

1<sup>er</sup> Trimestre 2015

# Informe Trimestral

Popular

# Reexpresión de la cuenta de resultados de 2014

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

A continuación se detalla la reexpresión de las cuentas de resultados de 2014 para el periodo del primer trimestre para efectos comparativos con el mismo periodo para 2015.

	<b>I TRIMESTRE 2014 Publicado</b>	<b>I TRIMESTRE 2014 Reexpresado</b>
ROF y otros ingresos	191.553	224.577
Margen bruto	916.855	949.879
Beneficio neto atribuido	63.055	86.172

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

	<b>I TRIMESTRE 2014 Publicado</b>	<b>I TRIMESTRE 2014 Reexpresado</b>
Total Activo	153.671.939	153.726.757
Total Pasivo	141.142.460	141.325.184
Total Patrimonio Neto	12.529.479	12.401.573

# Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.03.15	Var. %
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>			
Activos totales gestionados	170.083.473	186.449.443	9,6
Activos totales en balance	153.726.757	166.798.576	8,5
Fondos propios	12.507.934	12.871.178	2,9
Recursos de clientes	86.784.086	83.726.421	(3,5)
Créditos a la clientela (bruto)	109.972.361	108.833.493	(1,0)
<b>SOLVENCIA</b>			
Ratio CET 1 (%)	11,16	12,40	
Ratio Tier 1 (%)	11,16	12,40	
Ratio total de capital (%)	11,55	12,94	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) <sup>1</sup>	6,14	5,95	
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos totales	147.509.859	147.320.515	(0,1)
Deudores morosos	21.057.958	19.629.575	(6,8)
Provisiones para insolvencias	8.784.269	8.468.106	(3,6)
Ratio de morosidad (%)	14,28	13,32	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	52,13	54,51	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	41,71	43,14	
Ratio de cobertura con garantías (%) <sup>2</sup>	100,69	99,70	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	549.208	562.152	2,4
Margen bruto	949.879	927.702	(2,3)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	504.907	505.910	0,2
Resultado antes de impuestos	122.925	122.483	(0,4)
Resultado consolidado del periodo	86.134	91.136	5,8
Resultado atribuido a la entidad dominante	86.172	91.436	6,1
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Activos totales medios	150.188.617	161.413.707	7,5
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	84.348.769	79.746.513	(5,5)
Recursos propios medios	12.452.310	12.784.921	2,7
ROA (%)	0,23	0,23	
RORWA (%)	0,41	0,46	
ROE (%)	2,77	2,86	
Eficiencia operativa (%)	42,83	41,89	
<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Número final de acciones diluidas (miles) <sup>3</sup>	2.130.288	2.148.248	0,8
Número medio de acciones (miles) <sup>3</sup>	2.083.406	2.142.594	2,8
Última cotización (euros)	5,48	4,56	(16,8)
Capitalización bursátil <sup>4</sup>	11.673.978	9.791.714	(16,1)
Valor contable de la acción (euros)	5,87	5,99	2,0
Beneficio por acción (euros) <sup>3,5</sup>	0,041	0,043	3,3
Precio/Valor contable	0,93	0,76	
Precio/Beneficio (anualizado)	33,12	26,68	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de accionistas	271.376	268.324	(1,1)
Número de empleados:	15.430	15.293	(0,9)
España:	13.581	13.470	(0,8)
Hombres	8.548	8.380	(2,0)
Mujeres	5.033	5.090	1,1
Extranjero:	1.849	1.823	(1,4)
Hombres	1.123	1.106	(1,5)
Mujeres	726	717	(1,2)
Número de oficinas:	2.166	2.137	(1,3)
España	1.965	1.943	(1,1)
Extranjero	201	194	(3,5)
Número de cajeros automáticos	2.715	2.610	(3,9)

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

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

3. Se incluyen 36.080 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015.

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

5. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

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

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2015 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2014.

---

# Aspectos relevantes

## Entorno general

En el primer trimestre de 2015 la economía española ha crecido, sobre todo, por la fortaleza de la demanda interna, y la contribución positiva de la demanda externa neta, si bien en un contexto de debilidad de las importaciones y las exportaciones. Cabe destacar también la reducción del 2,15% interanual en la tasa de desempleo la cual alcanza el 23,78% a marzo de 2015 (EPA). Esta mejora en la tasa de paro es gracias a una reducción en el número de desempleados (-8,24% interanual) y una estable población activa.

En este comienzo de año, el consumo de los hogares ha continuado con el ritmo expansivo con el que terminó el pasado ejercicio. Adicionalmente, otro de los aspectos destacables y que ha impulsado el crecimiento económico en este comienzo de 2015 ha sido la actividad empresarial. Tanto la industria como los servicios, en particular el turismo, y también la construcción, han registrado un avance notable.

La ampliación del programa de compra de activos del Eurosistema ha permitido crear un entorno financiero mucho más estable, con la rentabilidad de la deuda pública en mínimos históricos y el diferencial con la referencia alemana situado en los 100 puntos básicos. Parcialmente como consecuencia de lo anterior, los costes de los nuevos créditos concedidos a hogares y sociedades han disminuido. De este modo, la competencia entre entidades financieras, en un entorno sin tensiones de liquidez, se ha intensificado en este trimestre.

En definitiva, y aunque aspectos tales como los todavía elevados niveles de desempleo, la demografía, la sostenibilidad fiscal y el endeudamiento obligan a la prudencia, creemos que la economía española está dando claros síntomas de mejoría y que se están sentando las bases para que este crecimiento se afiance.

