

**BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

Informe de auditoría,  
Estados Financieros Intermedios Resumidos e  
Informe de Gestión Intermedio  
al 30 de junio de 2017



## *Informe de auditoría de estados financieros intermedios resumidos emitido por un auditor independiente*

A los Accionistas de Banco Popular Español, S.A. por encargo de la Dirección:

### *Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos*

---

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos de Banco Popular Español, S.A., (el Banco) que comprenden el balance al 30 de junio de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos adjuntos de Banco Popular Español, S.A. del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

---

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos* de nuestro Informe.

Somos independientes del Banco de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Cuestiones clave de la auditoría

#### *Proceso de resolución de Banco Popular Español, S.A.*

En el segundo trimestre del ejercicio 2017 se produjo un descenso muy significativo no previsto de los depósitos de clientes del Banco, concentrado especialmente en las últimas semanas previas al 6 de junio de 2017. El 6 de junio de 2017, el Banco Central Europeo comunicó a la Junta Única de Resolución (“JUR”) la inviabilidad de Banco Popular de acuerdo con lo establecido en el artículo 18.4.c) del Reglamento (UE) nº 806/2014, de 15 de julio (“Reglamento 806/2014”) por considerar que la entidad no podía hacer frente al pago de sus deudas o demás pasivos a su vencimiento o existían elementos objetivos que indicaban que no podría hacerlo en un futuro cercano.

Con fecha 7 de junio de 2017 la JUR, en ejercicio de sus competencias y tras constatar el significativo y acelerado deterioro de la situación de liquidez del Banco, determinó en su Decisión SRB/EES/2017/08 que se cumplían las condiciones previstas en el art. 18.1 del Reglamento 806/2014 y, en consecuencia, acordó declarar la resolución de la entidad y aprobó el dispositivo de resolución, instrumentando la mencionada resolución mediante la venta del negocio de Banco Popular Español, S.A. a Banco Santander, S.A., previa amortización de los instrumentos de capital emitidos y en circulación a dicha fecha.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 22 del Reglamento 806/2014, con carácter previo a la adopción de la decisión sobre el dispositivo de resolución a implementar, la JUR recibió la valoración económica provisional realizada por un tercero experto independiente de acuerdo con los criterios establecidos en el artículo 20 del citado Reglamento.

En el artículo 20 del Reglamento 806/2014 se establece, entre otros, que la valoración económica podrá ser completada con un análisis y estimación del valor de los activos y pasivos según su valor de mercado y, adicionalmente, que una de las finalidades de la citada valoración es garantizar que las eventuales pérdidas sobre los activos de una entidad sujeta a un proceso de resolución se consignent plenamente en su contabilidad.

### Modo en el que se han tratado en la auditoría

Hemos realizado procedimientos de auditoría para obtener evidencia suficiente sobre el proceso de resolución de Banco Popular.

- Lectura y comprensión de las comunicaciones con los Organismos Supervisores en relación con el proceso de resolución.
- Comprobación de los apuntes contables generados como consecuencia de la conversión de los instrumentos de capital “Additional Tier 1” y “Tier 2”, la amortización de las acciones y la constitución de una reserva voluntaria indisponible, de acuerdo con el dispositivo de resolución.
- Análisis del adecuado tratamiento contable de los efectos de la resolución de acuerdo con la normativa aplicable (Reglamento 806/2014) y, en especial, el registro contable en base a las valoraciones de los activos y pasivos realizadas.
- Análisis de las estimaciones del valor de los activos y pasivos a 30 de junio de 2017 de acuerdo con lo establecido en el Reglamento 806/2014 considerando la resolución del Banco, la consideración del valor de mercado de los activos y pasivos y la anunciada estrategia de venta acelerada y en mercado mayorista de activos relacionados con el sector inmobiliario, que ha sido materializada con posterioridad al 30 de junio. En las siguientes Cuestiones clave de la auditoría se realiza una descripción más detallada de los procedimientos realizados sobre los principales aspectos.
- Evaluación de la valoración realizada por la dirección de la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento tras el proceso de resolución y venta del Banco.

Como resultado de las pruebas realizadas se ha puesto de manifiesto:

- que el Banco ha realizado las estimaciones del valor de los activos y pasivos de acuerdo con lo establecido en el Reglamento 806/2014, considerando la resolución del Banco, el valor de mercado de los activos y pasivos y la estrategia de desinversión de activos relacionados con el sector inmobiliario.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Por tanto, en atención a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento 806/2014, en las estimaciones del valor de los activos y pasivos realizadas en la formulación de los estados financieros intermedios el Banco ha tenido en cuenta la propia resolución, el valor de mercado de los activos y pasivos y la estrategia de venta acelerada y en mercado mayorista de activos relacionados con el sector inmobiliario anunciada por el nuevo accionista, la cual se ha visto materializada con fecha 8 de agosto de 2017 a través del acuerdo alcanzado con un tercero (Nota 1.f). La aplicación de la normativa de resolución específica (aplicable exclusivamente en un proceso de resolución), implica que se hayan tenido en cuenta determinados aspectos en las estimaciones del valor de los activos y pasivos a 30 de junio de 2017, por lo que tales estimaciones difieren significativamente de las realizadas en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2016 de acuerdo con la normativa aplicable en dicho momento y descritas en las citadas cuentas anuales.</p> <p>Las principales partidas de activo y pasivo que se han visto afectadas se corresponden con “Préstamos y partidas a cobrar”, “Activos no corrientes y grupos de enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta”, “Inversiones en Entidades del Grupo”, “Activos por impuestos diferidos”, “Activos intangibles” y “Provisiones. Restantes provisiones”.</p> <p>Ver nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• que dichas estimaciones han sido registradas contablemente tal y como se establece en el citado Reglamento 806/2014.</li> <li>• que tras el proceso de resolución, que ha supuesto la venta del Banco a Banco Santander, el mantenimiento del principio contable de empresa en funcionamiento es adecuado.</li> </ul>

*Deterioro por riesgo de crédito y de los activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones*

La estimación del deterioro de los Préstamos y partidas a cobrar por riesgo de crédito y de los activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos.

Nuestro trabajo sobre la estimación del deterioro tanto por riesgo de crédito y como de los activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones se ha centrado en el análisis, evaluación y comprobación del sistema de control interno así como en la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones, tanto las estimadas colectivamente como individualmente y en la revisión de la aplicación de lo establecido en la normativa de resolución, en especial la consideración del valor de mercado de los activos y de la nueva estrategia de venta acelerada y en mercado mayorista establecida por el nuevo accionista del Banco.

### Cuestiones clave de la auditoría

La evaluación del deterioro por riesgo de crédito se basa en:

- Estimaciones individualizadas de las coberturas, utilizando distintos métodos del cálculo del valor recuperable (enfoque de descuento de flujos de caja, de recuperación de garantías reales o mixto).
- Estimaciones colectivas de las coberturas, mediante la utilización de modelos internos del Banco en función de las distintas carteras o segmentos de riesgo de crédito.

Las estimaciones de deterioro realizadas en el primer semestre del ejercicio 2017 se han visto significativamente afectadas como consecuencia de la aplicación de la normativa de resolución y como consecuencia de tener en consideración la estrategia de venta acelerada y en mercado mayorista de activos inmobiliarios y préstamos relacionados con el sector inmobiliario (Notas 1.c) y 1.h). Por tanto, las estimaciones realizadas difieren de las correspondientes al ejercicio 2016 que se realizaron de acuerdo a la normativa y circunstancias aplicables en dicho momento.

Los modelos y métodos internos, suponen un elevado componente de juicio y estimación para la determinación de las pérdidas por deterioro, considerando elementos tales como:

- La clasificación de las diferentes carteras crediticias en función de su riesgo.
- Identificación y presentación de los activos deteriorados.
- Utilización de hipótesis significativas como niveles de renta futuros, evolución de tipos de interés, tasas de empleo, etc.
- La incorporación de ajustes cualitativos en el cálculo de provisiones por factores económicos o de juicio, como las políticas internas de rating o las expectativas económicas futuras, entre otros.

### Modo en el que se han tratado en la auditoría

Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos procedido a realizar los siguientes procedimientos:

- Verificación de la adecuación de las distintas políticas y procedimientos, así como de los modelos internos aprobados, a los requerimientos normativos aplicables.
- Revisión de las distintas metodologías de cálculo y de las variables consideradas, así como de las recalibraciones o contrastes retrospectivos.
- Comprobación de la fiabilidad y coherencia de las fuentes de datos utilizados en los cálculos.
- Revisión de la evaluación periódica de riesgos y alertas de seguimiento efectuada por el Banco.
- Evaluación de la efectiva realización del proceso de revisión periódico de expedientes de acreditados para el seguimiento de su clasificación y, en los casos en los que aplica, registro del deterioro.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

- Comprobaciones con respecto a: i) los métodos de cálculo y segmentación; ii) las tasas de pérdidas históricas por deterioro en riesgo de crédito en la estimación de los flujos de efectivo futuros y de las tasas de descuento históricas en venta de activos inmobiliarios frente al valor de tasación; iii) la correcta clasificación de las operaciones de crédito y de los activos inmobiliarios en las categorías correspondientes.
- Re-ejecución del cálculo de provisiones colectivas para una muestra de las carteras más significativas, y del cálculo de deterioro de la totalidad de los activos inmobiliarios en función de las distintas categorías de activos (Vivienda terminada, Oficinas y locales, Edificios en construcción y Suelo).
- Revisión de una muestra de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro y, en su caso, del correspondiente deterioro.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>En la determinación de las coberturas por riesgo de crédito son consideradas las garantías, reales o personales, consideradas eficaces. La evaluación del importe recuperable de las garantías reales inmobiliarias se encuentra sujeta a la estimación de su valor de referencia menos sus costes de venta, siendo ajustado por un descuento frente al valor de referencia en función de la experiencia histórica del Banco en la enajenación de bienes de similares características y el periodo de permanencia de los activos en el balance, ajustado, en su caso, en función de la estrategia de venta o recuperación.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comparación de las pérdidas por deterioro efectivamente ocurridas con las estimadas en periodos anteriores.</li> <li>• Revisión del proceso de actualización de tasaciones de activos inmobiliarios y revisión de una muestra tasaciones empleadas como valor de referencia.</li> </ul> <p>De manera específica sobre la aplicación de la normativa de resolución de acuerdo con lo establecido en el Reglamento 806/2014 aplicable de manera excepcional al Banco en el ejercicio 2017:</p>
<p>El Banco tiene desarrolladas metodologías internas para las estimaciones de los descuentos sobre los valores de referencia y los costes de venta. La determinación del valor de referencia de las garantías reales inmobiliarias se realiza a partir de la información y/o valor de tasación proporcionada por distintas sociedades y agencias de tasación. En algunos casos, cuando los activos son de reducida exposición y riesgo, se utilizan metodologías estadísticas para la actualización de las tasaciones.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hemos llevado a cabo una evaluación, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, de la mejor estimación disponible del valor de los activos y pasivos a la fecha, la cual se ha basado en principalmente en la valoración económica realizada por un tercero en el ejercicio de asignación del precio de compra (PPA) realizada por Banco Santander como consecuencia de la adquisición del Banco de acuerdo con lo requerido por la normativa contable que le es de aplicación,, adaptándola a las circunstancias específicas de los estados financieros individuales del Banco.</li> </ul>
<p>Cabe señalar que la estimación del deterioro de los activos inmobiliarios, con origen en su actividad crediticia, y que, a través de la dación en pago, compra, o por vía judicial se adjudica el Banco se encuentra sujeta a los mismos criterios anteriormente detallado para las garantías reales inmobiliarias. Ver Notas 1.c), 4.b, 4.c, y 5 de los estados financieros intermedios resumidos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hemos revisados los informes realizados por terceros evaluando si la metodología para determinar los valores, las hipótesis subyacentes y la exactitud matemática son adecuados.</li> <li>• Hemos evaluado que en las estimaciones realizadas al 30 de junio de 2017 se ha considerado la potencial venta acelerada en mercado mayorista de determinados activos relacionados con el sector inmobiliario y, en particular, su consistencia con el acuerdo de venta a un tercero de dichos activos materializado con posterioridad a 30 de junio de 2017.</li> <li>• Hemos revisado el registro contable de dichas estimaciones en los epígrafes correspondientes de los estados individuales del Banco en función de si los activos se encontraban contabilizados en el propio Banco o en sociedades filiales.</li> </ul>

**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

*Provisiones. Restantes provisiones*

El Banco se encuentra inmerso en procedimientos, tanto administrativos como judiciales o asuntos en arbitraje, de naturaleza fiscal, legal y/o regulatoria, principalmente, resultantes del curso normal de su actividad. De este modo, existen situaciones que, aun no estando sujetas a proceso judicial, de acuerdo a la evaluación efectuada precisan del registro de provisiones.

Generalmente, estos procedimientos finalizan tras un largo periodo de tiempo, resultando procesos complejos de acuerdo a la legislación vigente en las distintas jurisdicciones en las que opera el Banco.

La dirección del Banco decide cuándo registrar una provisión por estos conceptos en base a una estimación realizada aplicando procedimientos de cálculo que considera prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.

Dentro de estas provisiones, destacan por su significatividad las correspondientes a contingencias relacionadas con cláusulas suelo y la valoración derivada de la acción comercial de fidelización dirigida a clientes minoristas de Banco Popular que se han visto afectados por el proceso de resolución del Banco siempre que cumplan determinadas condiciones.

La estimación de las provisiones por litigios es una de las áreas que mayor grado de juicio y estimación requiere.

Ver Notas 1.c) y 10 de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos.

Como resultado de nuestras pruebas respecto a los cálculos y estimaciones en el importe del deterioro por riesgo de crédito y de los activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones no se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en los importes registrados en los estados financieros intermedios resumidos del Banco, considerando las nuevas circunstancias y la normativa aplicable como consecuencia de la resolución.

