

informe trimestral

# 4T2012



octubre

noviembre

diciembre



BANCO  
POPULAR

## Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Var. %
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>			
Activos totales gestionados	172.259.038	143.388.808	20,1
Activos totales en balance	157.618.118	130.925.703	20,4
Fondos propios	10.797.878	9.124.148	18,3
Recursos de la clientela ex-repos	77.033.956	61.285.497	25,7
Créditos a la clientela (bruto)	117.298.902	98.872.768	18,6
<b>SOLVENCIA</b>			
Core capital EBA (%)	10,06	7,38	
Tier 1 (%)	10,25	10,00	
Ratio BIS	11,03	10,15	
Apalancamiento	14,13	14,56	
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos totales	155.582.005	122.301.714	27,2
Deudores morosos	13.976.733	7.323.272	90,9
Provisiones para insolvencias	9.146.044	2.530.076	>
Ratio de morosidad (%)	8,98	5,99	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	73,65	55,75	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	65,44	34,55	
Ratio de cobertura con garantías (%)	115,16 <sup>1</sup>	97,72	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	2.718.756	2.086.911	30,3
Margen bruto	3.777.816	2.996.634	26,1
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	2.016.374	1.627.478	23,9
Resultado antes de impuestos	(3.491.719)	444.141	
Resultado consolidado del periodo	(2.460.943)	483.976	
Resultado atribuido a la entidad dominante	(2.461.023)	479.653	
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Activos totales medios	151.151.473	128.338.961	17,8
Recursos propios medios	10.694.997	8.738.504	22,4
ROA (%)	(1,63)	0,38	
ROE (%)	(23,01)	5,49	
Eficiencia operativa (%)	42,48	42,15	
<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Número final de acciones diluidas (miles)	10.164.929 <sup>2</sup>	1.639.403	>
Número medio de acciones (miles)	9.125.523 <sup>2</sup>	1.599.741	>
Última cotización (euros)	0,59	3,52	(83,4)
Capitalización bursátil	5.956.649 <sup>3</sup>	5.770.699	3,2
Valor contable de la acción (euros)	1,17	5,57	(79,0)
Beneficio por acción (euros)	(0,270) <sup>2</sup>	0,300	
Dividendo por acción satisfecho en el período (euros)	0,120	0,200	(40,0)
Precio/Valor contable	0,50	0,63	
Precio/Beneficio (anualizado)	(2,17)	11,73	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de accionistas	316.050	149.618	>
Número de empleados:	16.501	14.062	17,3
España:	14.680	12.234	20,0
Hombres	9.371	8.248	13,6
Mujeres	5.309	3.986	33,2
Extranjero:	1.821	1.828	(0,4)
Hombres	1.121	1.124	(0,3)
Mujeres	700	704	(0,6)
Número de oficinas:	2.475	2.203	12,3
España	2.267	1.967	15,3
Extranjero	208	236	(11,9)
Número de cajeros automáticos	3.120	2.811	11,0

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 187.162 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015, 1.084.576 convertibles en abril 2018, 399.317 convertibles en marzo 2014 y 85.324 convertibles en diciembre 2014.

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

Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2012, cuya auditoría se está finalizando, están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2011.

Nota: Desde el 17 de febrero de 2012 se incluye Grupo Banco Pastor.

## Aspectos relevantes

### EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS EN 2012

El cuarto trimestre de 2012 ha marcado un hito en la historia de Banco Popular tras culminar con éxito una ampliación de capital de 2.500 Mn€ y realizar unos saneamientos masivos que le permitirán mantener el mayor nivel de cobertura de sus bancos comparables.

2012 ha sido un año en su conjunto muy complicado en el que el banco ha tenido que sortear una economía española en recesión, unos tipos de interés mínimos con una competencia agresiva en el pasivo minorista así como constantes cambios regulatorios (EBA, RDL 02/2012 y RDL 18/2012). En este difícil entorno, podemos afirmar con satisfacción que el Grupo mantiene sus señas de identidad intactas ya que mantiene la mayor rentabilidad operativa del sector, a la vez que ha gestionado la liquidez del banco de una manera muy prudente, fortalecido su base de capital y la solvencia del Grupo hasta niveles de liderazgo a pesar de haber realizado saneamientos masivos

Todo ello ha derivado en un resultado contable en el año de -2.461Mn€, aunque excluyendo el ejercicio de provisiones aceleradas, el banco habría obtenido un resultado positivo de 520Mn€ en 2012.

### EXCELENTE COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS EN 2012

Es importante destacar el comportamiento del margen de intereses en 2012, que ha crecido un 30,3% año contra año, en parte favorecido por la integración de Banco Pastor si bien el crecimiento también ha sido muy notable excluyendo el impacto de esta adquisición (+10,3% anual a perímetro constante). Así, el margen bruto ha alcanzado los 3.778Mn€ en el año (creciendo un 26,1%) y un 5,3% a perímetro constante. Si consideramos el cuarto trimestre aislado, el margen bruto es de 861Mn€, aumentando en un 15,5% frente al año anterior.

Las palancas sobre las que se ha cimentado dicho crecimiento han sido:

- El margen de intereses alcanza los 2.719Mn€ en el año (+30,3% anual) como consecuencia de una magnífica gestión de los diferenciales del activo que han más que compensado el complicado entorno de tipos y presión competitiva en el pasivo minorista. Durante el 4T12 el margen de intereses ha moderado su crecimiento reduciéndose un -7,9% inter-trimestral hasta los 615 Mn€, como consecuencia de la repreciaación del activo a la baja y un mayor coste del pasivo minorista. Esta positiva evolución del margen de intereses en el año se ha basado en:
  - Una positiva evolución de la rentabilidad del crédito, que ha crecido durante el año en 24pb hasta el 4,49% gracias tanto a la capacidad de repreciaación que ha demostrado el banco en las nuevas operaciones, como al efecto positivo de los floors. Durante el trimestre, la evolución de la rentabilidad ha descendido 12pb inter-trimestral, como consecuencia de la evolución negativa de los tipos de interés y del incremento de los activos improductivos.
  - En cuanto al coste de los recursos de clientes, durante el año crecen en 11pb hasta el 2,14% fundamentalmente por la elevada competencia en los precios de los depósitos y en especial en el 2S12. En cuanto al coste de los recursos mayoristas, éste baja en el año desde el 2,16% al 2,05%. Es de esperar que durante 2013 el coste de los recursos minoristas comience a descender hacia niveles más razonables lo que sin duda beneficiará al margen, aunque no será hasta 2014 cuando la mayor disminución del coste de los recursos minoristas tenga lugar.
  - Con todo ello, el margen de clientes ha mejorado en el año desde el 2,22% al 2,35%, situando el margen financiero o NIM en el 1,80%, mejorando el 1,63% del año anterior.
- Las comisiones registran un crecimiento del 15,8% anual hasta los 794Mn€ y un 3% a perímetro constante.
- En cuanto al resultado de operaciones financieras (ROF) y otros ingresos, es de destacar el buen comportamiento de las primeras (304,8 Mn€ en el año) gracias, en parte, a la recompra de deuda y otras operaciones financieras. En la línea de otros ingresos destaca el fuerte incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósito (FGD), que crece desde los -37Mn€ hasta los -166Mn€. Durante 2013, estimamos que esta aportación al FGD disminuya de forma significativa como consecuencia de la nueva regulación.

