de Banco Popular por parte de las autoridades europeas como entidad sistémica y la consiguiente exigencia de capital adicional no cambian los planes futuros del Banco sino que vienen a reforzar su posicionamiento dentro del sector financiero español como una de las cinco principales entidades españolas.

En relación con la liquidez, otro aspecto fundamental en el contexto actual, Banco Popular sigue reduciendo su dependencia de los mercados mayoristas más rápido que sus comparables. Así, el ratio de crédito a clientes sobre depósitos (LTD) se sitúa en el 138%, 400 puntos básicos por debajo del alcanzado en septiembre de 2010 con una reducción de 1.911 millones del gap comercial gracias al incremento del volumen de depósitos de clientes, que sube un 3,4% año contra año y todo ello sin dejar de crecer en crédito, el cual aumenta 1.350 millones de euros en el mismo periodo, representando una subida del +1,4%.

Como consecuencia de ello, el Banco gana 2 puntos básicos de cuota en crédito y 23 en depósitos año contra año (de acuerdo con los últimos datos disponibles que comparan agosto 2011 con agosto 2010).

Los ejercicios de estrés que realiza permanentemente el Banco muestran una posición holgada en liquidez, incluso en la peor situación en la que los mercados permanezcan cerrados en los próximos meses, gracias a una segunda línea superior a los 11.800 millones de euros que permiten cubrir todos los vencimientos mayoristas hasta el 2015 y la capacidad del Banco para emitir deuda avalada, cédulas hipotecarias y bonos titulizados que en caso extremo podrían ser descontados en cámaras o BCE.

Adicionalmente, en los nueve primeros meses de 2011 se han emitido 2.500 millones de euros de los cuales 1.500 millones son de cédulas hipotecarias, 500 millones deuda senior y 450 millones deuda subordinada lo cual demuestra la capacidad del Banco para emitir cuando se abre alguna ventana, capacidad reservada a un grupo muy pequeño de entidades en España.

En el capítulo de resultados, Banco Popular alcanzó unos beneficios atribuidos en los nueve primeros meses del ejercicio de 404 millones de euros frente a 521 millones en el mismo periodo de 2010, lo cual representa una caída del 22,5%.

El margen de intereses sufre un deterioro del 17% año contra año (frente a la caída del 18,1% en junio) y un retroceso del 2,7% con respecto al segundo trimestre, situándose al mismo nivel del primer trimestre. La reducción de gap comercial, objetivo estratégico del Banco, por un lado, y el incremento del coste mayorista, por otro, han sido los dos factores determinantes de este ligero retroceso.

Pese a ello, Banco Popular se mantiene entre las entidades más rentables del sistema financiero español con una rentabilidad del 1,63% sobre activos medios totales y un margen de clientes del 2,24% en el año. La rentabilidad del crédito a clientes, que se sitúa en el 4,29% en el tercer trimestre, es la mayor del sector y compensa el crecimiento del coste de los depósitos minoristas que se sitúa en este mismo periodo en el 2,10%, fruto del ambicioso objetivo de reducción del gap comercial.

El margen bruto, por su parte, se deteriora un 14% año contra año, lo cual representa una disminución de 367 millones antes de impuestos.

Adicionalmente al margen de intereses, cuya evolución se ha explicado anteriormente, destaca el buen comportamiento de las comisiones que presentan una mejora del 1,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, fruto del incremento de las comisiones bancarias y pese al mal comportamiento de las asociadas a gestión de activos como consecuencia de la situación de los mercados.

En contra, los resultados de operaciones financieras y otros ingresos sufren un deterioro conjunto con respecto al ejercicio anterior del 24,1%. Dicha caída se debe al menor volumen de recompras y, en menor medida, a una ligera caída de los ingresos por diferencias de cambio.

Al igual que en trimestres anteriores, los costes operativos mantienen su crecimiento del 5% como consecuencia de los proyectos tecnológicos en curso y los mayores gastos por publicidad e IVA, manteniéndose planos los gastos de personal.

Como consecuencia de lo anterior, el margen típico de explotación alcanza en los nueve primeros meses del ejercicio los 1.247 millones de euros, 417 millones menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo cual representa una caída del 25%.

En el capítulo de provisiones, destaca la caída de dotaciones por deterioros de activos financieros que pasa de 1.041 millones en los nueve primeros meses del ejercicio 2010 a 768 millones en el mismo periodo de 2011, lo que supone una caída de 273 millones de euros y todo ello a pesar de la menor recuperación de genérica (159 millones en los nueve primeros meses de 2011 frente a 232 millones en el mismo periodo de 2010). Como consecuencia de ello la prima de riesgo cae del 1,52% en los nueve primeros meses de 2010 al 1,11% en el mismo periodo de 2011. Si se elimina el impacto de la recuperación de provisión genérica en ambos periodos, la prima pasa del 1,82% al 1,32%, lo cual indica las menores necesidades de provisiones por crédito pese a la existencia de dotaciones extraordinarias por 141 millones en 2011 y 164 millones en 2010.

Las menores necesidades de provisiones en crédito son consecuencia, por una parte, de la mejor calidad de las entradas en mora ya que tienen mejores garantías asociadas que las que se producían anteriormente y por otra, del incremento de las recuperaciones por fallidos que alcanzaron la cifra de 113 millones en los nueve primeros meses de 2011, 30 millones por encima de las realizadas en el mismo periodo de 2010.

