

INFORME TRIMESTRAL
2011
enero·febrero·marzo



Datos significativos

| (Datos en miles de euros) | 31.03.11 | 31.03.10 | Var. % |
|---|--------------------------|-------------|--------|
| Volumen de negocio | | | |
| Activos totales gestionados | 140.076.182 | 140.403.867 | (0,2) |
| Activos totales en balance | 128.741.126 | 127.484.066 | 1,0 |
| Fondos propios | 9.048.344 | 8.519.431 | 6,2 |
| Depósitos de la clientela ajustado | 80.825.397 | 62.670.041 | 29,0 |
| Créditos a la clientela (bruto) | 98.364.389 | 97.657.827 | 0,7 |
| Solvencia | | | |
| Core capital (%) | 9,93 | 8,74 | |
| Tier 1 (%) | 9,93 | 9,25 | |
| Ratio BIS (%) | 9,93 | 9,61 | |
| Apalancamiento | 14,22 | 14,36 | |
| Gestión del riesgo | | | |
| Riesgos totales | 115.790.166 | 114.919.788 | 0,8 |
| Deudores morosos | 6.302.554 | 5.648.183 | 11,6 |
| Provisiones para insolvencias | 2.626.052 | 2.823.811 | (7,0) |
| Ratio de morosidad (%) | 5,44 | 4,91 | |
| Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%) | 60,39 | 61,13 | |
| Ratio de cobertura de morosos y sin amortizados (%) | 41,67 | 50,00 | |
| Ratio de cobertura con garantías (%) | 98,73 ⁽¹⁾ | | |
| Resultados | | | |
| Margen de intereses | 515.452 | 663.364 | (22,3) |
| Margen bruto | 775.807 | 900.679 | (13,9) |
| Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones) | 450.053 | 591.434 | (23,9) |
| Resultado antes de impuestos | 112.197 | 276.664 | (59,4) |
| Resultado consolidado del ejercicio | 189.055 | 203.979 | (7,3) |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 185.703 | 204.016 | (9,0) |
| Rentabilidad y eficiencia | | | |
| Activos totales medios | 127.241.442 | 121.572.917 | 4,7 |
| Recursos propios medios | 8.792.668 | 8.343.633 | 5,4 |
| ROA (%) | 0,59 | 0,67 | |
| ROE (%) | 8,45 | 9,78 | |
| Eficiencia operativa (%) | 38,37 | 31,47 | |
| Datos por acción | | | |
| Número final de acciones (miles) | 1.472.481 ⁽²⁾ | 1.431.222 | 2,9 |
| Número medio de acciones (miles) | 1.586.598 | 1.407.173 | 12,8 |
| Última cotización (euros) | 4,19 | 5,45 | (23,1) |
| Capitalización bursátil | 6.169.695 ⁽³⁾ | 7.265.673 | (15,1) |
| Valor contable de la acción (euros) | 6,21 | 6,39 | (2,8) |
| Beneficio por acción (euros) | 0,117 | 0,145 | (19,3) |
| Dividendo por acción satisfecho en el período (euros) | 0,050 | 0,075 | (33,3) |
| Precio/Valor contable | 0,67 | 0,85 | |
| Precio/Beneficio (anualizado) | 8,95 | 9,40 | |
| Otros datos | | | |
| Número de accionistas | 145.617 | 138.146 | 5,4 |
| Número de empleados: | 14.062 | 14.386 | (2,3) |
| España | 12.232 | 12.639 | (3,2) |
| Hombres | 8.302 | 8.625 | (3,7) |
| Mujeres | 3.930 | 4.014 | (2,1) |
| Extranjero | 1.830 | 1.747 | 4,8 |
| Hombres | 1.127 | 1.119 | 0,7 |
| Mujeres | 703 | 628 | 11,9 |
| Número de oficinas: | 2.224 | 2.336 | (4,8) |
| España | 1.973 | 2.085 | (5,4) |
| Extranjero | 251 | 251 | - |
| Número de oficinas de MundoCredit | 12 | 43 | (72,1) |
| Número de cajeros automáticos | 2.855 | 3.028 | (5,7) |

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

(2) Se incluyen 97.196 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en octubre de 2013.

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

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2011 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2010.