Hemos documentado nuestro entendimiento y nuestra revisión del proceso de estimación efectuado por los Administradores y por la dirección, así como del control interno del mismo, centrandó nuestros procedimientos de revisión en aspectos como:

- Compresión de la política de calificación de los litigios y necesidad de provisión, de acuerdo con la normativa contable aplicable.
- Análisis de las principales demandas, tanto individuales como, en su caso, colectivas.
- Obtención de cartas de confirmación de los servicios jurídicos del Banco y abogados externos para contrastar su evaluación del resultado esperado de los litigios, la totalidad de la información y el correcto registro de la provisión, así como la identificación de potenciales pasivos omitidos.
- Seguimiento de inspecciones fiscales abiertas.
- Evaluación de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección.
- Con el apoyo de nuestros expertos internos, análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales y legales más significativos.
- Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.

### Cuestiones clave de la auditoría

### Modo en el que se han tratado en la auditoría

De forma específica para las provisiones destinadas a la compensación a clientes afectados por el proceso de resolución y las provisiones por contingencias relacionadas con cláusulas suelo, nuestros procedimientos se centraron en:

- Entendimiento del entorno de control, evaluación y comprobación de los controles asociados al cálculo y revisión de la provisión para la compensación de clientes, incluyendo el proceso y aprobación de las asunciones y resultados de las estimaciones efectuadas.
- Evaluación de la metodología e hipótesis empleadas por el Banco, verificando que la misma está en línea con la práctica del mercado, así como con las recomendaciones de organismos supervisores.

El resultado de nuestro trabajo pone de manifiesto que, en general, la dirección aplica juicios razonables en su proceso de evaluación y estimación de esta tipología de provisiones, teniendo en cuenta los acontecimientos y las particularidades de los diversos litigios en base a la información disponible.

### *Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos*

La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos es un ejercicio complejo y que requiere un elevado grado de juicio y estimación basado en las previsiones de los beneficios fiscales futuros del Banco.

En este proceso de evaluación, existen consideraciones específicas y complejas que los Administradores y la dirección tienen en cuenta para evaluar tanto el reconocimiento como la posterior capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados. Las consideraciones más relevantes que efectúa la Entidad son las siguientes:

- Garantizar que las normas fiscales aplicables se aplican correctamente y que se registran las diferencias temporarias que cumplen con la condición de ser deducibles.

Hemos documentado, conjuntamente con nuestros fiscalistas, nuestro entendimiento y nuestra revisión del proceso de estimación efectuado por los Administradores y por la dirección, así como del entorno de control interno, centrando nuestros procedimientos en aspectos como:

- Revisión de la evaluación de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos realizada por un tercero y en particular la metodología y las hipótesis empleadas.
- Revisión de los criterios utilizados en el cálculo de los activos fiscales diferidos.
- Revisión de las asunciones consideradas por el Banco y por el en sus estimaciones para el cálculo de las diferencias temporarias deducibles, para evaluar que son completas y adecuadas.

### Cuestiones clave de la auditoría

- Mantener un entorno de control para asegurar que tanto el registro, como la valoración del activo fiscal y la conclusión sobre su recuperabilidad son apropiados.
- Revisar las proyecciones en base a las cuales se estiman las ganancias fiscales de las que se desprende que los activos fiscales diferidos a recuperar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias deducibles y con las bases imponibles negativas pendientes de compensar, son efectivamente realizables.
- En particular a 30 de junio de 2017 se ha tenido en consideración la resolución del Banco como consecuencia de la inviabilidad del mismo provocada por las dificultades de liquidez y que implicaría la imposibilidad de generar beneficios futuros suficientes para compensar bases imponibles negativas. Asimismo, se ha tenido en consideración la capacidad de aprovechamiento de bases imponibles negativas por parte del Grupo Santander.

En la formulación de los estados financieros intermedios resumidos, el Banco ha utilizado la mejor estimación disponible a la fecha, que se corresponde con la valoración realizada por un tercero, registrando en base a la misma el importe del deterioro de los activos fiscales diferidos correspondientes a bases imponibles negativas activadas.

Ver Nota 1.c) de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos.

### Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Revisión de la adecuación de las estimaciones realizadas y los importes registrados a la normativa contable y fiscal de aplicación.
- Hemos obtenido suficiente evidencia de auditoría a lo largo de nuestros procedimientos para corroborar la razonabilidad de las estimaciones realizadas por el Banco respecto a la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y de los deterioros registrados.

### Valoración de los fondos de comercio

El Banco periódicamente evalúa si se ha producido desde el cierre de ejercicio anual previo alguna evidencia de deterioro que exija la re-evaluación del test de deterioro.

Como consecuencia del proceso de resolución al que se ha visto sometido el Banco, la Dirección ha considerado que existen indicios de deterioro que ponen de manifiesto la necesidad de una evaluación completa del deterioro del fondo de comercio.

Hemos documentado, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, nuestro entendimiento y nuestra revisión de los siguientes aspectos:

- la identificación de indicios de deterioro que implique una evaluación completa del deterioro del fondo de comercio.
- el proceso de evaluación efectuado por la Dirección y las principales asunciones consideradas.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>En la evaluación del deterioro del fondo de comercio al 30 de junio de 2017, el Banco ha tenido en consideración:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La resolución del Banco al considerarse su inviabilidad como consecuencia del significativo y acelerado deterioro de la situación de liquidez.</li> <li>• El importe de la valoración provisional efectuada por un tercero de acuerdo con el artículo 20 del Reglamento 806/2014 en el marco de la resolución.</li> <li>• La situación del Banco a causa de la resolución, la cual difiere significativamente de la situación al 31 de diciembre de 2016 y de las proyecciones realizadas para la evaluación del deterioro en dicha fecha.</li> </ul> <p>Como resultado de la evaluación realizada al 30 de junio de 2017 el Banco ha procedido a deteriorar la totalidad del importe del fondo de comercio.</p> <p>La evaluación del deterioro realizada por el Banco ha sido contrastada con el análisis de un experto independiente.</p> <p>Ver Notas 1.c) y 7 de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• el adecuado registro contable realizado en función de la evaluación realizada.</li> <li>• la revisión del informe del análisis efectuado por el experto independiente.</li> </ul> <p>Como resultado de los procedimientos realizados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Consideramos que las conclusiones de la dirección sobre la existencia de indicios de deterioro son adecuadas en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran estos estados financieros intermedios resumidos.</li> <li>• Hemos considerado razonable la conclusión de los Administradores en relación con la necesidad de deterioro del fondo de comercio considerando la resolución del Banco y la normativa aplicable como consecuencia de dicha resolución.</li> </ul>

### *Sistemas de información financiera*

La operativa del Banco, por su naturaleza tiene una gran dependencia de los sistemas.

Por ello, un adecuado control sobre los mismos es fundamental para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Por otro lado, conforme la complejidad de los sistemas y la interrelación entre ellos se incrementan, aumentan los riesgos sobre los sistemas de información de la organización y sobre su gestión y, por lo tanto, sobre la información que procesan.

Nuestro trabajo ha consistido en revisar el control interno sobre los sistemas que soportan las principales actividades de negocio con impacto relevante en la información financiera del Banco. Consecuentemente, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Revisión de los controles de índole general sobre de los sistemas de información, en los que se evalúan éstos en los ámbitos de gestión de los accesos a los sistemas, mantenimiento de las aplicaciones gestión de la operativa de los sistemas en la operativa del negocio y gobierno y organización del Área de Sistemas de Información del Banco.

#### Cuestiones clave de la auditoría

La efectividad del marco general de control interno de los sistemas de información es fundamental para la realización de ciertos procedimientos relacionados con el control interno. En este contexto, resulta imprescindible evaluar los principales controles en ámbitos como la el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la gestión de accesos a la información y la operativa de los sistemas.

#### Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Realización del entendimiento de los principales procesos de negocio con impacto en la información financiera, identificación de controles dependientes de los sistemas y validación de éstos.
- Entendimiento y revisión del proceso de generación de asientos contables manuales considerados de riesgo. Extracción, validación de la completitud y validación de los determinados asientos introducidos en la contabilidad.

Consideramos que, en términos generales, los resultados de nuestros procedimientos han sido razonables y no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar de forma significativa a los estados financieros intermedios resumidos.

### *Párrafos de énfasis*

#### *Información de los estados financieros resumidos*

Llamamos la atención sobre la Nota 1.b) adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Banco en España, por lo que los estados financieros intermedios resumidos adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

#### *Reexpresión de cifras comparativas*

Llamamos la atención sobre la Nota 1.f) adjunta, en la que se indica que los Administradores del Banco han registrado contablemente con efectos retroactivos una corrección derivada del impacto definitivo de los aspectos puestos de manifiesto en el Hecho Relevante de 3 de abril de 2017, los cuales no representaban por sí solos ni en su conjunto un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2016. Las cifras comparativas del ejercicio anterior han sido reexpresadas, por lo que difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la Nota 1.f) de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos las diferencias existentes. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

#### *Otra información: Informe de gestión intermedio*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos no cubre el informe de gestión intermedio. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio con los estados financieros intermedios resumidos a partir del conocimiento del Banco obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con los estados financieros intermedios resumidos*

Los Administradores son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios resumidos libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos, los Administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados Administradores tienen intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos.

---

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores del Banco.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Banco deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos, incluida la información revelada.

Nos comunicamos con la Comisión de auditoría del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de auditoría del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de auditoría del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



## *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

### *Periodo de contratación*

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2017 nos nombró como auditores del ejercicio que finalizará el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Junta General de Accionistas y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1990.

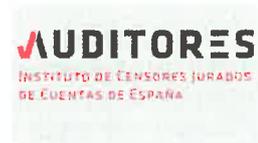
### *Servicios prestados*

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ha prestado al Banco, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 servicios distintos de la auditoría, entre los que destacan revisiones normativas requeridas al auditor, así como servicios sobre cumplimiento regulatorio.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Barrio Luis (22306)

29 de septiembre de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 N<sup>o</sup> 01/17/35115  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

# **Banco Popular Español, S.A.**

Informe de Gestión y Estados Financieros  
Intermedios Resumidos correspondientes  
al periodo de seis meses terminado el 30  
de junio de 2017

## **Informe de gestión intermedio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017**

### **Aspectos relevantes**

#### **Aspectos clave del semestre**

El primer semestre de 2017 viene determinado por los siguientes aspectos clave:

- El 7 de junio de 2017 se publicó en la CNMV el Hecho Relevante comunicando la compra, por parte de Banco Santander, S.A., del 100% del capital social de Banco Popular Español, S.A. bajo el marco del dispositivo de resolución adoptado por la Junta Única de Resolución (“JUR”) y ejecutado por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (“FROB”), de conformidad con el Reglamento (UE) 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio, la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 y la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión.

El instrumento de resolución aplicado ha consistido en la venta de negocio de la Entidad, en conformidad con los artículos 22 y 24 del Reglamento 806/2014, previa amortización y conversión de los instrumentos de capital siguientes:

- La totalidad de las acciones de Banco Popular en circulación al cierre de 6 de junio de 2017 y de las acciones resultantes de la conversión de capital regulatorio Additional Tier 1 emitidos por Banco Popular se han convertido en reservas voluntarias indisponibles.
- La conversión de la totalidad de los instrumentos de capital regulatorio Tier 2 emitidos por Banco Popular en acciones de Banco Popular de nueva emisión, todas las cuales han sido adquiridas por Banco Santander por un precio de 1 euro.

Tras esta operación Banco Popular Español, S.A. pasó a formar parte del Grupo Santander.

El 7 de junio de 2017 Banco Santander obtuvo una dispensa de la Comisión Europea en cuanto a la obligación de notificación previa a la operación. A 30 de junio de 2017 todavía no se había obtenido la autorización de la Comisión Europea en cuanto a la compatibilidad de la operación con el mercado común.

- Banco Popular Español publicó en el Hecho Relevante del 7 de junio en la CNMV el cese del anterior Consejo de Administración en su totalidad, y el nombramiento de los miembros del nuevo Consejo de Administración.
- En el Hecho Relevante del 20 de junio se publicó en la CNMV el nombramiento del nuevo Presidente y Secretario no consejero del Consejo de Administración y los nuevos miembros de la Comisión de Nombramientos, la Comisión de Auditoría, la Comisión de Retribuciones y la Comisión de Riesgos y Cumplimiento, y la modificación del Comité de Dirección con el nombramiento de sus nuevos miembros.

- El 28 de julio el Banco ha realizado una ampliación de capital por 2.736 millones de euros con prima de emisión de 4.143 millones de euros. Se emitieron 2.736 millones de acciones con valor nominal de 1 euro. La ampliación de capital fue íntegramente suscrita por el Grupo Santander.
- El 28 de julio el Banco recibió un crédito subordinado de Banco Santander, por 750 millones de euros, con vencimiento 2027 y que cumple las características para considerarlo como un incremento de recursos propios (Tier 2) de Banco Popular.
- El 8 de agosto la Comisión Europea ha autorizado, en virtud del Reglamento sobre concentraciones de la Unión Europea, la adquisición del Banco por parte del Banco Santander. La Comisión ha llegado a la conclusión de que la operación propuesta no plantea problemas de competencia en el mercado común.

## Banco Popular

<b>Datos significativos (Datos en miles de euros)</b>	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.16</b>
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>		
Activos totales gestionados	136.504.664	169.756.756
Activos totales en balance	122.059.643	154.780.869
Fondos propios	332.326	14.543.511
Recursos de clientes	78.745.347	108.291.230
Créditos a la clientela (bruto)	85.343.379	104.960.803
<b>SOLVENCIA</b>		
Ratio CET 1 (%)	(3,70)	18,17
Ratio Tier 1 (%)	(3,70)	18,71
Ratio total de capital (%)	(3,70)	19,40
Apalancamiento Basilea III phase-in (%) <sup>(1)</sup>	(1,37)	8,37
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>		
Riesgos totales	95.688.378	113.651.420
Deudores morosos	20.397.219	16.391.296
Provisiones para insolvencias	13.199.015	7.830.631
Ratio de morosidad (%)	21,32	14,42
Ratio de cobertura de morosos (sin amortizados) (%)	64,71	47,77
<b>RESULTADOS</b>		
Margen de intereses	734.884	863.600
Margen bruto	693.520	1.298.050
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	(347.945)	574.215
Resultado antes de impuestos	(11.296.962)	(72.357)
Resultado neto	(12.218.407)	(35.399)
<b>OTROS DATOS</b>		
Número de empleados:	9.209	11.741
España:	9.209	11.741
Hombres	5.223	7.229
Mujeres	3.986	4.512
Número de oficinas:	1.416	1.651
España	1.416	1.651
1. Ratio de apalancamiento Basilea III, phase-in según CRR		
En Anexo I se proporciona una descripción de las principales Medidas Alternativas del Rendimiento (MARs).		