En relación con la evolución de la tasa de mora, ésta se sitúa en el 5,85% a final de septiembre frente al 5,58% a junio y 5,27% a diciembre de 2010. Las entradas netas en mora por su parte se sitúan en 1.592 millones en los nueve primeros meses del ejercicio frente a 1.262 millones en los nueve primeros meses de 2010 como consecuencia de un repunte en el tercer trimestre derivado de una menor tasa de recuperación. Se confirma por tanto que todavía es pronto para esperar una mejora del comportamiento de los dudosos aunque Banco Popular amplía su diferencia con respecto a la media del sector (7,15% a agosto, último dato disponible, lo cual supone 130 puntos básicos de diferencia frente a 55 puntos básicos a diciembre de 2010).

En relación a las provisiones por inmuebles y otros, en los nueve primeros meses de 2011 se han realizado provisiones por 615 millones de euros frente a 459 millones en el ejercicio anterior, habiéndose constituido provisiones anticipadas por 325 millones en el primer trimestre.

El conjunto de provisiones de crédito e inmuebles realizadas en los nueve primeros meses del ejercicio ascienden por tanto a 1.383 millones de euros versus 1.500 millones del año anterior.

Las plusvalías realizadas en el primer trimestre del año procedentes de la joint-venture con Allianz, 466 millones de euros y otras plusvalías por venta de inmuebles, en total 504 millones de euros, permiten cubrir una gran parte de las provisiones realizadas por inmuebles, habiéndose destinado a la dotación de provisiones extraordinarias y aceleradas 466 millones (141 millones en crédito y 325 millones en inmuebles).

Así, las provisiones específica, genérica y de activos amortizados asciende a septiembre de 2011 a 5.906 millones de euros con unas garantías ya ajustadas tras haircuts de Banco de España de 4.250 millones, lo cual supone una cobertura del 98,6%, frente al 95,7% a final del ejercicio de 2010. Sin contar con dichas garantías la cobertura sería del 57,3%.

Por su parte la cobertura de inmuebles se sitúa en el 34% frente al 29% a diciembre de 2010.

Las perspectivas globales, al igual que en trimestres anteriores, siguen siendo desfavorables pero Banco Popular ha sabido y sabrá obtener beneficio de ello gracias a su fortaleza financiera. Los nuevos requerimientos de capital no alteran la actividad ni los planes futuros del Banco.

## Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	30.09.11	31.12.10	30.09.10	9 meses	12 meses
<b>Activo</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales .....	1.209.658	682.814	702.025	77,2	72,3
Cartera de negociación.....	1.359.095	1.231.424	1.467.548	10,4	(7,4)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	399.658	464.775	478.117	(14,0)	(16,4)
Cartera de inversión .....	17.539.082	16.570.211	16.062.111	5,8	9,2
Inversiones crediticias:	101.389.141	102.087.079	100.123.070	(0,7)	1,3
Crédito a la clientela .....	97.230.104	96.032.311	95.503.990	1,2	1,8
Otras inversiones crediticias.....	4.159.037	6.054.768	4.619.080	(31,3)	(10,0)
De los que depósitos interbancario.....	270.824	371.786	191.959	(27,2)	41,1
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	4.492	-	-		
Derivados de cobertura .....	1.017.789	1.038.301	1.215.811	(2,0)	(16,3)
Activos no corrientes en venta.....	3.382.818	3.100.790	2.875.299	9,1	17,7
Participaciones .....	599.436	168.752	169.197	>	>
Contratos de seguros vinculados a pensiones .....	146.588	161.428	164.242	(9,2)	(10,7)
Activos por reaseguros .....	2.949	3.530	3.258	(16,5)	(9,5)
Activo material .....	1.695.210	1.890.474	1.969.258	(10,3)	(13,9)
Activo intangible .....	648.505	657.079	658.845	(1,3)	(1,6)
Activos fiscales .....	1.287.622	1.025.485	976.201	25,6	31,9
Resto de activos .....	1.004.818	1.057.704	1.522.177	(5,0)	(34,0)
<b>Total activo .....</b>	<b>131.686.861</b>	<b>130.139.846</b>	<b>128.387.159</b>	<b>1,2</b>	<b>2,6</b>
<b>Pasivo</b>					
Cartera de negociación.....	1.113.447	1.160.739	1.347.120	(4,1)	(17,3)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	97.034	128.453	131.687	(24,5)	(26,3)
Pasivos financieros a coste amortizado:	119.234.069	117.435.427	115.362.046	1,5	3,4
Pasivos de entidades de crédito .....	14.978.708	12.649.746	19.170.112	18,4	(21,9)
De los que depósitos interbancario.....	5.235.694	4.726.417	3.659.344	10,8	43,1
Depósitos de la clientela .....	80.290.903	79.383.524	69.689.173	1,1	15,2
Débitos representados por valores negociables ..	20.396.241	21.850.829	23.648.431	(6,7)	(13,8)
Pasivos subordinados .....	2.603.596	2.381.317	1.859.115	9,3	40,0
Otros pasivos financieros .....	964.621	1.170.011	995.215	(17,6)	(3,1)
Derivados de cobertura .....	1.280.951	764.140	889.789	67,6	44,0
Pasivos por contratos de seguros.....	566.075	1.090.567	1.078.523	(48,1)	(47,5)
Provisiones .....	314.780	342.074	410.635	(8,0)	(23,3)
Pasivos fiscales .....	456.915	443.979	524.520	2,9	(12,9)
Resto de pasivos .....	303.612	522.148	364.749	(41,9)	(16,8)
<b>Total pasivo .....</b>	<b>123.366.883</b>	<b>121.887.527</b>	<b>120.109.069</b>	<b>1,2</b>	<b>2,7</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Fondos propios:	9.026.252	8.775.632	8.687.039	2,9	3,9
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	8.692.212	8.352.744	8.265.615	4,1	5,2
Resultado del ejercicio .....	404.047	590.163	521.410		(22,5)
Dividendo pagado y/o anunciado .....	(70.007)	(167.275)	(99.986)	(58,1)	(30,0)
Ajustes por valoración .....	(813.964)	(572.365)	(453.998)	42,2	79,3
Intereses minoritarios .....	107.690	49.052	45.049	>	>
<b>Total patrimonio neto .....</b>	<b>8.319.978</b>	<b>8.252.319</b>	<b>8.278.090</b>	<b>0,8</b>	<b>0,5</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo .....</b>	<b>131.686.861</b>	<b>130.139.846</b>	<b>128.387.159</b>	<b>1,2</b>	<b>2,6</b>

## Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

	30.09.11	31.12.10	30.09.10	Variación en %	
				9 meses	12 meses
Depósitos de la clientela					
Administraciones Públicas .....	2.699.209	9.284.684	7.693.247	(70,9)	(64,9)
Depósitos de la clientela sector privado:.....	60.034.776	57.094.212	57.176.618	5,2	5,0
Residentes .....	52.869.104	50.141.587	49.943.541	5,4	5,9
No residentes .....	7.165.672	6.952.625	7.233.077	3,1	(0,9)
Ajustes por valoración (+/-) .....	342.863	328.698	322.858	4,3	6,2
Subtotal depósitos minoristas.....	63.076.848	66.707.594	65.192.723	(5,4)	(3,2)
Depósitos con entidades de contrapartida central.	17.214.055	12.675.930	4.496.450	35,8	>
Total depósitos de la clientela.....	80.290.903	79.383.524	69.689.173	1,1	15,2
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	19.787.684	21.256.428	22.812.466	(6,9)	(13,3)
Bonos y otros valores en circulación .....	17.791.581	19.254.910	19.338.597	(7,6)	(8,0)
Pagarés .....	1.996.103	2.001.518	3.473.869	(0,3)	(42,5)
Ajuste por valoración (+/-) .....	608.557	594.401	835.965	2,4	(27,2)
Total débitos representados por val. negociables ....	20.396.241	21.850.829	23.648.431	(6,7)	(13,8)
Pasivos subordinados .....	2.603.596	2.381.317	1.859.115	9,3	40,0
<b>Total recursos en balance (a).....</b>	<b>103.290.740</b>	<b>103.615.670</b>	<b>95.196.719</b>	<b>(0,3)</b>	<b>8,5</b>
Fondos de inversión .....	6.128.085	6.643.054	7.048.424	(7,8)	(13,1)
Gestión de patrimonios .....	798.630	936.562	913.596	(14,7)	(12,6)
Planes de pensiones .....	3.949.767	4.128.743	4.124.658	(4,3)	(4,2)
Primas de seguros.....	1.426.112	1.357.721	1.294.870	5,0	10,1
<b>Total otros recursos intermediados (b) ...</b>	<b>12.302.594</b>	<b>13.066.080</b>	<b>13.381.548</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(8,1)</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b) .....</b>	<b>115.593.334</b>	<b>116.681.750</b>	<b>108.578.267</b>	<b>(0,9)</b>	<b>6,5</b>

## Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)

	30.09.11	31.12.10	30.09.10	Variación en %	
				9 meses	12 meses
Cuentas vista .....	20.211.337	20.143.915	20.164.501	0,3	0,2
Depósitos a plazo .....	40.200.962	38.452.147	38.257.771	4,5	5,1
Cesión temporal de activos clientes .....	1.706.762	7.396.910	6.202.757	(76,9)	(72,5)
Otras cuentas y ajustes por valoración .....	957.787	714.622	567.694	34,0	68,7
<b>Subtotal depósitos minoristas .....</b>	<b>63.076.848</b>	<b>66.707.594</b>	<b>65.192.723</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(3,2)</b>
Valores negociables distribuidos a través de la red (*)	3.521.214	3.048.074	3.282.422	15,5	7,3
Cuentas de recaudación <sup>(1)</sup> .....	466.745	424.904	386.870	9,8	20,6
<b>Total .....</b>	<b>67.064.807</b>	<b>70.180.572</b>	<b>68.862.015</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(2,6)</b>

(\*) Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes, pagarés y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.  
 (1) Incluidas a efectos de cálculo de GAP comercial (En balance: Otros pasivos financieros)

## Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	30.09.11	31.12.10	30.09.10	Variación en %	
				9 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	1.346.217	568.856	635.876	>	>
Otros sectores privados.....	97.575.570	97.469.595	97.132.380	0,1	0,5
Residentes .....	87.164.598	87.902.605	87.559.729	(0,8)	(0,5)
No residentes.....	10.410.972	9.566.990	9.572.651	8,8	8,8
<b>Total crédito a clientes.....</b>	<b>98.921.787</b>	<b>98.038.451</b>	<b>97.768.256</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>
Otros créditos .....	424.598	174.151	227.958	>	86,3
<b>Total crédito a la clientela.....</b>	<b>99.346.385</b>	<b>98.212.602</b>	<b>97.996.214</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>
Ajustes por valoración (+/-) .....	(2.116.281)	(2.180.291)	(2.492.224)	(2,9)	(15,1)
<b>Total .....</b>	<b>97.230.104</b>	<b>96.032.311</b>	<b>95.503.990</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>

## Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)

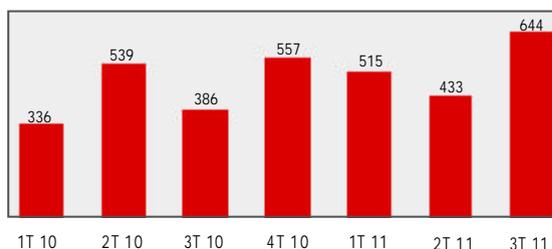
	30.09.11	31.12.10	30.09.10	Variación en %	
				9 meses	12 meses
Crédito comercial .....	4.302.573	4.439.317	4.370.573	(3,1)	(1,6)
Deudores con garantía real .....	48.378.258	48.895.689	47.127.517	(1,1)	2,7
Hipotecaria .....	46.624.209	47.744.092	47.035.033	(2,3)	(0,9)
Resto .....	1.754.049	1.151.597	92.484	52,3	>
Adquisición temporal de activos.....	6.702.804	6.987.608	6.487.054	(4,1)	3,3
Deudores a plazo y otros créditos .....	30.546.841	29.100.473	31.259.851	5,0	(2,3)
Arrendamiento financiero.....	2.763.657	2.963.106	3.035.566	(6,7)	(9,0)
Activos dudosos .....	6.652.252	5.826.409	5.715.653	14,2	16,4
<b>Total crédito a la clientela .....</b>	<b>99.346.385</b>	<b>98.212.602</b>	<b>97.996.214</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>

## Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de euros)

	30.09.11	30.09.10	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Deudores morosos:</b>				
Saldo al 1 de enero .....	6.055.019	5.511.516	543.503	9,9
Aumentos .....	3.106.097	3.075.452	30.645	1,0
Recuperaciones .....	1.513.928	1.813.470	(299.542)	(16,5)
Otras variaciones .....	-	-	-	-
Variación neta .....	1.592.169	1.261.982	330.187	26,2
Incremento en % .....	26,3	22,9		
Amortizaciones .....	(729.486)	(845.542)	116.056	(13,7)
Saldo al final del periodo .....	6.917.702	5.927.956	989.746	16,7

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



	30.09.11	30.09.10	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 .....	1.985.147	2.659.675	(674.528)	(25,4)
Disponible .....	(1.111.453)	(1.625.929)	514.476	(31,6)
Neta .....	873.694	1.033.746	(160.052)	(15,5)
Otras variaciones .....	(92.411)	(255.024)	162.613	(63,8)
Dudosos amortizados .....	(705.323)	(762.519)	57.196	(7,5)
Saldo al final del periodo .....	2.524.124	2.786.689	(262.565)	(9,4)
De los cuales provisiones subestándar .....	826.527	773.643	52.884	6,8

	Específico	Genérico	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2011 .....	2.117.794	328.974	1.396	2.448.164
Dotaciones netas .....	1.031.995	(159.300)	999	873.694
Utilizaciones .....	(705.323)	-	-	(705.323)
Otras variaciones y traspasos .....	(92.411)	-	-	(92.411)
Saldo al final del periodo .....	2.352.055	169.674	2.395	2.524.124

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

## Gestión del riesgo

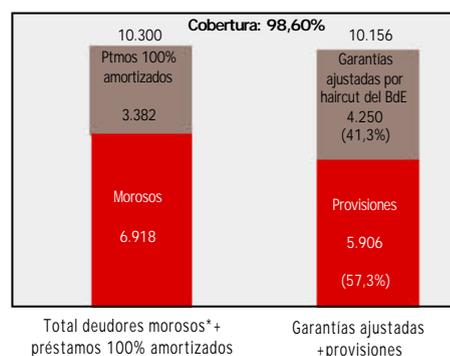
(Datos en miles de euros)

	30.09.11	30.09.10	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Medidas de calidad del riesgo (%):</b>				
Riesgos totales . . . . .	118.179.555	114.667.864	3.511.691	3,1
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) . . . . .	5,85	5,17	0,68	
Prima de riesgo de crédito . . . . .	1,11	1,52	(0,41)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio) . . . . .	1,76	2,50	(0,74)	

### Cobertura por tipo de moroso:

Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia . . .	1.858.991
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia . . .	5.058.711
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios) . .	4.249.798
<b>Total deudores morosos . . . . .</b>	<b>6.917.702</b>
Préstamos 100% amortizados . . . . .	3.381.853
Deudores morosos+ Préstamos 100% amortizados . . . . .	10.299.555
<b>Total valor de las garantías (*) . . . . .</b>	<b>4.249.798</b>
Provisiones por insolvencia . . . . .	2.524.124
Provisiones por insolvencia con amortizados . . . . .	5.905.977
Cobertura de morosos y amortizados (%) . . . . .	57,34
Cobertura de morosos sin amortizados (%) . . . . .	36,49
Cobertura con garantías (%) . . . . .	98,60

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



\*No incluye valor de garantías de amortizados.

