

INFORMACIÓN FINANCIERA  
INTERMEDIA CONSOLIDADA

1<sup>er</sup> semestre de **2016**

**Popular**

# Índice

INFORMACIÓN FINANCIERA .....	1
Responsabilidad de la información .....	4
Balances de situación consolidados correspondientes a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 .....	5
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015 .....	7
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015 .....	8
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015 .....	9
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015 .....	10
Balances de situación individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 .....	12
Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015 .....	14
Estados de ingresos y gastos reconocidos individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015 .....	15
Estados de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015 .....	16
Estados de flujos de efectivo individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015 .....	17
Notas explicativas a la Información Financiera Consolidada resumida del semestre finalizado el 30 de junio de 2016 .....	18
1. Naturaleza de la institución .....	18
2. Bases de presentación, estimaciones realizadas, principios y políticas contables seguidas en la elaboración de la información financiera intermedia resumida .....	19
3. Composición del Grupo .....	25
4. Información segmentada .....	28
5. Instrumentos financieros .....	34
6. Inmovilizado material .....	66
7. Dividendos pagados .....	67
8. Provisiones .....	68
9. Patrimonio Neto .....	69
10. Valor razonable .....	71
11. Garantías concedidas .....	75

Cuenta de pérdidas y ganancias .....	76
12. Ingresos por intereses .....	76
13. Gastos por intereses .....	77
14. Comisiones .....	78
15. Resultados de operaciones financieras .....	79
16. Otros ingresos de explotación.....	80
17. Otros gastos de explotación.....	81
18. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguros y reaseguros.....	82
19. Gastos de personal.....	83
20. Plantilla Media y Número de oficinas .....	84
21. Otros gastos de administración.....	85
22. Amortizaciones .....	86
23. Provisiones o (-) reversión de provisiones .....	87
24. Pérdidas por deterioro de activos.....	88
25. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de otros activos .....	89
26. Remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección .....	90
27. Transacciones con partes vinculadas .....	91
28. Solvencia .....	93
29. Factores de Riesgo.....	94
30. Hechos posteriores al cierre .....	97
Anexo I. Efecto en la presentación del Balance y Cuenta de resultados consolidados del cambio normativo .....	98
Declaración de Responsabilidad .....	101

# Responsabilidad de la información

La información financiera resumida correspondiente al primer semestre de 2016 ha sido formulada por los Administradores del Banco en su reunión del 27 de julio de 2016, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad n° 34 "Información Financiera Intermedia" recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados consolidados, de los cambios en los ingresos y gastos reconocidos consolidados, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo durante el primer semestre de 2016.

La información financiera semestral, que ha sido auditada por la firma PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., incluye las explicaciones y detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances, las cuentas de resultados y los demás estados financieros obligatorios. Para profundizar en el contenido de esta información financiera resumida, teniendo presentes los hechos y los resultados significativos que les afectan, es necesario remitirse al Informe de Gestión que aparece en las páginas anteriores de este mismo documento y a las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

## Balances de situación consolidados correspondientes a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015

(Miles de euros)	30.06.2016	31.12.2015
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.086.541	5.465.713
Activos financieros mantenidos para negociar	1.770.198	1.285.883
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	559.903	535.319
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	27.678.652	25.193.155
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	14.032.340	11.376.677
Préstamos y partidas a cobrar	108.149.382	105.076.291
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	17.444.501	17.172.868
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	316.718	443.068
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	308.587	233.228
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.058.567	1.794.009
Negocios conjuntos	700.285	654.559
Entidades asociadas	1.358.282	1.139.450
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	18.893	17.524
Activos tangibles	1.671.497	1.697.785
Inmovilizado material	820.657	777.713
De uso propio	820.657	777.713
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	850.840	920.072
De las cuales cedido en arrendamiento operativo	-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activos intangibles	2.590.135	2.571.879
Fondo de comercio	2.070.196	2.072.901
Otros activos intangibles	519.939	498.978
Activos por impuestos	3.883.153	3.604.163
Activos por impuestos corrientes	190.377	160.173
Activos por impuestos diferidos	3.692.776	3.443.990
Otros activos	1.681.739	1.685.928
Contratos de seguros vinculados a pensiones	166.769	167.918
Existencias	845.515	897.315
Resto de los otros activos	669.455	620.695
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	9.453.739	9.045.928
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>163.227.704</b>	<b>158.649.873</b>
	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.731.995	1.043.063
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	596.524	599.419
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	141.547.551	140.508.524
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	2.062.544	2.066.951
Derivados - contabilidad de coberturas	2.341.875	2.013.974
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	490.754	486.829
Provisiones	376.780	383.359
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	264.552	261.117
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	15.128	16.359
Compromisos y garantías concedidas	61.468	69.311
Restantes provisiones	35.632	36.572
Pasivos por impuestos	635.043	513.483
Pasivos por impuestos corrientes	58.783	45.575
Pasivos por impuestos diferidos	576.260	467.908
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	775.101	586.597
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>148.495.623</b>	<b>146.135.248</b>

	30.06.2016	31.12.2015
Fondos propios	15.084.321	12.719.992
Capital	2.098.429	1.082.538
Capital desembolsado	2.098.429	1.082.538
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	9.277.886	7.774.555
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	3.842.725	3.926.925
Reservas de revalorización	2.009	2.009
Otras reservas	(106.740)	(107.601)
(-) Acciones propias	(123.902)	(21.479)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	93.914	105.432
(-) Dividendos a cuenta	-	(42.387)
Otro resultado global acumulado	(368.199)	(221.743)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(43.892)	(32.792)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(43.892)	(32.792)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(324.307)	(188.951)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	87.394	92.297
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(95.172)	(92.207)
Activos financieros disponibles para la venta	(318.532)	(191.166)
Instrumentos de deuda	(330.899)	(206.066)
Instrumentos de patrimonio	12.367	14.900
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.003	2.125
Intereses minoritarios	15.959	16.376
Otro resultado global acumulado	-	-
Otros elementos	15.959	16.376
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.732.081</b>	<b>12.514.625</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>163.227.704</b>	<b>158.649.873</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
Garantías concedidas	11.085.141	11.159.430
Compromisos contingentes concedidos	7.765.153	8.568.748

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015

(Miles de euros)	30.06.2016	30.06.2015
Ingresos por intereses	1.528.938	1.836.121
(Gastos por intereses)	448.861	710.204
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.080.077</b>	<b>1.125.917</b>
Ingresos por dividendos	5.956	8.285
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	65.709	34.285
Ingresos por comisiones	305.359	323.563
(Gastos por comisiones)	28.655	30.464
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	202.974	318.250
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(5.148)	6.705
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(5.684)	(7.887)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(86)	2.288
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	19.610	22.577
Otros ingresos de explotación	68.855	71.172
(Otros gastos de explotación)	118.519	59.063
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	13.270	20.170
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)	13.862	26.454
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>1.589.856</b>	<b>1.809.344</b>
(Gastos de administración)	765.205	776.840
(Gastos de personal)	458.838	463.658
(Otros gastos de administración)	306.367	313.182
(Amortización)	70.096	67.868
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(2.972)	(24.310)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	520.026	537.528
(Activos financieros valorados al coste)	-	-
(Activos financieros disponibles para la venta)	12.389	7.712
(Préstamos y partidas a cobrar)	507.637	529.816
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)	-	-
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>237.501</b>	<b>451.418</b>
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)	-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	(2.001)	8.616
(Activos tangibles)	(25.006)	(9.547)
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	23.005	18.163
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	79.365	66.371
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	(210.552)	(259.281)
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>108.315</b>	<b>249.892</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	14.741	62.208
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>93.574</b>	<b>187.684</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
<b>F) RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>93.574</b>	<b>187.684</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(340)	(266)
Atribuible a los propietarios de la dominante	93.914	187.950
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>	Importe en €	Importe en €
Básico	0,041	0,089
Diluido	0,041	0,088

## Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015

(Miles de euros)	30.06.2016	30.06.2015
<b>Resultado del período</b>	<b>93.574</b>	<b>187.684</b>
<b>Otro resultado global</b>	<b>(146.456)</b>	<b>(276.620)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(11.100)	2.008
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(14.729)	4.872
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación 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	3.629	(2.864)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(135.356)	(278.628)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	(8.292)	37.347
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(8.292)	37.347
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(4.642)	8.815
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(4.642)	8.815
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(179.446)	(443.378)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(37.225)	(151.284)
Transferido a resultados	(142.221)	(292.094)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(122)	3.185
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	57.146	115.403
<b>Resultado global total del período</b>	<b>(52.882)</b>	<b>(88.936)</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(340)	(266)
Atribuible a los propietarios de la dominante	(52.542)	(88.670)

# Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015

(Miles de euros)	PERÍODO ACTUAL												Total	
	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	Intereses minoritarios		
												Otro resultado global acumulado		Otros elementos
<b>Saldo de apertura (antes de la reexpresión) [01/01/2016]</b>	1.082.538	7.774.555	-	-	3.926.925	2.009	(107.601)	21.479	105.432	42.387	(221.743)	-	16.376	12.514.625
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura [01/01/2016]</b>	1.082.538	7.774.555	-	-	3.926.925	2.009	(107.601)	21.479	105.432	42.387	(221.743)	-	16.376	12.514.625
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	93.914	-	(146.456)	-	(340)	(52.882)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	1.015.891	1.503.331	-	-	(84.200)	-	861	102.423	(105.432)	(42.387)	-	-	(77)	2.270.338
Emisión de acciones ordinarias	1.015.891	1.503.331	-	-	(13.670)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.505.552
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)	-	-	-	-	60.938	-	-	-	-	42.387	-	-	-	18.551
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(3.780)	-	-	102.423	-	-	-	-	-	(106.203)
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	104.571	-	861	-	(105.432)	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(110.383)	-	-	-	-	-	-	-	(77)	(110.460)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre [30/06/2016]</b>	2.098.429	9.277.886	-	-	3.842.725	2.009	(106.740)	123.902	93.914	-	(368.199)	-	15.959	14.732.081

(Miles de euros)	PERÍODO ANTERIOR												Total	
	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	Intereses minoritarios		
												Otro resultado global acumulado		Otros elementos
<b>Saldo de apertura (antes de la reexpresión) [01/01/2015]</b>	1.050.384	7.132.590	643.120	78	3.722.450	2.040	(94.223)	3.458	330.415	-	(133.077)	-	19.548	12.669.867
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura [01/01/2015]</b>	1.050.384	7.132.590	643.120	78	3.722.450	2.040	(94.223)	3.458	330.415	-	(133.077)	-	19.548	12.669.867
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	187.950	-	(276.620)	-	(266)	(88.936)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	9.280	24.495	(10.477)	(78)	219.159	(31)	47.691	(3.458)	(330.415)	42.387	-	-	(1.136)	(80.441)
Emisión de acciones ordinarias	7.062	-	-	-	(7.062)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	2.218	24.495	(10.477)	(78)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.158
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	12.611	-	-	-	-	(42.387)	-	-	-	54.998
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	645	-	-	(3.458)	-	-	-	-	-	4.103
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	282.724	-	47.691	-	(330.415)	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(44.537)	(31)	-	-	-	-	-	-	(1.136)	(45.704)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre [30/06/2015]</b>	1.059.664	7.157.085	632.643	-	3.941.609	2.009	(46.532)	-	187.950	42.387	(409.697)	-	18.146	12.500.490

## Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015

(Miles de euros)	30.06.2016	30.06.2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(4.683.210)</b>	<b>(1.299.101)</b>
Resultado del ejercicio	93.574	187.684
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.479.653	385.880
Amortización	70.096	67.868
Otros ajustes	1.409.557	318.012
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	7.172.949	3.270.650
Activos financieros mantenidos para negociar	(4.107)	(98.122)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.613	36.568
Activos financieros disponibles para la venta	2.617.115	(512.830)
Préstamos y partidas a cobrar	4.376.392	3.865.051
Otros activos de explotación	179.936	(20.017)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	898.124	1.336.479
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(2.895)	(27.802)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.038.340	1.600.705
Otros pasivos de explotación	(137.321)	(236.424)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	18.388	61.506
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>189.240</b>	<b>221.074</b>
Pagos	138.246	152.055
Activos tangibles	69.907	73.832
Activos intangibles	63.196	78.223
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	5.143	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	327.486	373.129
Activos tangibles	74.400	15.065
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	127	13.821
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	252.959	344.243
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>2.248.959</b>	<b>683.337</b>
Pagos	320.552	117.008
Dividendos	18.551	12.611
Pasivos subordinados	6.843	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	166.382	43.275
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	128.776	61.122
Cobros	2.569.511	800.345
Pasivos subordinados	-	753.612
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	2.505.552	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	63.959	46.733
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(2.245.011)</b>	<b>(394.690)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>3.522.986</b>	<b>1.192.799</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1.277.975</b>	<b>798.109</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo	753.979	238.173
Efectivo	472.279	501.991
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	805.696	296.118
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

A continuación se presentan el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de ingresos y gastos reconocidos individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujos de efectivo individual de Banco Popular Español, S.A. correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2016 y la información comparativa necesaria al 31 de diciembre o al 30 de junio de 2015, según corresponda, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en la presente información financiera intermedia consolidada del Grupo. En la elaboración de los estados financieros intermedios se han seguido las mismas políticas y métodos contables que en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.