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(Datos en miles de €)	30.06.2017	30.06.2016	Var. %
Ingresos por intereses	1.123.465	1.366.714	(18)
(Gastos por intereses)	388.581	503.114	(23)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-	-
<b>Margen de intereses</b>	<b>734.884</b>	<b>863.600</b>	<b>(15)</b>
Ingresos por dividendos	49.686	50.912	(2)
Ingresos por comisiones	246.027	251.882	(2)
(Gastos por comisiones)	6.488	13.244	(51)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(277.481)	166.586	<
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(24.416)	(3.614)	>
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(599)	333	<
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	18.283	18.228	-
Otros ingresos de explotación	39.273	47.598	(17)
(Otros gastos de explotación)	85.649	84.231	2
<b>Margen Bruto</b>	<b>693.520</b>	<b>1.298.050</b>	<b>(47)</b>
(Gastos de administración)	503.530	589.542	(15)
(Gastos de Personal)	277.930	362.237	(23)
(Otros gastos de administración)	225.600	227.305	(1)
(Amortización)	537.935	134.293	>
<b>Margen típico de explotación</b>	<b>(347.945)</b>	<b>574.215</b>	<b>&lt;</b>
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	879.709	(27.171)	<
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	2.609.039	554.340	>
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>(3.836.693)</b>	<b>47.046</b>	<b>&lt;</b>
- Deterioro valor o (-) rev. deterioro valor inv. neg. conjuntos o asociadas	4.983.467	(7.219)	<
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	741.852	665	>
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	1.470	67.562	(98)
+ Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(1.736.420)	(193.519)	>
<b>Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>(11.296.962)</b>	<b>(72.357)</b>	<b>&gt;</b>
- Impuesto sobre beneficios	921.445	(36.958)	<
<b>Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>(12.218.407)</b>	<b>(35.399)</b>	<b>&gt;</b>
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(12.218.407)</b>	<b>(35.399)</b>	<b>&gt;</b>

Banco Popular ha registrado unas pérdidas en el primer semestre de 2017 de 12.218 millones de euros.

Desde el comienzo del año se ha producido un progresivo deterioro del nivel de actividad del banco con importantes bajadas de negocio, especialmente en depósitos de clientes.

Además de la bajada de depósitos, el nivel de nueva producción de créditos ha sido especialmente bajo.

Consecuencia de todo ello se ha producido un deterioro de los ingresos en todas sus líneas, presentando bajadas interanuales del 15 % en el margen de intereses y del 47% en margen Bruto.

Los gastos de personal y generales han registrado reducciones del 23% y del 1% respectivamente, consecuencia de los planes de reestructuración llevados a cabo el ejercicio pasado.

A partir de esta línea de la cuenta, los resultados están fuertemente afectados por el registro de determinadas provisiones al recoger los estados financieros cerrados al 30 de junio de 2017 nuevas estimaciones como consecuencia del proceso de resolución del Banco y de los nuevos acontecimientos producidos con posterioridad al cierre del ejercicio 2016.

Tras estas importantes provisiones y teniendo en cuenta la recapitalización del banco realizada a finales de julio con la ampliación de capital de 2.736 millones de euros con prima de emisión de 4.143 millones de euros, se espera que la normalización de la evolución de Banco Popular empiece ya en el segundo semestre de este año.

A continuación se muestran los gastos de personal:

#### **Gastos de personal**

<b>(Datos en miles de €)</b>			
	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.16</b>	<b>Variación %</b>
<b>Gastos de personal:</b>	<b>277.930</b>	<b>362.237</b>	<b>(23,3)</b>
Sueldos y salarios	197.916	260.441	(24)
Cuotas de la Seguridad Social	59.597	74.074	(19,5)
Otros gastos de personal	12.206	14.250	(14,3)
Pensiones	8.211	13.472	(39,1)

## Balance de situación

(Datos en miles de €)	30.06.2017	31.12.2016 (*)	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.588.817	2.288.949	232
Activos financieros mantenidos para negociar	1.842.468	2.136.411	(14)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	16.431.284	14.236.883	15
Préstamos y partidas a cobrar	81.298.418	99.261.098	(18)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	4.583.511	(100)
Derivados - contabilidad de coberturas	222.814	269.847	(17)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	249.862	265.519	(6)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	6.817.288	3.249.452	110
Activos tangibles	331.222	791.769	(58)
Activos intangibles	51.794	1.263.451	(96)
Activos por impuestos	4.341.329	5.508.396	(21)
Otros activos	973.139	524.917	85
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	1.911.208	3.093.567	(38)
<b>Total activo</b>	<b>122.059.643</b>	<b>137.473.770</b>	<b>(11)</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.406.517	1.677.644	(16)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	117.237.753	123.269.395	(5)
Derivados - contabilidad de coberturas	816.079	1.109.309	(26)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-
Provisiones	1.505.322	335.191	349
Pasivos por impuestos	144.389	279.119	(48)
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	827.869	680.268	22
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>121.937.929</b>	<b>127.350.926</b>	<b>(4)</b>
Fondos propios	332.326	10.465.589	(97)
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.550.733	8.703.768	44
Resultado atribuibles a los propietarios de la dominante	(12.218.407)	(3.326.407)	267
Dividendos a cuenta (-)	-	-	-
Prima de emisión	-	5.277.886	(100)
Acciones propias (-)	-	(189.658)	(100)
Otro resultado global acumulado	(210.612)	(342.745)	(39)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>121.714</b>	<b>10.122.844</b>	<b>(99)</b>

(\*)Cifras reexpresadas a efectos comparativos como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

## PATRIMONIO NETO

A continuación se muestra la situación del Patrimonio neto:

(Datos en miles de €)	30/06/2017	31/12/2016 (*)
Fondos propios	332.326	10.465.589
Capital Social	684.024	2.098.429
Prima de emisión	-	5.277.886
Instrumentos de patrimonio emitido distintos del capital	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	3.440.193	6.766.600
Reservas de valoración	-	-
Otras Reservas	8.426.516	(161.261)
<i>Del que Reservas voluntarias indisponibles por resolución</i>	<i>3.444.971</i>	-
(-) Acciones propias	-	(189.658)
Resultado atribuible a la entidad dominante	(12.218.407)	(3.326.407)
(-) Dividendos a cuenta	-	-
Otro resultado global acumulado	(210.612)	(342.745)
Elementos que no se reclasificarán a resultados	(14.716)	(15.756)
Elementos que pueden reclasificarse a resultados	(195.896)	(326.989)
Intereses minoritarios	-	-
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>121.714</b>	<b>10.122.844</b>

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

**Anexo I. Medidas Alternativas del Rendimiento – MARs (Alternative Performance Measures – APMs)**

MAR (APM)	Definición (1)	Información Contable (2)	Información de Gestión (3)	Apartado del Informe de Gestión Anual (4)
<b>SEGUIMIENTO DE RESULTADOS</b>	<b>Las MARs de este apartado muestran los principales márgenes de la cuenta de resultados.</b>			
Margen de intereses	Diferencia entre los ingresos financieros y los costes financieros. Principalmente es la diferencia entre lo que se cobra por los créditos y se paga por los depósitos.	Partidas contables de resultados: Ingresos por intereses; Gastos por intereses.		6
Margen bruto	Es el margen de intereses más: las comisiones netas, los dividendos cobrados por participación en otras empresas, los resultados de entidades valoradas por la participación, el resultado de las actividades financieras (neto), las diferencias de cambio y otros productos y cargas de explotación.	Partidas contables de resultados: Margen de intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones, Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas, Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas, Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas, Otros ingresos de explotación, (Otros gastos de explotación), Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro, (Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro).		6
Margen típico de explotación	Margen bruto menos los gastos de explotación (gastos de personal, otros gastos generales de administración y amortizaciones). Es el que mejor refleja la evolución del negocio del banco.	Partidas contables de resultados: Margen Bruto, Gastos de personal, Otros gastos de administración, Amortizaciones.		6
<b>GESTION DEL RIESGO</b>	<b>Las MARS de este apartado muestran los principales ratios utilizados en el seguimiento de riesgos.</b>			
Ratio Morosidad	Cociente entre la suma de los saldos de activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos dividido entre los riesgos totales.	Partidas contables de balance: Saldos de activos dudosos y el saldo de riesgos contingentes dudosos.	Riesgos Totales: saldos de activos en balance más los riesgos y compromisos contingentes sujetos a riesgo de crédito.	9
Ratio Cobertura de Morosos (sin amortizados)	Proporción que suponen las provisiones constituidas con respecto al saldo calificado como activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos. No incluye los saldos traspasados a fallidos.	Partida contable de resultados: Provisiones por insolvencias. Partida contable de balance: Total deudores morosos.		9
(1) Definición conceptual de MAR y composición de las variables del cálculo.				
(2) Variables que componen las MARs cuyos saldos contables tienen su reflejo en cuentas de resultados y en balance.				
(3) Variables que componen las MARs cuyos saldos no tienen un reflejo directo en cuentas de resultados y en balance.				
(4) Apartado del Informe de Gestión Anual en el que se refleja el uso de las MARs en la gestión de la entidad.				

**BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

**BALANCES RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2017	31-12-2016 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		7.588.817	2.288.949
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	4	1.842.468 -	2.136.411 115.748
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	4	- -	- -
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	4	16.431.284 8.053.134	14.236.883 7.231.023
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	4	81.298.418 1.872.336	99.261.098 4.196.275
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	4	- -	4.583.511 1.862.889
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		222.814	269.847
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		249.862	265.519
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS <i>Entidades del Grupo</i> <i>Negocios conjuntos</i> <i>Entidades asociadas</i>	8	6.817.288 6.041.035 461.453 314.800	3.249.452 2.251.827 466.863 530.762
ACTIVOS TANGIBLES Inmovilizado material <i>De uso propio</i> <i>Cedido en arrendamiento operativo</i> Inversiones inmobiliarias <i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i> <i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	6	331.222 237.081 237.081 - 94.141 - - -	791.769 264.711 264.711 - 527.058 - - -
ACTIVOS INTANGIBLES <i>Fondo de comercio</i> <i>Otros activos intangibles</i>	7	51.794 - 51.794	1.263.451 821.149 442.302
ACTIVOS POR IMPUESTOS <i>Activos por impuestos corrientes</i> <i>Activos por impuestos diferidos</i>		4.341.329 105.778 4.235.551	5.508.396 185.804 5.322.592
OTROS ACTIVOS <i>Contratos de seguros vinculados a pensiones</i> <i>Existencias</i> <i>Resto de los otros activos</i>		973.139 48.436 - 924.703	524.917 49.311 - 475.606
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	5	1.911.208	3.093.567
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>122.059.643</b>	<b>137.473.770</b>

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido al 30 de junio de 2017.

**BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

**BALANCES RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Miles de euros)

PASIVO	Nota	30-06-2017	31-12-2016(*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	1.406.517	1.677.644
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	9	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	117.237.753	123.269.395
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		11.343	2.054.060
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		816.079	1.109.309
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		-	-
PROVISIONES	10	1.505.322	335.191
<i>Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo</i>		77.078	81.877
<i>Otras retribuciones a los empleados a largo plazo</i>		-	-
<i>Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes</i>		17.480	19.069
<i>Compromisos y garantías concedidos</i>		184.588	185.257
<i>Restantes provisiones</i>		1.226.176	48.988
PASIVOS POR IMPUESTOS		144.389	279.119
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		36.254	35.918
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>		108.135	243.201
OTROS PASIVOS		827.869	680.268
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>121.937.929</b>	<b>127.350.926</b>
FONDOS PROPIOS		332.326	10.465.589
CAPITAL	11	684.024	2.098.429
<i>Capital desembolsado</i>		684.024	2.098.429
<i>Capital no desembolsado exigido</i>		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
PRIMA DE EMISION		-	5.277.886
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DEL CAPITAL		-	-
<i>Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos</i>		-	-
<i>Otros instrumentos de patrimonio emitidos</i>		-	-
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO		-	-
GANANCIAS ACUMULADAS		3.440.193	6.766.600
RESERVAS DE REVALORIZACION		-	-
OTRAS RESERVAS		8.426.516	(161.261)
(-) ACCIONES PROPIAS		-	(189.658)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(12.218.407)	(3.326.407)
(-) DIVIDENDOS A CUENTA		-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO		(210.612)	(342.745)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARAN EN RESULTADOS		(14.716)	(15.756)
<i>Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>		(14.716)	(15.756)
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		-	-
<i>Resto de ajustes de valoración</i>		-	-
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS		(195.896)	(326.989)
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)</i>		-	-
<i>Conversión en divisas</i>		-	-
<i>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)</i>		(58.310)	(71.993)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		(137.586)	(254.996)
<i>Instrumentos de deuda</i>		(140.783)	(258.831)
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		3.197	3.835
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		-	-
INTERESES MINORITARIOS (participadas no dominantes)		-	-
<i>Otros resultados global acumulado</i>		-	-
<i>Otros elementos</i>		-	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>121.714</b>	<b>10.122.844</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>122.059.643</b>	<b>137.473.770</b>
PRO-MEMORIA: EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE	14		
GARANTIAS CONCEDIDAS		11.305.281	11.569.487
COMPROMISOS CONTINGENTES CONCEDIDOS		6.027.916	7.277.838

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido al 30 de junio de 2017.

**BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES A**  
**LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
(Miles de euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		01-01-2017 a 30-06-2017	01-01-2016 a 30-06-2016
Ingresos por intereses		1.123.465	1.366.714
Gastos por intereses		388.581	503.114
<b>Margen de intereses</b>		<b>734.884</b>	<b>863.600</b>
Ingresos por dividendos		49.686	50.912
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Ingresos por comisiones		246.027	251.882
Gastos por comisiones		6.488	13.244
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		(277.481)	166.586
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		(24.416)	(3.614)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		-	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(599)	333
Diferencias de cambio, netas		18.283	18.228
Otros ingresos de explotación		39.273	47.598
Otros gastos de explotación		85.649	84.231
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
<b>Margen bruto</b>		<b>693.520</b>	<b>1.298.050</b>
Gastos de administración		503.530	589.542
<i>Gastos de personal</i>		<i>277.930</i>	<i>362.237</i>
<i>Otros gastos de administración</i>		<i>225.600</i>	<i>227.305</i>
Amortización		537.935	134.293
Provisiones o reversión de provisiones		879.709	(27.171)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		2.609.039	554.340
<i>Activos financieros valorados al coste</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		<i>77.581</i>	<i>11.614</i>
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	4	<i>2.531.458</i>	<i>542.726</i>
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>		<b>(3.836.693)</b>	<b>47.046</b>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		4.983.467	(7.219)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		741.852	665
<i>Activos tangibles</i>		<i>756</i>	<i>665</i>
<i>Activos intangibles</i>		<i>741.096</i>	<i>-</i>
<i>Otros</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		1.470	67.562
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	5	(1.736.420)	(193.519)
<b>Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>		<b>(11.296.962)</b>	<b>(72.357)</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		921.445	(36.958)
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>		<b>(12.218.407)</b>	<b>(35.399)</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
<b>Resultado del periodo</b>		<b>(12.218.407)</b>	<b>(35.399)</b>
<b>Beneficio por acción:</b>			
<i>Básico</i>		(3,32)	(0,02)
<i>Diluido</i>		(3,32)	(0,02)

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido al 30 de junio de 2017.

**BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
(Miles de euros)

	01-01-2017 a 30-06-2017	01-01-2016 a 30-06-2016
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(12.218.407)</b>	<b>(35.399)</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>132.133</b>	<b>(124.302)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>1.042</b>	<b>(2.899)</b>
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	1.487	(4.142)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(445)	1.243
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>131.091</b>	<b>(121.403)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Conversión de divisas	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultado</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	23.219	(94)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	31.783	1.823
<i>Transferido a resultados</i>	(8.564)	1.917
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	163.252	(172.518)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	228.422	(85.717)
<i>Transferido a resultados</i>	(65.170)	(86.801)
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(55.380)	51.209
<b>Resultado global total del periodo</b>	<b>(12.086.274)</b>	<b>(159.701)</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido al 30 de junio de 2017

BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
(Miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
<b>Saldo de apertura al 31/12/16 (*)</b>	<b>2.098.429</b>	<b>5.277.886</b>	-	-	<b>6.766.600</b>	-	<b>(161.261)</b>	<b>189.658</b>	<b>(3.326.407)</b>	-	<b>(342.745)</b>	<b>10.122.844</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura al 31/12/2016 (*)</b>	<b>2.098.429</b>	<b>5.277.886</b>	-	-	<b>6.766.600</b>	-	<b>(161.261)</b>	<b>189.658</b>	<b>(3.326.407)</b>	-	<b>(342.745)</b>	<b>10.122.844</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(12.218.407)</b>	-	<b>132.133</b>	<b>(12.086.274)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>(1.414.405)</b>	<b>(5.277.886)</b>	-	-	<b>(3.326.407)</b>	-	<b>-8.587.777</b>	<b>189.658</b>	<b>3.326.407</b>	-	-	<b>2.085.144</b>
Emisión de acciones ordinarias preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	2.030.566	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.030.566
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	479	-	-	-	479
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	189.179	-	-	-	189.179
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	(3.444.971)	(5.277.886)	-	-	(3.326.407)	-	-8.722.857	-	3.326.407	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(135.080)	-	-	-	-	(135.080)
<b>Saldo de cierre al 30/06/17 (*)</b>	<b>684.024</b>	-	-	-	<b>3.440.193</b>	-	<b>-8.426.516</b>	-	<b>(12.218.407)</b>	-	<b>(210.612)</b>	<b>121.714</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido al 30 de junio de 2017.

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

**BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
(Miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
<b>Saldo de apertura al 31/12/15 (*)</b>	<b>1.082.538</b>	<b>7.774.555</b>	-	-	<b>3.479.361</b>	-	<b>(100.135)</b>	<b>20.954</b>	<b>136.184</b>	<b>42.387</b>	<b>(254.799)</b>	<b>12.054.363</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	<b>(256.948)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(256.948)</b>
<b>Saldo de apertura al 31/12/2015 (*)</b>	<b>1.082.538</b>	<b>7.774.555</b>	-	-	<b>3.222.413</b>	-	<b>(100.135)</b>	<b>20.954</b>	<b>136.184</b>	<b>42.387</b>	<b>(254.799)</b>	<b>11.797.415</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(35.399)</b>	-	<b>(124.302)</b>	<b>(159.701)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>1.015.891</b>	<b>1.503.331</b>	-	-	<b>(38.560)</b>	-	<b>(14.169)</b>	<b>102.948</b>	<b>(136.184)</b>	<b>(42.387)</b>	-	<b>2.269.748</b>
Emisión de acciones ordinarias	1.015.891	1.503.331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.519.222
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.387	-	(42.387)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	38.341	-	-	169.733	-	-	-	(131.392)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(3.436)	-	-	(66.785)	-	-	-	63.349
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	136.184	-	-	-	(136.184)	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(209.649)	-	(14.169)	-	-	-	-	(223.818)
<b>Saldo de cierre al 30/06/16 (*)</b>	<b>2.098.429</b>	<b>9.277.886</b>	-	-	<b>3.183.853</b>	-	<b>(114.304)</b>	<b>123.902</b>	<b>(35.399)</b>	-	<b>(379.101)</b>	<b>13.907.462</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido al 30 de junio de 2017.

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

**BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS**  
**GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
(Miles de euros)

	Nota	30-06-2017	30-06-2016
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>15.517.299</b>	<b>(4.670.236)</b>
<b>Resultado del periodo</b>		<b>(12.218.407)</b>	<b>(35.399)</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>11.125.705</b>	<b>1.863.952</b>
<i>Amortización</i>		537.934	134.293
<i>Otros ajustes</i>		10.587.771	1.729.659
<b>Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:</b>		<b>(18.125.121)</b>	<b>9.142.357</b>
<i>Activos financieros mantenidos para negociar</i>		4.392	(3.363)
<i>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</i>		-	-
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		(4.733.860)	3.358.592
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>		(14.088.771)	5.557.126
<i>Otros activos de explotación</i>		693.118	230.002
<b>Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:</b>		<b>(1.515.120)</b>	<b>2.625.441</b>
<i>Pasivos financieros mantenidos para negociar</i>		(210)	-
<i>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</i>		-	-
<i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>		(1.722.523)	2.676.554
<i>Otros pasivos de explotación</i>		207.613	(51.113)
<b>Cobros/(Pagos) por impuestos sobre las ganancias</b>		-	<b>18.127</b>
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(10.778.270)</b>	<b>116.933</b>
<b>Pagos:</b>		<b>11.071.340</b>	<b>165.242</b>
<i>Activos tangibles</i>	6	35.974	27.925
<i>Activos intangibles</i>		-	64.945
<i>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>	8	8.625.000	5.143
<i>Entidades dependientes y otras unidades de negocio</i>		-	-
<i>Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		-	67.229
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>		2.410.366	-
<i>Otros pagos relacionados con actividades de inversión</i>		-	-
<b>Cobros:</b>		<b>293.070</b>	<b>282.175</b>
<i>Activos tangibles</i>	6	2.264	13.457
<i>Activos intangibles</i>		-	-
<i>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>	8	64.000	3.773
<i>Entidades dependientes y otras unidades de negocio</i>		-	-
<i>Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	5	226.806	264.945
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>		-	-
<i>Otros cobros relacionados con actividades de inversión</i>		-	-
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>189.179</b>	<b>2.308.242</b>
<b>Pagos:</b>		<b>12.456</b>	<b>274.273</b>
<i>Dividendos</i>		-	18.551
<i>Pasivos subordinados</i>		-	3.044
<i>Amortización de instrumentos de patrimonio propio</i>		-	-
<i>Adquisición de instrumentos de patrimonio propio</i>		12.456	123.902
<i>Otros pagos relacionados con actividades de financiación</i>		-	128.776
<b>Cobros:</b>		<b>201.635</b>	<b>2.582.515</b>
<i>Pasivos subordinados</i>		-	3.296
<i>Emisión de instrumentos de patrimonio propio</i>		-	2.519.222
<i>Enajenación de instrumentos de patrimonio propio</i>		201.635	59.997
<i>Otros cobros relacionados con actividades de financiación</i>		-	-
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		-	-
<b>E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>4.928.208</b>	<b>(2.245.061)</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>1.905.846</b>	<b>3.270.982</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>6.834.054</b>	<b>1.025.921</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		-	-
<i>Efectivo</i>		380.367	386.994
<i>Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales</i>		6.453.687	638.927
<i>Otros activos financieros</i>		-	-
<i>Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>6.834.054</b>	<b>1.025.921</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido al 30 de junio de 2017.

# **BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

## **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos y otra información**

### ***a) Introducción***

Banco Popular Español, S.A. (en adelante, la Entidad, Banco Popular o el Banco) fue constituido el 14 de julio de 1926 y se encuentra domiciliado en la calle Velázquez, 34 de Madrid. Banco Popular Español, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

Los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (en adelante, estados financieros intermedios), han sido formulados por sus administradores en su reunión del 27 de septiembre de 2017. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 10 de abril de 2017.

El 6 de junio de 2017, el Banco Central Europeo comunicó a la Junta Única de Resolución ("JUR") la inviabilidad de Banco Popular de acuerdo con lo establecido en el artículo 18.4.c) del Reglamento (UE) nº 806/2014, de 15 de julio ("Reglamento 806/2014") por considerar que la entidad no podía hacer frente al pago de sus deudas o demás pasivos a su vencimiento o existían elementos objetivos que indicaban que no podría hacerlo en un futuro cercano. La JUR, en ejercicio de sus competencias y tras constatar el significativo y acelerado deterioro de la situación de liquidez del Banco, determinó en su Decisión SRB/EES/2017/08 que se cumplían las condiciones previstas en el art. 18.1 del Reglamento 806/2014 y, en consecuencia, acordó declarar la resolución de la entidad y aprobó el dispositivo de resolución.

### ***b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios***

La información financiera intermedia ha sido preparada de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre y posteriores modificaciones y ha sido elaborada a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Banco Popular Español, S.A. Asimismo, los presentes estados financieros intermedios resumidos se presentan de acuerdo a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, y a lo requerido por la Circular 5/2015 de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV), que modifica la Circular 1/2008. Dichos estados financieros intermedios resumidos serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al ejercicio 2017 que el Banco presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008, modificada por la Circular 5/2015.

Debido a la resolución mencionada anteriormente existen criterios significativos que han debido ser aplicados de forma extraordinaria en los estados financieros intermedios, que difieren significativamente de los aplicables en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2016, descritos en dichas cuentas. Como consecuencia de la resolución de la Entidad, en la formulación de los presentes estados financieros intermedios los Administradores han considerado lo establecido en la normativa de resolución aplicable recogida en el Reglamento 806/2014 por lo que la estimación del valor de los activos y pasivos ha tenido en cuenta tal resolución. Además, en la formulación de estos estados financieros intermedios se ha considerado la estrategia de venta acelerada y en mercado mayorista de activos relacionados con el sector inmobiliario anunciada por el nuevo accionista (Ver Nota 1.c) y realizada posteriormente (Ver Nota 1.h).

Teniendo en cuenta las circunstancias anteriores, que afectan de forma significativa a la comparabilidad, la información financiera intermedia resumida debe ser leída en conjunto con las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, elaboradas conforme a la Circular 4/2004 de Banco de España, que fueron formuladas con fecha 20 de febrero de 2017 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2017. En consecuencia las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen, de acuerdo a lo indicado en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera y en los resultados de las operaciones, en los cambios en el patrimonio neto, en los ingresos y gastos totales y en los flujos de efectivo en el Banco desde la publicación de las cuentas anuales anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2017.

Durante los seis primeros meses de 2017 no han entrado en vigor nuevas Normas e Interpretaciones que sean de aplicación para el Banco, sin perjuicio de la aplicación al Banco, de la normativa en materia de resolución mencionada anteriormente.

### **c) Aspectos relacionados con el proceso de resolución de Banco Popular**

El 7 de junio de 2017 se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") el Hecho Relevante comunicando la compra por parte de Banco Santander, S.A. del 100% del capital social de Banco Popular Español, S.A. bajo el marco del dispositivo de resolución adoptado por la Junta Única de Resolución ("JUR") y ejecutado por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB"), de acuerdo con el Reglamento 806/2014, la Directiva 2014/59 (UE) del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 ("Directiva 2014/59") y la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión.

Este proceso de resolución ha sido el primer caso en que se ha aplicado la normativa europea mencionada anteriormente.

Con fecha 6 de junio de 2017, la JUR, en el ejercicio de sus competencias y previa comunicación del Banco Central Europeo, acuerda declarar la resolución de Banco Popular al considerar que se cumplían las condiciones previstas en el Reglamento 806/2014, de conformidad con su artículo 18.4.c).

El instrumento de resolución aplicado ha consistido en la venta de negocio de la Entidad, en conformidad con los artículos 22 y 24 del Reglamento 806/2014, previa amortización y conversión de los instrumentos de capital siguientes:

- La totalidad de las acciones de Banco Popular en circulación al cierre de 6 de junio de 2017 y de las acciones resultantes de la conversión de capital regulatorio Additional Tier 1 emitidos por Banco Popular fueron amortizadas con la finalidad de constituir una reserva voluntaria de carácter indisponible.

- La conversión de la totalidad de los instrumentos de capital regulatorio Tier 2 emitidos por Banco Popular en acciones de Banco Popular de nueva emisión, todas las cuales han sido adquiridas por Banco Santander por un precio de 1 euro.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 22 del Reglamento 806/2014, con carácter previo a la adopción de la decisión sobre el dispositivo de resolución a implementar, la JUR recibió la valoración económica provisional realizada por un tercero experto independiente de acuerdo con los criterios establecidos en el artículo 20 del citado Reglamento.