### Deterioro de activos:

<b>Activos financieros . . . . .</b>	<b>767.783</b>	<b>1.040.732</b>	<b>(272.949)</b>	<b>(26,2)</b>
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones . . . . .	773.258	1.006.292	(233.034)	(23,2)
De los que: recuperación fallidos . . . . .	113.259	83.096	30.163	36,3
Por inversiones . . . . .	(5.475)	34.440	(39.915)	
<b>Activos no financieros e inmuebles . . . . .</b>	<b>614.724</b>	<b>459.344</b>	<b>155.380</b>	<b>33,8</b>
<b>Total . . . . .</b>	<b>1.382.507</b>	<b>1.500.076</b>	<b>(117.569)</b>	<b>(7,8)</b>

## Solvencia

(Datos en miles de euros)

Basilea II	30.09.11*	30.09.10
<b>Total core capital</b> . . . . .	<b>8.774.875</b>	<b>8.044.892</b>
<i>Core capital (%)</i> . . . . .	9,76	8,66
<b>Total recursos propios Tier 1</b> . . . . .	<b>8.774.875</b>	<b>8.422.869</b>
<i>Ratio Tier 1 (%)</i> . . . . .	9,76	9,07
<b>Recursos propios computables BIS</b> . . . . .	<b>8.997.993</b>	<b>8.682.098</b>
Superávit recursos propios . . . . .	1.803.512	1.250.310
<i>Ratio BIS (%)</i> . . . . .	10,01	9,35
Apalancamiento <sup>(1)</sup> . . . . .	14,51	14,77
<i>Pro memoria:</i>		
Activos totales ponderados por riesgo BIS <sup>(2)</sup> . . . . .	89.931.013	92.897.350

<sup>(1)</sup> Incluye 250 millones de euros de Deuda Subordinada desembolsados en octubre.

<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 . . . . .	(36.961)	-	-	(36.961)
Movimiento de acciones propias . . . . .	(16.063)	-	-	(16.063)
Resultado operaciones con acciones propias . . . . .	(6.683)	-	-	(6.683)
Diferencias actuariales . . . . .	9.893	-	-	9.893
Remuneración de convertibles . . . . .	(38.475)	-	-	(38.475)
Operaciones de consolidación y otros (neto) . . . . .	6.412	-	(149)	6.263
Operaciones corporativas . . . . .	(1.543)	-	69.785	68.242
Ajustes por valoración . . . . .	-	(241.599)	(2.459)	(244.058)
Beneficio neto a 30 de septiembre de 2011 . . . . .	404.047	-	3.222	407.269
Dividendos pagados en 2011 . . . . .	(70.007)	-	(11.761)	(81.768)
<b>Saldo al 30/09/2011</b> . . . . .	<b>9.026.252</b>	<b>(813.964)</b>	<b>107.690</b>	<b>8.319.978</b>

## Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.09.11	30.09.10	Variación	30.09.11	30.09.10	Variación
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	3.385.184	3.082.854	9,8	3,53	3,36	0,17
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	1.825.169	1.202.951	51,7	1,90	1,31	0,59
<b>= Margen de intereses . . . . .</b>	<b>1.560.015</b>	<b>1.879.903</b>	<b>(17,0)</b>	<b>1,63</b>	<b>2,05</b>	<b>(0,42)</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . .	4.929	8.294	(40,6)	0,01	0,01	-
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. . . . .	36.193	35.496	2,0	0,04	0,04	-
+ Comisiones netas . . . . .	515.054	505.475	1,9	0,54	0,55	(0,01)
± Rdos. de operaciones financieras (neto) . . .	61.178	107.296	(43,0)	0,06	0,11	(0,05)
+ Diferencias de cambio (neto) . . . . .	34.794	39.614	(12,2)	0,03	0,04	(0,01)
± Otros rdos. de explotación . . . . .	38.937	41.934	(7,1)	0,04	0,05	(0,01)
<b>= Margen bruto . . . . .</b>	<b>2.251.100</b>	<b>2.618.012</b>	<b>(14,0)</b>	<b>2,35</b>	<b>2,85</b>	<b>(0,50)</b>
- Gastos de administración: Gastos de personal . . . . .	925.327	884.795	4,6	0,97	0,96	0,01
Otros gastos generales de administración	581.277	580.089	0,2	0,61	0,63	(0,02)
- Amortizaciones . . . . .	344.050	304.706	12,9	0,36	0,33	0,03
- Amortizaciones . . . . .	78.863	69.615	13,3	0,08	0,08	-
<b>= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) . . . . .</b>	<b>1.246.910</b>	<b>1.663.602</b>	<b>(25,0)</b>	<b>1,30</b>	<b>1,81</b>	<b>(0,51)</b>
- Deterioro de activos financieros y dotacio- nes a provisiones . . . . .	767.783	1.040.732	(26,2)	0,80	1,13	(0,33)
- Deterioro resto de activos . . . . .	614.724	459.344	33,8	0,64	0,50	0,14
± Resultados de venta de activos (neto) . . . .	504.232	519.449	(2,9)	0,52	0,56	(0,04)
<b>= Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>368.635</b>	<b>682.975</b>	<b>(46,0)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,74</b>	<b>(0,36)</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	(38.634)	175.127	-	(0,04)	0,19	(0,23)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto) . . . . .	-	14.813	(100,0)	-	0,02	(0,02)
<b>= Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>407.269</b>	<b>522.661</b>	<b>(22,1)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,57</b>	<b>(0,15)</b>
- Resultado atribuido a la minoría . . . . .	3.222	1.251	>	-	-	-
<b>= Atribuido a la entidad dominante . . . . .</b>	<b>404.047</b>	<b>521.410</b>	<b>(22,5)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,57</b>	<b>(0,15)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) . . . . .				0,90	0,76	0,14
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				6,15	8,41	(2,26)
Eficiencia operativa (%) . . . . .				41,11	33,80	7,31
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios . . . . .				128.107	122.412	5.695
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				90.450	93.318	(2.868)
Recursos propios medios . . . . .				8.755	8.269	487