## Balances de situación individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(Miles de euros)	30.06.2016	31.12.2015
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.934.019	4.057.074
Activos financieros mantenidos para negociar	1.872.711	1.376.555
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
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>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	26.295.198	23.087.336
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	14.001.074	11.346.304
Préstamos y partidas a cobrar	110.240.874	106.647.683
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	24.589.838	27.245.626
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	295.482	464.416
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	308.587	233.228
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	3.403.528	3.237.435
Entidades del grupo	2.456.603	2.513.483
Negocios conjuntos	270.514	270.514
Entidades asociadas	676.411	453.438
Activos tangibles	346.476	335.390
Inmovilizado material	272.889	265.993
De uso propio	272.889	265.993
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	73.587	69.397
De las cuales cedido en arrendamiento operativo	-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activos intangibles	1.940.905	1.994.079
Fondo de comercio	1.521.012	1.601.065
Otros activos intangibles	419.893	393.014
Activos por impuestos	4.033.981	3.741.854
Activos por impuestos corrientes	140.311	138.452
Activos por impuestos diferidos	3.893.670	3.603.402
Otros activos	535.327	363.849
Contratos de seguros vinculados a pensiones	48.848	50.156
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	486.479	313.693
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.573.781	3.238.704
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>154.780.869</b>	<b>148.777.603</b>
	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.836.468	1.157.417
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	134.947.796	132.395.278
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	2.068.518	2.067.490
Derivados - contabilidad de coberturas	2.174.079	1.832.246
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Provisiones	224.253	268.863
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	88.329	97.111
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	13.902	15.667
Compromisos y garantías concedidas	102.022	136.085
Restantes provisiones	20.000	20.000
Pasivos por impuestos	590.951	484.938
Pasivos por impuestos corrientes	113.847	120.601
Pasivos por impuestos diferidos	477.104	364.337
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	842.912	584.497
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>140.616.459</b>	<b>136.723.239</b>

	30.06.2016	31.12.2015
<b>Fondos propios</b>	<b>14.543.511</b>	<b>12.309.162</b>
Capital	2.098.429	1.082.538
Capital desembolsado	2.098.429	1.082.538
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	9.277.886	7.774.555
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	3.440.802	3.479.361
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	(114.305)	(100.135)
(-) Acciones propias	(123.902)	(20.954)
Resultado del ejercicio	(35.399)	136.184
(-) Dividendos a cuenta	-	(42.387)
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>(379.101)</b>	<b>(254.798)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(8.269)	(5.370)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(8.269)	(5.370)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(370.832)	(249.428)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(92.294)	(91.653)
Activos financieros disponibles para la venta	(278.538)	(157.775)
Instrumentos de deuda	(284.958)	(165.739)
Instrumentos de patrimonio	6.420	7.964
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.164.410</b>	<b>12.054.364</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>154.780.869</b>	<b>148.777.603</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
Garantías concedidas	11.781.463	11.815.434
Compromisos contingentes concedidos	6.947.028	7.347.250

## Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015

(Miles de euros)	30.06.2016	30.06.2015
Ingresos por intereses	1.366.714	1.662.299
(Gastos por intereses)	503.114	742.706
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>863.600</b>	<b>919.593</b>
Ingresos por dividendos	50.912	47.833
Ingresos por comisiones	251.882	270.633
(Gastos por comisiones)	13.244	14.897
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	166.586	314.654
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(3.614)	6.443
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	333	3.711
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	18.228	18.079
Otros ingresos de explotación	47.598	45.641
(Otros gastos de explotación)	84.231	26.787
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>1.298.050</b>	<b>1.584.903</b>
(Gastos de administración)	589.542	593.002
(Gastos de personal)	362.237	356.771
(Otros gastos de administración)	227.305	236.231
(Amortización)	134.293	51.475
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(27.171)	(39.506)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	554.340	318.558
(Activos financieros valorados al coste)	-	-
(Activos financieros disponibles para la venta)	11.613	-
(Préstamos y partidas a cobrar)	542.727	318.558
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)	-	-
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>47.046</b>	<b>661.374</b>
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)	(7.219)	13.800
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	665	356
(Activos tangibles)	665	356
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	67.562	630
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	(193.519)	(146.944)
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(72.357)</b>	<b>500.904</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	(36.958)	133.899
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(35.399)</b>	<b>367.005</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(35.399)</b>	<b>367.005</b>
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>	Importe en €	Importe en €
Básico	(0,016)	0,174
Diluido	(0,016)	0,171

## Estados de ingresos y gastos reconocidos individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015

(Miles de euros)	30.06.2016	30.06.2015
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(35.399)</b>	<b>367.005</b>
<b>Otro resultado global</b>	<b>(124.302)</b>	<b>(199.043)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.899)	11.198
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.142)	15.997
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	1.243	(4.799)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(121.403)	(210.241)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(94)	8.237
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1.823	8.237
Transferido a resultados	1.917	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(172.518)	(308.581)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(85.717)	(10.495)
Transferido a resultados	86.801	298.086
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	51.209	90.103
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>(159.701)</b>	<b>167.962</b>

## Estados de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015

PERÍODO ACTUAL												
(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 (antes de la reexpresión) [01/01/2016]</b>	1.082.538	7.774.555	-	-	3.479.361	-	(100.135)	20.954	136.184	42.387	(254.799)	12.054.363
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura [01/01/2016]</b>	1.082.538	7.774.555	-	-	3.479.361	-	(100.135)	20.954	136.184	42.387	(254.799)	12.054.363
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.399)	-	(124.302)	(159.701)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	1.015.891	1.503.331	-	-	(38.559)	-	(14.170)	102.948	(136.184)	(42.387)	-	2.269.748
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	-	-	-	-	(209.648)	-	(14.170)	-	-	-	-	(223.818)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre [30/06/2016]</b>	2.098.429	9.277.886	-	-	3.440.802	-	(114.305)	123.902	(35.399)	-	(379.101)	14.164.410

PERÍODO ANTERIOR												
(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 (antes de la reexpresión) [01/01/2015]</b>	1.050.384	7.132.590	-	645.870	3.452.167	-	(417.574)	3.458	476.692	-	(186.225)	12.150.446
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura [01/01/2015]</b>	1.050.384	7.132.590	-	645.870	3.452.167	-	(417.574)	3.458	476.692	-	(186.225)	12.150.446
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	367.005	-	(199.043)	167.962
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	9.280	24.496	-	(10.125)	97.665	-	317.439	(3.458)	(476.692)	42.387	-	(76.866)
Emisión de acciones ordinarias	7.062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.062
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	(10.125)	-	-	-	-	-	-	-	(10.125)
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	2.218	24.496	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.714
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42.387)	-	42.387
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(14.582)	-	-	33.721	-	-	-	(48.303)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	2.696	-	-	(37.179)	-	-	-	39.875
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	476.692	-	-	-	(476.692)	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(367.141)	-	317.439	-	-	-	-	(49.702)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre [30/06/2015]</b>	1.059.664	7.157.086	-	635.745	3.549.832	-	(100.135)	-	367.005	42.387	(385.268)	12.241.542

## Estados de flujos de efectivo individuales correspondientes a 30 de junio de 2016 y 2015

(Miles de euros)	30.06.2016	30.06.2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(4.670.236)</b>	<b>(541.625)</b>
Resultado del ejercicio	(35.399)	367.005
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.863.952	62.473
Amortización	134.293	51.475
Otros ajustes	1.729.659	10.998
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	9.142.357	2.654.789
Activos financieros mantenidos para negociar	(3.363)	(161.486)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.358.592	(482.348)
Préstamos y partidas a cobrar	5.557.126	3.299.214
Otros activos de explotación	230.002	(591)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	2.625.441	1.549.787
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	(107.072)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.676.554	1.994.427
Otros pasivos de explotación	(51.113)	(337.568)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	18.127	133.899
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>116.933</b>	<b>(74.829)</b>
Pagos	165.242	91.110
Activos tangibles	27.925	16.564
Activos intangibles	64.945	66.201
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	5.143	8.345
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	67.229	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	282.175	16.281
Activos tangibles	13.457	16.251
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	3.773	30
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	264.945	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>2.308.242</b>	<b>261.571</b>
Pagos	274.273	544.965
Dividendos	18.551	42.387
Pasivos subordinados	3.044	(14.102)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	123.902	43.324
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	128.776	473.356
Cobros	2.582.515	806.536
Pasivos subordinados	3.296	740.081
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	2.519.222	19.674
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	59.997	46.781
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(2.245.061)</b>	<b>(354.883)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>3.270.982</b>	<b>935.613</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1.025.921</b>	<b>580.730</b>
	-	-
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Efectivo	386.994	415.287
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	638.927	165.443
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

# Notas explicativas a la Información Financiera Consolidada resumida del semestre finalizado el 30 de junio de 2016

## 1. Naturaleza de la institución

Banco Popular Español, S.A. (en adelante “Banco Popular” o el “Banco” o la “Entidad”), fue constituido el 14 de julio de 1926 y se encuentra domiciliado en la calle Velázquez nº 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.

Banco Popular Español, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo de entidades que forman el Grupo Banco Popular (en adelante, el “Grupo”). La información financiera intermedia consolidada incluye, en su caso, las correspondientes participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas.

Las sociedades que componen el Grupo se dedican fundamentalmente a la actividad financiera, son una extensión de la misma, y no existe estacionalidad relevante que suponga diferencias significativas en la comparabilidad de la información suministrada.

Las acciones de Banco Popular Español, S.A. están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

Además, el Grupo tiene emitidos títulos de renta fija (euronotas, participaciones preferentes, cédulas hipotecarias, bonos de titulización, bonos subordinados, etc.) que cotizan en los siguientes mercados: Mercado de Renta Fija AIAF, London Stock Exchange, Frankfurt Stock Exchange, Luxembourg Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Euronext Lisboa e Irish Stock Exchange.

## 2. Bases de presentación, estimaciones realizadas, principios y políticas contables seguidas en la elaboración de la información financiera intermedia resumida.

### 2.1 Bases de presentación

La información financiera intermedia resumida del Banco Popular Español S.A. y de su Grupo consolidado, correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016, ha sido formulada por los Administradores de la Entidad en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2016.

Esta información financiera intermedia ha sido preparada de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad nº 34 "Información Financiera Intermedia" recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) y ha sido elaborada a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Banco Popular Español, S.A. y las restantes sociedades integradas en el Grupo.

La información financiera intermedia resumida consolidada formulada por los Administradores del Banco Popular Español, S.A. debe ser leída en conjunto con las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, elaboradas conforme a las NIIF-UE y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, que fueron formuladas con fecha 10 de febrero de 2016 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2016. En consecuencia, y de acuerdo con lo establecido en la NIC 34, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada y en los resultados consolidados de las operaciones, en los cambios en el patrimonio neto consolidado, en los ingresos y gastos totales consolidados y en los flujos de efectivo consolidados en el Grupo desde la publicación de las Cuentas Anuales anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2016.

#### **Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para el Grupo para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero del 2016.**

**Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2010 – 2012:** En diciembre de 2013 el IASB ha publicado las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2010-2012. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de febrero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:

- NIIF 2 "Pagos basados en acciones": Definición de "condición para la irrevocabilidad de la concesión".
- NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Contabilización de una contraprestación contingente en una combinación de negocios.
- NIIF 8 "Segmentos de explotación": Información a revelar sobre la agregación de segmentos de explotación y conciliación del total de los activos asignados a los segmentos sobre los que se informa con los activos de la entidad.
- NIIF 13 "Valoración del valor razonable": Referencias a la capacidad de valorar las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo a valor nominal cuando el efecto del descuento no sea significativo.
- NIC 16 "Inmovilizado material" y NIC 38 "Activos intangibles": Reexpresión proporcional de la amortización acumulada cuando se utiliza el modelo de revalorización.
- NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas": Entidades que proporcionan servicios de personal clave de dirección como parte vinculada.

Su adaptación no tiene impactos significativos en el Grupo.

**Proyecto de mejoras, Ciclo 2012 – 2014:** Las modificaciones afectan a:

- NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas": Cambios en los métodos de enajenación.
- NIIF 7, "Instrumentos financieros: Información a revelar": Implicación continuada en contratos de administración.
- NIC 19, "Retribuciones a los empleados": Determinación del tipo de descuento en las obligaciones por retribuciones postempleo.
- NIC 34, "Información financiera intermedia": Información presentada en otra parte en la información financiera intermedia.

Estas modificaciones no suponen un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo (Modificación) y NIC 38 Activos Intangibles (Modificación) “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”.**

Estas modificaciones de entrada en vigor a partir de 1 de enero de 2016 no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**NIC 1 (Modificación) “Iniciativa sobre información a revelar”:** Las modificaciones a la NIC 1 animan a las empresas a aplicar el juicio profesional en la determinación de qué información revelar en los estados financieros.

Su aplicación no ha tenido impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**NIIF 11 (Modificación) “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”:** Exige aplicar los principios de contabilización de una combinación de negocios a un inversor que adquiere una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.

Esta modificación de entrada en vigor a partir de 1 de enero de 2016 no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**NIC 27 (Modificación) “Método de la participación en estados financieros separados”:** Se modifica la NIC 27 para restablecer la opción de usar el método de la participación para contabilizar inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

Esta modificación de entrada en vigor a partir de 1 de enero de 2016 no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Entidades de inversión: Aplicando la excepción a la consolidación”:** Estas modificaciones aclaran aspectos sobre la aplicación del requerimiento para las entidades de inversión de valorar las dependientes a valor razonable en lugar de consolidarlas. Entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, si bien se permite su adopción anticipada, a excepción de tres modificaciones que aún no han sido adoptadas por la Unión Europea.

El Grupo ha evaluado estas modificaciones de normas y no espera tener ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

**NIC 19 (Modificación) “Planes de prestación definida: Aportaciones de los empleados”:** La NIC 19 (revisada en 2011) distingue entre aportaciones de los empleados relacionadas con el servicio prestado y aquellas otras no ligadas al servicio. La modificación actual distingue además entre aportaciones ligadas al servicio sólo en el ejercicio en que surgen y aquellas ligadas al servicio en más de un ejercicio. La modificación permite que las aportaciones ligadas al servicio que no varían con la duración del mismo se deduzcan del coste de las prestaciones devengadas en el ejercicio en que se presta el correspondiente servicio. Por su parte, las aportaciones ligadas al servicio que varían de acuerdo con la duración del mismo, deben extenderse durante el periodo de prestación del servicio usando el mismo método de asignación que se aplica a las prestaciones. Esta modificación aplica a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2015 y aplica retrospectivamente.

Esta modificación se prevé que no tendrá impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, ya que no afecta a los Planes de Prestación Definida que tiene el Banco.

Con fecha 27 de abril de 2016, el Banco de España ha aprobado la Circular 4/2016 que actualiza el actual anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos. A la fecha de formulación de esta información financiera intermedia ya se conoce el texto definitivo, cuya entrada en vigor será el 1 de octubre de 2016. Así mismo, dicha Circular incluye nueva información adicional y guías relacionadas con la estimación de provisiones en base al conocimiento sectorial del Banco de España, la cual está siendo analizada por el Grupo de cara a considerar la actualización continua de sus modelos de estimación de deterioro de riesgo de crédito y activos inmobiliarios.