## Cambio de tendencia en la evolución del crédito

Continúan los síntomas de recuperación del crédito donde destacaríamos la buena evolución del crédito rentable, que aumenta un 1,2% respecto al trimestre anterior y que experimenta un claro cambio de tendencia. A su vez, el crédito bruto se incrementa un 0,5%, fundamentalmente por el crecimiento de la actividad empresarial, especialmente de las PYMEs cuyo volumen de contratación en el periodo ha sido un 50,5% superior al mismo periodo del año anterior.

Se mantiene la positiva tendencia en la evolución de las cuotas de mercado. La cuota de crédito ha crecido desde el 7,43% a diciembre 2014 hasta el 7,50% a marzo 2015; y la cuota del pasivo minorista se incrementa en 19 puntos básicos hasta alcanzar un 5,90%.

Por el lado de los recursos minoristas, se observa una muy buena evolución en el comienzo del año, aumentando en casi 1.000 millones de euros, fundamentalmente por el buen comportamiento de las cuentas corrientes, que crecen un 5,5% respecto al último trimestre del pasado año, y de los fondos de inversión, que aumentan un 15,5% en el mismo periodo.

## Se acelera la reducción de la morosidad, de activos improductivos y la venta de inmuebles

Un trimestre más continúa el descenso de la tasa de mora, si bien durante los primeros meses del año la tendencia se ha acelerado y la mora se ha reducido en 46 puntos básicos acumulando una caída de 95 puntos básicos respecto a hace doce meses hasta alcanzar el 13,32% a marzo 2015. Por su parte, la tasa de mora inmobiliaria se mantiene estable; mientras que la no inmobiliaria continúa descendiendo y se sitúa en el 7,04%.

Así mismo cabría destacar, la buena evolución de las entradas netas de morosos; que, con una caída de 542 millones de euros en el trimestre, confirman el esfuerzo de gestión realizado en este capítulo, la tendencia descendente iniciada el pasado año y, por supuesto, la recuperación económica.

Tras los importantes esfuerzos de provisiones realizados en el pasado, este trimestre las dotaciones han alcanzado 362 millones de euros; lo que representa una disminución del 6% respecto al año anterior. En cuanto a las coberturas, la de crédito aumenta 171 puntos básicos en el trimestre, hasta el 43,1% y 54,5% si incluimos los fallidos. Si tenemos en cuenta todos los riesgos totales sujetos a provisiones, incluyendo los inmuebles, la cobertura total sobre estos riesgos alcanza el 13,7%.

Por el lado inmobiliario, continúa la reducción del crédito promotor con una bajada del 11,7% respecto al trimestre anterior. Adicionalmente durante este trimestre hemos logrado un nuevo récord en venta de inmuebles con un volumen total de 534 millones de euros, lo que compara muy favorablemente, sobre todo teniendo en cuenta la estacionalidad del periodo, con los 2.000 millones de euros fijados como objetivo para el conjunto del año.

---

## Calidad de márgenes y sólida capacidad de generación de resultados

El margen de intereses alcanza 562 millones de euros en el trimestre un 2,4% superior al mismo periodo del año pasado y se mantiene entre los más elevados del sector sobre activos totales medios gracias al aumento de la contratación de crédito y la gradual reducción del coste de los depósitos que se está llevando a cabo en Popular. La gestión de los márgenes, está dando sus frutos dado que estamos reduciendo trimestre a trimestre, el coste de los depósitos.

Un trimestre más, se ha conseguido una reducción del tipo de los depósitos, para situar el coste de los depósitos a plazo en el 1,42%. Esta mejora se debe, fundamentalmente, al coste medio trimestral de la nueva producción, que se sitúa en el 0,54% y se mantiene 88 puntos básicos por debajo del coste de la cartera. El margen de clientes, actualmente en un 2,57%, se mantiene estable respecto al último trimestre del pasado año y con un crecimiento interanual de 9 puntos básicos. Adicionalmente cabe resaltar que el margen de clientes de la nueva producción se sitúa 63 puntos básicos por encima de la cartera actual, demostrando así la elevada calidad del nuevo negocio y el potencial de mejora en un entorno de mayores volúmenes.

En cuanto a las comisiones, éstas han crecido un 2,8% respecto al trimestre anterior alcanzando 147 millones de euros, debido a la buena evolución de la actividad comercial, especialmente de los recursos fuera de balance, que aumentan casi un 11% en el trimestre y un 20% en el año. Se está dando un impulso en la gestión activa de la comercialización de fondos de inversión, lo que favorece un mayor nivel de ingresos en comisiones.

El resultado por operaciones financieras y otros ingresos ha tenido una contribución positiva a la cuenta de resultados, con un total de 219 millones de euros en el trimestre, que se han destinado a reforzar provisiones.

Los gastos de personal se reducen en un 2,9% y los generales en un 21,7% respecto al trimestre anterior, respectivamente. Como se anticipó a finales de 2014, Banco Popular puso en marcha un plan para ejecutar una significativa reducción de los gastos, cuyos frutos empiezan a ser visibles. Esta reducción en costes se basa, entre otros factores, en una revisión de aquellos costes que afectan a la actividad comercial, un ajuste de gastos por renegociación de acuerdos con proveedores, el descenso en costes asociados a las pruebas regulatorias y las prejubilaciones del año pasado.

El margen de explotación, uno de los principales indicadores de la fortaleza del banco, mantiene su elevada recurrencia alcanzando los 506 millones de euros. Asimismo, la ratio de eficiencia mejora hasta situarse en el 41,9%, una de las mejores del sector financiero europeo, máxime en un entorno tan competitivo como el actual.

Por tanto, después del incremento del margen de intereses, la caída de los costes, la estabilidad del margen de explotación, el descenso de las provisiones, el beneficio neto de Popular en el primer trimestre de 2015 asciende a un total de 91 millones de euros y crece un 6.1% en términos interanuales.