El mencionado artículo 20 establece, entre otros aspectos, que la valoración económica podrá ser completada por un análisis y una estimación del valor de los activos y pasivos según su valor de mercado, por lo que difiere de las estimaciones aplicadas por el Banco hasta la fecha de la resolución, de acuerdo con la normativa aplicable. Adicionalmente, se establece en sus apartados 5.g y 11 que una de las finalidades de la valoración es garantizar que las eventuales pérdidas sobre los activos se consignen plenamente en la contabilidad de la Entidad. De esta forma los aspectos considerados en la compra del Banco por parte de Banco Santander en el proceso de resolución deben ser, excepcionalmente, tomados en consideración en la contabilidad del Banco.

Por tanto, teniendo en cuenta lo establecido en el artículo 20 del Reglamento 806/2014, el Banco ha realizado la estimación del valor de los activos y pasivos a 30 de junio de 2017 considerando la resolución y venta del Banco; adicionalmente, las estimaciones han tenido en cuenta la anunciada estrategia de venta acelerada y en mercado mayorista de activos relacionados con el sector inmobiliario, que ha sido puesta en marcha durante el mes de agosto de 2017 (ver Nota 1.h). En consecuencia, las estimaciones y circunstancias aplicadas difieren significativamente de los empleados en el ejercicio 2016. Los criterios y estimaciones aplicados por el Banco hasta la resolución se fijaron de acuerdo con la normativa aplicable en dicho momento, la cual contemplaba para la mayor parte de los activos del Banco su registro en base al coste histórico o coste amortizado corregido por el deterioro estimado de acuerdo con la normativa aplicable y las circunstancias a dicha fecha (entre otros Préstamos y partidas a cobrar, Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas e Inversiones mantenidas hasta el vencimiento).

En atención a la finalidad establecida en el Reglamento 806/2014, los Administradores de la Entidad, en la formulación de los estados financieros intermedios de 30 de junio de 2017, han utilizado la mejor estimación disponible a la fecha de estos estados financieros, que se basa en la valoración económica realizada por un tercero independiente en el ejercicio de asignación del precio de compra (PPA), requerida por la normativa contable, realizada como consecuencia de la adquisición de la Entidad por Banco Santander, adaptándola a las circunstancias específicas de los estados financieros individuales. Dicha estimación es consistente con el rango de las valoraciones provisionales recibidas por la JUR y comunicadas por el FROB para adoptar la resolución de Banco Popular.

La debida consideración de la normativa de resolución exige que en los estados financieros intermedios se registren cambios significativos en las estimaciones de determinados epígrafes como consecuencia de la resolución y de los nuevos acontecimientos producidos con posterioridad al cierre del ejercicio 2016. De acuerdo con la normativa contable, estos cambios de estimación se registran de forma prospectiva, es decir, se reconoce el efecto del cambio de estimación a partir del ejercicio corriente. Adicionalmente, cabe destacar que en la determinación de las nuevas estimaciones se han considerado otros aspectos relevantes como los cambios en las estimaciones empleados considerando una posible venta acelerada en mercado mayorista de activos relacionados con el sector inmobiliario (finalmente materializada y descrita en la Nota 1.h de Hechos Posteriores).

A continuación se recoge un detalle de los principales impactos, que han supuesto minusvalías, por cambios de estimación con respecto a los contables al 31 de diciembre de 2016 como consecuencia del proceso de resolución del Banco y de nuevos acontecimientos del ejercicio 2017 (en millones de euros):

- Inversión crediticia:	3.146
- Activos no corrientes en venta:	1.145
- Inversiones en empresas del Grupo:	3.488
- Otras provisiones:	872
- Activos fiscales diferidos:	982
- Fondo de comercio y Otros activos intangibles:	1.137
- Cartera de inversión a vencimiento y otros:	411

Los principales aspectos que han afectado a dichas estimaciones a 30 de junio de 2017, y que están basadas en valoraciones de mercado distintas a las contables aplicadas en periodos anteriores o en nuevos acontecimientos del primer semestre del 2017, son los siguientes:

- Inversión crediticia, activos no corrientes en venta e inversiones en empresas del Grupo: el importe de los cambios de estimaciones de estos epígrafes se corresponden principalmente con activos inmobiliarios y créditos relacionados con el sector inmobiliario, para los que se ha tenido en consideración la nueva estrategia anunciada por Banco Santander en el momento de la adquisición de Banco Popular de venta acelerada y en mercado mayorista, por importe de 5.882 millones de euros (que se ha materializado con fecha 8 de agosto de 2017 tal y como se indica en la Nota 1.h). Los importes restantes se corresponden fundamentalmente a la consideración de la concentración entre Banco Popular y Banco Santander y determinados criterios de homogeneización en base a información adicional de Banco Santander relativo a determinados clientes comunes, así como a la valoración derivada de la existencia de nuevas evidencias y circunstancias del ejercicio 2017 en el análisis de las carteras realizado tras la operación de compra.

- Fondo de comercio, Otros activos intangibles y Activos fiscales diferidos: en la evaluación del deterioro de los Fondos de comercio y Otros activos intangibles, así como en la evaluación de la recuperabilidad de los Activos fiscales diferidos, se ha tenido en consideración la resolución y el riesgo de viabilidad motivado por las dificultades de liquidez. Atendiendo a estas nuevas circunstancias, el fondo de comercio, otros activos intangibles y los activos fiscales diferidos (por bases imponibles negativas) registrados con anterioridad al proceso de resolución han sido objeto de una nueva evaluación por la Dirección que ha supuesto el saneamiento anteriormente indicado.

- Otras provisiones: la variación en el importe de provisión por Otras provisiones se corresponde fundamentalmente a la valoración derivada de la acción comercial de fidelización dirigida a clientes minoristas de Banco Popular que se han visto afectados por el proceso de resolución del Banco siempre que cumplan determinadas condiciones (Nota 10), y, en menor medida, con los cambios en las estimaciones relacionadas con litigios por cláusulas suelo considerando la nueva información del ejercicio 2017.

- Cartera de inversión a vencimiento y otros: de acuerdo con la normativa contable, la Cartera de inversión a vencimiento se encontraba registrada a coste amortizado. Tras la adquisición por parte de Banco Santander se ha reclasificado dicha cartera a Disponible para la venta, con el correspondiente reconocimiento de las minusvalías de dicha cartera al pasar a valorarse a valor razonable.

El importe y los epígrafes a los que afectan determinados cambios de estimación difiere con los correspondientes a los efectuados en los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Santander, como consecuencia del propio proceso de consolidación y a las diferencias existentes entre los principios contables aplicables en los estados financieros intermedios individuales y consolidados (como por ejemplo la amortización de los fondos de comercio en los estados financieros individuales).

#### **d) Estimaciones realizadas**

Los resultados y la determinación del patrimonio individual son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por la dirección del Banco para la formulación de los estados financieros intermedios resumidos. Adicionalmente a lo descrito en esta nota relativo a la resolución, los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 14 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se han producido cambios significativos en determinadas estimaciones con respecto a las realizadas al cierre del ejercicio 2016 como consecuencia del proceso de resolución descrito en el apartado anterior y de nuevos acontecimientos, donde se incluye un detalle de los cambios en estimaciones más significativos.

En dicha información se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Dirección del Banco. Asimismo las principales estimaciones han sido revisadas por expertos independientes concluyendo favorablemente sobre la razonabilidad de las mismas. Dichas estimaciones afectan a las mismas rúbricas y conceptos que los aplicados en las cuentas anuales del ejercicio de 2016 y corresponden fundamentalmente a:

- 1.Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- 2.Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- 3.La vida útil aplicada a los elementos del activo tangible y del activo intangible.
- 4.El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- 5.El periodo de reversión de las diferencias temporarias a efectos de su valoración.
- 6.Ingresos derivados de las transacciones corporativas.
- 7.Estimaciones sobre provisiones de riesgos legales y otros.

A pesar de que las estimaciones, incluidas las descritas en el apartado 1.c), se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a 30 de junio de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas al alza o a la baja en próximos ejercicios, en especial considerando la excepcionalidad del proceso de resolución y las estimaciones realizadas como consecuencia de dicho proceso. En su caso, dichas modificaciones se contabilizarían de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **e) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 15.w de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios el principal cambio significativo se ha producido en relación con los pasivos contingentes del Banco como consecuencia del proceso de resolución y otras contingencias legales, habiéndose registrado provisiones adicionales por importe de 872 millones de euros.

#### **f) Comparación de la información**

A efectos comparativos, la información correspondiente a periodos anteriores contenida en estos estados financieros intermedios resumidos debe leerse teniendo en cuenta que se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas en el ejercicio 2017 como consecuencia de lo establecido en la normativa de resolución de aplicación al Banco en el primer semestre del 2017 y la consideración de la venta acelerada de determinados activos relacionados con el sector inmobiliario en mercado mayorista (Ver Nota 1.b y 1.c) anteriores).

Por otro lado, el 3 de abril de 2017 se publicó un Hecho Relevante en la CNMV con determinados aspectos que, sin representar, por sí solos ni en su conjunto, un impacto significativo, afectaban a las cuentas anuales de 2016. Se resumen a continuación los impactos definitivos que afectan a los estados financieros comparativos del ejercicio 2016:

- insuficiencia en determinadas provisiones correspondientes a riesgos y otros ajustes que deben ser objeto de provisiones individualizadas, afectando a los resultados de 2016 por un importe de 116 y 40 millones de euros respectivamente (81 millones de euros y 28 millones de euros respectivamente netos del efecto fiscal);

- insuficiencia de provisiones asociadas a créditos dudosos en los que la entidad se ha adjudicado determinadas garantías vinculadas a estos créditos por un importe de 359 millones de euros; que afectaron en 2016 fundamentalmente a reservas (252 millones de euros netos del efecto fiscal);

En el Anexo I se aporta la información cuantitativa del efecto de estos impactos en el que se compara el Balance del ejercicio 2016 reexpresado y sin reexpresar. La información financiera comparativa de la cuenta de resultados correspondiente a 30 de junio de 2016 indicada en estos estados financieros intermedios corresponde con la publicada a dicha fecha y, por tanto, no se han reexpresado por los referidos impactos dado que estos se materializaron en el segundo semestre de 2016.

No se han producido actualizaciones normativas adicionales durante el primer semestre de 2017 que hayan afectado a la comparabilidad de la información financiera del Banco, excepto por la normativa de resolución indicada en los apartado b) y c) anteriores.

#### **g) Estacionalidad de las transacciones**

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

#### **h) Hechos posteriores**

Desde el 1 de julio de 2017 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios se han producido los siguientes hechos relevantes:

- El 13 de julio de 2017 se publicó un Hecho Relevante de anuncio de la Acción Comercial de Fidelización a la que se refiere la Nota 10. Con posterioridad, el 12 de septiembre, se publicó un nuevo Hecho Relevante informando del registro por la CNMV del preceptivo folleto de la Acción Comercial y del inicio del periodo de oferta.

- El 28 de julio de 2017, el Banco ha realizado una ampliación de capital por 2.736 millones de euros con prima de emisión de 4.143 millones de euros. Se emitieron 2.736 millones de acciones con valor nominal de 1 euro. La ampliación de capital fue íntegramente suscrita por el Grupo Santander.
- El 28 de julio de 2017, el Banco recibió un crédito subordinado concedido por Banco Santander, por 750 millones de euros, con vencimiento 2027 y que cumple las características para considerarlo como un incremento de recursos propios de Banco Popular, computable como Tier 2.
- El 8 de agosto de 2017, la Comisión Europea ha autorizado, en virtud del Reglamento sobre concentraciones de la Unión Europea, la adquisición del Banco por parte del Banco Santander. La Comisión ha llegado a la conclusión de que la operación propuesta no plantea problemas de competencia en el mercado único.
- El 8 de agosto de 2017, el Banco acuerda vender a Blackstone el 51% del negocio inmobiliario de Banco Popular integrado por la cartera de inmuebles adjudicados, créditos dudosos procedentes del sector inmobiliario y otros activos relacionados con esta actividad de Banco Popular y de determinadas filiales (incluyendo activos fiscales diferidos) por un valor contable bruto agregado de unos 30.000 millones de euros, así como el 51% del capital de Aliseda SGI. La valoración atribuida a los activos españoles (activos inmobiliarios, créditos y activos fiscales), es de aproximadamente 10.000 millones de euros, y no se estima que vaya a tener un impacto significativo en resultados considerando las provisiones previamente realizadas descritas en la Nota 1.c). Esta operación se encuentra pendiente del cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, que impiden todavía la transmisión de estos activos al potencial comprador, estando previsto el plazo de ejecución para el primer trimestre de 2018, por lo que los importes se han estimado con la mejor información disponible y no serán definitivos hasta el cierre de la operación.
- El 5 de septiembre el Consejo de Administración del Banco adoptó los siguientes acuerdos respecto de la posición de determinadas sociedades filiales portuguesas en la estructura del Grupo Santander:
  - i) Autorizar la venta a Banco Santander Totta, S.A. del 100% de las acciones de Banco Popular Portugal, S.A.
  - ii) Autorizar la venta a Totta Urbe-Empresa Administração e Construções, S.A. de los activos de la sociedad Consulteam – Consultores de Gestão, LDA. participada por Banco Popular Español en un 86,28%.
  - iii) Autorizar la venta a Santander Totta, SGPS, S.A. del 84,07% del capital de Eurovida – Companhia de Seguros de Vida – S.A.

Se trata de operaciones intragrupo y, por tanto, sin efecto en resultados del Grupo Santander. Asimismo las operaciones no tendrán un efecto significativo en los resultados del Banco considerando que en la valoración al 30 de junio de 2017 de estas sociedades participadas se han tenido en consideración los criterios de valoración recogidos en la normativa de resolución (Reglamento 806/2014) y la estimación de venta de sus activos inmobiliarios de manera acelerada y al por mayor.

Asimismo estas operaciones están sujetas a las condiciones suspensivas y a la espera de obtener las autorizaciones administrativas requeridas.