### **MARGEN DE EXPLOTACIÓN: CLARA EVOLUCIÓN POSITIVA EN UN ENTORNO COMPLICADO**

Los costes se elevan a 1.604,7 Mn€, creciendo un 27% tras la integración de Banco Pastor. Se ha incurrido en partidas extraordinarias durante 2012 de 50 Mn€ en gastos generales y 20 Mn€ de amortización extraordinaria. En 2013, gracias a las sinergias provenientes de Pastor y otras medidas de optimización, esperamos reducir los costes totales en 100Mn€.

La fortaleza de ingresos previamente mencionada ha permitido aumentar el margen de explotación un 23,9% hasta los 2.016Mn€ en el año.

Este comportamiento del margen antes de provisiones, ha permitido situar la eficiencia en el 42,5% en el acumulado del año, líder del sistema cuyo ratio se sitúa en torno al 60%.

### **ACTIVIDAD COMERCIAL: CONTINUAMOS CON LA EVOLUCIÓN POSITIVA**

Durante el año 2012 la evolución de créditos y recursos minoristas ha sido muy positiva, creciendo un 19% y 26% respectivamente, gracias también a la incorporación de Banco Pastor al balance. Debido a la excepcional dedicación de nuestra red comercial enfocada al éxito de la ampliación de capital llevada a cabo durante el 4T12, este trimestre el banco ha registrado ligeros descensos del -0,6% en créditos (causado principalmente por la caída del sector no residente y Administraciones Públicas) y del -1% en recursos minoristas. La caída no obstante es menor que en el sistema, continuamos por tanto aumentando nuestra cuota de mercado en el trimestre: +9pbs. en créditos (6,55%) y +4 pbs. en depósitos (5,73%), gracias a que seguimos ganando la confianza de nuevos clientes (+370.000) y PYMES (+43.000) en el año.

Es de destacar que, además del enorme esfuerzo derivado de la ampliación de capital con el compromiso total de todos y cada uno de los empleados del banco, Banco Popular continúa reforzando su franquicia de PYMES, cuya cuota de penetración es ya del 14%. Más de 1 millón de PYMES confía en Banco Popular, y, en cuanto a la campaña de líneas ICO, seguimos siendo líderes absolutos del sistema con una cuota de mercado que crece +60pbs. en el trimestre, situándose en el 19,9%.

Por otra parte, Banco Popular apuesta por el crecimiento internacional, con aperturas de nuevas oficinas de representación en 2012 tales como Casa Blanca, Dubai, Sao Paulo, Estambul... y con cuotas de mercado en créditos a la importación (12,5%) y exportación (7,5%) que superan notablemente su cuota de mercado natural.

### **RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

Durante 2012 el banco ha vuelto a conseguir un nivel de resultados extraordinarios elevado que deja entrever la fortaleza intrínseca del balance del Grupo. En total se han conseguido 195 Mn€ de plusvalías y 282 Mn€ de recuperación de fallidos, sumando un total de 432 Mn€, superando así las expectativas para 2012. En concreto, se han obtenido plusvalías por 122 Mn€ por la venta de inmuebles, 68 Mn€ por la venta del negocio de terminales de venta comercial y 5 Mn€ por la venta de un pequeño negocio tecnológico.

Para los próximos años, está prevista la consecución de plusvalías adicionales con la enajenación total o parcial de negocios como la unidad de recuperaciones (venta realizada en enero), el negocio de tarjetas de crédito, el de cajeros y el negocio de los seguros de vida y pensiones de Portugal.

### **GESTIÓN DEL RIESGO: SE ACENTÚA EL EJERCICIO DE LIMPIEZA DE BALANCE**

La ratio de mora se sitúa en el 8,98%, manteniéndose 240pb por debajo de la del sector (11,38%).

Durante el cuarto trimestre del año se han registrado entradas netas en mora por importe de 1.979 Mn€, descendiendo frente a los 2.023 Mn€ del trimestre anterior, explicándose dicho nivel de entradas por un nuevo trasvase de subestándar a moroso (887 Mn€ en el 4T12 frente a 299 Mn€ en 3T12) y por una gestión más proactiva del riesgo, tal y como se anticipaba en nuestro Plan de Negocio. Seguimos esperando un mayor deterioro de la calidad crediticia como consecuencia de la situación económica y muy en particular en el sector de promoción y construcción, aunque dicha formación de mora estará ya cubierta con las provisiones realizadas anticipadamente por el banco durante 2012.

En el total del año, cabe destacar el enorme esfuerzo de provisiones realizado, con una aportación de más de 9.600 Mn€ de provisiones realizadas entre la cuenta de resultados y cargos directos contra capital. Gracias a este esfuerzo, la cobertura de morosos pasa del 35% al 65% y la de inmuebles adjudicados del 32% al 49%.

**EXCELENTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ. RATIO DE CRÉDITOS/DEPÓSITOS DEL 123%**

El Banco ha continuado con su política de reducción de su dependencia de financiación mayorista y en 2012, tras gestionar tácticamente los recursos minoristas y los créditos en balance, se ha conseguido reducir nuevamente el ratio créditos contra depósitos desde el 135% al 123% reduciendo así su "gap comercial" o dependencia mayorista en más de 8.500 millones de euros en el año.

En 2013, el banco cuenta con un muy cómodo perfil de vencimientos con vencimientos inferiores a los 4.300Mn€, un 72% de los cuales son cédulas reutilizables en el BCE. Además, cabe destacar que ya en el mes de enero el banco ha emitido 1.250Mn€, un 29% del total de vencimientos del año, habiéndose cubierto el 100% de los vencimientos de deuda senior

A todo ello, se une una segunda línea de liquidez de 14.552Mn€ que mejora en cerca de 2.000Mn€ la existente al final del tercer trimestre, y supera en 10,4 veces el total de vencimientos de deuda senior, lo que nos da confianza para seguir apoyando el crédito a nuestros clientes.

**SOLVENCIA: SOLIDEZ TRAS CUMPLIR CON LOS RDL Y LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL**

Banco Popular afrontó durante este trimestre un proceso de recapitalización y fortalecimiento de balance mediante una ampliación de capital sin precedentes en la historia del banco por un total de 2.500Mn€, cubriendo anticipadamente con provisiones cualquier escenario económico adverso para 2013 y 2014, y evitando cualquier tipo de ayuda pública.

Como resultado, Banco Popular es ya una de las entidades mejor provisionada y capitalizada de España y Europa, con una cobertura acumulada de pérdidas estimada a cierre de año del 16% de su balance en España.

A pesar del enorme esfuerzo en provisiones, gracias a la ampliación de capital y la eficiente gestión de los recursos de capital, nuestra cifra de Core Capital EBA a final de año permanece en el 10,1%.