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		
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados . . . . .	1.028.340	1.062.917	1.073.594	1.130.812	1.180.778
- Intereses y cargas asimiladas . . . . .	424.659	510.924	558.142	601.272	665.755
<b>= Margen de intereses . . . . .</b>	<b>603.681</b>	<b>551.993</b>	<b>515.452</b>	<b>529.540</b>	<b>515.023</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital . . .	402	1.339	1.905	1.930	1.094
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. . . . .	11.996	11.260	11.649	10.709	13.835
+Comisiones netas . . . . .	165.513	169.369	171.619	178.638	164.797
±Rdos. de operaciones financieras (neto) . . .	45.797	37.933	23.589	13.116	24.473
+Diferencias de cambio (neto) . . . . .	12.450	14.085	10.958	9.792	14.044
±Otros rdos. de explotación . . . . .	5.316	(6.369)	40.635	1.502	(3.200)
<b>=Margen bruto . . . . .</b>	<b>845.155</b>	<b>779.610</b>	<b>775.807</b>	<b>745.227</b>	<b>730.066</b>
- Gastos de administración:	302.102	321.874	297.686	312.925	314.716
Gastos de personal . . . . .	198.172	198.177	189.852	197.322	194.103
Otros gastos generales de administración	103.930	123.697	107.834	115.603	120.613
- Amortizaciones . . . . .	21.996	26.584	28.068	24.752	26.043
<b>=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) . . . . .</b>	<b>521.057</b>	<b>431.152</b>	<b>450.053</b>	<b>407.550</b>	<b>389.307</b>
- Deterioro de activos financieros y dotacio- nes a provisiones . . . . .	421.422	191.401	408.560	169.441	189.782
- Deterioro resto de activos . . . . .	271.278	142.407	426.994	94.631	93.099
±Resultados de venta de activos (neto) . . . .	379.881	(1.560)	497.698	5.058	1.476
<b>=Resultado antes de impuestos . . . . .</b>	<b>208.238</b>	<b>95.784</b>	<b>112.197</b>	<b>148.536</b>	<b>107.902</b>
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	44.524	31.245	(76.858)	30.765	7.459
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto). . . . .	4.572	5.478	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio . . . . .</b>	<b>168.286</b>	<b>70.017</b>	<b>189.055</b>	<b>117.771</b>	<b>100.443</b>
- Resultado atribuido a la minoría. . . . .	1.432	1.264	3.352	(1.951)	1.821
<b>=Atribuido a la entidad dominante. . . . .</b>	<b>166.854</b>	<b>68.753</b>	<b>185.703</b>	<b>119.722</b>	<b>98.622</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		
	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados .....	3,35	3,37	3,38	3,55	3,64
- Intereses y cargas asimiladas .....	1,38	1,62	1,76	1,89	2,05
<b>= Margen de intereses .....</b>	<b>1,97</b>	<b>1,75</b>	<b>1,62</b>	<b>1,66</b>	<b>1,59</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital .....	-	-	0,01	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación. ....	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04
+Comisiones netas .....	0,54	0,54	0,54	0,56	0,51
±Rdos. de operaciones financieras (neto) .....	0,15	0,12	0,08	0,04	0,08
+Diferencias de cambio (neto) .....	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
±Otros rdos. de explotación .....	0,01	(0,02)	0,12	0,01	(0,01)
<b>=Margen bruto .....</b>	<b>2,75</b>	<b>2,47</b>	<b>2,44</b>	<b>2,34</b>	<b>2,25</b>
- Gastos de administración: Gastos de personal .....	0,98	1,02	0,94	0,98	0,97
Otros gastos generales de administración ..	0,64	0,63	0,60	0,62	0,60
- Amortizaciones .....	0,34	0,39	0,34	0,36	0,37
- Amortizaciones .....	0,07	0,08	0,09	0,08	0,08
<b>=Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) .....</b>	<b>1,70</b>	<b>1,37</b>	<b>1,41</b>	<b>1,28</b>	<b>1,20</b>
- Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones .....	1,37	0,61	1,28	0,53	0,59
- Deterioro resto de activos .....	0,88	0,46	1,34	0,30	0,29
± Resultados de venta de activos .....	1,23	-	1,56	0,02	0,01
<b>=Resultado antes de impuestos .....</b>	<b>0,68</b>	<b>0,30</b>	<b>0,35</b>	<b>0,47</b>	<b>0,33</b>
- Impuesto sobre beneficios .....	0,14	0,10	(0,24)	0,10	0,02
+Resultado de operaciones interrumpidas (ne- to) .....	0,01	0,02	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio .....</b>	<b>0,55</b>	<b>0,22</b>	<b>0,59</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>
- Resultado atribuido a la minoría.....	-	-	0,01	(0,01)	(0,01)
<b>=Atribuido a la entidad dominante.....</b>	<b>0,55</b>	<b>0,22</b>	<b>0,58</b>	<b>0,38</b>	<b>0,30</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%).....	0,73	0,31	0,82	0,52	0,44
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	8,11	3,31	8,45	5,44	4,53
Eficiencia operativa (%) .....	33,80	35,52	38,37	41,99	43,11
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios .....	122.968	126.040	127.241	127.297	129.783
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) ..	94.028	93.322	92.223	90.615	90.285
Recursos propios medios .....	8.235	8.298	8.793	8.802	8.700