En el segundo trimestre de 2016 entraron en vigor los Nuevos Modelos de Información Pública (Balance de situación y Cuenta de Resultados) individuales y consolidados que fueron aprobados por la circular 5/2014 de Banco de España, de 28 de noviembre de 2014, modificada posteriormente por la circular 3/2015, de 29 de julio, que modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, con el objetivo de adaptar los modelos de Información Pública a los modelos FINREP de Banco de España. Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Por otro lado, con fecha 30 de junio de 2016, ha entrado en vigor la Circular 5/2015, de 28 de Octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 1/2008, de 30 de enero, sobre la información periódica a remitir a de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados, y que se derivan directamente de los cambios incorporados en la Circular 4/2004 de Banco de España, comentado en el párrafo anterior, incorporándose estas modificaciones a los Estados Financieros y las notas correspondientes de este informe semestral.

**Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea.**

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

**NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”:** En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes.

Esta norma será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

Se espera que esta nueva norma no tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”:** Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzaron a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

Se espera que estas modificaciones de normas no tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**NIIF 9 “Instrumentos financieros”:** Sustituirá en el futuro a la NIC 39. La NIIF 9, cuya versión completa se publicó en julio de 2014, establece diferencias importantes con respecto a la norma actual, siendo las más relevantes:

La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en PyG y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Los valores de renta variable se valorarán a valor razonable con cambios en PyG con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en “otro resultado global” no reciclable, es decir que dichos cambios no pasarán por resultados a la venta del instrumento, siempre que dicho instrumento no se mantenga para negociar. Si se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentarán en resultados directamente.

En cuanto a los pasivos financieros, no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en “otro resultado global” para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados.

Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al de pérdidas incurridas de la NIC 39. Establece tres categorías a la hora de clasificar los riesgos y de su necesidad de cubrir con provisiones sus pérdidas esperadas: En la primera categoría se clasifican los riesgos considerados sanos o de bajo riesgo, a los que se les calculan pérdidas esperadas a 12 meses; en la segunda los riesgos que han tenido un incremento significativo del riesgo, a los que se les calcularán unas pérdidas esperadas a lo largo de toda la vida de la operación, y en la tercera categoría, cabrían los dañados, para los que también se les aplican pérdidas esperadas a lo largo de toda la vida de la operación y se les calculan los intereses devengados por el neto contable.

Este cambio, además de ser complejo técnicamente, requiere un extenso análisis contable, que puede traducirse en unos impactos operativos y de adaptación de sistemas.

La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura, tratando de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo. Bajo NIC 39 una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39.

Se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de clasificación original bajo NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo NIIF 9.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada. Todavía no ha sido adoptada por la UE. La NIIF 9 se aplicará de forma retroactiva pero no se va a exigir que se reexpresen las cifras comparativas. Si una entidad optase por aplicar anticipadamente la NIIF 9, deberá aplicar todos los requerimientos al mismo tiempo.

A la fecha actual, el Grupo se encuentra analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y a priori, no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos económicos hasta que dicho análisis esté completo.

Por parte de la clasificación de los activos financieros en las nuevas categorías, consideramos que va a tener cierto impacto en balance.

El mayor impacto, que podríamos considerarlo significativo, es en lo que respecta al nuevo sistema de cálculo de provisiones sobre pérdidas esperadas en lugar de sobre pérdidas incurridas. Por su parte, el Grupo BPE tiene identificados tres subproyectos, intentando aprovechar las sinergias de otros trabajos ya realizados:

- Identificación automática de triggers para determinar que existe incremento significativo del riesgo, que ya está iniciado.
- Análisis individual de acreditados significativos. Continuar incrementado el importe de exposición analizada bajo análisis individualizado y la mecanización de dichos análisis.
- Cálculo de la pérdida esperada por modelos colectivos.

**NIIF 16 “Arrendamientos”:** En enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma sobre arrendamientos, que deroga la NIC 17 “Arrendamientos”, fruto de un proyecto conjunto con el FASB.

El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento, incluida la definición de un arrendamiento, la exigencia, como regla general, de reflejar los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente.

No obstante, sigue habiendo diferencias entre el IASB y el FASB en cuanto al reconocimiento y presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos en la cuenta de resultados y en el estado de flujos de efectivo.

Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación de forma anticipada si a la vez se adopta la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".

El Grupo está analizando el impacto que la aplicación de esta norma pueda tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, en caso de ser adoptada por la Unión Europea. Podemos adelantar que afectará aproximadamente al 88% de nuestras instalaciones inmobiliarias, ya que están actualmente en régimen de arrendamiento, bien sea en régimen normal o en sale & lease-back; por lo que consideramos que va a suponer un incremento significativo dentro del epígrafe de Inmovilizado del balance, aunque ese impacto no será tan significativo a efectos de la totalidad del Balance consolidado.

**NIC 12 (Modificación) “Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas”:** Las modificaciones a la NIC 12 aclaran los requisitos para reconocer activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas. Las modificaciones clarifican el tratamiento contable del impuesto diferido cuando un activo se valora a valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base fiscal del activo. También aclara otros aspectos de la contabilización de los activos por impuesto diferido.

Estas modificaciones serán efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

En caso de ser adoptada por la Unión Europea, es probable que la aplicación de esta norma no tenga impacto significativo en el Grupo.

**NIC 7 (Modificación) “Iniciativa de revelación de información”:** Una entidad está obligada a revelar información que permita a los usuarios comprender los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación. Esto incluye los cambios que surgen de:

- Flujos de efectivo, tales como disposiciones y reembolsos de préstamos; y
- Cambios no monetarios, tales como adquisiciones, enajenaciones y diferencias de cambio no realizadas.

Este nuevo requisito de información incluye tanto a los cambios de flujos de efectivo correspondientes a los pasivos surgidos por la actividad de financiación, como a los cambios en los flujos de activos financieros que cubran pasivos procedentes de dicha actividad.

La modificación sugiere que cumpliría el requisito de información el incluir una conciliación entre los saldos inicial y final en balance para los pasivos que surgen de las actividades de financiación, si bien no establece un formato específico.

Estas modificaciones serán efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros el grupo está en fase de análisis de los posibles impactos que esta modificación pudiera tener en el Grupo en caso de ser adoptada por la Unión Europea, aunque no se prevé un impacto significativo.

**NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Entidades de inversión: Aplicando la excepción a la consolidación”:** Estas modificaciones aclaran tres aspectos sobre la aplicación del requerimiento para las entidades de inversión de valorar las dependientes a valor razonable en lugar de consolidarlas. Las modificaciones propuestas:

- Confirman que la excepción de presentar estados financieros consolidados continua aplicando a las dependientes de una entidad de inversión que son ellas mismas entidades dominantes;
- Aclaran cuando una entidad de inversión dominante debería consolidar una dependiente que proporciona servicios relacionados con la inversión en vez de valorar esa dependiente a valor razonable; y
- Simplifican la aplicación del método de puesta en equivalencia para una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión pero que tiene una participación en una asociada que es una entidad de inversión.

Aunque estas modificaciones entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, si bien se permite su aplicación anticipada, no han sido adoptadas todavía por la Unión Europea. En cualquier caso, consideramos que no ha de tener impacto significativo en el Grupo.

## 2.2 Principios y políticas contables

Los principios y políticas contables adoptados en la elaboración de esta información financiera intermedia resumida consolidada son consistentes con los utilizados en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del 2015, los cuales son descritos en la Nota 15 de las mismas.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de la información financiera intermedia resumida consolidada pueden diferir de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios con el objeto de adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por la Entidad dominante.

## 2.3 Estimaciones contables

La información incluida en la presente información financiera intermedia resumida es responsabilidad de los Administradores de Banco Popular Español, S.A.

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 de Banco Popular Español, S.A. y de las entidades participadas y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones afectan a las mismas rúbricas y conceptos que los aplicados en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio de 2015 y corresponden fundamentalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- La vida útil aplicada a los elementos del activo material y del activo intangible.
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- El periodo de reversión de las diferencias temporarias a efectos de su valoración.
- La estimación del gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente al semestre.
- Beneficios por ventas de negocios y transacciones corporativas.
- Estimaciones sobre provisiones de riesgos legales y otros.

## 2.4 Información comparativa

Para realizar la adaptación de los modelos de estados financieros y las notas correspondientes aprobados en la Circular 3/2015 y Circular 5/2014 de Banco de España, y la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, indicadas en la nota 2.1 *Bases de presentación*, y a efectos comparativos, en este informe semestral, las cifras del ejercicio 2015, individuales y consolidadas, se presentan con el nuevo formato establecido.

En el Anexo I se aporta la información cuantitativa del efecto de estos cambios de norma en el que se compara el Balance y la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2015 con el formato antiguo y el nuevo y explicando las principales diferencias.

En el primer semestre de 2016 se han redefinido los segmentos de negocio según queda explicado en la nota 4 del presente informe, presentándose la información del ejercicio 2015 con el mismo detalle por segmentos.

No se han producido actualizaciones normativas adicionales durante el primer semestre de 2016 que hayan afectado a la comparabilidad de la información financiera del Grupo.

## 2.5 Cambios en estimaciones y criterios contables y errores

No se han producido cambios en estimaciones contables durante el primer semestre de 2016 ni durante el ejercicio 2015.

## 3. Composición del Grupo

### 3.1 Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las NIIF-UE, de manera que son entidades participadas el conjunto de las entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas:

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyan una unidad de decisión con Banco Popular, que se corresponden con aquellas para las que el Banco tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control existirá si éste reúne todos los elementos siguientes:

- a) poder sobre la participada
- b) exposición, o derecho, a rendimientos variable procedentes de su implicación en la participada
- c) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más partícipes emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, y en el que las partes que poseen este control conjunto ostentan derechos sobre los activos netos de éste. Un partícipe en un negocio conjunto deberá reconocer su participación en dicho negocio como una inversión, y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación de acuerdo con la NIC 28 -Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos.

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que el Grupo tiene o puede ejercer una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Los métodos de consolidación aplicados son: el de integración global para las entidades dependientes y el método de la participación para los negocios conjuntos y las entidades asociadas.

### 3.2 Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015 se ofrece una amplia información de los cambios en el perímetro del Grupo que han tenido lugar durante el ejercicio de 2015.

A continuación se detallan las adquisiciones o aumentos de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas que se han realizado por el Grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016:

Coste neto de la combinación (a) + (b)						
(En miles de euros)						
Denominación de la entidad	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aa)	Importe (neto) pagado en la adquisición+ otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)	% de derechos de voto adquirido	% de los derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
Metrovacesa, S.A.	Adquisición	29.01.2016	-	-	1,14	9,14
Metrovacesa Patrimonio, S.A.	Adquisición por escisión	18.02.2016	-	-	9,14	9,14
Metrovacesa Suelo y Promoción S.A.	Adquisición por escisión	18.02.2016	-	-	9,14	9,14
Compañía Española de Viviendas en Alquiler S.A.	Alta como Asociada por adquisición de influencia significativa	23.06.2016	58.040	-	24,07	24,07
Sociedad de Procedimientos de Pago S.L.	Adquisición	27.06.2016	130	-	4,66	4,66

A continuación se detalla la disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar que se han realizado por el Grupo en el primer semestre de este año:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de los derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ (pérdida) generado (miles de euros)
IM GBP-Empresas 1	Liquidación	21.03.2016	100,00	100,00	-
IM GBP- FTPYME I	Liquidación	21.03.2016	100,00	100,00	-
Metrovacesa, S.A.	Disolución por Escisión	18.02.2016	9,14	9,14	-
Fundo Popular Predifundo	Liquidación por absorción	21.06.2016	100,00	100,00	-

La Sociedad Metrovacesa, S.A. realizó en abril de 2015 una ampliación de capital por capitalización de préstamos de accionistas a la que el Banco Popular no acudió teniendo un efecto de dilución del 4,64%, quedando la participación en un 8% de dominio.

Al igual que en años anteriores se confirma que, aun cuando la participación no alcanza el 20%, se considera que Grupo Banco Popular tiene influencia significativa, conforme a la NIC 28.7, en concreto por tener presencia con un miembro en el Consejo de un total de 8 consejeros y en la participación en los procesos de fijación de políticas. El 29 de diciembre de 2015, la Junta General de Metrovacesa, S.A., aprobó una aportación no dineraria y una aportación dineraria. Ambas aportaciones se han materializado en su totalidad en enero de 2016 pasando el porcentaje de participación del Grupo a ser del 9,14%, suponiendo un incremento de 171 millones de euros,

En febrero de 2016 se produjo la disolución de Metrovacesa, S.A., por escisión en dos sociedades, Metrovacesa Patrimonio S.A., y Metrovacesa Suelo y Promoción, S.A., con los mismos dominios del 9,14% en cada una.

Con fecha 21.06.2016, Merlin, Testa Inmuebles en Renta, SOCIMI, S.A. y Testa Residencial, S.L.U. han suscrito un acuerdo de integración con Metrovacesa, S.A. y con sus principales accionistas con el objetivo de crear el mayor grupo inmobiliario español de activos patrimoniales y residenciales en alquiler. La operación de integración está sujeta a la autorización por parte de las autoridades de defensa de la competencia españolas, así como a la autorización de las Juntas de accionistas de las sociedades citadas.

En marzo de 2016 se produjo un traspaso de la titularidad de las sociedades portuguesas: Fondo Imopopular, FEIF, Fundo Popular Predifundo y Popular Arrendamiento – FIIF para Arrendamiento Habitacional, de Banco Popular Español y Banco Popular Portugal a la sociedad Consulteam Consultores de Gestao, LDA, manteniéndose tanto los mismo valores contables como los dominios de participación.

En mayo de 2016, la sociedad Fondo Imopular, FEIF, redujo el capital en 13,9 millones de euros, permaneciendo el dominio del 100% en su dominante la sociedad Consulteam Consultores de Gestao, LDA.

En Junio de 2016 la sociedad Fundo Popular Predifundo ha sido absorbida por la sociedad Consulteam Consultores de Gestao, LDA. Igualmente se da de alta como entidad asociada a la sociedad Compañía Española de Viviendas en Alquiler S.A. en base a la adquisición de influencia significativa, con un valor contable de 58 millones de euros y un 24,07 % de dominio. En el mismo mes se ha constituido la Sociedad de Procedimientos de Pago S.L. participando el Grupo Banco Popular en un 4,66% y un importe de 130 mil euros.