## Balance

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Variación en %
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	2.117.182	522.205	>
Cartera de negociación	2.096.851	1.316.564	59,3
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	493.623	377.504	30,8
Cartera de inversión	21.857.472	17.974.161	21,6
Inversiones crediticias:	114.444.133	100.741.920	13,6
Crédito a la clientela	108.809.293	96.771.099	12,4
Otras inversiones crediticias	4.658.658	3.970.821	17,3
De los que depósitos interbancarios	430.048	590.536	(27,2)
Renta fija	976.182	-	
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	222.647	19.546	>
Derivados de cobertura	678.357	1.092.040	(37,9)
Activos no corrientes en venta	4.896.644	3.601.723	36,0
Participaciones	811.356	595.184	36,3
Contratos de seguros vinculados a pensiones	144.530	141.809	1,9
Activos por reaseguros	4.878	3.033	60,8
Activo material	1.892.725	1.734.231	9,1
Activo intangible	2.655.084	649.131	>
Activos fiscales	3.703.759	1.212.610	>
Resto de activos	1.598.877	944.042	69,4
<b>Total activo</b>	<b>157.618.118</b>	<b>130.925.703</b>	<b>20,4</b>
<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>	<b>Variación en %</b>
<b>PASIVO</b>			
Cartera de negociación	1.491.141	1.104.323	35,0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	93.060	93.761	(0,7)
Pasivos financieros a coste amortizado:	141.726.166	118.279.831	19,8
Pasivos de entidades de crédito	34.966.637	25.330.275	38,0
De los que depósitos interbancarios	4.093.661	3.496.413	17,1
Depósitos de la clientela	79.830.212	68.742.520	16,1
Débitos representados por valores negociables	23.442.605	20.448.938	14,6
Pasivos subordinados	2.170.454	2.834.927	(23,4)
Otros pasivos financieros	1.316.258	923.171	42,6
Derivados de cobertura	2.048.864	1.414.056	44,9
Pasivos por contratos de seguros	814.599	571.109	42,6
Provisiones	508.047	281.552	80,4
Pasivos fiscales	461.230	279.630	64,9
Resto de pasivos	519.590	513.217	1,2
<b>Total pasivo</b>	<b>147.662.697</b>	<b>122.537.479</b>	<b>20,5</b>
<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>	<b>Variación en %</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	10.797.878	9.124.148	18,3
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	13.258.901	8.712.914	52,2
Resultado del ejercicio	(2.461.023)	479.653	
Dividendo pagado y anunciado	-	(68.419)	(100,0)
Ajustes por valoración	(886.614)	(841.923)	5,3
Intereses minoritarios	44.157	105.999	(58,3)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.955.421</b>	<b>8.388.224</b>	<b>18,7</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>157.618.118</b>	<b>130.925.703</b>	<b>20,4</b>

## GAP Comercial

<b>(Datos en millones de euros)</b>	<b>31.12.12</b>
Crédito a la clientela neto	108.809
Otros préstamos	(233)
Repos (con ajustes)	(6.796)
<b>Total crédito a la clientela neto (ex repos) (a)</b>	<b>101.781</b>
Cuentas vista	21.886
Depósitos a plazo	45.804
Otras cuentas y ajustes por valoración	797
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex repos)</b>	<b>68.487</b>
Pagarés minoristas	6.561
Crédito ICO	5.545
Titulizaciones vendidas a terceros	575
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial	1.304
Cuentas de recaudación	454
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>82.926</b>
GAP (a-b)	18.855
LTD (a/b)	123%

## Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Variación en %
Depósitos de la clientela			
Administraciones Públicas	7.410.601	1.265.191	>
Depósitos de la clientela sector privado:	67.249.082	57.509.905	16,9
Residentes	58.802.462	50.092.127	17,4
No residentes	8.446.620	7.417.778	13,9
Ajustes por valoración (±)	233.576	309.522	(24,5)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	74.893.259	59.084.618	26,8
Depósitos con entidades de contrapartida central	4.936.953	9.657.902	(48,9)
Total depósitos de la clientela	79.830.212	68.742.520	16,1
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	22.846.880	19.752.083	15,7
Bonos y otros valores en circulación	15.740.074	17.318.165	(9,1)
Pagarés	7.106.806	2.433.918	>
Ajustes por valoración (±)	595.725	696.855	(14,5)
Total débitos representados por valores negociables	23.442.605	20.448.938	14,6
Pasivos subordinados	2.170.454	2.834.927	(23,4)
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>105.443.271</b>	<b>92.026.385</b>	<b>14,6</b>
Fondos de inversión	7.271.865	6.138.586	18,5
Gestión de patrimonios	720.438	771.063	(6,6)
Planes de pensiones	4.914.876	4.098.518	19,9
Primas de seguros	1.733.741	1.454.938	19,2
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>14.640.920</b>	<b>12.463.105</b>	<b>17,5</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>120.084.191</b>	<b>104.489.490</b>	<b>14,9</b>

## Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Variación en %
Cuentas vista	21.886.235	19.287.178	13,5
Depósitos a plazo	45.804.485	38.648.677	18,5
Cesión temporal de activos clientes	6.405.186	394.887	>
Otras cuentas y ajustes por valoración	797.353	753.876	5,8
<b>Subtotal depósitos minoristas</b>	<b>74.893.259</b>	<b>59.084.618</b>	<b>26,8</b>
Valores negociables colocados en la red (*)	8.545.883	2.595.766	>
Cesión temporal de activos clientes	(6.405.186)	(394.887)	>
<b>Recursos de la clientela ex-repos</b>	<b>77.033.956</b>	<b>61.285.497</b>	<b>25,7</b>

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



## Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Variación en %
Crédito a las Administraciones Públicas	3.839.449	1.211.994	>
Otros sectores privados:	113.226.801	97.063.105	16,7
Residentes	103.025.775	86.263.289	19,4
No residentes	10.201.026	10.799.816	(5,5)
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>117.066.250</b>	<b>98.275.099</b>	<b>19,1</b>
Otros créditos	232.652	597.669	(61,1)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>117.298.902</b>	<b>98.872.768</b>	<b>18,6</b>
Ajustes por valoración (±)	(8.489.609)	(2.101.669)	>
<b>Total</b>	<b>108.809.293</b>	<b>96.771.099</b>	<b>12,4</b>

## Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Variación en %
Crédito comercial	3.740.553	4.304.512	(13,1)
Deudores con garantía real	54.023.003	49.076.376	10,1
Hipotecaria	52.299.261	47.222.458	10,8
Resto	1.723.742	1.853.918	(7,0)
Adquisición temporal de activos	6.792.524	6.210.245	9,4
Deudores a plazo y otros créditos	36.301.223	29.464.867	23,2
Arrendamiento financiero	2.732.177	2.749.935	(0,6)
Activos dudosos	13.709.422	7.066.833	94,0
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>117.298.902</b>	<b>98.872.768</b>	<b>18,6</b>

## Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Variación	
			Absoluta	En %
<b>DEUDORES MOROSOS</b>				
Saldo al 1 de enero	7.323.272	6.055.019	1.268.253	20,9
Aumentos	9.436.275	4.278.997	5.157.278	120,5
Recuperaciones	3.735.750	2.117.129	1.618.621	76,5
Otras variaciones <sup>(1)</sup>	2.163.204	-	2.163.204	
Variación neta	7.863.729	2.161.868	5.701.861	>
Incremento en %	107	36		
Amortizaciones	(1.210.268)	(893.615)	(316.653)	35,4
<b>Saldo al final del período</b>	<b>13.976.733</b>	<b>7.323.272</b>	<b>6.653.461</b>	<b>90,9</b>

(1) Básicamente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Variación	
			Absoluta	En %
<b>FONDOS PARA INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al 1 de enero	2.530.076	2.448.164	81.912	3,3
Dotación del año:				
Bruta	7.286.282	2.459.381	4.826.901	>
Disponibile	(2.786.154)	(1.402.190)	(1.383.964)	98,7
Neta	4.500.128	1.057.191	3.442.937	>
Otras variaciones <sup>(1)</sup>	3.324.809	(105.948)	3.430.757	
Dudosos amortizados	(1.208.969)	(869.331)	(339.638)	39,1
<b>Saldo al final del período</b>	<b>9.146.044</b>	<b>2.530.076</b>	<b>6.615.968</b>	<b>&gt;</b>
De los cuales provisiones subestándar	1.075.207	803.290	271.917	33,9

(1) Básicamente Banco Pastor

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	2.414.460	113.537	2.079	2.530.076
Dotaciones netas	4.613.556	(113.537)	109	4.500.128
Utilizaciones	(1.208.969)	-	-	(1.208.969)
Otras variaciones y trasposos	3.324.809	-	-	3.324.809
<b>Saldo al final del período</b>	<b>9.143.856</b>	<b>-</b>	<b>2.188</b>	<b>9.146.044</b>

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

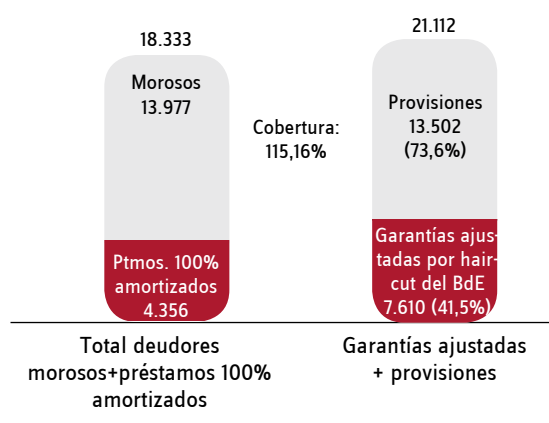
## Gestión del riesgo

(%)	31.12.12	31.12.11	Variación	
			Absoluta	En %
<b>MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO</b>				
Riesgos totales (miles de euros)	155.582.005	122.301.714	33.280.291	27,2
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	8,98	5,99	2,99	
Prima de riesgo de crédito	3,92	1,00	2,92	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio)	1,88	1,72	0,16	

(Datos en miles de euros)	31.12.12
<b>COBERTURA POR TIPO DE MOROSO</b>	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoratícia	3.736.261
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoratícia	10.240.472
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	7.609.518
Total deudores morosos	13.976.733
Préstamos 100% amortizados	4.355.998
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	18.332.731
Total valor de las garantías (*)	7.609.518
Provisiones por insolvencia	9.146.044
Provisiones por insolvencia con amortizados	13.502.042
Cobertura de morosos y amortizados (%)	73,65
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	65,44
Cobertura con garantías (%)	115,16

(\*) No incluye valor de garantías de amortizados

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



(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11	Variación	
			Absoluta	En %
<b>DETERIORO DE ACTIVOS</b>				
Activos financieros	4.347.720	952.338	3.395.382	>
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	4.248.423	922.126	3.326.297	>
De los que: recuperación de fallidos	281.542	148.254	133.288	89,9
Por inversiones	99.297	30.212	69.085	>
Activos no financieros e inmuebles	1.310.507	737.852	572.655	77,6
<b>Total</b>	<b>5.658.227</b>	<b>1.690.190</b>	<b>3.968.037</b>	<b>&gt;</b>

## Solvencia. EBA

(Datos en miles de euros)	31.12.12	31.12.11
Capital	6.355.198	1.955.409
Reservas	3.790.791	6.468.834
Convertibles	1.751.075	-
Minoritarios	45.380	22.809
Deducciones	(3.008.511)	(1.919.173)
<b>Total core capital EBA</b>	<b>8.933.933</b>	<b>6.527.878</b>
<b>Core capital EBA (%)</b>	<b>10,06</b>	<b>7,38</b>
Preferentes*	165.526	2.315.871
<b>Total recursos propios Tier 1</b>	<b>9.099.459</b>	<b>8.843.749</b>
<b>Ratio Tier 1 (%)</b>	<b>10,25</b>	<b>10,00</b>
<b>Recursos propios computables BIS</b>	<b>9.788.006</b>	<b>8.972.365</b>
<b>Ratio BIS (%)</b>	<b>11,03</b>	<b>10,15</b>
Apalancamiento <sup>(1)</sup>	14,13	14,56
<b>Activos totales ponderados por riesgo</b>	<b>88.756.823</b>	<b>88.438.305</b>
de los que por riesgo de crédito	81.118.557	81.973.281
de los que por riesgo operacional	6.795.054	5.935.699
de los que por riesgo de mercado	843.213	529.325

\* Incluye ONC

(1) Calculado con dato de cierre de cada período

## Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>9.124.148</b>	<b>(841.923)</b>	<b>105.999</b>	<b>8.388.224</b>
Ampliación de capital	4.244.311	-	-	4.244.311
Movimiento de acciones propias	18.172	-	-	18.172
Resultado operaciones con acciones propias	(72.637)	-	-	(72.637)
Diferencias actuariales	(885)	-	-	(885)
Remuneración de convertibles	(31.252)	-	-	(31.252)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(23.719)	-	3.575	(20.144)
Operaciones corporativas	763	-	(66.905)	(66.142)
Ajustes por valoración	-	(44.691)	1.545	(43.146)
Beneficio neto a 31 de diciembre 2012	(2.461.023)	-	80	(2.460.943)
Dividendos pagados/anunciados en 2012	-	-	(137)	(137)
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>10.797.878</b>	<b>(886.614)</b>	<b>44.157</b>	<b>9.955.421</b>

## Obligaciones necesariamente convertibles

(Datos en miles de euros)	Importe	Consideración en balance	Método contable del pago del cupón	Precio de conversión	Fecha de conversión
BSOC I/2012	835.124	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor: 0,77€	Abril 2018
BSOC II/2012	31.024	Patrimonio neto	Reservas	Fijo: 3,57€	Octubre 2013
	649.635	Patrimonio neto	Reservas	Fijo: 3,64€	Noviembre 2015
BSOC III/2012	234.000	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor: 0,5€	1/3 Marzo 2013 1/3 Sept. 2013 1/3 Marzo 2014
BSOC IV/2012	50.000	Pasivo subordinado	Margen financiero	Variable. A precio de mercado. Floor: 0,5€	1/3 Dic. 2013 1/3 Junio 2014 1/3 Dic. 2014
<b>TOTAL</b>	<b>1.799.783</b>				

El beneficio debe ajustarse en +71m€ brutos anuales para excluir el coste de los cupones de los BSOC en caso de hacerse diluido.

## Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.12.12	31.12.11	Variación en %	31.12.12	31.12.11	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	5.496.413	4.580.521	20,0	3,64	3,57	0,07
- Intereses y cargas asimiladas	2.777.657	2.493.610	11,4	1,84	1,94	(0,10)
<b>=Margen de intereses</b>	<b>2.718.756</b>	<b>2.086.911</b>	<b>30,3</b>	<b>1,80</b>	<b>1,63</b>	<b>0,17</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	4.106	8.495	(51,7)	-	0,01	(0,01)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	23.070	46.068	(49,9)	0,01	0,03	(0,02)
+Comisiones netas	793.670	685.532	15,8	0,53	0,53	-
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	304.837	81.479	>	0,20	0,06	0,14
±Diferencias de cambio (neto)	55.148	47.745	15,5	0,04	0,04	-
±Otros resultados de explotación	(121.771)	40.404		(0,08)	0,03	(0,11)
<b>=Margen bruto</b>	<b>3.777.816</b>	<b>2.996.634</b>	<b>26,1</b>	<b>2,50</b>	<b>2,33</b>	<b>0,17</b>
-Gastos de administración:	1.604.723	1.262.965	27,1	1,06	0,98	0,08
Gastos de personal	949.734	778.756	22,0	0,63	0,60	0,03
Otros gastos generales de administración	654.989	484.209	35,3	0,43	0,38	0,05
- Amortizaciones	156.719	106.191	47,6	0,10	0,08	0,02
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>2.016.374</b>	<b>1.627.478</b>	<b>23,9</b>	<b>1,34</b>	<b>1,27</b>	<b>0,07</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	4.347.720	952.338	>	2,88	0,74	2,14
-Deterioro de resto de activos	1.310.507	737.852	77,6	0,87	0,57	0,30
±Resultados de venta de activos (neto)	150.134	506.853	(70,4)	0,10	0,39	(0,29)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>(3.491.719)</b>	<b>444.141</b>		<b>(2,31)</b>	<b>0,35</b>	<b>(2,66)</b>
- Impuesto sobre beneficios	(1.030.776)	(39.835)	>	(0,68)	(0,03)	(0,65)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-		-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(2.460.943)</b>	<b>483.976</b>		<b>(1,63)</b>	<b>0,38</b>	<b>(2,01)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	80	4.323	(98,1)	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>(2.461.023)</b>	<b>479.653</b>		<b>(1,63)</b>	<b>0,38</b>	<b>(2,01)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				(2,60)	0,54	(3,14)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				(23,01)	5,49	(28,50)
Eficiencia operativa (%)				42,48	42,15	0,33
En millones de euros:						
Activos totales medios				151.151	128.339	22.813
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				94.745	89.671	5.074
Recursos propios medios				10.695	8.739	1.957

## Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2011				2012			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Intereses y rendimientos asimilados	1.073.594	1.130.812	1.180.778	1.195.337	1.342.929	1.440.890	1.375.087	1.337.507
- Intereses y cargas asimiladas	558.142	601.272	665.755	668.441	650.065	697.901	707.386	722.305
<b>=Margen de intereses</b>	<b>515.452</b>	<b>529.540</b>	<b>515.023</b>	<b>526.896</b>	<b>692.864</b>	<b>742.989</b>	<b>667.701</b>	<b>615.202</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	1.905	1.930	1.094	3.566	382	1.980	867	877
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	11.649	10.709	13.835	9.875	12.794	1.053	2.648	6.575
+Comisiones netas	171.619	178.638	164.797	170.478	186.316	223.207	191.878	192.269
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	23.589	13.116	24.473	20.301	53.832	135.323	53.102	62.580
±Diferencias de cambio (neto)	10.958	9.792	14.044	12.951	12.355	15.498	14.794	12.501
±Otros resultados de explotación	40.635	1.502	(3.200)	1.467	(23.424)	(29.415)	(40.281)	(28.651)
<b>=Margen bruto</b>	<b>775.807</b>	<b>745.227</b>	<b>730.066</b>	<b>745.534</b>	<b>935.119</b>	<b>1.090.635</b>	<b>890.709</b>	<b>861.353</b>
-Gastos de administración:	297.686	312.925	314.716	337.638	365.464	414.851	395.417	428.991
Gastos de personal	189.852	197.322	194.103	197.479	221.706	245.778	237.882	244.368
Otros gastos generales de administración	107.834	115.603	120.613	140.159	143.758	169.073	157.535	184.623
- Amortizaciones	28.068	24.752	26.043	27.328	31.085	35.871	34.503	55.260
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>450.053</b>	<b>407.550</b>	<b>389.307</b>	<b>380.568</b>	<b>538.570</b>	<b>639.913</b>	<b>460.789</b>	<b>377.102</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	408.560	169.441	189.782	184.555	310.290	428.238	252.425	3.356.767
-Deterioro de resto de activos	426.994	94.631	93.099	123.128	88.534	106.258	83.988	1.031.727
±Resultados de venta de activos (neto)	497.698	5.058	1.476	2.621	235	(1.753)	(1.004)	152.656
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>112.197</b>	<b>148.536</b>	<b>107.902</b>	<b>75.506</b>	<b>139.981</b>	<b>103.664</b>	<b>123.372</b>	<b>(3.858.736)</b>
- Impuesto sobre beneficios	(76.858)	30.765	7.459	(1.201)	39.395	28.544	48.002	(1.146.717)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>189.055</b>	<b>117.771</b>	<b>100.443</b>	<b>76.707</b>	<b>100.586</b>	<b>75.120</b>	<b>75.370</b>	<b>(2.712.019)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	3.352	(1.951)	1.821	1.101	407	(292)	(208)	173
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>185.703</b>	<b>119.722</b>	<b>98.622</b>	<b>75.606</b>	<b>100.179</b>	<b>75.412</b>	<b>75.578</b>	<b>(2.712.192)</b>

## Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2011				2012			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Intereses y rendimientos asimilados	3,38	3,55	3,64	3,70	3,78	3,76	3,58	3,43
- Intereses y cargas asimiladas	1,76	1,89	2,05	2,07	1,83	1,82	1,84	1,85
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1,62</b>	<b>1,66</b>	<b>1,59</b>	<b>1,63</b>	<b>1,95</b>	<b>1,94</b>	<b>1,74</b>	<b>1,58</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	0,01	0,01	-	0,01	-	0,01	-	-
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	0,04	0,03	0,04	0,03	0,04	-	0,01	0,02
+Comisiones netas	0,54	0,56	0,51	0,53	0,53	0,58	0,50	0,49
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,08	0,04	0,08	0,06	0,14	0,35	0,14	0,16
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03
±Otros resultados de explotación	0,12	0,01	(0,01)	0,01	(0,06)	(0,07)	(0,11)	(0,07)
<b>=Margen bruto</b>	<b>2,44</b>	<b>2,34</b>	<b>2,25</b>	<b>2,31</b>	<b>2,63</b>	<b>2,85</b>	<b>2,32</b>	<b>2,21</b>
-Gastos de administración:	0,94	0,98	0,97	1,05	1,03	1,08	1,03	1,10
Gastos de personal	0,60	0,62	0,60	0,61	0,62	0,64	0,62	0,63
Otros gastos generales de administración	0,34	0,36	0,37	0,44	0,41	0,44	0,41	0,47
-Amortizaciones	0,09	0,08	0,08	0,08	0,09	0,10	0,09	0,14
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1,41</b>	<b>1,28</b>	<b>1,20</b>	<b>1,18</b>	<b>1,52</b>	<b>1,67</b>	<b>1,20</b>	<b>0,97</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1,28	0,53	0,59	0,57	0,87	1,12	0,66	8,62
-Deterioro de resto de activos	1,34	0,30	0,29	0,39	0,25	0,28	0,22	2,65
±Resultados de venta de activos (neto)	1,56	0,02	0,01	0,01	-	-	-	0,39
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,35</b>	<b>0,47</b>	<b>0,33</b>	<b>0,23</b>	<b>0,39</b>	<b>0,27</b>	<b>0,32</b>	<b>(9,90)</b>
-Impuesto sobre beneficios	(0,24)	0,10	0,02	(0,01)	0,11	0,07	0,12	(2,94)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,59</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>	<b>0,24</b>	<b>0,28</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>	<b>(6,96)</b>
-Resultado atribuido a la minoría	0,01	(0,01)	0,01	-	-	-	-	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>0,58</b>	<b>0,38</b>	<b>0,30</b>	<b>0,24</b>	<b>0,28</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>	<b>(6,96)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,82	0,52	0,44	0,34	0,43	0,73	0,31	(11,38)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	8,45	5,44	4,53	3,48	4,01	2,89	2,83	(96,89)
Eficiencia operativa (%)	38,37	41,99	43,11	45,29	39,08	38,04	44,39	49,80
En millones de euros:								
Activos totales medios	127.241	127.297	129.783	129.034	141.963	153.281	153.487	155.875
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)	92.223	90.615	90.285	89.056	92.639	96.088	96.007	95.296
Recursos propios medios	8.793	8.802	8.700	8.685	10.005	10.420	10.685	11.197

## Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)								
	31.12.12				31.12.11			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	4.870.943	3,22	38.378	0,79	4.471.825	3,48	54.792	1,23
Créditos a clientes (a)	107.352.998	71,02	4.820.036	4,49	94.472.009	73,61	4.014.846	4,25
Cartera de valores	20.403.405	13,50	629.892	3,09	17.358.048	13,53	501.642	2,89
Otros activos	18.524.128	12,26	8.107	0,04	12.037.080	9,38	9.241	0,08
<b>Total empleos (b)</b>	<b>151.151.473</b>	<b>100,00</b>	<b>5.496.413</b>	<b>3,64</b>	<b>128.338.961</b>	<b>100,00</b>	<b>4.580.521</b>	<b>3,57</b>
Intermediarios financieros	32.077.903	21,22	502.127	1,57	13.214.860	10,30	255.795	1,94
Recursos de clientes (c)	81.344.377	53,81	1.738.958	2,14	79.530.416	61,97	1.610.706	2,03
Cuentas corrientes	15.414.171	10,20	82.109	0,53	14.702.505	11,46	114.782	0,78
Ahorro y plazo	57.102.463	37,77	1.419.216	2,49	48.799.882	38,02	1.282.678	2,63
Depósitos con cámaras	3.293.179	2,18	19.495	0,59	15.540.438	12,11	200.611	1,29
Pagarés minoristas	5.534.564	3,66	218.138	3,94	487.591	0,38	12.635	2,59
Valores negociables y otros	21.909.745	14,50	513.555	2,34	22.374.973	17,43	607.969	2,72
Otros pasivos con coste	357.791	0,24	23.017	6,43	242.739	0,19	19.140	7,89
Otros recursos	4.766.660	3,15	-	-	4.237.469	3,30	-	-
Recursos propios	10.694.997	7,08	-	-	8.738.504	6,81	-	-
<b>Total recursos (d)</b>	<b>151.151.473</b>	<b>100,00</b>	<b>2.777.657</b>	<b>1,84</b>	<b>128.338.961</b>	<b>100,00</b>	<b>2.493.610</b>	<b>1,94</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,35				2,22
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,80				1,63



## Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)																
	2011								2012							
	1T		2T		3T		4T		1T		2T		3T		4T	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	4,10	0,85	2,98	1,31	3,43	1,45	3,43	1,37	3,12	0,93	2,56	1,10	3,05	0,69	4,15	0,57
Créditos a clientes (a)	73,20	4,06	73,94	4,24	73,89	4,29	73,40	4,41	72,11	4,60	71,52	4,63	70,88	4,43	69,69	4,31
Cartera de valores	13,56	2,66	13,90	2,68	13,38	3,11	13,27	3,12	13,49	3,19	13,51	3,09	13,21	3,18	13,78	2,90
Otros activos	9,14	0,08	9,18	0,08	9,30	0,08	9,90	0,07	11,28	0,05	12,41	0,05	12,86	0,03	12,38	0,04
<b>Total empleos (b)</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>	<b>100,00</b>	<b>3,70</b>	<b>100,00</b>	<b>3,78</b>	<b>100,00</b>	<b>3,76</b>	<b>100,00</b>	<b>3,58</b>	<b>100,00</b>	<b>3,43</b>
Intermediarios financieros	8,71	1,65	9,22	1,93	10,03	2,33	13,19	1,82	18,13	1,62	19,86	1,90	23,76	1,43	22,88	1,37
Recursos de clientes (c)	62,18	1,81	63,29	1,95	62,86	2,11	59,56	2,26	55,13	2,09	54,98	2,11	51,43	2,18	53,81	2,17
Cuentas corrientes	11,48	0,66	11,93	0,83	11,56	0,90	10,86	0,72	10,41	0,71	10,32	0,53	10,22	0,42	9,87	0,47
Ahorro y plazo	37,94	2,44	38,64	2,51	38,16	2,66	37,37	2,90	36,04	2,65	39,04	2,45	35,04	2,55	37,28	2,50
Depósitos con cámaras	12,40	0,97	12,40	1,26	12,88	1,54	10,75	1,39	6,78	0,82	1,99	0,37	1,61	0,25	2,28	0,41
Pagarés minoristas	0,36	1,82	0,32	1,98	0,26	2,37	0,58	3,40	1,90	3,69	3,63	3,84	4,57	3,99	4,38	4,09
Valores negociables y otros	17,90	2,62	17,52	2,59	17,29	2,75	17,03	2,73	16,49	2,25	15,18	1,81	14,01	2,56	12,50	2,85
Otros pasivos con coste	0,20	7,42	0,19	8,41	0,19	5,96	0,18	9,85	0,20	6,05	0,26	4,04	0,25	8,70	0,24	6,96
Otros recursos	4,10	-	2,87	-	2,93	-	3,31	-	3,00	-	2,92	-	3,59	-	3,39	-
Recursos propios	6,91	-	6,91	-	6,70	-	6,73	-	7,05	-	6,80	-	6,96	-	7,18	-
<b>Total recursos (d)</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>	<b>100,00</b>	<b>2,07</b>	<b>100,00</b>	<b>1,83</b>	<b>100,00</b>	<b>1,82</b>	<b>100,00</b>	<b>1,84</b>	<b>100,00</b>	<b>1,85</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,25		2,29		2,18		2,15		2,51		2,52		2,25		2,14
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,62		1,66		1,59		1,63		1,95		1,94		1,74		1,58