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)

	30.09.11				30.09.10			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros . . . . .	4.488.649	3,51	39.667	1,18	5.426.139	4,43	27.533	0,68
Créditos a clientes (a) . . . . .	94.390.505	73,84	2.970.423	4,20	90.927.662	74,28	2.773.022	4,07
Cartera de valores . . . . .	17.434.582	13,64	368.092	2,82	14.679.568	11,99	274.632	2,49
Otros activos . . . . .	11.793.606	9,01	7.002	0,08	11.378.875	9,30	7.667	0,09
<b>Total empleos (b) . . . . .</b>	<b>128.107.342</b>	<b>100,00</b>	<b>3.385.184</b>	<b>3,53</b>	<b>122.412.244</b>	<b>100,00</b>	<b>3.082.854</b>	<b>3,36</b>
Intermediarios financieros . . . . .	11.946.324	9,35	178.150	1,99	19.489.331	15,92	146.265	1,00
Recursos de clientes (c) . . . . .	80.020.647	62,60	1.174.500	1,96	60.311.475	49,27	706.713	1,56
Cuentas corrientes . . . . .	14.930.772	11,68	89.461	0,80	14.732.047	12,03	46.800	0,42
Ahorro y plazo . . . . .	48.993.305	37,77	932.603	2,54	44.535.390	36,39	656.198	1,96
Depósitos con entidades de contrapartida central . . . . .	16.096.570	13,15	152.436	1,26	1.044.038	0,85	3.715	0,47
Valores negociables y otros . . . . .	22.909.001	17,92	459.044	2,67	29.592.208	24,17	330.897	1,49
Otros pasivos con coste . . . . .	246.962	0,19	13.475	7,28	286.282	0,23	19.076	8,88
Otros recursos . . . . .	4.229.279	3,09	-	-	4.464.410	3,66	-	-
Recursos propios . . . . .	8.755.129	6,85	-	-	8.268.538	6,75	-	-
<b>Total recursos (d) . . . . .</b>	<b>128.107.342</b>	<b>100,00</b>	<b>1.825.169</b>	<b>1,90</b>	<b>122.412.244</b>	<b>100,00</b>	<b>1.202.951</b>	<b>1,31</b>
<i>Margen con clientes (a-c) . . . . .</i>				2,24				2,51
<i>Margen de intereses (b-d) . . . . .</i>				1,63				2,05

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					
	III		IV		I		II		III			
	Peso	Tipos										
Intermediarios financieros . . . . .	3,55	0,97	4,38	0,93	4,10	0,85	2,98	1,31	3,43	1,45		
Créditos a clientes (a) . . . . .	74,32	4,00	73,80	4,05	73,20	4,06	73,94	4,24	73,89	4,29		
Cartera de valores . . . . .	12,58	2,65	12,63	2,68	13,56	2,66	13,90	2,68	13,38	3,11		
Otros activos . . . . .	9,55	0,08	9,19	0,08	9,14	0,08	9,18	0,08	9,30	0,08		
<b>Total empleos (b) . . . . .</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>	<b>100,00</b>	<b>3,55</b>	<b>100,00</b>	<b>3,64</b>		
Intermediarios financieros . . . . .	15,77	1,13	11,30	1,40	8,71	1,65	9,22	1,93	10,03	2,33		
Recursos de clientes (c) . . . . .	53,02	1,71	58,23	1,84	61,82	1,81	62,97	1,95	62,60	2,10		
Cuentas corrientes . . . . .	12,21	0,54	11,22	0,57	11,48	0,66	11,93	0,83	11,56	0,90		
Ahorro y plazo . . . . .	39,51	2,11	41,66	2,29	37,94	2,44	38,17	2,51	37,44	2,66		
Depósitos con entidades de contrapartida central . . . . .	1,30	0,49	5,35	0,96	12,40	0,97	12,87	1,26	13,60	1,54		
Valores negociables y otros . . . . .	20,86	1,33	19,71	1,94	18,26	2,60	17,84	2,63	17,55	2,79		
Otros pasivos con coste . . . . .	0,23	9,02	0,21	5,17	0,20	7,42	0,19	8,41	0,19	5,96		
Otros recursos . . . . .	3,44	-	3,97	-	4,10	-	2,87	-	2,93	-		
Recursos propios . . . . .	6,70	-	6,58	-	6,91	-	6,91	-	6,70	-		
<b>Total recursos (d) . . . . .</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>	<b>100,00</b>	<b>1,89</b>	<b>100,00</b>	<b>2,05</b>		
<i>Margen con clientes (a-c) . . . . .</i>		<i>2,29</i>		<i>2,21</i>		<i>2,25</i>		<i>2,29</i>		<i>2,19</i>		
<i>Margen de intereses (b-d) . . . . .</i>		<i>1,97</i>		<i>1,75</i>		<i>1,62</i>		<i>1,66</i>		<i>1,59</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)