## Fortaleza de liquidez y capital

Por el lado del capital, Popular sigue presentando unas sólidas ratios de solvencia, pero además con una calidad muy superior a la de sus comparables. Esto se demuestra, por ejemplo, por nuestra limitada monetización de los activos fiscales diferidos o la elevada densidad de los activos ponderados por riesgo con la que contamos y que nos sitúa en una posición confortable. Así, nuestra ratio de Common Equity Tier 1 (phased in) asciende al 12,40%, manteniendo un elevado exceso de capital sobre el mínimo regulatorio. Por otro lado, el CET 1 fully loaded proforma se sitúa en el 10,54%, por encima del sector.

La ratio de apalancamiento fully loaded proforma alcanza el 5,95%, lo que nos sitúa en una posición privilegiada en el sector.

# Balance

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.14	31.12.14	31.03.15	3 meses	12 meses
<b>ACTIVO</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.142.705	1.192.814	945.353	(20,7)	(17,3)
Cartera de negociación	1.773.512	1.689.644	1.915.252	13,4	8,0
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	427.304	510.799	554.964	8,6	29,9
Cartera de inversión	23.602.764	29.765.352	33.743.512	13,4	43,0
Inversiones crediticias:	108.253.422	107.827.616	108.568.583	0,7	0,3
Crédito a la clientela	101.782.720	100.582.923	100.847.369	0,3	(0,9)
Otras inversiones crediticias	4.836.104	5.049.952	5.787.225	14,6	19,7
De los que depósitos interbancarios	781.369	245.293	302.184	23,2	(61,3)
Renta fija	1.634.598	2.194.741	1.933.989	(11,9)	18,3
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	190.658	261.023	272.094	4,2	42,7
Derivados de cobertura	418.562	441.156	490.745	11,2	17,2
Activos no corrientes en venta	6.812.813	8.201.378	8.609.774	5,0	26,4
Participaciones	1.268.023	1.870.785	1.860.914	(0,5)	46,8
Contratos de seguros vinculados a pensiones	142.993	162.654	169.641	4,3	18,6
Activos por reaseguros	14.947	16.921	16.747	(1,0)	12,0
Activo material	1.847.245	1.711.224	1.748.497	2,2	(5,3)
Activo intangible	2.454.625	2.492.675	2.515.950	0,9	2,5
Activos fiscales	3.638.177	3.618.098	3.586.696	(0,9)	(1,4)
Resto de activos	1.739.007	1.694.339	1.799.854	6,2	3,5
<b>Total activo</b>	<b>153.726.757</b>	<b>161.456.478</b>	<b>166.798.576</b>	<b>3,3</b>	<b>8,5</b>
<b>PASIVO</b>					
Cartera de negociación	1.109.591	1.397.389	1.361.490	(2,6)	22,7
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	639.002	649.354	644.588	(0,7)	0,9
Pasivos financieros a coste amortizado:	135.930.285	142.227.778	146.849.934	3,2	8,0
Pasivos de entidades de crédito	22.871.036	27.707.158	31.482.930	13,6	37,7
De los que depósitos interbancarios	2.225.682	1.955.093	2.436.236	24,6	9,5
Depósitos de la clientela	95.490.682	96.036.196	97.137.199	1,1	1,7
Débitos representados por valores negociables	15.120.438	15.962.018	15.253.469	(4,4)	0,9
Pasivos subordinados	1.613.545	1.424.645	2.157.073	51,4	33,7
Otros pasivos financieros	834.584	1.097.761	819.263	(25,4)	(1,8)
Derivados de cobertura	1.565.827	2.161.074	2.582.442	19,5	64,9
Pasivos por contratos de seguros	403.758	483.784	519.222	7,3	28,6
Provisiones	493.500	469.998	433.327	(7,8)	(12,2)
Pasivos fiscales	582.203	718.459	861.824	20,0	48,0
Resto de pasivos	601.018	678.775	521.533	(23,2)	(13,2)
<b>Total pasivo</b>	<b>141.325.184</b>	<b>148.786.611</b>	<b>153.774.360</b>	<b>3,4</b>	<b>8,8</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Fondos propios	12.507.934	12.783.396	12.871.178	0,7	2,9
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.421.762	12.452.981	12.779.742	2,6	2,9
Resultado del ejercicio	86.172	330.415	91.436	(72,3)	6,1
Dividendo pagado y anunciado	-	-	-		
Ajustes por valoración	(127.160)	(133.077)	133.577	>	>
Intereses minoritarios	20.799	19.548	19.461	(0,4)	(6,4)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.401.573</b>	<b>12.669.867</b>	<b>13.024.216</b>	<b>2,8</b>	<b>5,0</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>153.726.757</b>	<b>161.456.478</b>	<b>166.798.576</b>	<b>3,3</b>	<b>8,5</b>

# GAP comercial

<b>(Datos en miles de €)</b>	<b>31.03.15</b>
Crédito a la clientela neto	100.847.369
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	(6.561.234)
<b>Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)</b>	<b>94.286.135</b>
Cuentas vista	28.992.086
Depósitos a plazo	44.994.553
Otras cuentas y ajustes por valoración	326.807
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)</b>	<b>74.313.446</b>
Pagarés minoristas	236.345
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	7.902.299
Titulizaciones vendidas a terceros	351.740
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>2</sup>	468.041
Cuentas de recaudación	454.550
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>83.726.421</b>
GAP (a-b)	10.559.714
LTD (a/b)	112,6%