### 3.3 Combinaciones de negocio y operaciones corporativas

Constituye una combinación de negocios, la adquisición de activos y la asunción de pasivos que conforman un negocio en el que se adquiere el control y se dirige y gestiona con el objeto de obtener resultados.

A continuación se detalla la operación corporativa realizada en el primer semestre de 2016:

#### Venta del negocio de asistencia a la firma y la coordinación y ejecución del proceso de Pre-firma y Post-firma de operaciones con garantía hipotecaria

Con fecha 30 de junio de 2016, Banco Popular y Banco Pastor han vendido la unidad de negocio de asistencia a la firma y la coordinación y ejecución del Proceso Pre-firma y Post-firma de operaciones crediticias con garantía hipotecaria y operaciones de leasing mobiliario e inmobiliario. El adquirente es Indra BPO que tomará el 100% de la participación en la sociedad a través de la que se adquiera este negocio.

El acuerdo de compraventa incluye el traspaso de todos los medios necesarios para el desarrollo de forma independiente de la mencionada actividad de negocio, que previamente venía realizándose en el Grupo de forma centralizada con los objetivos de liberar de tareas administrativas a las sucursales.

El cierre de esta operación tiene los siguientes objetivos:

- Lograr una adecuada segregación de funciones ya que de esta forma las funciones de control y gestión de este proceso dependerán de diferentes direcciones.
- Desarrollar una relación a largo plazo con un proveedor acreditado y de confianza capaz de mejorar el proceso de negocio en su conjunto, debido a su especialización y profesionalidad en la gestión.
- Separar la gestión de este negocio del “core” bancario focalizando los medios del Grupo en su modelo tradicional de gestión de Pymes y particulares.

La operación se ha instrumentado a través de los siguientes contratos:

- Un contrato de compraventa de negocio (APA) mediante el que Banco Popular y Banco Pastor venden al Comprador los activos y medios necesarios para el desarrollo del negocio y reciben a cambio el precio. El Grupo no tendrá participación en la sociedad a través de la que el Comprador adquirirá el 100% del negocio y en la que, por tanto, el Comprador tendrá una participación del 100%. Un experto independiente ha concluido que “el precio pagado por el 100% del Negocio se encuentra dentro del rango de valores razonables para el Negocio a 30 de junio de 2016”.
- Un contrato de prestación de servicios (SLA) que regula la relación entre Banco Popular, Banco Pastor y el Comprador para la prestación de los servicios, sujeto al cumplimiento de unos determinados niveles de servicio, que tendrá una vigencia de 10 años, prorrogable mediante acuerdo de las partes. Mediante este contrato, el Grupo se compromete a prescribir en exclusiva los servicios de Post-firma si bien la decisión final de contratación será de los clientes que hayan firmado una operación hipotecaria. Respecto al servicio de pre-firma que prestará el Comprador, un experto independiente ha concluido que el coste del servicio pre-firma que satisfará el Grupo al Comprador se ha fijado en condiciones de mercado.
- Un contrato de Opción de venta a favor del Comprador para el caso de que se produzca un cambio de control en Banco Popular. Con este contrato se persigue concretar las condiciones de la indemnización que recibiría el Comprador en caso de que se produjese un cambio de control en Banco Popular y el Comprador decidiese ejercitar la opción. Se considera que se trata de un riesgo remoto.
- Banco Popular otorgará a la sociedad que adquiera el negocio un contrato de financiación por un máximo de 28 millones de euros que supone un 40% respecto al precio de venta. La financiación se concede en condiciones de mercado y su plazo es de 7 años.

De acuerdo a lo establecido en la normativa contable NIIF 3 de “Combinaciones de Negocio”, el Grupo ha traspasado a Indra BPO un conjunto de insumos, procesos, actividades, productos y servicios que generan en sí mismos ingresos ordinarios y beneficios para Indra BPO, habiéndose, por tanto, perdido el control y transferido los riesgos y beneficios del negocio. Por tanto en base a la NIIF 10.25 y dado que se pierde el control sobre el negocio, el Grupo deberá interrumpir la consolidación del negocio, dando de baja de su balance consolidado los activos y pasivos que se han vendido y reconocer por su valor razonable la contraprestación recibida.

El precio de la operación ascendió a 69,5 millones de euros que serán recibidos: 64,6 millones de euros por parte de Banco Popular y 4,9 millones de euros por parte de Banco Pastor. La transacción ha generado una plusvalía para el Grupo de 67,7 millones de euros que se ha registrado en el epígrafe de Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Las combinaciones de negocio y operaciones corporativas producidas durante el ejercicio 2015 se encuentran detalladas en las Cuentas Anuales Consolidadas de dicho ejercicio.

## 4. Información segmentada

La información por segmentos es la base para el análisis y seguimiento de las actividades realizadas por el Grupo Banco Popular. En el segundo trimestre de 2016 se han redefinido los segmentos de negocio y se han reagrupado en las dos áreas de negocio que se describen a continuación:

- Negocio Principal: Total negocio bancario, excluyendo el perímetro inmobiliario y asociado. Incluye fundamentalmente Banca Minorista y sus subnegocios (Pymes, consumo, gestión de activos y seguros, etc), Banca Privada, Banca Mayorista, Cartera de Renta Fija y Financiación en Mercados (operaciones activas y pasivas con entidades de crédito, derivados de cobertura y captación de recursos en mercados mayoristas).
- Negocio Inmobiliario y asociado: Inmuebles y riesgo crediticio asociado al sector inmobiliario (promoción, construcción, compra/venta o alquiler de inmuebles, alojamiento) tanto de España como de filiales, y participaciones inmobiliarias.

En el ejercicio 2015, la segmentación se realizó agrupando la actividad en las cuatro áreas que se describen a continuación:

- Banca Comercial: engloba la actividad realizada por la red de sucursales bancarias por operaciones típicas de inversión, captación de recursos, asunción de riesgos de firma y suministro de todo tipo de servicios financieros, incluyendo operaciones de factoring y de renting. Asimismo, tiene asignados los fondos de comercio vinculados a la actividad de banca comercial.
- Gestión de Activos y Seguros: comprende, por un lado, la actividad de gestión de activos, así como la administración de instituciones de inversión colectiva (gestión de fondos de inversión, de carteras de fondos de pensiones); por otro lado, la actividad realizada en seguros de vida y seguros generales por las entidades portuguesas Popular de Seguros, S.A. y Eurovida, S.A, así como la actividad de seguros en España que se realiza a través de Allianz Popular, S.L. en la que el Grupo participa en un 40%.
- Área Inmobiliaria: recoge la actividad de las sociedades inmobiliarias del Grupo así como la actividad inmobiliaria de los Bancos del Grupo, que se gestiona de forma integrada para propiciar una salida ordenada de los activos inmobiliarios.
- Área Institucional y de Mercados: recoge el resto de actividades realizadas, entre las que cabe destacar las operaciones activas y pasivas con entidades de crédito, las carteras de las entidades bancarias de negociación, activos financieros disponibles para la venta, derivados de cobertura de activo y pasivo, cartera de inversión a vencimiento y participaciones, saldos de activos y pasivos derivados de pensiones, captación de recursos en mercados mayoristas, vía emisiones de euronotas, deuda subordinada, capital con naturaleza de pasivo financiero o instrumentos convertibles.

Al tratarse de información transversal que, en la mayoría de los casos, toma parte de alguna de las entidades del Grupo en el segmento correspondiente, la agregación de todas conduce a los estados consolidados. Para mayor claridad se ha separado en el pasivo del balance un renglón con el título "Financiación neta intrasegmentos" que, lógicamente, suma cero, de manera que los segmentos financiados tendrán signo positivo mientras que los segmentos financiadores tendrán signo negativo.

Para determinar el resultado de cada segmento de negocio, tanto en 2016 como en 2015, se han utilizado los siguientes criterios:

- Coste de financiación intrasegmentos: se calcula a través de un sistema de tasas de transferencia, mediante el cual se carga un coste de financiación que incorpora el tipo de interés del mercado más una prima de liquidez. En el caso de promotores, dudosos e inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas se asimila al coste de emisión de deuda senior de la entidad.
- Gastos de explotación: los gastos directos e indirectos se imputan a cada segmento en función de la actividad correspondiente asignada, correspondiendo al Negocio Inmobiliario y Asociado los gastos directos de inmuebles y sociedades inmobiliarias más gastos relacionados con la gestión del crédito inmobiliario y asociado de las unidades.
- Recursos Propios: Los recursos propios se asignan a cada negocio en función del consumo de capital por sus activos ponderados por riesgo, así como aquellos requerimientos de capital adicionales derivados de fondos de comercio y otros intangibles, déficit de provisiones sobre PE y minusvalías de renta fija.

La información comparativa se ha elaborado considerando los nuevos segmentos y aplicando los mismos criterios para ambos ejercicios.

El balance por segmentos de negocio a 30 de Junio de 2016 se presenta a continuación:

(Datos en miles de €)	Negocio Principal	Negocio Inmobiliario y Asociado	Consolidado
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.083.461	3.080	3.086.541
Activos financieros mantenidos para negociar	1.765.047	5.151	1.770.198
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	559.903	-	559.903
Activos financieros disponibles para la venta	27.577.862	100.790	27.678.652
Préstamos y partidas a cobrar	92.506.518	15.642.864	108.149.382
Depósitos en entidades de crédito	6.380.806	-	6.380.806
De los que depósitos interbancarios	435.829	-	435.829
Créditos a la clientela	85.355.462	15.642.864	100.998.326
Renta fija	770.250	-	770.250
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	316.718	-	316.718
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	308.587	-	308.587
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.505.061	553.506	2.058.567
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	18.893	-	18.893
Activos tangibles	815.385	856.112	1.671.497
Activos intangibles	2.589.014	1.121	2.590.135
Activos por impuestos	3.338.255	544.898	3.883.153
Otros activos	694.286	987.453	1.681.739
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	-	9.453.739	9.453.739
<b>Total activo</b>	<b>135.078.990</b>	<b>28.148.714</b>	<b>163.227.704</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.731.995	-	1.731.995
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	596.524	-	596.524
Pasivos financieros a coste amortizado	141.155.155	392.396	141.547.551
Depósitos de entidades de crédito	33.007.469	221.577	33.229.046
De los que depósitos interbancarios	1.754.911	1.318	1.756.229
Depósitos de la clientela	88.164.161	127.314	88.291.475
Valores negociables	16.893.087	-	16.893.087
Pasivos subordinados	2.062.544	-	2.062.544
Otros pasivos financieros	1.027.894	43.505	1.071.399
Derivados - contabilidad de coberturas	2.341.875	-	2.341.875
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	490.754	-	490.754
Provisiones	362.837	13.943	376.780
Pasivos por impuestos	607.375	27.668	635.043
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	733.180	41.921	775.101
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
Financiación neta intrasegmentos	(22.352.382)	22.352.382	-
<b>Total pasivo</b>	<b>125.667.313</b>	<b>22.828.310</b>	<b>148.495.623</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	9.786.542	5.297.779	15.084.321
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	9.209.455	5.780.952	14.990.407
Resultado atribuibles a los propietarios de la dominante	577.087	(483.173)	93.914
Dividendos a cuenta (-)	-	-	-
Otro resultado global acumulado	(381.241)	13.042	(368.199)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	6.376	9.583	15.959
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.411.677</b>	<b>5.320.404</b>	<b>14.732.081</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>135.078.990</b>	<b>28.148.714</b>	<b>163.227.704</b>

Los resultados por áreas de negocio a 30 de Junio de 2016 son los siguientes:

(Datos en miles de euros)	Negocio Principal	Negocio Inmobiliario y Asociado	Total Consolidado
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1.122.419</b>	<b>(42.342)</b>	<b>1.080.077</b>
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	86.397	(20.688)	65.709
+ Comisiones netas	273.137	3.567	276.704
± Resultado de operaciones financieras (neto)	176.256	15.800	192.056
± Otros ingresos	(23.257)	(1.433)	(24.690)
<b>=Margen bruto</b>	<b>1.634.953</b>	<b>(45.097)</b>	<b>1.589.856</b>
- Gastos de administración:	655.252	109.953	765.205
- Amortizaciones	58.120	11.976	70.096
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>921.581</b>	<b>(167.026)</b>	<b>754.555</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	225.718	467.815	693.533
± Otras ganancias/pérdidas	87.804	(40.511)	47.293
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>783.667</b>	<b>(675.352)</b>	<b>108.315</b>
± Impuestos y otros	206.580	(192.179)	14.401
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>577.087</b>	<b>(483.173)</b>	<b>93.914</b>

Presentamos balance a 31 de Diciembre de 2015:

(Datos en miles de €)	Negocio Principal	Negocio Inmobiliario y Asociado	Consolidado
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.462.817	2.896	5.465.713
Activos financieros mantenidos para negociar	1.280.330	5.553	1.285.883
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	535.319	-	535.319
Activos financieros disponibles para la venta	25.090.920	102.235	25.193.155
Préstamos y partidas a cobrar	88.421.759	16.654.532	105.076.291
Depósitos en entidades de crédito	4.301.561	-	4.301.561
De los que depósitos interbancarios	253.190	-	253.190
Créditos a la clientela	82.983.237	16.654.532	99.637.769
Renta fija	1.136.961	-	1.136.961
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	443.068	-	443.068
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	233.228	-	233.228
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.490.468	303.541	1.794.009
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.524	0	17.524
Activos tangibles	774.425	923.360	1.697.785
Activos intangibles	2.570.501	1.378	2.571.879
Activos por impuestos	3.105.251	498.912	3.604.163
Otros activos	602.515	1.083.413	1.685.928
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	-	9.045.928	9.045.928
<b>Total activo</b>	<b>130.028.125</b>	<b>28.621.748</b>	<b>158.649.873</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.043.063	-	1.043.063
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	599.419	-	599.419
Pasivos financieros a coste amortizado	140.111.002	397.522	140.508.524
Depósitos de entidades de crédito	33.163.322	213.064	33.376.386
De los que depósitos interbancarios	2.728.852	-	2.728.852
Depósitos de la clientela	88.150.957	184.458	88.335.415
Valores negociables	15.989.048	-	15.989.048
Pasivos subordinados	2.066.951	-	2.066.951
Otros pasivos financieros	740.724	-	740.724
Derivados - contabilidad de coberturas	2.013.974	-	2.013.974
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	486.829	-	486.829
Provisiones	367.474	15.885	383.359
Pasivos por impuestos	503.238	10.245	513.483
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	565.653	20.944	586.597
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
Financiación neta intrasegmentos	(25.187.717)	25.187.717	-
<b>Total pasivo</b>	<b>120.502.936</b>	<b>25.632.312</b>	<b>146.135.248</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	<b>9.754.992</b>	<b>2.965.000</b>	<b>12.719.992</b>
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	9.086.022	3.488.407	12.656.947
Resultado atribuibles a los propietarios de la dominante	711.357	(523.407)	105.432
Dividendos a cuenta (-)	(42.387)	-	(42.387)
Otro resultado global acumulado	(236.247)	14.504	(221.743)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	6.444	9.932	16.376
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.525.189</b>	<b>2.989.436</b>	<b>12.514.625</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>130.028.125</b>	<b>28.621.748</b>	<b>158.649.873</b>