## Comisiones netas

(Datos en miles de €)					
				Pesos (%)	
	31.12.12	31.12.11	Variación en %	31.12.12	31.12.11
<b>Servicios bancarios</b>	<b>747.370</b>	<b>640.785</b>	<b>16,6</b>	<b>94,2</b>	<b>93,5</b>
Comisiones por administración de cartera	81.647	73.465	11,1	10,3	10,7
Cartera de valores	28.214	23.549	19,8	3,5	3,4
Gestión de patrimonios	3.015	3.246	(7,1)	0,4	0,5
Fondos de inversión	40.249	39.718	1,3	5,1	5,8
Planes de pensiones	10.169	6.952	46,3	1,3	1,0
Otros servicios bancarios	563.343	471.006	19,6	71,0	68,7
Compra-venta de valores y divisas	10.393	9.819	5,8	1,3	1,4
Administración de cuentas a la vista	107.880	98.964	9,0	13,6	14,4
Prestación de avales y otras garantías	145.729	126.760	15,0	18,4	18,5
Servicios en operaciones activas	44.961	46.240	(2,8)	5,7	6,8
Mediación en cobros y pagos	89.241	78.714	13,4	11,2	11,5
Otros	165.139	110.509	49,4	20,8	16,1
Medios de pago	102.380	96.314	6,3	12,9	14,1
<b>Impagados</b>	<b>46.300</b>	<b>44.747</b>	<b>3,5</b>	<b>5,8</b>	<b>6,5</b>
<b>Total</b>	<b>793.670</b>	<b>685.532</b>	<b>15,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(Datos en miles de €)				
2012	I	II	III	IV
<b>Servicios bancarios</b>	<b>173.424</b>	<b>210.390</b>	<b>181.784</b>	<b>181.772</b>
Comisiones por administración de cartera	19.658	21.011	16.962	24.016
Cartera de valores	5.689	9.488	5.615	7.422
Gestión de patrimonios	1.031	446	744	794
Fondos de inversión	11.064	8.875	9.616	10.694
Planes de pensiones	1.874	2.202	987	5.106
Otros servicios bancarios	129.390	162.521	137.026	134.406
Compra-venta de valores y divisas	2.578	2.519	2.519	2.777
Administración de cuentas a la vista	24.202	29.057	27.383	27.238
Prestación de avales y otras garantías	34.226	36.627	38.420	36.456
Servicios en operaciones activas	11.613	11.654	10.858	10.836
Mediación en cobros y pagos	21.903	23.735	21.558	22.045
Otros	34.868	58.929	36.288	35.054
Medios de pago	24.376	26.858	27.796	23.350
<b>Impagados</b>	<b>12.892</b>	<b>12.817</b>	<b>10.094</b>	<b>10.497</b>
<b>Total</b>	<b>186.316</b>	<b>223.207</b>	<b>191.878</b>	<b>192.269</b>

## Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)					
	31.12.12	31.12.11	Variación en %	Pesos (%)	
				31.12.12	31.12.11
<b>Gastos de personal:</b>	<b>949.734</b>	<b>778.756</b>	<b>22,0</b>	<b>59,2</b>	<b>61,7</b>
Sueldos y salarios	721.246	583.746	23,6	44,9	46,2
Cuotas de la Seguridad Social	174.006	139.692	24,6	10,9	11,1
Otros gastos de personal	28.920	23.747	21,8	1,8	1,9
Pensiones	25.562	31.571	(19,0)	1,6	2,5
<b>Gastos generales:</b>	<b>654.989</b>	<b>484.209</b>	<b>35,3</b>	<b>40,8</b>	<b>38,3</b>
Alquileres y servicios comunes	154.603	113.048	36,8	9,5	9,0
Comunicaciones	34.605	28.505	21,4	2,2	2,3
Conservación del inmovilizado	47.600	32.277	47,5	3,0	2,6
Recursos técnicos	145.291	95.794	51,7	9,1	7,6
Impresos y material de oficina	8.780	7.106	23,6	0,5	0,6
Informes técnicos y gastos judiciales	46.097	29.184	58,0	2,8	2,3
Publicidad y propaganda	49.155	40.972	20,0	3,1	3,2
Seguros	10.025	5.024	99,5	0,6	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	23.732	19.433	22,1	1,5	1,5
Viajes	10.621	9.074	17,0	0,7	0,7
IVA y otros	97.167	76.503	27,0	6,1	6,1
Otros gastos generales	27.313	27.289	0,1	1,7	2,2
<b>Total</b>	<b>1.604.723</b>	<b>1.262.965</b>	<b>27,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(Datos en miles de €)				
2012	I	II	III	IV
<b>Gastos de personal:</b>	<b>221.706</b>	<b>245.778</b>	<b>237.882</b>	<b>244.368</b>
Sueldos y salarios	167.179	188.226	181.687	184.154
Cuotas de la Seguridad Social	40.617	44.561	44.453	44.375
Otros gastos de personal	6.832	8.409	5.557	8.122
Pensiones	7.078	4.582	6.185	7.717
<b>Gastos generales:</b>	<b>143.758</b>	<b>169.073</b>	<b>157.535</b>	<b>184.623</b>
Alquileres y servicios comunes	36.363	41.754	40.190	36.296
Comunicaciones	8.764	10.458	7.621	7.762
Conservación del inmovilizado	12.122	10.739	10.648	14.091
Recursos técnicos	27.761	38.155	36.943	42.432
Impresos y material de oficina	1.884	2.462	2.062	2.372
Informes técnicos y gastos judiciales	10.131	11.070	9.134	15.762
Publicidad y propaganda	7.647	13.518	10.866	17.124
Seguros	2.519	3.281	2.133	2.092
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	5.271	6.672	5.802	5.987
Viajes	2.383	3.216	2.233	2.789
IVA y otros	19.169	21.782	24.007	32.209
Otros gastos generales	9.744	5.966	5.896	5.707
<b>Total</b>	<b>365.464</b>	<b>414.851</b>	<b>395.417</b>	<b>428.991</b>