#### ***i) Importancia relativa***

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, el Banco, de acuerdo con la Circular 5/2015 de 28 de octubre, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

**j) Estados de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que se indica a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

El Banco considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista del balance.

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. En el epígrafe correspondiente a los aumentos/disminuciones netas de los pasivos de explotación, se recoge en el semestre el efecto neto de la salida significativa de depósitos de clientes por importe de 18.551 millones de euros y la aportación de depósitos por parte de Banco Santander por un importe inicial de 13.000 millones de euros, y que a 30 de junio de 2017 asciende a 11.219 millones de euros.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

**k) Otra información**

Hasta el 6 de junio de 2017 Banco Popular era la sociedad dominante de un grupo de entidades que formaban el grupo Banco Popular. Hasta esa fecha las acciones del Banco estaban admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contrataban en el mercado continuo.

El 7 de junio de 2017 se publicó en la CNMV el Hecho Relevante comunicando la compra, por parte de Banco Santander, S.A., del 100% del capital social de Banco Popular bajo el marco del dispositivo de resolución adoptado por la JUR y ejecutado por el FROB, de conformidad con el Reglamento 806/2014, la Directiva 2014/59/UE y la Ley 11/2015.

Tras esta operación el Banco pasó a formar parte del Grupo Santander.

El Banco ha continuado desarrollando su actividad bancaria en el territorio español.

La Entidad tiene emitidos títulos de renta fija (euronotas, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales, deuda senior y bonos de titulización) que cotizan en el Mercado de Renta Fija AIAF, en Euronext Lisboa y en el Irish Stock Exchange. Debido a que el 30 de junio de 2017, el Banco ha cedido a Banco Santander, S.A. el control de sus filiales, se presentan estados financieros resumidos del Banco pero no estados financieros subconsolidados del grupo Banco Popular, integrándose las cuentas de las filiales del Banco en los estados consolidados de Grupo Santander.

## **2. Sistema de retribución a los accionistas**

A continuación se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2016:

	30-06-16		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)
Retribución con cargo a resultados	-	-	-
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	0,884	0,004	18.551
Retribución en especie	-	-	-
<b>Retribución total pagada</b>	<b>0,884</b>	<b>0,004</b>	<b>18.551</b>

En el primer semestre de 2017 no se ha realizado ningún pago de retribuciones a los accionistas.

## **3. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de administración del Banco y a la alta dirección**

En la Nota 9 de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2016 y 2015.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016:

### **Remuneraciones a miembros del Consejo de administración (1)**

	Miles de euros	
	30-06-17	30-06-16
<b>Miembros del Consejo de administración:</b>		
Concepto retributivo		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	1.508	1.191
Retribución salarial fija de los consejeros no ejecutivos	714	720
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	5.000	398
Dietas de los consejeros	-	-
Atenciones estatutarias (asignación anual)	-	-
Otros (salvo primas por seguros)	49	5
<b>Sub-total</b>	<b>7.271</b>	<b>2.314</b>
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	268
	<b>7.271</b>	<b>2.582</b>

(1) La memoria anual del ejercicio 2017 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.

Los importes de remuneraciones de la tabla anterior se corresponden con los Consejeros anteriores a la adquisición del Banco por parte de Banco Santander.

#### Otras prestaciones a miembros del Consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-17	30-06-16
<b>Miembros del Consejo de administración:</b>		
Otras prestaciones		
Anticipos	-	61
Créditos concedidos	-	752
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones	3.406	1.083
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados	86.701	77.697
Primas de seguros de vida	24	11
Garantías constituidas a favor de los consejeros	-	-

El importe correspondiente a Derechos acumulados de Fondos y Planes de pensiones corresponde en su totalidad a Consejeros que ya no ostentan dicho cargo a 30 de junio de 2017.

#### Remuneraciones a la alta dirección (1)

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución de los miembros que conforman o han conformado la alta dirección del Banco durante el primer semestre de 2017 y de 2016, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles de euros	
	30-06-17	30-06-16
<b>Alta dirección:</b>		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	2.985	2.594

(1) El número de personas pertenecientes a la dirección general del Banco, excluyendo los consejeros ejecutivos, es de 13 y 12 a 30 de junio de 2017 y 2016, respectivamente.

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2016, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio.

#### 4. Activos financieros

##### a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Banco, distintos de los saldos correspondientes a los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista, Derivados – contabilidad de coberturas e Inversiones en empresas dependientes, negocios conjuntos y asociadas, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de euros				
	30-06-17				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Derivados	1.403.041	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	11.859	-	193.756	-	-
Valores representativos de deuda	427.568	-	16.237.528	731.335	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	80.567.083	-
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	8.168.492	-
Clientela	-	-	-	72.398.591	-
<b>Total</b>	<b>1.842.468</b>	<b>-</b>	<b>16.431.284</b>	<b>81.298.418</b>	<b>-</b>

	Miles de euros				
	31-12-16				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar (*)	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Derivados	1.701.253	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	12.181	-	424.280	-	-
Valores representativos de deuda	422.977	-	13.812.603	754.192	4.583.511
Préstamos y anticipos	-	-	-	98.507.716	-
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	7.634.762	-
Clientela	-	-	-	90.872.954	-
<b>Total</b>	<b>2.136.411</b>	<b>-</b>	<b>14.236.883</b>	<b>99.261.908</b>	<b>4.583.511</b>

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

En el primer semestre del ejercicio 2017 se llevó a cabo la cancelación de préstamos concedidos a determinadas filiales inmobiliarias del Banco tras las ampliaciones de capital con aportación dineraria realizadas por importe de 8.625 millones de euros (Nota 8).

**b) Correcciones de valor por deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar**

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2017 y 2016, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de préstamos y partidas a cobrar:

	Miles de euros	
	30-06-17	30-06-16
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>12.150.570</b>	<b>8.541.059</b>
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	2.599.676	582.833
<i>De las que:</i>		
<i>Dotaciones con cargo a resultados</i>	4.836.914	1.655.003
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	2.237.238	1.072.170
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	236.744	956.471
Otros movimientos (ventas de cartera, adjudicaciones y otros)	(1.499.074)	(501.449)
<b>Saldo cierre del periodo</b>	<b>13.014.428</b>	<b>7.665.972</b>
De los que:		
<i>En función de la situación del activo:</i>		
<i>Activos deteriorados</i>	12.253.011	7.455.663
<i>De los que, por riesgo país</i>	266	402
<i>Resto de activos</i>	761.417	210.309
De los que		
<i>Calculados individualmente</i>	3.933.896	2.180.056
<i>Calculados colectivamente</i>	9.080.532	5.485.916

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2017 y 2016 ascienden a 68.218 y a 40.107 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes, el deterioro registrado de préstamos y partidas a cobrar es de 2.531.458 y de 542.726 miles de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2017 y 2016.

El importe de deterioro de préstamos y partidas a cobrar registrado en el primer semestre del ejercicio 2017 se ha visto significativamente afectado como consecuencia de lo descrito en la Nota 1.c).

**c) Activos deteriorados de la cartera de préstamos y partidas a cobrar**

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, en el saldo de los activos financieros clasificados como préstamos y partidas a cobrar y considerados como dudosos por razón de su riesgo de crédito:

	Miles de euros	
	30-06-17	30-06-16
Saldo al inicio del periodo	19.207.481	17.076.361
Entradas netas	1.091.835	184.319
Trasposos a fallidos	299.852	1.034.043
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>19.999.464</b>	<b>16.226.637</b>

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación del Banco respecto al valor descontado de los flujos que se esperan recuperar de los activos dudosos, considerando a 30 de junio de 2017 los aspectos indicados en la Nota 1.c).

#### d) Garantías recibidas

A continuación se detalla el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los activos financieros que integran el epígrafe de préstamos y partidas a cobrar, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Miles de euros	
	30-06-17	31-12-16
Valor de las garantías reales	41.943.896	45.440.831
<i>Del que: garantía riesgos dudosos</i>	8.620.759	8.718.302
Valor otras garantías	14.890.609	15.518.099
<i>Del que: garantía riesgos dudosos</i>	1.100.969	1.193.879
<b>Total valor de las garantías recibidas (*)</b>	<b>56.834.505</b>	<b>60.958.930</b>

(\*) Importe máximo de la garantía que puede considerarse, no excediendo del importe bruto de la deuda, excepto para los riesgos dudosos que será su valor recuperable estimado.

### **5. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta**

A continuación se indica el desglose del epígrafe de activos no corrientes mantenidos para la venta del Banco, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, presentados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30-06-17	31-12-16 (*)
Activo tangible	1.911.208	3.093.567
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	1.911.208	3.093.567
<i>Otros activos materiales en venta</i>	-	-
Resto de activos	-	-
	1.911.208	3.093.567

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Al 30 de junio de 2017 las coberturas constituidas para el total de activos no corrientes en venta representan el 63% (34 % al 31 de diciembre de 2016). Las dotaciones efectuadas durante los seis primeros meses de dichos ejercicios han ascendido a 1.913.800 y 277.024 miles de euros, respectivamente y las recuperaciones realizadas durante los seis primeros meses de dichos ejercicios han ascendido a 188.279 y 96.688 miles de euros, respectivamente.

En la estimación de las dotaciones correspondientes al primer semestre de 2017 se ha tenido en cuenta el plan de venta acelerado de activos inmobiliarios tal y como se indica en la Nota 1.c., el cual se ha visto materializado en el mes de agosto con el acuerdo de venta firmado con Blackstone (Nota 1.h).

Durante el primer semestre de 2017, el Banco ha vendido inmuebles adjudicados por importe de 226.806 miles de euros, cuyo valor bruto ascendía a 360.861 miles de euros, encontrándose provisionados por importe de 142.502 miles de euros. Dichas ventas, considerando los gastos inherentes a las mismas, han generado unas pérdidas de 10.899 miles de euros.

El siguiente cuadro muestra el desglose a cierre de junio de 2017 de los activos inmobiliarios (Activos no corrientes en venta e Inversiones inmobiliarias) en España:

Miles de euros	Valor bruto contable	Correcciones de valor	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	1.746.300	1.322.274	424.026
<i>De los que:</i>			
<i>Edificios y otras construcciones terminado</i>	624.751	374.219	250.532
<i>Vivienda</i>	332.434	198.105	134.329
<i>Resto</i>	292.317	176.114	116.203
<i>Edificios y otras construcciones en construcción</i>	50.624	34.416	16.208
<i>Vivienda</i>	46.001	31.604	14.397
<i>Resto</i>	4.623	2.812	1.811
<i>Terrenos</i>	1.070.925	913.639	157.286
<i>Suelo urbano</i>	257.776	219.024	38.752
<i>Resto de terrenos</i>	813.149	694.615	118.534
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.376.042	732.118	643.924
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda	2.309.203	1.399.629	909.574
<b>Total activos inmobiliarios</b>	<b>5.431.545</b>	<b>3.454.021</b>	<b>1.977.524</b>

El Banco valora los activos inmobiliarios al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta, que se determina mediante la valoración del activo adjudicado elaborada a partir del último valor de tasación. En relación con la valoración correspondiente al primer semestre de 2017 se ha tenido en cuenta el plan de venta acelerado y en mercado mayorista de determinados activos inmobiliarios que se ha materializado con el acuerdo de Blackstone (ver Nota 1.h).

El Banco solicita todas sus tasaciones a sociedades de tasación homologadas por Banco de España siguiendo un procedimiento aleatorio. En dichas tasaciones se tienen en cuenta los principios establecidos por la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo, en su artículo 3, entre los cuales se encuentra el de mayor y mejor uso, según el cual el valor de un inmueble susceptible de ser dedicado a diferentes usos será el que resulte de destinarlo, dentro de las posibilidades legales y físicas, al económicamente más aconsejable, o si es susceptible de ser construido con distintas intensidades edificatorias, será el que resulte de construirlo, dentro de las posibilidades legales y físicas, con la intensidad que permita obtener su mayor valor.

## **6. Activos tangibles**

### ***a) Movimiento en el periodo***

Durante los seis primeros meses de 2017 y 2016 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible por importe de 35.974 miles de euros y 22.179 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2017 y 2016 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 2.264 y 696 miles de euros, generando un resultado neto de 709 y (308) miles de euros, respectivamente.

### ***b) Pérdidas por deterioro***

Durante los seis primeros meses de 2017 y 2016 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo tangible (principalmente correspondientes a inversiones inmobiliarias) por importe de 756 y 665 miles de euros, respectivamente, registradas en el epígrafe de Deterioro del valor o reversión del deterioro de valor de activos no financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida.

### ***c) Compromisos de compra de elementos de activos tangibles***

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el Banco no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de activo tangible.

### ***d) Inversiones inmobiliarias***

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el saldo de esta partida presenta un saldo de 91.141 y 527.058 miles de euros, respectivamente. El descenso del saldo responde a la reclasificación de las inversiones inmobiliarias al epígrafe de Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, considerando una posible venta acelerada en mercado mayorista de activos relacionados con el sector inmobiliario.

## **7. Activos intangibles**

### ***a) Fondo de comercio***

El desglose del epígrafe Activos intangibles – Fondo de comercio al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, en función de las unidades generadoras de efectivo que lo originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-06-17	31-12-16
Banco Popular	-	821.149
	-	<b>821.149</b>

La Nota 14.s de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Banco para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

Al cierre del primer semestre de 2017, en la evaluación del deterioro del Fondo de comercio se ha tenido en consideración la resolución del Banco y la situación del Banco en el momento de la resolución, la cual difería significativamente de los planes de negocio utilizados en periodos anteriores. Por tanto, y teniendo en cuenta el rango de valoraciones recibidas por la JUR para adoptar la Resolución de Banco Popular el Fondo de comercio se ha deteriorado en su totalidad (ver Nota 1.c). La evaluación del deterioro del Fondo de Comercio ha sido revisada por un experto independiente.