Presentamos resultados a 30 de Junio de 2015:

(Datos en miles de euros)	Negocio Principal	Negocio Inmobiliario y Asociado	Total Consolidado
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1.205.209</b>	<b>(79.292)</b>	<b>1.125.917</b>
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	74.485	(40.200)	34.285
+ Comisiones netas	288.634	4.465	293.099
± Resultado de operaciones financieras (neto)	319.356	-	319.356
± Otros ingresos	39.716	(3.029)	36.687
<b>=Margen bruto</b>	<b>1.927.400</b>	<b>(118.056)</b>	<b>1.809.344</b>
- Gastos de administración:	678.026	98.814	776.840
- Amortizaciones	55.509	12.359	67.868
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1.193.864</b>	<b>(229.228)</b>	<b>964.636</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	213.708	520.457	734.165
± Otras ganancias/pérdidas	444	18.977	19.421
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>980.601</b>	<b>(730.709)</b>	<b>249.892</b>
± Impuestos y otros	269.244	(207.302)	61.942
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>711.357</b>	<b>(523.407)</b>	<b>187.950</b>

A continuación se detalla, tanto para el Banco Popular Español S.A. como para el Grupo consolidado, la distribución de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas para los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015:

ÁREA GEOGRÁFICA	Banco Popular Español			Grupo Consolidado		
	30.06.2016	30.06.2015	Var %	30.06.2016	30.06.2015	Var %
<b>(Miles de euros)</b>						
Mercado interior	1.366.714	1.662.229	(17,8)	1.383.511	1.678.420	(17,6)
Exportación:						
a) Unión Europea.	-	-	-	103.690	117.808	(12,0)
b) Países O.C.D.E.	-	-	-	41.737	39.893	4,6
c) Resto de países	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.366.714</b>	<b>1.662.229</b>	<b>(17,8)</b>	<b>1.528.938</b>	<b>1.836.121</b>	<b>(16,7)</b>

El desglose de los ingresos ordinarios consolidados para cada uno de los nuevos segmentos de actividad del Grupo para los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015 se presenta a continuación:

SEGMENTOS	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Negocio Principal	1.844.321	2.296.030	289.597	353.584	2.133.918	2.649.614
Negocio Inmobiliario y Asociado	270.113	282.637	-	-	270.113	282.637
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(289.597)	(353.584)	(289.597)	(353.584)
<b>TOTAL</b>	<b>2.114.434</b>	<b>2.578.667</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.114.434</b>	<b>2.578.667</b>

El resultado consolidado para los segmentos de los que se informa y su conciliación con el resultado antes de impuestos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se detalla a continuación para los periodos semestrales acabados el 30 de junio de 2016 y 2015, respectivamente.

(Miles de euros)		
<b>Segmentos</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Negocio Principal	577.007	711.221
Negocio Inmobiliario y Asociado	(483.433)	(523.537)
Total resultados de los segmentos sobre los que se informa	93.574	187.684
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios	14.741	62.208
(+/-) Otros resultados	-	-
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>108.315</b>	<b>249.892</b>

## 5. Instrumentos financieros

### 5.1 Detalle de los instrumentos financieros por carteras

El detalle de los instrumentos financieros recogidos en los balances resumidos individuales y consolidados del Grupo, en función de la naturaleza y cartera en la que están contabilizados, a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

(Miles de euros)	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
Activos financieros					
Derivados	1.860.474	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	11.223	-	302.320	-	-
Valores representativos de deuda	1.014	-	25.992.878	922.444	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	109.318.430	-
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	11.851.731	-
Clientela	-	-	-	97.466.699	-
<b>TOTAL INDIVIDUAL</b>	<b>1.872.711</b>	<b>-</b>	<b>26.295.198</b>	<b>110.240.874</b>	<b>-</b>
Derivados	1.752.782	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	16.402	199.634	520.806	-	-
Valores representativos de deuda	1.014	360.269	27.157.846	770.250	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	107.379.132	-
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	6.380.806	-
Clientela	-	-	-	100.998.326	-
<b>TOTAL CONSOLIDADO</b>	<b>1.770.198</b>	<b>559.903</b>	<b>27.678.652</b>	<b>108.149.382</b>	<b>-</b>

(Miles de euros)	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Pasivos financieros			
Derivados	1.836.468	-	-
Posiciones cortas	-	-	-
Depósitos	-	-	117.183.254
Bancos centrales	-	-	12.000.000
Entidades de crédito	-	-	28.808.080
Clientela	-	-	76.375.174
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	16.940.170
Otros pasivos financieros	-	-	824.372
<b>TOTAL INDIVIDUAL</b>	<b>1.836.468</b>	<b>-</b>	<b>134.947.796</b>
Derivados	1.731.995	-	-
Posiciones cortas	-	-	-
Depósitos	-	-	121.520.521
Bancos centrales	-	-	12.000.000
Entidades de crédito	-	-	21.229.046
Clientela	-	-	88.291.475
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	18.955.631
Otros pasivos financieros	-	596.524	1.071.399
<b>TOTAL CONSOLIDADO</b>	<b>1.731.995</b>	<b>596.524</b>	<b>141.547.551</b>

El detalle de los instrumentos financieros recogidos en los balances resumidos individuales y consolidados del Grupo, en función de la naturaleza y cartera en la que estaban contabilizados, a 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

(Miles de euros)	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
Activos financieros					
Derivados	1.360.955	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	15.600	-	224.981	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	22.862.355	1.293.995	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	105.353.688	-
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	8.550.214	-
Clientela	-	-	-	96.803.474	-
<b>TOTAL INDIVIDUAL</b>	<b>1.376.555</b>	<b>-</b>	<b>23.087.336</b>	<b>106.647.683</b>	<b>-</b>
Derivados	1.243.389	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	21.523	221.450	446.509	-	-
Valores representativos de deuda	20.971	313.869	24.746.646	1.136.961	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	103.939.330	-
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	4.301.561	-
Clientela	-	-	-	99.637.769	-
<b>TOTAL CONSOLIDADO</b>	<b>1.285.883</b>	<b>535.319</b>	<b>25.193.155</b>	<b>105.076.291</b>	<b>-</b>

(Miles de euros)	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Pasivos financieros			
Derivados	1.157.417	-	-
Posiciones cortas	-	-	-
Depósitos	-	-	116.927.385
Bancos centrales	-	-	14.204.120
Entidades de crédito	-	-	25.547.612
Clientela	-	-	77.175.653
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	14.961.210
Otros pasivos financieros	-	-	506.683
<b>TOTAL INDIVIDUAL</b>	<b>1.157.417</b>	<b>-</b>	<b>132.395.278</b>
Derivados	1.043.063	-	-
Posiciones cortas	-	-	-
Depósitos	-	-	121.711.801
Bancos centrales	-	-	14.204.120
Entidades de crédito	-	-	19.172.266
Clientela	-	-	88.335.415
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	18.055.999
Otros pasivos financieros	-	599.419	740.724
<b>TOTAL CONSOLIDADO</b>	<b>1.043.063</b>	<b>599.419</b>	<b>140.508.524</b>

En junio 2013, Banco Popular Español, S.A. y Banco Popular Portugal, S.A. procedieron a la venta de instrumentos de deuda que se encontraban clasificados en la cartera de inversión a vencimiento. Como consecuencia de dicha venta y en virtud de la regla de contaminación establecida en la NIC 39 se reclasificó a la cartera de disponible para la venta, el resto de instrumentos de deuda que dichas entidades tenían clasificados en la cartera de inversión a vencimiento y que no habían sido vendidos.

La penalización de no poder constituir la cartera de inversión a vencimiento finalizó con fecha 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, para el resto de entidades del Grupo que poseían cartera de inversión a vencimiento, en el proceso de consolidación dicha cartera se reclasificó en el balance de situación del Grupo consolidado como cartera disponible para la venta, a valor razonable y con plusvalías o minusvalías contabilizadas como ajustes de valoración del Patrimonio Neto.

### 5.1.1 Activos financieros mantenidos para negociar

Recoge los importes de aquellas partidas de activo y pasivo que el Grupo ha definido originalmente como realizables a corto plazo, o bien corresponden a las valoraciones de los derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura. El desglose de los saldos significativos de la cartera de negociación de los balances a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

#### a) Valores representativos de deuda

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Deuda Pública española	-	-	-	20.971
Deuda Pública extranjera	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	-	-	-	-
Emitidos por residentes y no residentes	1.014	-	1.014	-
<b>Total</b>	<b>1.014</b>	<b>-</b>	<b>1.014</b>	<b>20.971</b>

#### b) Otros instrumentos de patrimonio

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
De entidades de crédito	9.970	10.988	9.970	10.988
De otros residentes y no residentes	1.253	4.612	6.432	10.535
<b>Total</b>	<b>11.223</b>	<b>15.600</b>	<b>16.402</b>	<b>21.523</b>

#### c) Derivados de negociación

(Miles de euros)	Banco Popular Español					
	V. nocial	30.06.2016		V. nocial	31.12.2015	
		Valoración			Valoración	
		Positiva	Negativa		Positiva	Negativa
Riesgo de cambio	5.112.417	121.005	111.282	4.608.855	49.854	43.228
Riesgo de tipo de interés	43.905.077	1.708.573	1.693.432	39.255.272	1.280.384	1.095.145
Riesgo sobre acciones	378.558	30.666	31.524	183.646	26.332	14.659
Riesgo sobre mercaderías	4.451	230	230	3.219	4.385	4.385
<b>Total</b>	<b>49.400.503</b>	<b>1.860.474</b>	<b>1.836.468</b>	<b>44.050.992</b>	<b>1.360.955</b>	<b>1.157.417</b>

(Miles de euros)	Consolidado					
	V. nocial	30.06.2016		V. nocial	31.12.2015	
		Valoración			Valoración	
		Positiva	Negativa		Positiva	Negativa
Riesgo de cambio	5.038.866	122.353	109.849	4.557.480	49.063	42.464
Riesgo de tipo de interés	41.465.050	1.600.014	1.590.392	36.987.155	1.163.794	981.775
Riesgo sobre acciones	378.641	30.185	31.524	183.885	26.147	14.439
Riesgo sobre mercaderías y otros riesgos	4.451	230	230	3.218	4.385	4.385
<b>Total</b>	<b>46.887.008</b>	<b>1.752.782</b>	<b>1.731.995</b>	<b>41.731.738</b>	<b>1.243.389</b>	<b>1.043.063</b>

### 5.1.2 Activos financieros disponibles para la venta

Incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de capital que no han sido clasificados en otras carteras. El detalle de esta partida para los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 se presenta seguidamente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Valores representativos de deuda	25.992.878	22.862.355	27.157.846	24.746.646
Deuda Pública española	14.742.067	14.851.125	15.953.438	15.985.128
Deuda de otras administraciones públicas españolas	160.920	279.336	189.288	350.267
Deuda Pública extranjera	5.343.442	1.170.478	5.937.426	1.491.946
Emitidos por entidades de crédito	2.799.768	3.254.265	3.057.284	3.627.719
Emitidos por residentes y no residentes	2.938.211	3.306.819	2.011.947	3.291.253
Ajustes de valoración	8.470	332	8.463	333
Instrumentos de patrimonio	302.320	224.981	520.806	446.509
Participaciones en entidades españolas	299.980	223.373	334.563	257.755
De entidades de crédito	20.542	30.722	20.573	30.268
De otros residentes y no residentes	279.438	192.651	313.990	227.487
Participaciones en entidades extranjeras	2.340	1.608	186.243	188.754
<b>Total</b>	<b>26.295.198</b>	<b>23.087.336</b>	<b>27.678.652</b>	<b>25.193.155</b>

En el año 2013 se produjo un movimiento significativo en la cartera disponible para la venta motivado por la venta de parte de la cartera a vencimiento mantenida por Banco Popular Español, S.A. De acuerdo con la NIC 39, se traspasó el saldo no vendido de la cartera a vencimiento a la cartera de disponible para la venta, registrando la diferencia entre su coste amortizado y su valor razonable directamente en la partida del patrimonio neto "Ajustes por valoración. Activos financieros disponibles para la venta". El nominal traspasado ascendió a 11.463.147 miles de euros con efecto en ajustes por valoración de (71.744) miles de euros.

### 5.1.3 Préstamos y partidas a cobrar

Este epígrafe de los balances de situación incluye los activos financieros registrados por su valor a coste amortizado mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo.