## La acción Banco Popular

### INFORMACIÓN DE MERCADO

Trimestre	Liquidez (datos en miles)			Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad mercado*
	Acciones admitidas (nº medio)	Acciones contratadas	%	Máxima	Mínima	Última		
2011 1T	1.375.285	772.152	56,14%	4,65	3,51	4,15	0,0500	9,32%
2011 2T	1.382.863	556.331	40,23%	4,41	3,63	3,88	0,0500 <sup>(1)</sup>	(5,23%)
2011 3T	1.398.200	612.198	43,78%	4,03	3,01	3,48	0,0500 <sup>(2)</sup>	(9,04%)
2011 4T	1.400.636	363.695	25,97%	3,60	2,75	3,52	0,0500	2,59%
<b>Total año</b>	<b>1.389.246</b>	<b>2.304.376</b>	<b>165,87%</b>	<b>4,65</b>	<b>2,75</b>	<b>3,52</b>	<b>0,2000</b>	<b>(3,13%)</b>
2012 1T	1.424.964	594.986	41,75%	3,68	2,66	2,69	0,0400 <sup>(3)</sup>	(22,44%)
2012 2T	1.835.251	853.425	46,50%	2,73	1,54	1,78	0,0800 <sup>(4)</sup>	(30,74%)
2012 3T	2.006.128	569.895	28,41%	1,94	1,25	1,70	0,0000	(4,60%)
2012 4T	3.718.176	3.902.246	104,95%	1,63	0,53	0,58	0,0000	(65,55%)
<b>Total año</b>	<b>2.246.130</b>	<b>5.920.552</b>	<b>263,59%</b>	<b>3,68</b>	<b>0,53</b>	<b>0,58</b>	<b>0,1200</b>	<b>(79,94%)</b>

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

(1) 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€)

(2) 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€)

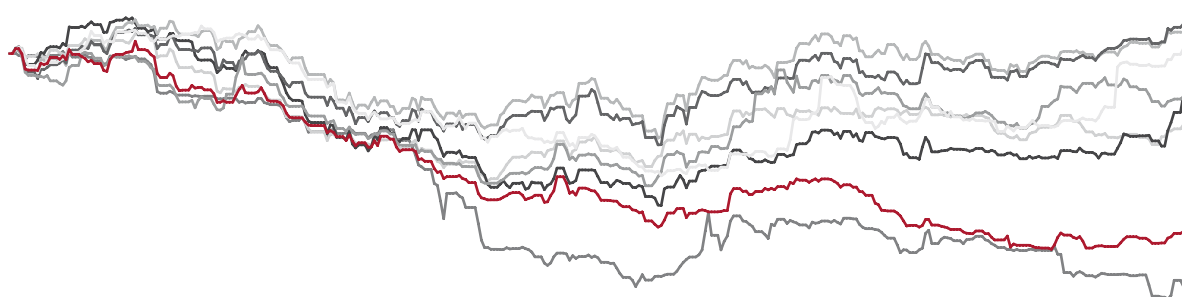
(3) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,04€ (bruto) o canje por acciones de nueva emisión, a razón de 1 x 77. (precio de referencia 3,058€)

(4) Dividendo opcional: pago en efectivo de 0,08€ (bruto) o canje por acciones procedentes de autocartera, a razón de 1 x 21. (precio de referencia 1,684)

### RATIOS BURSÁTILES

	31.12.12	31.12.11
Precio/Valor contable	0,52	0,63
Capitalización / margen Explotación	2,44	3,03

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



Enero 2010

Diciembre 2012

■ Banco Popular ■ Banco 1 ■ Banco 2 ■ Banco 3 ■ Banco 4 ■ Banco 5 ■ Banco 6 ■ Banco 7

### ACCIONES PROPIAS

	Media	Máxima	Mínima	Última	Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias*	
							Sobre (a) %	Sobre (b) %
2011								
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%
Cuarto trimestre	40.422	48.314	30.752	42.715	1.400.930	363.695	2,89%	11,11%
2012								
Primer trimestre	30.848	43.705	7.145	41.378	1.796.728	594.986	1,72%	5,18%
Segundo trimestre	56.423	73.372	1.337	1.337	2.047.379	853.425	2,76%	6,61%
Tercer trimestre	41.348	55.486	2.286	47.725	2.047.951	569.895	2,02%	7,26%
Cuarto trimestre	88.255	128.548	48.213	96.594	8.408.550	3.902.246	1,05%	2,26%

\* 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.

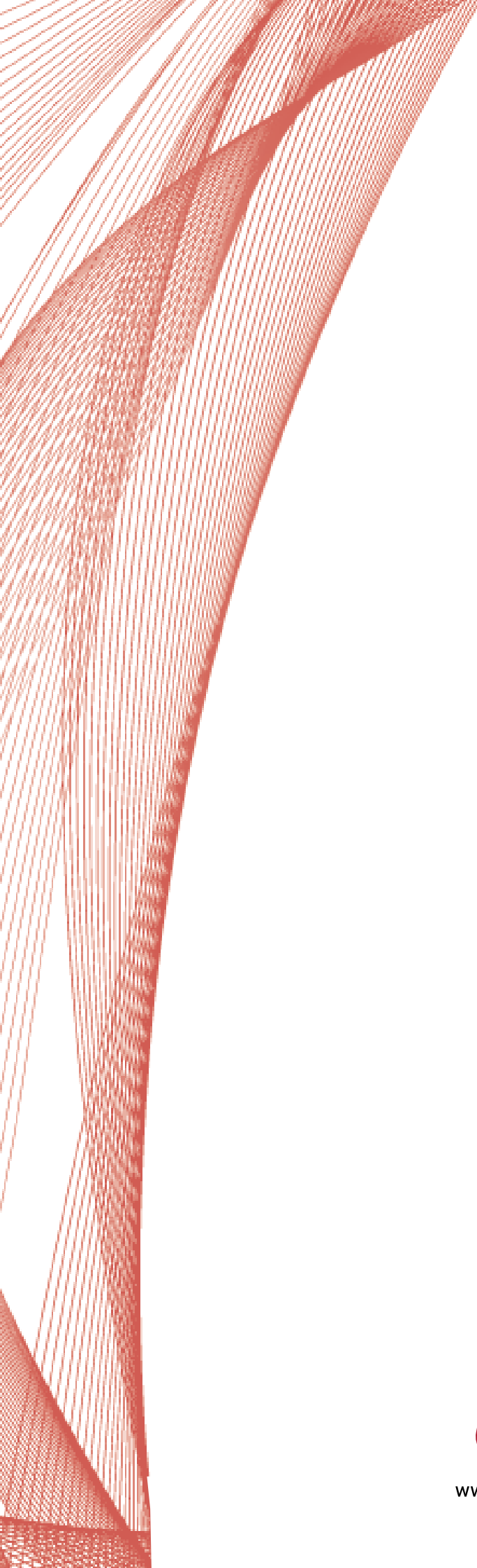
#### **AVISO LEGAL**

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.





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