**b) Otro activo intangible**

Como consecuencia de la adquisición del Banco por parte de Banco Santander y en previsión de una futura integración se ha reestimado la vida útil de los proyectos informáticos procediendo a registrar la amortización acelerada de los mismos en el epígrafe de "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**8. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas:**

A continuación se indica el desglose del epígrafe "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Miles de euros	
	30-06-2017	31-12-2016
Entidades del Grupo	13.364.973	4.740.025
Entidades de crédito	1.907.736	1.907.736
Entidades de seguros	13.290	13.290
Otras entidades	11.443.947	2.818.999
Correcciones de valor por deterioro de activos	(7.347.446)	(2.520.687)
Otros ajustes por valoración	23.508	32.489
<b>Total Entidades del Grupo</b>	<b>6.041.035</b>	<b>2.251.827</b>
Negocios conjuntos	461.453	466.863
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
<b>Total Negocios conjuntos</b>	<b>461.453</b>	<b>466.863</b>
Entidades asociadas	509.159	635.532
Correcciones de valor por deterioro de activos	(181.403)	(86.068)
Otros ajustes por valoración	(12.956)	(18.702)
<b>Total entidades asociadas</b>	<b>314.800</b>	<b>530.762</b>
<b>TOTAL PARTICIPACIONES</b>	<b>6.817.288</b>	<b>3.249.452</b>

La variación en el importe de Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas se corresponde fundamentalmente a los siguientes conceptos:

- Ampliaciones de capital con aportación dineraria realizadas en sociedades instrumentales tenedoras de activos inmobiliarios del Grupo por importe de 8.625 millones de euros. El destino de los fondos obtenidos en la ampliación de capital ha sido la cancelación de los préstamos e importes dispuestos de pólizas de crédito que dichas sociedades del Grupo mantenían con el Banco. El importe de provisiones que mantenían dichos préstamos ha sido traspasado a este epígrafe como provisión por deterioro.
- Dotación por deterioro por importe de 3.488 millones de euros correspondiente principalmente a sociedades instrumentales tenedoras de activos inmobiliarios (Aliseda, S.A.U., Inversiones Inmobiliarias Canvives, S.A. y Consulteam Consultores de Gestao, Lda) como consecuencia del deterioro producido al tener en consideración en la valoración de sus activos los planes de venta acelerada y en mercado mayorista. Adicionalmente, se ha registrado el correspondiente deterioro (principalmente en Banco Pastor, S.A.U. y Banco Popular Portugal, S.A.) con motivo de la aplicación de los criterios de valoración de la normativa de resolución a determinados activos de las sociedades del Grupo, la valoración de su fondo de comercio y la venta de dichos activos inmobiliarios de manera acelerada y en mercado mayorista.
- Venta de la entidad asociada Targobank, S.A. el 2 de junio de 2017 al Grupo Crédit Mutuel-CIC que adquirió el 100% de las acciones, comprando el 48,98% al Banco por importe de 65 millones de euros, sin impacto significativo en resultados.

Asimismo, se ha transferido el control de todas las filiales de Banco Popular a Banco Santander (Nota 1.k).

## 9. Pasivos financieros

### a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Banco, distintos de los saldos correspondientes a Derivados – contabilidad de coberturas, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de euros			Miles de euros		
	30-06-17			31-12-16		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	1.406.517	-	-	1.677.434	-	-
Posiciones cortas	-	-	-	210	-	-
Depósitos	-	-	104.838.114	-	-	107.353.799
Bancos centrales	-	-	23.150.363	-	-	15.987.478
Entidades de crédito	-	-	28.765.762	-	-	19.892.674
Clientela	-	-	52.921.989	-	-	71.473.647
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Emitidos	-	-	11.378.337	-	-	15.028.322
Otros pasivos financieros	-	-	1.021.302	-	-	887.274
<b>Total</b>	<b>1.406.517</b>	-	<b>117.237.753</b>	<b>1.677.644</b>	-	<b>123.269.395</b>
<i>Promemoria: pasivos subordinados</i>	-	-	<i>11.343(*)</i>	-	-	<i>2.054.060</i>

(\*) Emisión no computable como Tier 2.

En el primer semestre de 2017 se ha producido un descenso significativo de los depósitos a la clientela que acabó provocando fuertes tensiones de liquidez que desembocaron en el acuerdo de resolución de la Entidad y la venta a Banco Santander adoptado por la Junta Única de Resolución (JUR) y ejecutado por el Fondo de Resolución Ordenada Bancaria (FROB) (Ver Nota 1.j).

Los instrumentos subordinados computables como Tier 1 y Tier 2 a efectos de solvencia se han convertido en capital en virtud del acuerdo de resolución de la Junta Única de Resolución (JUR) de 6 de junio de 2017 (Nota 1.c) por un importe de 2.031 millones de euros.

**b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda emitidos negociables**

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2017 y 2016, del saldo vivo de los valores representativos de deuda negociables que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco por su importe nominal total sin tener en cuenta los títulos adquiridos por el propio Banco. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2017 y 2016:

Miles de euros					
30-06-17					
	Saldo vivo inicial 1-01-17	Emisiones	Recompras/ reembolsos o conversiones en capital	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-17
No subordinados	17.804.798	2.622.525	(1.966.307)	-	18.461.016
Subordinados	1.857.336		(1.845.636)	-	11.700(*)
<b>Total valores representativos de deuda emitidos negociables</b>	<b>19.662.134</b>	<b>2.622.525</b>	<b>(3.811.943)</b>	<b>-</b>	<b>18.472.716</b>

(\*) Emisión no computable como Tier 2.

Las emisiones subordinadas emitidas por el Banco computables como capital se han convertido en capital en virtud del acuerdo de resolución de la Junta Única de Resolución (JUR) de 6 de junio de 2017 (Nota 1.c).

Miles de euros					
30-06-16					
	Saldo vivo inicial 1-01-16	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-16
No subordinados	18.004.919	2.585.622	(2.122.007)	-	18.468.534
Subordinados	1.855.889	-	-	(854)	1.855.035
<b>Total valores representativos de deuda emitidos negociables</b>	<b>19.860.808</b>	<b>2.585.622</b>	<b>(2.122.007)</b>	<b>(854)</b>	<b>20.323.569</b>

## 10. Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados donde, en la fecha de balance, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario. El desglose de este epígrafe de los balances de situación a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-06-17	31-12-16 (*)
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post - empleo	77.078	81.877
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	17.480	19.069
Compromisos y garantías concedidos	184.588	185.257
Restantes provisiones	1.226.176	48.988
<b>Total</b>	<b>1.505.322</b>	<b>335.191</b>

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Durante el primer semestre del ejercicio 2017 se han registrado en el epígrafe Restantes provisiones por importe de 680 millones de euros relacionadas con la acción comercial lanzada por Banco Santander y Banco Popular con el objetivo de fidelizar a clientes minoristas afectados por la resolución del Banco (la "Acción de Fidelización"). En virtud de la acción de fidelización, los clientes de Banco Santander, Banco Popular y otras redes del Grupo que reúnan determinadas condiciones y se hayan visto afectados por la resolución de Banco Popular podrán recibir, sin desembolso alguno por su parte, valores negociables emitidos por Banco Santander por un importe nominal equivalente a la inversión en acciones o en determinadas obligaciones subordinadas de Banco Popular (con ciertos límites) de las que eran titulares a la fecha de la resolución de Banco Popular. Para acogerse a dicha acción, será necesario que el cliente renuncie a acciones legales contra el Grupo Santander. La Acción de Fidelización comenzó a ejecutarse a partir del 13 de septiembre de 2017.

Adicionalmente, en dicho epígrafe se encuentran constituidas las coberturas que se estiman necesarias para cubrir las potenciales contingencias, entre las que destacan las correspondientes a las reclamaciones y demandas relacionadas con las cláusulas suelo, las cuales se encontraban registradas a 31 de diciembre de 2016 como ajustes de valor por deterioro en inversión crediticia por importe de 462 millones de euros. Dichas estimaciones se han realizado con base en hipótesis, asunciones y premisas que se consideran razonables aunque puedan no llegar a materializarse, partiendo además de una elevada incertidumbre sobre el potencial colectivo de hipotecas que pudiera verse afectado. Durante el primer semestre de 2017, el Banco ha revisado y actualizado la estimación de provisión, teniendo en cuenta las devoluciones producidas de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero y la información adicional de las diferentes sentencias que se han ido produciendo durante el periodo.

## 11. Patrimonio neto

Con fecha 30 de junio de 2017, el capital social del Banco estaba representado por 684.024.000 acciones, con un nominal de 684 millones de euros y a 31 de diciembre de 2016, estaba representado por 4.196.858.092 acciones, con un nominal de 2.098 millones de euros.

A continuación presentamos el desglose del patrimonio neto:

(Datos en miles de €)	30/06/2017	31/12/2016 (*)
Fondos propios	332.326	10.465.589
Capital Social	684.024	2.098.429
Prima de emisión	-	5.277.886
Instrumentos de patrimonio emitido distintos del capital	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	3.440.193	6.766.600
Reservas de valoración	-	-
Otras Reservas	8.426.516	(161.261)
<i>Del que Reservas voluntarias indisponibles por resolución</i>	<i>3.444.971</i>	<i>-</i>
(-) Acciones propias	-	(189.658)
Resultado atribuible a la entidad dominante	(12.218.407)	(3.326.407)
(-) Dividendos a cuenta	-	-
Otro resultado global acumulado	(210.612)	(342.745)
Elementos que no se reclasificarán a resultados	(14.716)	(15.756)
Elementos que pueden reclasificarse a resultados	(195.896)	(326.989)
Intereses minoritarios	-	-
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>121.714</b>	<b>10.122.844</b>

(\*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Las principales variaciones producidas en el capital social y las reservas del Banco en el primer semestre del ejercicio 2017 se corresponden principalmente a la amortización de capital y conversión de instrumentos de capital como consecuencia del proceso de resolución del Banco:

- Reducción del capital social desde 2.098.429 miles de euros a cero euros mediante la amortización de la totalidad de las acciones que se encontraban en circulación al 6 de junio de 2017 y constitución de una reserva voluntaria de carácter indisponible.
- Incremento del capital con exclusión del derecho de suscripción preferente por importe de 1.346.542 miles de euros para la conversión de la totalidad de los instrumentos de capital adicional de nivel 1.
- Reducción del capital social a cero euros mediante la amortización de las acciones resultantes de la conversión de los instrumentos de capital adicional de nivel 1 y constitución de una reserva voluntaria de carácter indisponible por dicho importe.
- Incremento de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente por importe de 684.024 miles de euros para la conversión de la totalidad de los instrumentos de capital de nivel 2.

Con fecha 28 de julio de 2017 el Banco ha realizado una ampliación de capital por importe de 2.736 millones de euros con una prima de emisión de 4.143 millones de euros (ver Nota 1.c). Tras dicha ampliación, el capital social ha quedado establecido en 3.420 millones de euros y se han reestablecido los niveles de capital recomendados y requeridos por el Banco Central Europeo.

## **12. Información segmentada**

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la CNMV, modificada por la Circular 5/2015, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Ingresos por intereses correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016:

Área geográfica	Ingresos por intereses por área geográfica (Miles de Euros)	
	30/06/17	30/06/16
España	1.123.465	1.366.714
Extranjero:		
Unión Europea	-	-
Países OCDE	-	-
Resto de países	-	-
<b>Total</b>	<b>1.123.465</b>	<b>1.366.714</b>

## **13. Partes vinculadas**

Se consideran partes vinculadas al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el personal clave de la dirección del Banco (miembros de su Consejo de administración y los directores generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco, durante los seis primeros meses de 2017 y 2016, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Gastos e ingresos	Miles de euros				
	30-06-17				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	2.968	-	-	2.968
Recepción de servicios	-	-	28.856	-	28.856
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	17.747	-	17.747
Otros gastos	-	-	-	-	-
	-	<b>2.968</b>	<b>46.603</b>	-	<b>49.571</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	35.004	-	35.004
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
	-	-	<b>35.004</b>	-	<b>35.004</b>

Gastos e ingresos	Miles de euros				
	30-06-16				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	2.917	-	-	2.917
Recepción de servicios	-	-	25.659	-	25.659
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	17.759	-	17.759
Otros gastos	-	-	-	-	-
	-	<b>2.917</b>	<b>43.418</b>	-	<b>46.335</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	38.502	-	38.502
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
	-	-	<b>38.502</b>	-	<b>38.502</b>

Asimismo, al 30 de junio de 2017 se encuentran registrados en el pasivo del Banco depósitos cedidos por parte del nuevo accionista por importe de 11.219.084 miles de euros.

No existen otras transacciones significativas con partes vinculadas en el primer semestre del ejercicio 2017.

#### **14. Exposiciones fuera de balance**

Las *Garantías concedidas* comprenden garantías financieras, como los avales financieros, derivados de crédito vendidos y riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros; las no financieras que incluyen avales técnicos y resto de las garantías no financieras concedidas, y los créditos documentarios irrevocables.

Los *Compromisos contingentes concedidos* comprenden todas las exposiciones fuera de balance que no cumplan la definición de garantías concedidas; entre otros incluye disponibles con terceros.

	Miles de euros	
	30-06-17	31-12-16
<b>Garantías concedidas</b>	<b>11.305.281</b>	<b>11.569.487</b>
Garantías financieras concedidas	2.710.265	2.688.535
No financieras	8.139.056	8.404.717
Créditos documentarios irrevocables	455.960	476.235
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	<b>6.027.916</b>	<b>7.277.838</b>
Compromisos de préstamos concedidos	5.316.900	6.696.141
Otros Compromisos	711.016	581.697

A 30 de junio 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el Banco tenía garantías y compromisos clasificados como dudosos por importe de 397.755 y 289.151 miles de euros con una provisión de 184.587 y 184.426 miles de euros, respectivamente.

#### **15. Plantilla media y número de oficinas**

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016, desglosada por sexos:

Plantilla media		
	30-06-17	30-06-16
Hombres	5.244	7.285
Mujeres	3.995	4.521
	<b>9.239</b>	<b>11.806</b>

El número de oficinas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Número de oficinas		
	30-06-17	31-12-16
España	1.416	1.666
Extranjero	-	-
	<b>1.416</b>	<b>1.666</b>

El descenso tanto en el número de empleados como en el número de oficinas se corresponde fundamentalmente con la implantación del Plan de reestructuración aprobado en el último trimestre del ejercicio 2016.