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

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

# Recursos gestionados

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.14	31.12.14	31.03.15	3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela:					
Administraciones Públicas	17.643.508	17.402.066	20.522.394	17,9	16,3
Depósitos de la clientela sector privado:	73.612.971	69.298.057	71.361.689	3,0	(3,1)
Residentes	65.403.727	60.675.099	62.906.552	3,7	(3,8)
No residentes	8.209.244	8.622.958	8.455.137	(1,9)	3,0
Ajustes por valoración (+/-)	193.912	360.080	326.807	(9,2)	68,5
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	91.450.391	87.060.203	92.210.890	5,9	0,8
Depósitos con entidades de contrapartida central	4.040.291	8.975.993	4.926.309	(45,1)	21,9
Total depósitos de la clientela	95.490.682	96.036.196	97.137.199	1,1	1,7
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	14.757.181	15.809.274	15.112.599	(4,4)	2,4
Bonos y otros valores en circulación	13.813.961	15.017.325	14.424.044	(4,0)	4,4
Pagarés	943.220	791.949	688.555	(13,1)	(27,0)
Ajustes por valoración (+/-)	363.257	152.744	140.870	(7,8)	(61,2)
Total débitos representados por valores negociables	15.120.438	15.962.018	15.253.469	(4,4)	0,9
Pasivos subordinados	1.613.545	1.424.645	2.157.073	51,4	33,7
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>112.224.665</b>	<b>113.422.859</b>	<b>114.547.741</b>	<b>1,0</b>	<b>2,1</b>
Fondos de inversión	8.590.203	9.499.195	10.969.014	15,5	27,7
Gestión de patrimonios	806.213	1.088.738	1.270.778	16,7	57,6
Planes de pensiones	5.107.646	5.231.493	5.396.682	3,2	5,7
Primas de seguros	1.852.654	1.895.041	2.014.393	6,3	8,7
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>16.356.716</b>	<b>17.714.467</b>	<b>19.650.867</b>	<b>10,9</b>	<b>20,1</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>128.581.381</b>	<b>131.137.326</b>	<b>134.198.608</b>	<b>2,3</b>	<b>4,4</b>

# Recursos de clientes

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.14	31.12.14	31.03.15	3 meses	12 meses
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	26.421.611	27.475.977	28.992.086	5,5	9,7
Depósitos a plazo	49.966.355	44.838.593	44.994.553	0,3	(10)
Cesión temporal de activos clientes	14.868.513	14.385.553	11.234.444	(21,9)	(24,4)
Ajustes por valoración	193.912	360.080	326.807	(9,2)	68,5
<b>Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)</b>	<b>91.450.391</b>	<b>87.060.203</b>	<b>85.547.890</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(6,5)</b>
Pagarés minoristas	530.709	311.639	236.345	(24,2)	(55,5)
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	8.277.447	8.745.164	7.902.299	(9,6)	(4,5)
Titulizaciones vendidas a terceros	507.541	343.387	351.740	2,4	(30,7)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>2</sup>	468.673	468.197	468.041	(0,0)	(0,1)
Cuentas de recaudación	417.838	361.604	454.550	25,7	8,8
Cesión temporal de activos clientes	(14.868.513)	(14.385.553)	(11.234.444)	(21,9)	(24,4)
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>86.684.743</b>	<b>82.904.641</b>	<b>83.726.421</b>	<b>1,0</b>	<b>(3,5)</b>

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

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



# Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.14	31.12.14	31.03.15	3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	5.457.949	6.065.612	5.634.450	(7,1)	3,2
Otros sectores privados:	104.256.327	102.074.357	102.956.079	0,9	(1,2)
Residentes	94.367.538	91.504.540	92.015.934	0,6	(2,5)
No residentes	9.888.789	10.569.817	10.940.145	3,5	10,6
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>109.714.276</b>	<b>108.139.969</b>	<b>108.590.529</b>	<b>0,4</b>	<b>(1,0)</b>
Otros créditos	258.085	239.417	242.964	1,5	(5,9)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>109.972.361</b>	<b>108.379.386</b>	<b>108.833.493</b>	<b>0,4</b>	<b>(1,0)</b>
Ajustes por valoración (+/-)	(8.189.641)	(7.796.463)	(7.986.124)	2,4	(2,5)
<b>Total</b>	<b>101.782.720</b>	<b>100.582.923</b>	<b>100.847.369</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,9)</b>

# Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.14	31.12.14	31.03.15	3 meses	12 meses
Crédito comercial	3.306.685	3.709.669	4.172.244	12,5	26,2
Deudores con garantía real	41.650.060	38.914.915	39.105.460	0,5	(6,1)
Hipotecaria	40.575.575	38.096.706	38.134.124	0,1	(6,0)
Resto	1.074.485	818.209	971.336	18,7	(9,6)
Adquisición temporal de activos	6.814.169	6.586.483	6.560.985	(0,4)	(3,7)
Deudores a plazo y otros créditos	35.151.981	37.041.050	37.340.478	0,8	6,2
Arrendamiento financiero	2.274.764	2.203.596	2.231.727	1,3	(1,9)
Activos dudosos	20.774.702	19.923.673	19.422.599	(2,5)	(6,5)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>109.972.361</b>	<b>108.379.386</b>	<b>108.833.493</b>	<b>0,4</b>	<b>(1,0)</b>

# Gestión del riesgo\*

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.03.14	31.03.15	Absoluta	%
<b>DEUDORES MOROSOS</b>				
Saldo al 1 de enero	21.216.003	20.172.032	(1.043.971)	(4,9)
Aumentos	1.147.658	953.448	(194.210)	(16,9)
Recuperaciones	1.279.391	1.525.869	246.478	19,3
Otras variaciones <sup>1</sup>		200.643	200.643	>
Variación neta	(131.733)	(371.778)	(240.045)	>
Incremento en %	(0,6)	(1,8)		
Amortizaciones	(26.312)	(170.679)	(144.367)	>
<b>Saldo al final del período</b>	<b>21.057.958</b>	<b>19.629.575</b>	<b>(1.428.383)</b>	<b>(6,8)</b>