	30.09.11	30.09.10	Variación en %	Pesos (%)	
				2011	2010
Servicios bancarios . . . . .	483.039	472.469	2,2	93,8	93,5
Comisiones por administración de cartera . . . . .	55.726	57.440	(3,0)	10,8	11,4
Carteras de valores . . . . .	17.214	15.651	10,0	3,3	3,1
Gestión de patrimonios . . . . .	2.520	2.703	(6,8)	0,5	0,5
Fondos de inversión . . . . .	31.018	35.299	(12,1)	6,0	7,0
Planes de pensiones . . . . .	4.974	3.787	31,3	1,0	0,8
Otros servicios bancarios . . . . .	354.354	335.290	5,7	68,8	66,3
Compra venta de valores y divisas . . . . .	7.839	8.520	(8,0)	1,5	1,7
Administración de cuentas a la vista . . . . .	73.117	73.896	(1,1)	14,2	14,6
Prestación de avales y otras garantías . . . . .	95.256	89.537	6,4	18,5	17,8
Servicios en operaciones activas . . . . .	34.478	34.618	(0,4)	6,7	6,8
Mediación en cobros y pagos . . . . .	58.096	59.361	(2,1)	11,3	11,7
Otros . . . . .	85.568	69.358	23,4	16,6	13,7
Medios de pago . . . . .	72.959	79.739	(8,5)	14,2	15,8
Impagados . . . . .	32.015	33.006	(3,0)	6,2	6,5
<b>Total . . . . .</b>	<b>515.054</b>	<b>505.475</b>	<b>1,9</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)

	30.09.11	30.09.10	Variación en %	Pesos (%)	
				2011	2010
<b>Gastos de personal:</b>	<b>581.277</b>	<b>580.089</b>	<b>0,2</b>	<b>62,8</b>	<b>65,6</b>
Sueldos y salarios .....	435.650	438.328	(0,6)	47,1	49,5
Cuotas de la Seguridad Social .....	105.011	101.962	3,0	11,3	11,5
Otros gastos de personal .....	18.083	18.843	(4,0)	2,0	2,1
Pensiones .....	22.533	20.956	7,5	2,4	2,4
<b>Gastos generales:</b>	<b>344.050</b>	<b>304.706</b>	<b>12,9</b>	<b>37,2</b>	<b>34,4</b>
Alquileres y servicios comunes .....	82.765	82.426	0,4	9,0	9,3
Comunicaciones .....	21.251	18.623	14,1	2,3	2,1
Conservación del inmovilizado .....	23.292	21.310	9,3	2,5	2,4
Recursos técnicos .....	65.118	57.927	12,4	7,0	6,5
Impresos y material de oficina .....	4.763	5.370	(11,3)	0,5	0,6
Informes técnicos y gastos judiciales .....	19.078	17.502	9,0	2,1	2,0
Publicidad y propaganda .....	22.892	17.372	31,8	2,5	2,0
Seguros .....	4.034	3.907	3,3	0,4	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos .....	14.783	13.285	11,3	1,6	1,5
Viajes .....	6.719	6.809	(1,3)	0,7	0,8
IVA y otros .....	56.739	40.172	41,2	6,1	4,5
Otros gastos generales .....	22.616	20.003	13,1	2,5	2,3
<b>Total .....</b>	<b>925.327</b>	<b>884.795</b>	<b>4,6</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	1.375.285	772.152	56,14	4,65	3,51	4,15	0,0500	9,3	
II	1.382.863	556.331	40,23	4,41	3,63	3,88	0,0500 <sup>(2)</sup>	(5,2)	
III	1.398.200	612.198	43,78	4,03	3,01	3,48	0,0500 <sup>(3)</sup>	(9,0)	

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

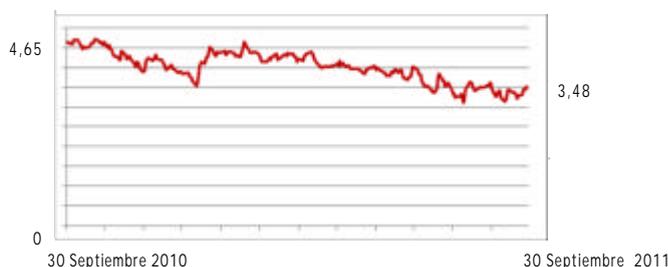
<sup>(1)</sup> Entrega de una acción por cada 70. Las acciones sobrantes se abonarán tomando como referencia el precio medio ponderado de la sesión del 16/04/2010, día anterior a la Junta General de Accionistas donde se aprobó este reparto (5,8429€)

<sup>(2)</sup> Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,05€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 85. (precio de referencia 4,222€).

<sup>(3)</sup> Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,05€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 78. (precio de referencia 3,881€).

**Cotización de Banco Popular (euros)**

(Precio cierre diario)



Ratios bursátiles	30.09.11	30.09.10
Precio / Valor contable	0,63	0,77
Precio / Beneficio (PER)	10,36	9,40
Rentabilidad por dividendo*	5,7	6,3

\* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el tercer trimestre, anualizado y la cotización media de la acción en dicho período.

### Acciones propias

(Datos en miles de acciones)

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Última			sobre (a) %	sobre (b) %
<b>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
Segundo trimestre	15.943	28.736	1.427	22.506	1.387.298	556.331	1,15	2,87
Tercer trimestre	38.898	47.148	19.192	35.600	1.400.147	612.198	2,78	6,35

\* 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

**BANCO POPULAR ESPAÑOL**

**BANCO POPULAR PORTUGAL**

**TOTALBANK**

**BANCO POPULAR HIPOTECARIO**

**BANCOPOPULAR-E.COM**

**POPULAR BANCA PRIVADA**

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



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