Las principales partidas que componen este epígrafe de los balances de situación son los depósitos en entidades de crédito y el crédito a la clientela, cuyo detalle se ofrece a continuación con datos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

#### a) El detalle por instrumentos de los préstamos y anticipos en entidades de crédito es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Cuentas mutuas	104.494	122.282	62.937	88.775
Cuentas a plazo	3.358.961	2.371.136	435.829	253.190
Adquisición temporal de activos	4.837.611	3.636.445	2.294.416	1.506.985
Otras cuentas	3.431.552	2.340.880	3.445.799	2.356.425
Cheques a cargo de entidades de crédito	118.242	79.162	144.295	99.007
Cámara de compensación	-	18	1	18
Activos dudosos	-	-	-	-
Ajuste por valoración (+/-)	871	291	(2.471)	(2.839)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(2.983)	(3.041)	(2.982)	(3.041)
<b>Total</b>	<b>11.851.731</b>	<b>8.550.214</b>	<b>6.380.806</b>	<b>4.301.561</b>

**b) El detalle por instrumentos del crédito a la clientela es el siguiente:**

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Crédito comercial	2.845.664	2.945.983	4.055.525	4.140.855
Deudores con garantía hipotecaria	34.406.227	35.384.251	37.034.289	37.701.706
Deudores con otras garantías reales	1.207.195	1.208.638	915.351	947.002
Adquisición temporal de activos	6.643.476	6.504.071	6.643.476	6.504.071
Otros deudores a plazo	39.879.821	38.203.258	36.715.729	34.816.134
Arrendamiento financiero	1.794.108	1.804.648	2.257.485	2.237.495
Deudores a la vista y varios	1.802.941	1.774.231	2.517.748	2.398.743
Activos dudosos	16.226.637	17.076.361	17.248.561	18.142.257
Otros activos financieros	154.733	162.251	189.312	196.947
Total crédito a la clientela	104.960.802	105.063.692	107.577.476	107.085.210
Ajustes por valoración (+/-)	(7.494.103)	(8.260.218)	(6.579.150)	(7.447.441)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(7.662.990)	(8.538.019)	(6.741.077)	(7.721.070)
<b>Total</b>	<b>97.466.699</b>	<b>96.803.474</b>	<b>100.998.326</b>	<b>99.637.769</b>

El Grupo tiene asociadas a las distintas clases de riesgo una serie de garantías que suponen la mitigación, parcial o total, de los riesgos a los que está expuesta la actividad comercial y suponen la posibilidad de su ejecución ante posibles incumplimientos del primer obligado al pago. Los importes reconocidos en "Deudores con garantía hipotecaria" y con "Deudores con otras garantías reales" corresponden a créditos respaldados formalmente por hipotecas, valores pignoralos, depósitos dinerarios u otras garantías prendarias que asegura la mayor parte o la totalidad de reembolso de la operación.

A continuación presentamos los importes totales para las distintas clases de riesgo:

(Miles de euros)	Banco Popular Español						Consolidado					
	30.06.2016			31.12.2015			30.06.2016			31.12.2015		
	Importe Bruto	Corrección de Valor por Deterioro	Valor en libros	Importe Bruto	Corrección de Valor por Deterioro	Valor en libros	Importe Bruto	Corrección de Valor por Deterioro	Valor en libros	Importe Bruto	Corrección de Valor por Deterioro	Valor en libros
<b>Total Préstamos y partidas a cobrar bruto</b>	<b>117.906.847</b>	<b>7.665.973</b>	<b>110.240.874</b>	<b>115.188.743</b>	<b>8.541.060</b>	<b>106.647.683</b>	<b>114.893.441</b>	<b>6.744.059</b>	<b>108.149.382</b>	<b>112.800.402</b>	<b>7.724.111</b>	<b>105.076.291</b>
Normal	99.526.909	-	99.526.909	95.619.146	-	95.619.146	95.615.119	-	95.615.119	92.332.363	-	92.332.363
Subestándar	2.153.300	210.309	1.942.991	2.493.236	432.507	2.060.729	2.029.761	189.730	1.840.031	2.325.782	414.849	1.910.933
Dudoso	16.226.638	7.455.664	8.770.974	17.076.361	8.108.553	8.967.808	17.248.561	6.554.329	10.694.232	18.142.257	7.309.262	10.832.995

A continuación presentamos el importe de las garantías recibidas y las garantías financieras concedidas:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
<b>Valor de las garantías reales</b>	<b>49.380.312</b>	<b>52.796.350</b>	<b>52.623.086</b>	<b>54.680.090</b>
Del que: garantiza riesgos subestándar	1.541.167	1.945.728	1.483.764	1.963.977
Del que: garantiza riesgos dudosos	8.957.394	9.145.900	9.506.405	9.736.086
<b>Valor de otras garantías</b>	<b>15.884.637</b>	<b>13.010.294</b>	<b>17.062.283</b>	<b>13.885.742</b>
Del que: garantiza riesgos subestándar	278.402	147.049	281.393	149.052
Del que: garantiza riesgos dudosos	963.182	828.271	1.018.790	1.554.801
<b>Total Valor de las garantías recibidas</b>	<b>65.264.949</b>	<b>65.806.644</b>	<b>69.685.369</b>	<b>68.565.832</b>

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
<b>Compromisos por préstamos concedidos</b>	<b>6.947.028</b>	<b>7.347.250</b>	<b>10.662.276</b>	<b>11.329.272</b>
Del que: importe clasificado como dudoso	70.997	-	75.397	7.496
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-	-	-
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>2.466.068</b>	<b>2.472.911</b>	<b>1.441.511</b>	<b>1.006.618</b>
Del que: importe clasificado como dudoso	58.162	76.666	66.920	197.268
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-	-	-
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>9.315.396</b>	<b>9.342.523</b>	<b>9.657.333</b>	<b>10.132.607</b>
Del que: importe clasificado como dudoso	106.497	107.109	116.606	6.220
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-	-	-

Adicionalmente, las correcciones por deterioro que sirven de cobertura al riesgo de crédito a la clientela se especifican a continuación:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Determinadas individualmente	2.146.953	2.314.947	2.310.881	2.597.273
Determinadas colectivamente	5.308.711	5.793.606	4.243.448	4.711.989
Colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	210.309	432.507	189.730	414.849
Total	7.665.973	8.541.060	6.744.059	7.724.111

Por último, los movimientos de las cuentas de corrección por deterioro, incluidos riesgos contingentes, a nivel individual y consolidado se detallan seguidamente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español							
	30.06.2016				30.06.2015			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
Saldo diciembre anterior	8.676.636	-	508	8.677.144	9.050.489	-	959	9.051.448
Dotaciones netas	510.420	-	(25)	510.395	325.241	-	(410)	324.831
Utilizaciones	(956.471)	-	-	(956.471)	(247.735)	-	-	(247.735)
Otras variaciones y traspasos	(463.075)	-	-	(463.075)	(465.367)	-	-	(465.367)
Saldos primer semestre	7.767.510	-	483	7.767.993	8.662.628	-	549	8.663.177

(Miles de euros)	Consolidado							
	30.06.2016				30.06.2015			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
Saldo diciembre anterior	7.792.606	-	816	7.793.422	8.356.587	-	1.276	8.357.863
Dotaciones netas	502.987	-	(28)	502.959	562.507	-	(508)	561.999
Utilizaciones	(1.020.384)	-	-	(1.020.384)	(248.297)	-	-	(248.297)
Otras variaciones y traspasos	(470.202)	-	(261)	(470.463)	(466.870)	-	12	(466.858)
Saldos primer semestre	6.805.007	-	527	6.805.534	8.203.927	-	780	8.204.707

El importe de las dotaciones del periodo se corresponde con las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 y 2015 respectivamente.

El importe de "Otras variaciones y traspasos" se explica principalmente por condonaciones de operaciones no morosas por importe de 381 millones de euros y a adjudicaciones, procedentes en su mayoría de Banco Popular Español.

## Otros riesgos

Con fecha 21 de enero 2016 le fue notificado al Grupo la sentencia del Tribunal Supremo de 23 de diciembre 2015 recaída en el procedimiento colectivo seguido a instancias de la OCU. La sentencia se limita a declarar la nulidad de la cláusula en Banco Popular Español y a ordenar la cesación en el uso de la misma.

El Grupo tras recibir la sentencia OCU 21/01/2016 comunicó al mercado que desde la fecha de la publicación de la misma acataba la decisión y deja sin efectos a partir de dicha fecha las cláusulas suelo incluidas en contratos de Banco Popular Español.

Adicionalmente, ADICAE presentó en el año 2010 un macro proceso colectivo ante el Juzgado de lo Mercantil 11 de Madrid contra la práctica totalidad de las entidades del sistema financiero que incluían límites a la variación de tipos de interés en sus contratos de préstamos hipotecarios de personas físicas, entre ellas Banco Popular Español y Banco Pastor, acción colectiva en la que solicitaban la cesación en relación con la cláusula suelo y accesoria de devolución de cantidades cobradas por su aplicación. Este proceso, quedó visto para sentencia en primera instancia con fecha 24 de junio de 2015, y la sentencia se ha publicado el 7 de abril de 2016. En su vigente redacción, y dejando a salvo el posible recurso, la sentencia (i) declara la nulidad de las cláusulas suelo contenidas en los contratos de préstamo hipotecario suscritos con consumidores idénticas a las transcritas en el fundamento jurídico de dicha sentencia, por falta de transparencia, (ii) condena a las entidades a eliminar dichas cláusulas de los contratos en que se inserten y a cesar en su utilización, (iii) se declara la subsistencia de los contratos de préstamos hipotecarios en vigor suscritos por las entidades bancarias demandadas en los que se haya incluido las cláusulas cuya utilización se ordena cesar, y (iv) condena a devolver las cantidades indebidamente abonadas en aplicación de las cláusulas declaradas nulas partir del 9 de mayo de 2013, con los intereses que legalmente correspondan. La sentencia en relación con la exclusión de la resolución de determinados colectivos de clientes, no concluye sobre dicho aspecto ya que considera necesario el realizar una valoración individualizada sobre la transparencia de las cláusulas suelo incorporada a los contratos suscritos. Dicha sentencia no es firme, y frente a ella se han formulado solicitudes de complemento y de aclaración a la sentencia, anunciando nuestro propósito de recurrirla en apelación ante la Audiencia Provincial de Madrid. El Grupo ha argumentado jurídicamente en favor de que las cláusulas suelo de sus escrituras hipotecarias son lícitas, no abusivas y transparentes.

Por otro lado, existen igualmente acciones individuales en curso que se encuentran en distintas instancias judiciales. En relación con las acciones individuales cuyos procesos han finalizado, cabe destacar que las sentencias han concluido en distintos sentidos a favor o en contra del demandante.

Como mejor estimación, a cierre de diciembre 2015 se registró una provisión para cubrir las posibles contingencias de cláusulas suelo de 350 millones de euros. Tras la publicación de la sentencia de la OCU el 21 de enero 2016, se creó un equipo de trabajo transversal en el Banco con objeto de determinar la población a la que cesar las cláusulas suelo con efecto inmediato. Se revisó el perímetro afecto a la sentencia incluyendo todos los titulares de las operaciones (en la estimación de 31 diciembre 2015 solo se consideró el primer titular) e información más detallada del destino de la financiación. Como consecuencia de dichos trabajo se decide reevaluar la estimación de la provisión necesaria llegando a la conclusión de que la provisión necesaria a 30 de junio 2016 es de 305 millones.

En relación con el proceso abierto en el Tribunal de Justicia de la Unión Europea cabe señalar que a la fecha el Grupo considera como remoto el riesgo de retroactividad hasta el origen de los contratos estimado en 334 millones de euros adicionales. Dicho ejercicio se ha 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. Con fecha 13 de Julio de 2016 el Abogado General de la Unión Europea emitió un dictamen preliminar en el que indica que el Tribunal Supremo español tiene la potestad para limitar en el tiempo las indemnizaciones que los bancos deben abonar a los clientes perjudicados por las cláusulas suelo, dando por válida la retroactividad hasta el 9 de mayo de 2013, como señaló la Sentencia del Tribunal Supremo, no exigiéndose la retroactividad a origen.

## Operaciones de refinanciación reestructuración

Dentro del Crédito a la clientela existen operaciones que han sido refinanciadas o reestructuradas. A continuación se muestran los saldos de dichas operaciones en el balance de situación consolidado a 30 de junio de 2016:

NORMAL	TOTAL					Valor en Libros Neto
	Sin garantía real		Con garantía real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito (100)	
	Número de operaciones (040)	Importe en libros bruto (050)	Número de operaciones (060)	Importe en libros bruto (070)		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	8	16.226	1	195	-	16.421
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	26	7.725	12	1.778	-	9.503
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	10.023	1.161.832	8.923	2.954.381	-	4.116.213
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	152	57.616	598	727.263	-	784.878
Resto de hogares	14.743	180.697	10.487	991.575	-	1.172.272
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (080)	-	-	-	-	-	-

SUBESTÁNDAR	TOTAL					Valor en Libros Neto
	Sin garantía real		Con garantía real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito (100)	
	Número de operaciones (040)	Importe en libros bruto (050)	Número de operaciones (060)	Importe en libros bruto (070)		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	253	112.211	324	1.134.356	101.563	1.145.004
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	18	31.054	120	728.877	58.826	701.106
Resto de hogares	212	18.621	194	56.499	11.817	63.303
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (080)	-	-	-	-	-	-

DUDOSO	TOTAL					Valor en Libros Neto
	Sin garantía real		Con garantía real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito (100)	
	Número de operaciones (040)	Importe en libros bruto (050)	Número de operaciones (060)	Importe en libros bruto (070)		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	7	11.000	14	1.813	8.451	4.362
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	6.367	1.411.193	11.081	6.577.874	2.852.451	5.136.617
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	548	794.698	2.993	4.132.560	1.918.587	3.008.671
Resto de hogares	3.247	48.982	4.648	408.264	81.192	376.053
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (080)	-	-	-	-	-	-

TOTAL	Nº operaciones	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros
Entidades de crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas	9	16.421	-	16.421
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	59	22.316	8.451	13.865
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	36.971	13.351.847	2.954.013	10.397.834
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	4.429	6.472.068	1.977.413	4.494.655
Resto de hogares	33.531	1.704.637	93.009	1.611.628
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (080)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>70.570</b>	<b>15.095.222</b>	<b>3.055.473</b>	<b>12.039.748</b>

A continuación presentamos el importe de las garantías recibidas:

miles de euros	Importe máximo de la garantía que puede considerarse
<b>Valor de las garantías reales</b>	<b>8.985.498</b>
Del que: garantiza riesgos subestándar	952.047
Del que: garantiza riesgos dudosos	4.565.115
<b>Valor de otras garantías</b>	<b>1.969.042</b>
Del que: garantiza riesgos subestándar	161.653
Del que: garantiza riesgos dudosos	512.374
<b>Total Valor de las garantías recibidas</b>	<b>10.954.540</b>

La reconciliación del valor en libros de las operaciones refinanciadas y reestructuradas el inicio y el cierre del período es la siguiente:

miles de euros	Riesgo	Provisiones
<b>Saldo de apertura 01.01.2016</b>	<b>15.914.350</b>	<b>3.393.878</b>
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	1.238.154	94.376
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	-	3.777
(+) Amortizaciones de deuda	(1.095.589)	(267.111)
(+) Adjudicaciones	(75.902)	(56.766)
(+) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(402.711)	(370.762)
(+)/(-) Otras variaciones	(483.080)	261.859
<b>Saldo al final del periodo 30.06.2016</b>	<b>15.095.222</b>	<b>3.055.473</b>