1. Morosos 100% provisionados

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.03.14	31.03.15	Absoluta	%
<b>FONDOS PARA INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al 1 de enero	8.525.999	8.357.863	(168.136)	(2,0)
Dotación del año				
Bruta	1.460.829	1.636.576	175.747	12,0
Disponibile	(1.090.405)	(1.341.429)	(251.024)	23,0
Neta	370.424	295.147	(75.277)	(20,3)
Otras variaciones	(85.898)	(16.455)	69.443	(80,8)
Dudosos amortizados	(26.256)	(168.449)	(142.193)	>
<b>Saldo al final del período</b>	<b>8.784.269</b>	<b>8.468.106</b>	<b>(316.163)</b>	<b>(3,6)</b>
De los cuales provisiones subestándar	881.446	623.604	(257.842)	(29,3)

(Datos en miles de €)	Específico	Genérico	Riesgo País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	8.356.587	-	1.276	8.357.863
Dotaciones netas	295.550	-	(403)	295.147
Utilizaciones	168.449	-	-	168.449
Otras variaciones y trasposos	(16.473)	-	18	(16.455)
<b>Saldo a fin de período</b>	<b>8.467.215</b>	<b>-</b>	<b>891</b>	<b>8.468.106</b>

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

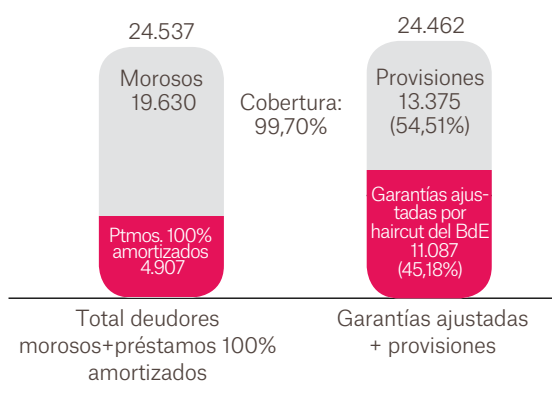
# Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.03.14	31.03.15	Absoluta	%
<b>MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO</b>				
Riesgos totales (miles de euros)	147.509.859	147.320.515	(189.344)	(0,1)
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) (%)	14,28	13,32	(0,95)	
Prima de riesgo de crédito (%)	1,45	1,18	(0,27)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio) (%)	2,04	2,12	0,08	

(Datos en miles de €)	31.03.15
<b>COBERTURA POR TIPO DE MOROSO</b>	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoratícia	5.628.992
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoratícia	14.000.583
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	11.086.734
Total deudores morosos	19.629.575
Préstamos 100% amortizados	4.907.151
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	24.536.726
Total valor de las garantías *	11.086.734
Provisiones por insolvencia	8.468.106
Provisiones por insolvencia con amortizados	13.375.257
Cobertura de morosos y amortizados (%)	54,51
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	43,14
Cobertura con garantías (%)	99,70

\* No incluye valor de garantías de amortizados.

## Análisis de la cobertura (millones de euros)



(Datos en miles de €)			Variación	
	31.03.14	31.03.15	Absoluta	%
<b>DETERIORO DE ACTIVOS</b>				
Activos financieros	323.317	263.483	(59.834)	(18,5)
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	316.359	256.507	(59.852)	(18,9)
De los que: recuperación de fallidos	57.546	45.687	(11.859)	(20,6)
Por inversiones	6.958	6.976	18	0,3
Activos no financieros e inmuebles	62.138	98.752	36.614	58,9
<b>Total</b>	<b>385.455</b>	<b>362.235</b>	<b>(23.220)</b>	<b>(6,0)</b>

# Solvencia

(Datos en miles de €)	31.03.14	31.03.15
Capital	8.074.804	8.197.641
Reservas	3.911.095	4.015.569
Minoritarios	1.120	11.866
Deducciones capital ordinario	(2.542.929)	(2.361.490)
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>9.444.090</b>	<b>9.863.585</b>
<b>Ratio CET 1 (%)</b>	<b>11,16%</b>	<b>12,40%</b>
BSOCs	756.568	642.593
Preferentes	527.163	1.336.868
Deducciones capital adicional	(1.283.731)	(1.979.461)
<b>Capital de nivel 1</b>	<b>9.444.090</b>	<b>9.863.585</b>
<b>Ratio Tier 1 (%)</b>	<b>11,16%</b>	<b>12,40%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>9.770.746</b>	<b>10.290.391</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>11,55%</b>	<b>12,94%</b>
<b>Apalancamiento Basilea III fully loaded (%)<sup>1</sup></b>	<b>6,14%</b>	<b>5,95%</b>
<b>Activos totales ponderados por riesgo</b>	<b>84.588.101</b>	<b>79.553.535</b>
de los que por riesgo de crédito	77.530.119	72.023.276
de los que por riesgo operacional	6.520.771	6.868.654
de los que por riesgo de mercado	537.212	661.605

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

# Patrimonio

(Datos en miles de €)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2014</b>	<b>12.783.396</b>	<b>(133.077)</b>	<b>19.548</b>	<b>12.669.867</b>
Ampliación de capital <sup>1</sup>	11.199	-	-	11.199
Movimiento de acciones propias	3.458	-	-	3.458
Resultado operaciones con acciones propias	1.094	-	-	1.094
Diferencias actuariales	-	4.157	-	4.157
Remuneración de convertibles	(18.566)	-	-	(18.566)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(839)	-	213	(626)
Operaciones corporativas	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	262.497	-	262.497
Beneficio neto a 31 de marzo 2015	91.436	-	(300)	91.136
Dividendos pagados/anunciados en 2015	-	-	-	-
<b>Saldo al 31/03/15</b>	<b>12.871.178</b>	<b>133.577</b>	<b>19.461</b>	<b>13.024.216</b>