Aspectos relevantes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

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

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)

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

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)

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

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

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

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

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)

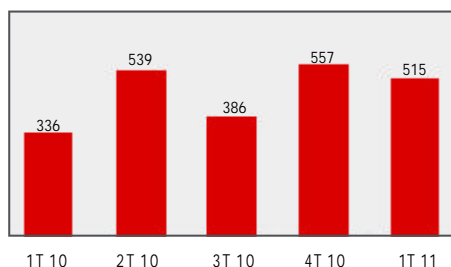
| | 31.03.11 | 31.12.10 | 31.03.10 | Variación en % | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------|
| | | | | 3 meses | 12 meses |
| Crédito comercial | 4.207.873 | 4.439.317 | 4.786.294 | (5,2) | (12,1) |
| Deudores con garantía real | 48.842.402 |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

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

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

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



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

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

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

Gestión del riesgo

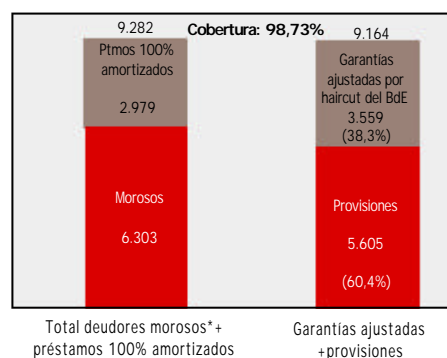
(Datos en miles de euros)

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

Cobertura por tipo de moroso:

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

Análisis de la cobertura
(millones de euros)



*No incluye valor de garantías de amortizados.

Deterioro de activos:

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

Solvencia

(Datos en miles de euros)

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

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

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

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

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

Resultados consolidados y rentabilidad

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

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

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

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

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

Rentabilidades trimestrales

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

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

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

Rendimientos y costes

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

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

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

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

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

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

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

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

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

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

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

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

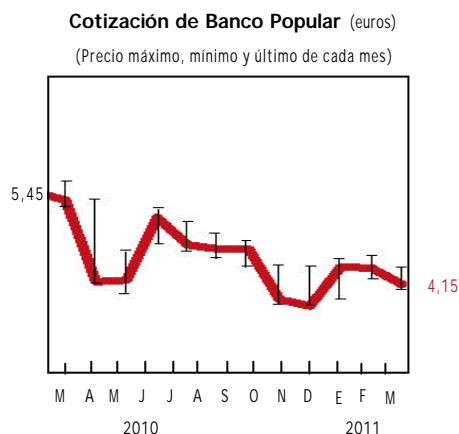
La acción Banco Popular

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 ⁽¹⁾ | 12,3 | |
| IV | 1.352.243 | 774.728 | 57,29 | 4,78 | 3,80 | 3,84 | 0,0750 | (15,6) | |
| Total año | 1.287.450 | 3.171.226 | 246,32 | 6,00 | 3,76 | 3,84 | 0,3085 | (19,1) | |
| 2011 I | 1.359.194 | 772.152 | 56,81 | 4,65 | 3,51 | 4,15 | 0,0500 | 9,3 | |

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

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



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

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

Acciones propias

(Datos en miles de acciones)

| | Existencia | | | | Total en circulación (a) | Total contratadas (b) | Acciones propias * | |
|-------------------|------------|--------|--------|--------|--------------------------|-----------------------|--------------------|-------------|
| | Media | Máxima | Mínima | Última | | | sobre (a) % | sobre (b) % |
| 2010 | | | | | | | | |
| 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 |
| 2011 | | | | | | | | |
| Primer trimestre | 16.090 | 31.374 | 1.427 | 1.427 | 1.375.284 | 772.152 | 1,17 | 2,08 |

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre.

Bases, principios y criterios contables

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

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

Principios y criterios contables y de valoración

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

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

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

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

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

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

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

- B) *Ingresos*:

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

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

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

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

D) Activos no financieros, intangibles y existencias. Se valoran por el coste. Para la valoración del activo material, el Grupo Banco Popular no ha utilizado, con carácter general, la opción prevista en las NIIF de revalorizarlo, por lo que en balance se presentan a su coste de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

E) Activos no corrientes en venta. Dentro de este apartado, se registran los activos comprados o adjudicados.

Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Banco Popular y tiene carácter meramente informativo. Este documento puede contener previsiones y estimaciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Grupo Banco Popular, que responden a las expectativas del Grupo Banco Popular y que, por su propia naturaleza, están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (i) los cambios en los tipos de interés, tipos de cambio y cualquier otra variable financiera, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales, (ii) la situación económica, política, social o regulatoria, y (iii) las presiones competitivas. En caso de que estos factores, u otros factores similares, causaran la existencia de diferencias entre los resultados financieros de la entidad y estimaciones, u originaran cambios en la estrategia del Grupo, Banco Popular no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

Este documento contiene información resumida y no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

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

Notas

Notas

BANCO POPULAR ESPAÑOL

Sede Social: C/Velázquez, 34. 28001. Madrid

Teléfono: 91 520 72 65

Fax: 91 577 92 09



www.bancopopular.es

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

www.grupobancopopular.es