## 16. Otra información

### a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Banco para determinar su valor razonable:

	Miles de euros					
	30-06-2017			31-12-2016		
	Cotizaciones publicadas en mercados Activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total	Cotizaciones publicadas en mercados Activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	439.985	1.402.483	1.842.468	435.158	1.701.253	2.136.411
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (1)	16.262.622	-	16.262.622	13.907.914	83.260	13.991.174
Derivados - contabilidad de coberturas (activo)	-	222.814	222.814	-	269.847	269.847
Pasivos financieros mantenidos para negociar	552	1.405.965	1.406.517	210	1.677.434	1.677.644
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)	-	816.079	816.079	-	1.109.309	1.109.309
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguros	-	-	-	-	-	-

(1) Adicionalmente a los instrumentos financieros valorados a su valor razonable que se muestran en la tabla anterior al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, existían instrumentos de patrimonio, registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, valorados a su coste por importe de 168.662 y 245.709 miles de euros, respectivamente.

Se ha establecido una jerarquía de valor razonable en tres niveles, en función a la metodología de valoración empleada:

- El Nivel 1 incluye los instrumentos financieros a los que se aplica la metodología de valoración mark-to-market que se fundamenta en la posibilidad de asignar precios de mercado de instrumentos idénticos a aquellos incluidos en la cartera del Banco. Estos precios se obtienen de cotizaciones de creadores de mercado dentro de sistemas de información financiera, de operaciones efectivamente ejecutadas en plataformas de negociación, cámaras o mercados organizados.
- El Nivel 2 incluye instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observaciones de mercado y a los que se ha aplicado la metodología de valoración mark-to-model que asume unos comportamientos razonables, generalmente enmarcados dentro de modelos estándares de mercado, a los subyacentes financieros básicos y, a partir de ellos, infiere una valoración para los instrumentos más complejos. Una valoración por modelo es una forma sofisticada de interpolar la valoración de un instrumento financiero para el que no existe una cotización de mercado fiable, a partir de las cotizaciones y variables observables en el mercado.
- El Nivel 3 incluye los instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula aplicando la metodología de valoración mark-to-model en las que algún parámetro significativo no está basado en datos de mercado observable.

Finalmente, a continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 durante el primer semestre de 2017:

	Miles de euros		
	30-06-2017		
	Activos Financieros mantenidos para Negociar	Otros activos financieros	Activos disponibles para la venta
Saldo inicial	-	-	83.260
Movimientos:			
en pérdidas y ganancias	-	-	-
en patrimonio neto	-	-	-
Compras/emisiones	-	-	-
Ventas/liquidaciones	-	-	-
Otros traspasos	-	-	(83.260)
Transferencias con niveles 1 y 2	-	-	-
Saldo final	-	-	-

Durante el primer semestre de 2017 y 2016 no se han producido traspasos significativos entre los Niveles 1 y 2, ni del Nivel 3 al resto de niveles.

Otros traspasos por importe de 83.260 miles de euros corresponde con la clasificación determinados títulos de valores representativos de deuda no cotizados que se han reclasificado de la cartera de activos disponibles para la venta a la cartera de inversiones crediticias por homogeneización de criterios del nuevo accionista.

#### **b) Operaciones refinanciadas o restructuradas**

A continuación se muestra información cuantitativa sobre este tipo de operaciones, entendiéndose por:

- Operación refinanciada: se entiende por aquella que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación, utilizada para cancelar una o varias operaciones concedidas, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del titular.
- Operación reestructurada: aquella que por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque no pueda, o se prevea que no vaya a poder cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato.

Por importe máximo de las garantías a considerar, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Garantías reales: importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.
- Garantías personales: importe máximo que tendrán que pagar los garantes si se ejecutase la garantía.

Importes en miles de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	30-06-2017														
	Total							Del cual: DUDOSO							
	Sin garantía real (a)		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Número de operaciones		Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Número de operaciones	
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales	Garantía inmobiliaria		Resto de garantías reales							
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	6	5.448	1	183	-	-	-	1	89	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	48	7.409	29	3.343	2.581	6	940	19	385	15	1.665	1.045	2	825	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	19.979	2.377.555	17.305	9.668.301	5.759.129	231.199	4.317.466	12.110	1.906.108	11.630	7.601.024	4.148.277	130.809	4.257.356	
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	934	899.409	3.135	5.216.415	2.726.592	63.562	2.775.289	886	843.542	2.879	4.650.415	2.313.392	56.389	2.762.503	
Resto de hogares	11.231	162.243	11.285	1.078.754	904.422	13.109	164.132	5.177	93.935	5.180	475.573	359.408	4.689	155.213	
Total	31.264	2.552.655	28.620	10.750.581	6.666.132	244.314	4.482.538	17.307	2.000.517	16.825	8.078.262	4.508.730	135.500	4.413.394	
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

A continuación se muestra el movimiento de dichas operaciones durante el primer semestre de 2017:

Valor en libros	Miles de euros
	30-06-17
Saldo de apertura	<b>9.708.376</b>
(+) Refinanciaci3nes y reestructuraciones del periodo	345.115
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de p3rdidas y ganancias del periodo	
(-) Amortizaciones de deuda	(810.298)
(-) Adjudicaciones	(239.719)
(-) Baja de balance (reclasificaci3n a fallidos)	-
(+)/(-) Otras variaciones	(182.776)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>8.820.698</b>

**c) Exposici3n inmobiliaria**

*i) Cr3dito a hogares para la adquisici3n de viviendas*

El cr3dito otorgado a las familias para la adquisici3n de vivienda en Espa1a se sitúa al 30 de junio de 2017 en 16.307.417 miles de euros. De ellos el 99,12% con garantía hipotecaria:

	30-06-2017	
	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Pr3stamos para adquisici3n de vivienda		
- Sin garantía hipotecaria	144.079	35.498
- Con garantía hipotecaria	16.163.338	788.082
	16.307.417	823.580

En miles de euros	30-06-2017					TOTAL
	Riesgo sobre importe última tasaci3n disponible (valor de la deuda)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	3.119.907	4.976.826	4.674.907	1.686.911	1.704.787	16.163.338
- Del que: Dudoso	101.995	138.227	268.126	156.663	123.071	788.082

ii) Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con fines inmobiliarios

A 30 de junio de 2017 el importe de Financiación destinado a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 6.273.745 miles de euros netos de provisiones. En la estimación de la cobertura que se refleja en el siguiente cuadro, se ha considerado una posible venta acelerada y en mercado mayorista de una parte significativa de esta cartera (Nota 1.c), motivo por el cual el importe de la cobertura de operaciones dudosas, es superior al que se obtiene como diferencia entre el importe bruto y el exceso sobre valor de garantía:

Miles de euros	30-06-2017		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria entidades de crédito (negocios en España)	14.476.407	6.228.833	8.202.662
<i>Del que: Dudoso</i>	11.406.873	5.637.664	8.160.186
Pro-memoria : - Activos fallidos	1.569.166		

Miles de euros	30-06-2017
	Valor Contable
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	67.949.371
Total activo (negocios totales)	122.059.643
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	1.379.685

Al 30 de junio de 2017 esta cartera presenta la siguiente concentración:

Miles de euros	30-06-2017
	Importe en libros bruto
Sin garantía inmobiliaria	<b>3.501.889</b>
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	<b>10.974.518</b>
Edificios y otras construcciones terminados	6.020.329
Vivienda	2.116.857
Resto	3.903.472
Edificios y otras construcciones en construcción	1.478.365
Vivienda	491.936
Resto	986.429
Suelo	3.475.824
Suelo urbano	2.931.114
Resto de suelo	544.710
<b>Total</b>	<b>14.476.407</b>

**d) Información de solvencia**

*Coefficiente de capital Phase-in*

	30-06-2017	31-12-2016
<b>Coefficientes de capital</b>		
Capital ordinario computable de nivel 1 (miles de euros)	(1.662.457)	8.222.015
Capital adicional computable de nivel 1 (miles de euros)	-	798.265
Capital computable de nivel 2 (miles de euros)	-	640.894
Activos ponderados por riesgo (miles de euros)	44.895.146	61.276.741
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)	(3,70%)	13,42%
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1)	-	1,30%
Coefficiente de capital de nivel 1 (TIER 1)	(3,70%)	14,72%
Coefficiente de capital nivel 2 (TIER 2)	-	1,05%
<b>Coefficiente de capital total</b>	<b>(3,70%)</b>	<b>15,77%</b>

*Apalancamiento*

	30-06-2017	31-12-2016
<b>Apalancamiento</b>		
Capital de nivel 1 (miles de euros)	(1.662.457)	9.020.280
Exposición (miles de euros)	121.160.711	132.721.167
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>(1,37%)</b>	<b>6,80%</b>

En 2017 Banco Popular Español, S.A. debe de mantener un ratio mínimo de capital CET1 del 7,875% phase in (incluye requerimiento por Pilar I, Pilar II, Buffer de conservación y sistémico) y un 11,38% de Capital Total.

Tras la resolución de Banco Popular Español, S.A., su posterior compra por Banco Santander, S.A. y la contabilización de los aspectos considerados con motivo de la resolución (Notas 1.b y 1.c), los ratios no cumplían con dichos requerimientos a 30 de junio de 2017. Con fecha del 28 de julio de 2017 se ha ampliado capital en 6.800.000 miles de euros y se ha recibido un crédito subordinado de Banco Santander, S.A por 750.000 miles de euros lo que da lugar a que los ratios proforma de Banco Popular Español, S.A asciendan a un CET1 phase in proforma de 12,90% y un capital total de 14,48%, por lo que la situación patrimonial se encontraría restablecida a dicha fecha.

## Anexo I

### Efecto en la presentación del Balance de diciembre 2016 del Hecho Relevante del 3 de abril de 2017 en la CNMV

	31-12-2016 Publicado	Ajustes Hecho Relevante 03-04-2017	31-12-2016 Reexpresado
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	2.288.949	-	2.288.949
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	2.136.411	-	2.136.411
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	14.236.883	-	14.236.883
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	99.758.290	(497.192)	99.261.098
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	4.583.511	-	4.583.511
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	269.847	-	269.847
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	265.519	-	265.519
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	3.249.452	-	3.249.452
ACTIVOS TANGIBLES	791.769	-	791.769
ACTIVOS INTANGIBLES	1.263.451	-	1.263.451
ACTIVOS POR IMPUESTOS	5.353.666	154.730	5.508.396
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	<i>185.804</i>	<i>-</i>	<i>185.804</i>
<i>Activos por impuestos diferidos</i>	<i>5.167.862</i>	<i>154.730</i>	<i>5.322.592</i>
OTROS ACTIVOS	524.917	-	524.917
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	3.111.581	(18.014)	3.093.567
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>137.834.246</b>	<b>(360.476)</b>	<b>137.473.770</b>

	31-12-2016 Publicado	Ajustes Hecho Relevante 03-04-2017	31-12-2016 Reexpresado
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	1.677.644	-	1.677.644
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	123.269.395	-	123.269.395
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.109.309	-	1.109.309
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-	-
PROVISIONES	334.630	561	335.191
PASIVOS POR IMPUESTOS	279.119	-	279.119
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	35.918	-	35.918
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	243.201	-	243.201
CAPITAL SOCIAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-	-
OTROS PASIVOS	680.268	-	680.268
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>127.350.365</b>	<b>561</b>	<b>127.350.926</b>

	31-12-2016 Publicado	Ajustes Hecho Relevante 03-04-2017	31-12-2016 Reexpresado
FONDOS PROPIOS	10.826.626	(361.037)	10.465.589
CAPITAL	2.098.429	-	2.098.429
CAPITAL DESEMBOLSADO	2.098.429	-	2.098.429
CAPITAL NO DESEMBOLSADO EXIGIDO	-	-	-
PRIMA DE EMISIÓN	5.277.886	-	5.277.886
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DEL CAPITAL	-	-	-
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-
GANANCIAS ACUMULADAS	7.023.548	(256.948)	6.766.600
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-	-
OTRAS RESERVAS	(161.261)	-	(161.261)
(-) ACCIONES PROPIAS	(189.658)	-	(189.658)
RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	(3.222.318)	(104.089)	(3.326.407)
(-) DIVIDENDOS A CUENTA	-	-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(342.745)	-	(342.745)
INTERESES DE MINORITARIOS	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>10.483.881</b>	<b>(361.037)</b>	<b>10.122.844</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>137.834.246</b>	<b>(360.476)</b>	<b>137.473.770</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
GARANTÍAS CONCEDIDAS	11.569.487	-	11.569.487
COMPROMISOS CONTINGENTES CONCEDIDOS	7.277.838	-	7.277.838

#### **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2017**

Los miembros del Consejo de Administración de Banco Popular Español, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, la información financiera intermedia resumida correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2017, formulada en la sesión celebrada el 27 de septiembre de 2017, elaborada con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrece la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Popular Español, S.A. y que el informe de gestión, correspondientes a los primeros seis meses del ejercicio 2017, incluye un análisis fiel de la información exigida.

En Madrid, a 27 de septiembre de 2017.

Firmado: José Antonio García Cantera

Firmado: José Francisco Doncel Razola Firmado: Gonzalo José Alonso Tejuca

Firmado: Pedro Pablo Villasante Atienza

Firmado: Francisco Javier García-Carranza Benjumea

DILIGENCIA que expido yo, el secretario del Consejo de Administración, para hacer constar:

1. Que el Consejo de Administración celebrado el 27 de septiembre de 2017 aprobó los Estados Financieros Intermedios Resumidos, y el Informe de Gestión Intermedio de Banco Popular Español, S.A. que, junto a la Declaración de responsabilidad sobre su contenido, conforman el Informe Financiero correspondiente del ejercicio 2017.
2. Que los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad, son visados por mí en cada una de sus hojas, y que aquéllos se corresponden con los que los Consejeros han aprobado como parte integrante del Informe Financiero del primer semestre del ejercicio 2017, aprobado por el Consejo de Administración.

Madrid, a 27 de septiembre de 2017

Firmado: Adolfo Díaz-Ambrona Moreno  
Secretario del Consejo de Administración