1. Ampliaciones liberadas y conversiones de BSOCs.

# Bonos obligatoriamente convertibles

(Datos en miles de €)	Importe	Consideración en balance	Precio de conversión	Fecha de conversión
BSOC II/2012	642.593	Patrimonio neto	Fijo: 17,81€	Noviembre 2015
<b>TOTAL</b>	<b>642.593</b>			

# Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.14	31.03.15	Variación %	31.03.14	31.03.15	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	1.057.201	935.999	(11,5)	2,82	2,32	(0,50)
- Intereses y cargas asimiladas	507.993	373.847	(26,4)	1,36	0,93	(0,43)
<b>=Margen de intereses</b>	<b>549.208</b>	<b>562.152</b>	<b>2,4</b>	<b>1,46</b>	<b>1,39</b>	<b>(0,07)</b>
+Rendimiento de instrumentos de capital	1.111	521	(53,1)	-	-	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	5.830	15.491	>	0,02	0,04	0,02
+Comisiones netas	176.094	146.549	(16,8)	0,47	0,36	(0,11)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	202.978	187.751	(7,5)	0,54	0,47	(0,07)
±Diferencias de cambio (neto)	10.634	11.778	10,8	0,03	0,03	0,00
±Otros resultados de explotación	4.024	3.460	(14,0)	0,01	0,01	(0,00)
<b>=Margen bruto</b>	<b>949.879</b>	<b>927.702</b>	<b>(2,3)</b>	<b>2,53</b>	<b>2,30</b>	<b>(0,22)</b>
-Gastos de administración:	406.850	388.581	(4,5)	1,08	0,96	(0,12)
Gastos de personal	227.423	229.811	1,1	0,61	0,57	(0,04)
Otros gastos generales de administración	179.427	158.770	(11,5)	0,48	0,39	(0,09)
- Amortizaciones	38.122	33.211	(12,9)	0,10	0,08	(0,02)
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>504.907</b>	<b>505.910</b>	<b>0,2</b>	<b>1,34</b>	<b>1,26</b>	<b>(0,08)</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	323.317	263.483	(18,5)	0,86	0,65	(0,21)
-Deterioro de resto de activos	62.138	98.752	58,9	0,16	0,25	0,10
±Resultados de venta de activos (neto)	3.473	(21.192)	>	0,01	(0,05)	(0,06)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>122.925</b>	<b>122.483</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,30</b>	<b>(0,03)</b>
-Impuesto sobre beneficios	36.791	31.347	(14,8)	0,10	0,07	(0,03)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>86.134</b>	<b>91.136</b>	<b>5,8</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,00)</b>
-Resultado atribuido a la minoría	(38)	(300)	>	(0,00)	-	0,00
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>86.172</b>	<b>91.436</b>	<b>6,1</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,00)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,41	0,46	0,05
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				2,77	2,86	0,09
Eficiencia operativa (%)				42,83	41,89	(0,94)
En millones de euros:						
Activos totales medios				150.189	161.414	11.225
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				84.349	79.747	(4.602)
Recursos propios medios				12.452	12.785	333

# Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	1.057.201	1.053.345	1.081.254	975.434	935.999
- Intereses y cargas asimiladas	507.993	472.991	450.363	404.496	373.847
<b>=Margen de intereses</b>	<b>549.208</b>	<b>580.354</b>	<b>630.891</b>	<b>570.938</b>	<b>562.152</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	1.111	5.622	2.405	5.251	521
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	5.830	(11.776)	14.356	24.982	15.491
+Comisiones netas	176.094	167.657	168.351	142.605	146.549
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	202.978	399.616	84.173	133.842	187.751
±Diferencias de cambio (neto)	10.634	10.420	13.299	12.879	11.778
±Otros resultados de explotación	4.024	104.477	(17.406)	(116.782)	3.460
<b>=Margen bruto</b>	<b>949.879</b>	<b>1.256.370</b>	<b>896.069</b>	<b>773.715</b>	<b>927.702</b>
-Gastos de administración:	406.850	414.999	464.968	439.468	388.581
Gastos de personal	227.423	232.532	249.561	236.719	229.811
Otros gastos generales de administración	179.427	182.467	215.407	202.749	158.770
- Amortizaciones	38.122	38.104	35.668	32.636	33.211
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>504.907</b>	<b>803.267</b>	<b>395.433</b>	<b>301.611</b>	<b>505.910</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	323.317	619.408	611.901	109.500	263.483
-Deterioro de resto de activos	62.138	105.207	98.085	148.723	98.752
±Resultados de venta de activos (neto)	3.473	41.202	414.849	(13.472)	(21.192)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>122.925</b>	<b>119.854</b>	<b>100.296</b>	<b>29.916</b>	<b>122.483</b>
- Impuesto sobre beneficios	36.791	31.636	(26.225)	888	31.347
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>86.134</b>	<b>88.218</b>	<b>126.521</b>	<b>29.028</b>	<b>91.136</b>
- Resultado atribuido a la minoría	(38)	(413)	96	(159)	(300)
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>86.172</b>	<b>88.631</b>	<b>126.425</b>	<b>29.187</b>	<b>91.436</b>

# Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	2,82	2,75	2,79	2,49	2,32
- Intereses y cargas asimiladas	1,36	1,23	1,16	1,03	0,93
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1,46</b>	<b>1,52</b>	<b>1,63</b>	<b>1,46</b>	<b>1,39</b>
+ Rendimiento de instrumentos de capital	0,00	0,01	0,01	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	0,02	(0,03)	0,04	0,06	0,04
+Comisiones netas	0,47	0,44	0,43	0,36	0,36
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,54	1,04	0,22	0,34	0,47
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
±Otros resultados de explotación	0,01	0,27	(0,05)	(0,30)	0,01
<b>=Margen bruto</b>	<b>2,53</b>	<b>3,28</b>	<b>2,31</b>	<b>1,98</b>	<b>2,30</b>
-Gastos de administración:	1,09	1,09	1,20	1,12	0,96
Gastos de personal	0,61	0,61	0,64	0,60	0,57
Otros gastos generales de administración	0,48	0,48	0,56	0,52	0,39
- Amortizaciones	0,10	0,10	0,09	0,08	0,08
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1,34</b>	<b>2,10</b>	<b>1,02</b>	<b>0,77</b>	<b>1,25</b>
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	0,86	1,63	1,59	0,28	0,64
-Deterioro de resto de activos	0,17	0,27	0,25	0,38	0,24
±Resultados de venta de activos (neto)	0,01	0,11	1,07	(0,03)	(0,05)
<b>=Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,33</b>	<b>0,31</b>	<b>0,26</b>	<b>0,08</b>	<b>0,30</b>
- Impuesto sobre beneficios	0,10	0,08	(0,07)	0,00	0,08
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>=Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>0,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,23</b>
- Resultado atribuido a la minoría	(0,00)	(0,00)	0,00	(0,00)	-
<b>=Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>0,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,23</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,41	0,42	0,61	0,14	0,46
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)	2,77	2,84	4,04	0,93	2,86
Eficiencia operativa (%)	42,83	33,03	51,89	56,80	41,89
En millones de euros:					
Activos totales medios	150.189	153.221	154.838	156.588	161.414
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	84.349	84.129	82.525	80.660	79.747
Recursos propios medios	12.452	12.465	12.532	12.523	12.785

# Rendimientos y costes

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	31.03.14				31.03.15			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.110.075	4,07	9.129	0,60	5.669.659	3,51	2.690	0,19
Créditos a clientes (a)	99.187.678	66,04	920.862	3,71	95.464.612	59,14	811.880	3,40
Cartera de valores	23.755.179	15,82	125.626	2,12	36.483.768	22,60	117.980	1,29
Otros activos	21.135.685	14,07	1.584	0,03	23.795.668	14,74	3.449	0,06
<b>Total empleos (b)</b>	<b>150.188.617</b>	<b>100,00</b>	<b>1.057.201</b>	<b>2,82</b>	<b>161.413.707</b>	<b>100,00</b>	<b>935.999</b>	<b>2,32</b>
Intermediarios financieros	22.368.516	14,89	81.059	1,45	31.019.787	19,22	52.069	0,67
Recursos de clientes: (c)	91.892.383	61,19	283.711	1,23	91.751.316	56,84	190.342	0,83
Cuentas corrientes	18.622.455	12,40	20.116	0,43	22.335.420	13,84	13.201	0,24
Ahorro y plazo	67.980.456	45,27	257.609	1,52	64.892.781	40,20	174.160	1,07
Depósitos con cámaras	4.877.978	3,25	3.328	0,27	4.276.068	2,65	1.474	0,14
Pagarés minoristas	411.494	0,27	2.658	2,58	247.047	0,15	1.507	2,44
Valores negociables y otros	17.380.634	11,57	140.415	3,23	17.552.039	10,87	128.869	2,94
Otros pasivos con coste	350.797	0,23	2.808	3,20	320.813	0,20	2.567	3,20
Otros recursos	5.743.977	3,83	-	-	7.984.831	4,95	-	-
Recursos propios	12.452.310	8,29	-	-	12.784.921	7,92	-	-
<b>Total recursos (d)</b>	<b>150.188.617</b>	<b>100,00</b>	<b>507.993</b>	<b>1,36</b>	<b>161.413.707</b>	<b>100,00</b>	<b>373.847</b>	<b>0,93</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				<i>2,48</i>				<i>2,57</i>
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				<i>1,46</i>				<i>1,39</i>



# Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)	2014								2015	
	I		II		III		IV		I	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	4,07	0,60	3,75	0,40	3,77	0,24	3,38	0,24	3,51	0,19
Créditos a clientes (a)	66,04	3,71	64,31	3,71	63,00	3,93	61,52	3,53	59,14	3,40
Cartera de valores	15,82	2,12	17,80	1,89	18,82	1,60	20,26	1,53	22,60	1,29
Otros activos	14,07	0,03	14,13	0,09	14,41	0,06	14,84	0,03	14,74	0,06
<b>Total empleos (b)</b>	<b>100,00</b>	<b>2,82</b>	<b>100,00</b>	<b>2,75</b>	<b>100,00</b>	<b>2,79</b>	<b>100,00</b>	<b>2,49</b>	<b>100,00</b>	<b>2,32</b>
Intermediarios financieros	14,89	1,45	18,85	1,08	19,40	0,98	18,43	0,78	19,22	0,67
Recursos de clientes: (c)	61,19	1,23	57,83	1,17	57,73	1,09	58,03	0,95	56,84	0,83
Cuentas corrientes	12,40	0,43	12,34	0,44	12,78	0,44	12,62	0,36	13,84	0,24
Ahorro y plazo	45,27	1,52	42,91	1,43	40,72	1,38	41,79	1,19	40,20	1,07
Depósitos con cámaras	3,25	0,27	2,33	0,30	3,98	0,15	3,41	0,11	2,65	0,14
Pagarés minoristas	0,27	2,58	0,25	2,39	0,25	2,34	0,21	2,46	0,15	2,44
Valores negociables y otros	11,57	3,23	11,21	3,08	10,90	3,08	10,87	3,05	10,87	2,94
Otros pasivos con coste	0,23	3,20	0,22	3,19	0,22	4,18	0,19	2,50	0,20	3,20
Otros recursos	3,83	0,00	3,74	0,00	3,66	0,00	4,48	0,00	4,95	0,00
Recursos propios	8,29	0,00	8,14	0,00	8,09	0,00	8,00	0,00	7,92	0,00
<b>Total recursos (d)</b>	<b>100,00</b>	<b>1,36</b>	<b>100,00</b>	<b>1,23</b>	<b>100,00</b>	<b>1,16</b>	<b>100,00</b>	<b>1,03</b>	<b>100,00</b>	<b>0,93</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,48		2,54		2,84		2,58		2,57
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,46		1,53		1,63		1,46		1,39