La probabilidad de incumplimiento (PD) media de las operaciones refinanciadas/reestructuradas en situación normal a 30 de junio de 2016 es la siguiente:

	PD media
1. Administraciones públicas	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	16,38%
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	18,49%
3. Resto de personas físicas	8,02%

Los saldos de estas operaciones refinanciadas o reestructuradas a 31 de diciembre de 2015 se muestran a continuación:

NORMAL	TOTAL					Valor en Libros Neto
	Sin garantía real		Con garantía real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito (100)	
	Número de operaciones (040)	Importe en libros bruto (050)	Número de operaciones (060)	Importe en libros bruto (070)		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	13	27.956	-	-	-	27.956
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	18	9.745	2	273	-	10.018
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	10.652	1.490.641	9.658	2.883.667	-	4.374.308
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	250	68.656	925	769.924	-	838.580
Resto de hogares	16.160	191.783	10.775	908.093	-	1.099.876
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (080)	-	-	-	-	-	-

SUBESTÁNDAR	TOTAL					Valor en Libros Neto
	Sin garantía real		Con garantía real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito (100)	
	Número de operaciones (040)	Importe en libros bruto (050)	Número de operaciones (060)	Importe en libros bruto (070)		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	181	124.888	489	1.281.355	119.927	1.286.316
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	17	24.392	196	862.914	73.387	813.919
Resto de hogares	126	12.802	205	57.706	10.809	59.699
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (080)	-	-	-	-	-	-

DUDOSO	TOTAL					Valor en Libros Neto
	Sin garantía real		Con garantía real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito (100)	
	Número de operaciones (040)	Importe en libros bruto (050)	Número de operaciones (060)	Importe en libros bruto (070)		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	3	180	-	-	151	28
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	9	12.001	1	128	2.775	9.353
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	8.180	1.718.991	12.401	6.723.577	3.165.271	5.277.297
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	533	647.342	4.245	4.593.994	2.031.808	3.209.528
Resto de hogares	3.943	59.000	4.772	411.566	94.945	375.620
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (080)	-	-	-	-	-	-

TOTAL	Nº operaciones	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros
Entidades de crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas	16	28.136	151	27.985
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	30	22.146	2.775	19.371
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	41.561	14.223.119	3.285.198	10.937.921
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.166	6.967.222	2.105.196	4.862.026
Resto de hogares	35.981	1.640.949	105.754	1.535.195
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (080)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>77.588</b>	<b>15.914.350</b>	<b>3.393.878</b>	<b>12.520.472</b>

A continuación presentamos el importe de las garantías recibidas:

miles de euros	Importe máximo de la garantía que puede considerarse
<b>Valor de las garantías reales</b>	<b>9.690.029</b>
Del que: garantiza riesgos subestándar	1.007.570
Del que: garantiza riesgos dudosos	4.737.433
<b>Valor de otras garantías</b>	<b>1.560.834</b>
Del que: garantiza riesgos subestándar	79.615
Del que: garantiza riesgos dudosos	494.980
<b>Total Valor de las garantías recibidas</b>	<b>11.250.863</b>

La reconciliación del valor en libros de las operaciones refinanciadas y reestructuradas el inicio y el cierre del período es la siguiente:

miles de euros	Riesgo	Provisiones
<b>Saldo de apertura 01.01.2015</b>	<b>15.582.765</b>	<b>3.716.594</b>
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	2.037.989	153.359
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	-	-
(+) Amortizaciones de deuda	(1.766.742)	(397.869)
(+) Adjudicaciones	(375.138)	(72.726)
(+) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(132.431)	(130.479)
(+)/(-) Otras variaciones	10.060	106.765
<b>Saldo al final del periodo 30.06.2015</b>	<b>15.356.504</b>	<b>3.375.644</b>

La probabilidad de incumplimiento (PD) media de las operaciones refinanciadas/reestructuradas en situación normal a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	PD media
1. Administraciones públicas	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	14,90%
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	14,70%
3. Resto de personas físicas	8,00%

#### La política de refinanciaciones/reestructuraciones:

Las operaciones de refinanciación/reestructuración forman parte de la gestión continua de la cartera crediticia del Grupo, y son consecuencia de la labor permanente de vigilancia sobre la misma, de cara a anticipar la solución a situaciones de desestabilización o previsibles dificultades en el recobro de deudas.

Dentro de las operaciones descritas, existen dos casuísticas en función de que se modifique el contrato original o se conceda uno nuevo:

- Refinanciaciones: operaciones que se conceden para cancelar una o varias operaciones concedidas. En esos casos se da de baja el contrato o contratos originales y se registran otros nuevos.
- Reestructuraciones: se modifican las condiciones financieras de las operaciones originales, sin que sean sustituidas por otras nuevas.

La relevancia de este tipo de operaciones se incrementa sustancialmente en entornos macroeconómicos desfavorables ya que su origen se encuentra en la imposibilidad sobrevenida de un cliente para hacer frente a las obligaciones contraídas con la entidad. Es en este momento, cuando el Grupo detecta las señales de alerta, evalúa la posibilidad de adecuar las condiciones de las obligaciones del cliente a su nueva capacidad de pago y/o mejorar las garantías asociadas a la operación original.

El cumplimiento de sus funciones de supervisión continuada, las áreas de riesgos, negocio, reestructuración y recuperaciones, son las responsables de la identificación de las potenciales operaciones objeto de refinanciación/reestructuración.

La utilización de las operaciones de refinanciación/reestructuración dentro del Grupo hace preciso establecer unas prácticas comunes, en lo fundamental, que permitan ejercer un seguimiento y control efectivo sobre los riesgos que conllevan y actuar con flexibilidad en la búsqueda de soluciones adaptadas a las particularidades de cada cliente.

El Grupo Banco Popular circunscribe las operaciones de refinanciación/reestructuración a aquellas situaciones en las que concurren las siguientes circunstancias:

- Existe capacidad y voluntad de pago del cliente.
- La operación de refinanciación/reestructuración supondría una mejora de la posición de la Entidad en términos de pérdida esperada.
- Las nuevas condiciones no conllevarían un incentivo al cliente para que retrase o suspenda el cumplimiento de sus obligaciones de pago.

Los principios generales que regirán la formalización de operaciones de refinanciación / reestructuración en el Grupo son:

- Únicamente se planteará la refinanciación/reestructuración de operaciones firmadas por Grupo Banco Popular. En ningún caso se planteará la refinanciación/reestructuración de operaciones de terceras entidades.
- La refinanciación/reestructuración propuesta no supondrá un empeoramiento de la pérdida esperada asociada a la operación original. En ningún caso se plantearán refinanciaciones que impliquen perjudicar las garantías.
- Con carácter general, no se admitirá la novación de contratos cubiertos con garantía hipotecaria por operaciones cubiertas con garantías personales, salvo que las hipotecas fuesen insuficientes en el momento de la novación y la nueva garantía personal aportada representase un refuerzo de mayor seguridad.
- Para poder acceder a la refinanciación/reestructuración se deberán cumplir determinadas condiciones entre las que destacan que el Grupo deberá tener una experiencia mínima con el acreditado de, como mínimo, 24 meses y que éste presente un historial de cumplimientos en forma y plazo de, al menos, 12 meses.

En el análisis sobre la conveniencia de una operación de refinanciación/reestructuración, y la definición de sus condiciones concretas, se aplicarán de forma rigurosa los siguientes principios, atendiendo de manera puntual a las circunstancias excepcionales:

- Se tomará en consideración el riesgo del cliente en su conjunto, y no únicamente el riesgo de la operación originaria.
- Con anterioridad a la aprobación de la reestructuración de la deuda, han de evaluarse todas las alternativas y sus posibles impactos, de manera que se asegure su eficacia y se restrinja su sobreutilización.
- Se realizará un estudio detallado de las garantías, su consolidación y de las previsiones de evolución de su valor.
- Se deberá contar con la tutela de los Servicios Jurídicos de la Entidad hasta la formalización, cuidando de la correcta recogida de nuevas garantías y de que las que ya existan no sufran menoscabo.
- Dentro del proceso de propuesta/diseño o decisión intervendrán tanto las áreas de riesgos como las de reestructuración de deuda en sus diferentes niveles de atribuciones.
- Una vez aprobada la operación, será objeto de una supervisión especial hasta la extinción de las obligaciones. A tal efecto, se establecerá un seguimiento especial de las operaciones más representativas, llegando incluso a ser objeto de adjudicación individualizada a gestores del Grupo.

El Grupo Banco Popular ha definido un tratamiento diferenciado de las operaciones de refinanciación/reestructuración en función de la tipología de riesgo que conlleven:

- Riesgo no inmobiliario con personas jurídicas: para la firma de cualquier operación de refinanciación/reestructuración, el Grupo deberá acreditar la capacidad de cumplimiento del acreditado de las obligaciones derivadas de la firma de la novación contractual planteada. De considerarse necesaria la reestructuración global de la deuda del acreditado, ésta deberá ser consultada y negociada con las distintas entidades financieras con las que quede ligado contractualmente. No se planteará la firma de refinanciación/reestructuración de operaciones con acreditados que no demuestren un historial adecuado en términos de cumplimiento de las obligaciones contraídas.

Se procurará el reforzamiento de garantías mejorando las mismas, preservando que no se produzcan situaciones de pérdida patrimonial para la Entidad.

- Riesgo no inmobiliario con personas físicas: para la firma de cualquier operación de refinanciación/reestructuración, el Grupo deberá acreditar la capacidad de cumplimiento por parte del cliente de las obligaciones derivadas de la firma de la novación contractual planteada. Deberán incluirse todas aquellas operaciones mantenidas frente al acreditado que cuenten con garantía personal y muestren indicio de deterioro, en especial descubiertos y dispuestos en tarjetas, dado el mayor riesgo asociado a estos productos. No se plantearán operaciones con acreditados que no demuestren un historial adecuado en términos de cumplimiento de las obligaciones contraídas.

Deberá mejorarse el nivel de cobertura de las operaciones (nivel de garantía), evitando situaciones de pérdida patrimonial para el Grupo.

- Riesgo inmobiliario con personas jurídicas: para la firma de cualquier operación de refinanciación/reestructuración, el Grupo perseguirá facilitar el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el acreditado, adaptando a tal fin los períodos de liquidación a las fechas de generación de recursos del cliente. Asimismo, perseguirá la aportación de nuevas garantías reales o personales y la adecuada gestión de los activos hipotecados por parte del acreditado en defensa del valor de los mismos. En refinanciaciones de suelos no se admitirán, por regla general, refinanciaciones con carencia de capital e intereses. Podrá establecerse carencia de capital, adaptando el plazo a las circunstancias del acreditado y a la situación del mercado. Las refinanciaciones de promociones en curso tendrán como fin último facilitar la conclusión de la promoción en curso hasta disponer de licencia de primera ocupación. En promociones terminadas, el Grupo analizará la posibilidad de aportar facilidades durante el período de comercialización del producto terminado.

En el estudio y análisis de la conveniencia de las operaciones de refinanciación/reestructuración, y la definición de sus condiciones concretas, se efectúa un análisis individualizado para cada una de estas operaciones con la finalidad de establecer la viabilidad de la misma aplicando de forma rigurosa los criterios generales y los criterios específicos aplicables a las operaciones de refinanciación establecidos por el Grupo, y atendiendo de manera puntual a las circunstancias excepcionales.

El Grupo realiza un seguimiento especial a las operaciones de refinanciación/reestructuración hasta su extinción analizando en detalle la evolución de las operaciones y el cumplimiento de las condiciones pactadas. Sólo se dejarán de identificar como en seguimiento especial cuando se haya concluido, después de una revisión exhaustiva de su situación patrimonial y financiera, que no es previsible que el titular pueda tener dificultades financieras y, por tanto, podrá cumplir con el pago de la deuda (principal e intereses) de todas sus operaciones en la entidad en tiempo y forma. Será necesario que haya atendido los pagos de principal e intereses, que hayan transcurrido al menos dos años desde la misma y haya reducido el principal de la operación de forma que se considere significativa. Asimismo serán objeto de una especial atención por parte de la auditoría interna del Grupo.

#### **Calificaciones y deterioro operaciones refinanciadas**

Por lo anteriormente comentado, la política de refinanciaciones es un instrumento necesario para la gestión. No obstante, en ocasiones es un indicio de deterioro de una exposición crediticia. De este modo, las políticas contables del Grupo contemplan en qué circunstancias un activo refinanciado debe ser considerado deteriorado. Respecto a la baja del balance de los activos refinanciados, el Grupo utiliza criterios cuantitativos y cualitativos para determinar la existencia de modificaciones sustanciales. No obstante, dada la naturaleza de las operaciones, lo habitual es que se mantengan sus condiciones esenciales por lo que el impacto de las eventuales bajas del balance no hubiera sido significativo en el primer semestre de 2016 ni en el ejercicio 2015.

Tanto en las refinanciaciones como en las reestructuraciones, las operaciones y los titulares son analizados para determinar si existe deterioro y, en su caso, determinar el importe de la dotación necesaria. Estas dotaciones se recogen en la cuenta de resultados consolidada en la línea de correcciones de valor por deterioro de activos financieros.

Ese proceso de revisión continuo se apoya en los sistemas habituales de gestión de riesgo en el Grupo, de forma que el análisis de las refinanciaciones está integrado en la gestión diaria. Así la revisión de las operaciones de refinanciación cuenta con las mismas herramientas de gestión en el Grupo, como son la existencia de modelos avanzados de evaluación del riesgo de crédito, que permiten asignar probabilidades de impago y pérdidas esperadas a cada cliente concreto u operación, o el sistema de seguimiento del riesgo, a través de departamentos especializados que analizan y evalúan la cartera de riesgo viva, asignando calificaciones a los clientes y determinando políticas de actuación concretas que permitan detectar a un deterioro del acreditado. Todo esto hace que la cartera esté permanentemente sometida a procesos sistematizados de valoración de deterioro.

La clasificación de una operación como Refinanciación implica análisis adicionales para confirmar la existencia de dicho deterioro. En aquellos casos en los que se desprenda del análisis la existencia de deterioro, se calculan las provisiones necesarias. En los casos que existan factores mitigantes suficientes se considera que no existe deterioro y la operación permanece calificada en normal.