# Comisiones netas

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	31.03.14	31.03.15	Variación %	31.03.14	31.03.15
<b>Servicios bancarios</b>	<b>169.997</b>	<b>141.245</b>	<b>(16,9)</b>	<b>96,5</b>	<b>96,4</b>
Comisiones por administración de cartera	24.011	23.517	(2,1)	13,6	16,0
Cartera de valores	7.252	2.627	(63,8)	4,1	1,8
Gestión de patrimonios	913	1.804	97,6	0,5	1,2
Fondos de inversión	13.504	16.947	25,5	7,7	11,6
Planes de pensiones	2.342	2.139	(8,7)	1,3	1,5
Otros servicios bancarios	129.365	116.938	(9,6)	73,5	79,8
Compra-venta de valores y divisas	4.471	2.466	(44,8)	2,5	1,7
Administración de cuentas a la vista	25.937	28.382	9,4	14,7	19,4
Prestación de avales y otras garantías	35.220	31.904	(9,4)	20,0	21,8
Servicios en operaciones activas	9.985	8.994	(9,9)	5,7	6,1
Mediación en cobros y pagos	18.201	17.995	(1,1)	10,3	12,3
Otros	35.551	27.197	(23,5)	20,2	18,6
Medios de pago	16.621	790	(95,2)	9,4	0,5
<b>Impagados</b>	<b>6.097</b>	<b>5.304</b>	<b>(13,0)</b>	<b>3,5</b>	<b>3,6</b>
<b>Total</b>	<b>176.094</b>	<b>146.549</b>	<b>(16,8)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	31.03.14	31.03.15	Variación %	31.03.14	31.03.15
Gastos de personal:	227.423	229.811	1,1	55,9	59,1
Sueldos y salarios	166.648	169.582	1,8	41,0	43,6
Cuotas de la Seguridad Social	44.652	45.543	2,0	11,0	11,7
Otros gastos de personal	8.837	6.430	(27,2)	2,2	1,7
Pensiones	7.286	8.256	13,3	1,8	2,1
Gastos generales:	179.427	158.770	(11,5)	44,1	40,9
Alquileres y servicios comunes	34.626	34.811	0,5	8,5	9,0
Comunicaciones	8.038	5.397	(32,9)	2,0	1,4
Conservación del inmovilizado	16.959	17.717	4,5	4,2	4,6
Recursos técnicos	48.107	32.752	(31,9)	11,8	8,4
Impresos y material de oficina	1.605	1.114	(30,6)	0,4	0,3
Informes técnicos y gastos judiciales	12.768	17.501	37,1	3,1	4,5
Publicidad y propaganda	8.661	5.502	(36,5)	2,1	1,4
Seguros	2.071	1.379	(33,4)	0,5	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.881	4.085	(16,3)	1,2	1,1
Viajes	2.338	2.353	0,6	0,6	0,6
IVA y otros	31.259	26.976	(13,7)	7,7	6,9
Otros gastos generales	8.114	9.183	13,2	2,0	2,4
<b>Total</b>	<b>406.850</b>	<b>388.581</b>	<b>(4,5)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# La acción Banco Popular

	31.03.14	31.03.15
<b>ACCIONISTAS Y COTIZACIÓN</b>		
Número de accionistas	271.376	268.324
Número de acciones en circulación (miles)	2.073.888	2.112.168
Última cotización (euros)	5,48	4,56
Capitalización bursátil (miles de euros) <sup>1</sup>	11.364.907	9.627.260
Cotización máxima del período (euros)	5,56	4,6
Cotización mínima del período (euros)	4,35	3,66
<b>VOLUMEN DE CONTRATACIÓN</b>		
Contratación media diaria (miles de acciones)	22.436	21.123
Contratación media diaria (miles de euros)	116.778	85.012
<b>RATIOS BURSÁTILES</b>		
Beneficio por acción (euros) <sup>2</sup>	0,041	0,043
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,040	0,018
Valor contable por acción (euros) <sup>3</sup>	5,87	5,99
Precio/Beneficio (anualizado)	33,12	26,68
Precio/Valor contable	0,93	0,76

1. Calculada sobre las acciones en circulación

2. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas

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

## Variación relativa de la acción de Popular (31/03/2014 = 100)



---

# Bases, principios y criterios contables

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

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

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

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

## PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE VALORACIÓN

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2013, de los que destacamos los siguientes:

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

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

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

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

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

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

B) Ingresos:

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

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

---

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

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

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

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

## **AVISO LEGAL**

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

Este documento contiene información resumida y no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni de realización o cancelación de inversiones, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno, ni deberá ser considerado como asesoramiento de ninguna clase.

---

# Notas

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

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

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

# Popular

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