El Banco analiza los acreditados con eventos de deterioro procedentes de su actividad evaluando su viabilidad y nivel de recuperabilidad de la deuda comparando el valor en libros con el valor actual de los flujos futuros disponibles y de las garantías no afectas a la explotación. En los casos donde se determine la no viabilidad, se valora el conjunto de las garantías (entre las que se incluyen la existencia de avalistas o fiadores) con el fin de determinar el nivel de deterioro y las provisiones necesarias para cubrirlo.

Indicios de deterioro:

- Calificaciones internas y alertas del cliente, mantenidas y supervisadas por la Dirección de Riesgos del Grupo.
- Situación de la operación original refinanciada o reestructurada sin aportar nuevas garantías.
- Carencia de principal o amortización única superior a 30 meses desde apertura.
- Carencia de intereses o liquidación superior 12 meses.
- Cuotas aperiódicas o sin calendario de pago definido.
- Dudas razonables suficiencia Cash- Flow para cubrir la deuda.

Existen factores mitigantes tales como:

- Cuando la recuperabilidad de la operación queda acreditada por la tasa de esfuerzo.
- Aportación de nuevas garantías o avalistas solventes.
- Garantías reales actualizadas que cubran el valor de la deuda.
- Pago de intereses y/o principal.

En el primer semestre de 2016 se ha reducido el saldo de refinanciaciones calificadas como dudosas en 466.316 miles de euros, mientras que el saldo total de refinanciaciones bajó en 819.128 miles de euros. Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas, el 15,2% lo es por razones distintas a su morosidad. Las provisiones asignadas se han reducido en el primer semestre de 2016 en 338.405 miles de euros.

Durante el año 2015 se ha rebajado el saldo de refinanciaciones calificadas como dudosas en 114.658 miles de euros, mientras que el saldo total de estas operaciones creció en 331.584 miles de euros. Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas el 22,4% lo es por razones distintas a su morosidad. Las provisiones asignadas al riesgo en dificultad se han reducido en 2015 en 322.716 miles de euros.

Con posterioridad a la calificación inicial, para aquellas operaciones calificadas como dudosas o subestándar, existen criterios de cura, de forma que el desarrollo posterior de las operaciones puede permitir su recalificación a normal. Estos criterios se basan en que se haya producido un repago efectivo de las operaciones refinanciadas (cumplimiento de las condiciones durante un año desde formalización y de seis meses en hipotecas y cuotas mensuales, o por un repago del principal considerado significativo), de forma que se despejen dudas sobre el cobro, teniendo en cuenta tanto el importe repagado como el tiempo que lleva cumpliendo el acreditado. La situación de cura permite mejorar la calificación contable, pero en todo caso, las operaciones seguían identificadas como refinanciación o reestructuración.

Se clasifican desde normal a dudoso las operaciones refinanciadas en las que por evidenciarse debilidad en la capacidad de pago del prestatario resulte aconsejable esta clasificación teniéndose en cuenta factores como el otorgamiento de periodos de carencia de intereses superiores a doce meses o amortización del capital superior a 30 meses o una única amortización al vencimiento.

En los casos en los que haya indicios de deterioro pero los factores no se manifiesten tan claramente o porque aun teniéndolos, existan condiciones mitigantes que mejoren de forma relevante las posibilidades de recobro como por ejemplo, aportación de nuevas garantías eficaces considerando valores actualizados, de recuperabilidad de la operación acreditada por la tasa de esfuerzo, o nuevos fiadores o avalistas (rating CCC+), dichas operaciones se califican como norma general como subestándar salvo que se considere su viabilidad o recuperabilidad por lo que se consideran normales.

Periódicamente, se revalúan dichos criterios con el objeto de detectar cambios tanto en las propias condiciones de refinanciación (ampliaciones de los periodos de carencia principal o intereses) como en los factores mitigantes (tasas de esfuerzo, avalistas o decremento valor garantías), que puedan llevar a evidenciar debilidad en la capacidad de pago del prestatario con la consiguiente reclasificación del riesgo a las categorías de subestándar o dudoso.

En la actualización de estimaciones se incluye el impacto por cambio de estimación tras consideración de información adicional recibida y los trasposos de calificaciones.

En el primer semestre de 2016 no se han realizado cambios en los indicios y en los factores mitigantes.

## Mercado inmobiliario

A continuación se muestra información de la exposición en España al mercado inmobiliario al 30 de junio de 2016.

### Construcción y promoción inmobiliaria

La exposición del Grupo a estos sectores en el mercado español a 30 de junio de 2016 se detalla en los siguientes cuadros:

#### Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas

miles de euros	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Deterioro del valor	Valor en libros
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)</b>	15.049.444	5.589.588	3.537.328	11.512.116
- Del que: Dudoso	8.971.370	3.728.666	3.452.687	5.518.683
Pro memoria:				
- Activos fallidos	1.742.878			

Pro memoria:	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	95.783.213
Total activo (negocios totales)	163.227.704
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura determinada colectivamente total (negocios totales)	-

El detalle de dicha financiación desglosada en función del tipo de garantía que la respalda y la finalidad de la operación se muestra a continuación:

#### Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

miles de euros	Importe bruto
<b>Sin garantía inmobiliaria</b>	<b>2.858.469</b>
<b>Con garantía inmobiliaria</b>	<b>12.190.975</b>
1 Edificios terminados	6.600.675
1.1 Vivienda	2.525.470
1.2 Resto	4.075.205
2. Edificios en construcción	2.042.676
2.1 Vivienda	650.928
2.2 Resto	1.391.748
3 Suelo	3.547.624
3.1 Terrenos urbanizados	3.003.388
3.2 Resto de suelo	544.236
<b>TOTAL</b>	<b>15.049.444</b>

En cuanto a la exposición al mercado hipotecario minorista, a continuación se ofrece información sobre la financiación a hogares para adquisición de vivienda en España:

miles de euros	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	17.466.055	718.334
- Sin garantía hipotecaria	169.087	8.926
- Con garantía hipotecaria	17.296.968	709.408

A continuación desglosamos el crédito con garantía hipotecaria del cuadro a los hogares para adquisición de vivienda del cuadro anterior, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value).

miles de euros	RIESGO SOBRE IMPORTE ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (loan to value)					
	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 %	Total
Importe bruto	3.174.036	5.180.061	5.572.382	1.937.713	1.432.776	17.296.968
- Del que: Dudoso	91.429	121.463	268.946	166.571	60.999	709.408

A continuación presentamos el importe de las garantías recibidas y las garantías financieras concedidas:

miles de euros	Valor Garantías
<b>Valor de las garantías reales</b>	10.281.415
Del que: garantiza riesgos subestándar	959.283
Del que: garantiza riesgos dudosos	5.295.788
<b>Valor de otras garantías</b>	892.665
Del que: garantiza riesgos subestándar	72.889
Del que: garantiza riesgos dudosos	400.327
<b>Total Valor de las garantías recibidas</b>	11.174.080

miles de euros	Valor Garantías
<b>Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria</b>	96.880
Importe registrado en el pasivo del balance	-

Por último, se ofrece información de los activos adjudicados en España por las entidades del Grupo (activos no corrientes en venta, existencias e inversiones inmobiliarias):

miles de euros	Valor Bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor en libros
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>11.569.123</b>	<b>4.376.504</b>	<b>7.192.619</b>
1 Edificios terminados	4.211.465	1.168.857	3.042.608
1.1 Vivienda	2.618.119	745.669	1.872.450
1.2 Resto	1.593.346	423.188	1.170.158
2 Edificios en construcción	377.739	126.052	251.687
2.1 Vivienda	336.247	114.554	221.693
2.2 Resto	41.492	11.498	29.994
3 Suelo	6.979.919	3.081.595	3.898.324
3.1 Terrenos urbanizados	2.797.853	1.084.622	1.713.231
3.2 Resto de suelo	4.182.066	1.996.973	2.185.093
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>1.421.036</b>	<b>409.580</b>	<b>1.011.456</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>2.782.977</b>	<b>682.808</b>	<b>2.100.169</b>
<b>Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos</b>	<b>700.000</b>	<b>361.900</b>	<b>338.100</b>

A continuación se incluyen las cifras correspondientes al cierre del ejercicio 2015:

miles de euros	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Deterioro del valor	Valor en libros
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)</b>	15.891.503	6.342.634	3.957.530	11.933.973
- Del que: Dudoso	9.488.456	3.922.251	3.659.767	5.828.689
Pro memoria:				
- Activos fallidos	1.835.065			

Pro memoria:	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	94.243.986
Total activo (negocios totales)	158.649.873
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura determinada colectivamente total (negocios totales)	-

miles de euros	Importe bruto
<b>Sin garantía inmobiliaria</b>	<b>2.686.942</b>
<b>Con garantía inmobiliaria</b>	<b>13.204.561</b>
1 Edificios terminados	6.682.660
1.1 Vivienda	3.219.786
1.2 Resto	3.462.874
2. Edificios en construcción	2.311.926
2.1 Vivienda	884.669
2.2 Resto	1.427.257
3 Suelo	4.209.975
3.1 Terrenos urbanizados	3.542.696
3.2 Resto de suelo	667.279
<b>TOTAL</b>	<b>15.891.503</b>

miles de euros	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	17.519.167	799.876
- Sin garantía hipotecaria	10.786	-
- Con garantía hipotecaria	17.508.381	799.876

miles de euros	RIESGO SOBRE IMPORTE ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (loan to value)					Total
	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	3.822.345	5.710.758	5.019.994	1.657.278	1.298.006	17.508.381
- Del que: Dudoso	124.844	155.772	296.851	131.011	91.398	799.876

miles de euros	Valor Garantías
<b>Valor de las garantías reales</b>	<b>10.707.383</b>
Del que: garantiza riesgos subestándar	1.188.912
Del que: garantiza riesgos dudosos	5.373.484
<b>Valor de otras garantías</b>	<b>502.804</b>
Del que: garantiza riesgos subestándar	36.961
Del que: garantiza riesgos dudosos	269.987
<b>Total Valor de las garantías recibidas</b>	<b>11.210.187</b>

miles de euros	<b>Valor Garantías</b>
<b>Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria</b>	123.260
Importe registrado en el pasivo del balance	-

miles de euros	Valor Bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor en libros
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>11.439.825</b>	<b>4.548.690</b>	<b>6.891.135</b>
1 Edificios terminados	4.355.258	1.248.588	3.106.670
1.1 Vivienda	2.742.284	807.431	1.934.853
1.2 Resto	1.612.974	441.157	1.171.817
2 Edificios en construcción	398.665	134.645	264.020
2.1 Vivienda	349.150	116.050	233.100
2.2 Resto	49.515	18.595	30.920
3 Suelo	6.685.902	3.165.457	3.520.445
3.1 Terrenos urbanizados	2.812.358	1.196.589	1.615.769
3.2 Resto de suelo	3.873.544	1.968.868	1.904.676
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>1.436.997</b>	<b>413.105</b>	<b>1.023.892</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>2.727.107</b>	<b>685.800</b>	<b>2.041.307</b>
<b>Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos</b>	<b>529.000</b>	<b>364.000</b>	<b>165.000</b>

#### Gestión del riesgo inmobiliario:

Por su profundidad y relevancia, la gestión del riesgo inmobiliario se realiza por dos unidades especializadas que conocen en profundidad el mercado inmobiliario español:

- o La Unidad de Negocio Especializado (UNE), en dependencia de la Dirección de Banca Minorista, es responsable de centralizar la toma de decisiones sobre la cartera sana de inversión crediticia con clientes relacionados con el sector inmobiliario con el objetivo de realizar una gestión diferencial del riesgo inmobiliario en función a las características y situación del cliente.
- o Aliseda SGI, filial constituida en Diciembre de 2013, en la que se ha dado entrada a nuevos socios, Värde y Kennedy Wilson, a la que se ha vendido la gestión de los activos inmobiliarios recibidos mediante la adjudicación, compra o dación en pago con la finalidad de propiciar una salida ordenada de los activos. Asimismo, se le asigna la gestión de la inversión crediticia deteriorada con clientes relacionados con el sector inmobiliario con la finalidad de potenciar la transformación en inmueble de aquellas operaciones cuyos acreditados no se consideran viables, de cara a agilizar su venta. No obstante, las decisiones sobre la inversión crediticia se canalizan a través de la UNE.

Además de la gestión del riesgo sano, la UNE toma las decisiones relativas a reestructuraciones, operaciones de compra y venta de activos que sobrepasan las atribuciones de Aliseda, SGI. Para ello existe un circuito específico de atribuciones, similar al existente para banca mayorista o minorista, que pasamos a describir brevemente:

Cuando el cliente se encuentra en situación de dificultad, ésta puede derivar en:

- a) Propuesta de refinanciación o reestructuración
- b) Propuesta de compra o dación

La propuesta de Refinanciación o Reestructuración se realiza desde las propias sucursales, que cuentan con el apoyo de gestores específicos de la UNE asignados en cada Dirección Territorial.

Las propuestas de Compras o Daciones se cursan directamente desde las Direcciones Regionales/Territoriales y son elaboradas por gestores especializados.

La revisión de cualquiera de los riesgos de estos clientes sigue el mismo sistema del Grupo para su control, pasando la propuesta de la sucursal a la Dirección Territorial (donde hay gestores especializados) y posteriormente al área específica de Riesgos creada en la UNE. Por tanto, la aprobación se efectúa dentro de los propios límites de atribuciones de la UNE o es sometida a un nivel superior, por lo que en cualquier caso, las operaciones siguen el curso normal del Grupo en cuanto a aprobaciones y comunicación a la Comisión Delegada de Riesgos.

Cuando la propuesta es de compra o dación, llega igualmente al área de Riesgos de la UNE, donde, en función de las atribuciones, somete a la Dirección de la UNE, y posteriormente, en caso de requerirse, al Comité de Compras.

El Comité de Compras se reúne de forma semanal y realiza reportes mensuales de su actividad al Comité de Dirección.

Las operaciones propuestas por Aliseda SGI también son revisadas por la UNE cuando superan sus atribuciones. Hay que tener en cuenta que, pese a que se ha vendido la gestión de una parte del negocio inmobiliario, como se ha descrito anteriormente, la inversión crediticia y los activos inmobiliarios siguen siendo propiedad del Grupo.

La gestión de los activos inmobiliarios persigue maximizar su venta alcanzando la rentabilidad establecida por el Grupo, considerando el capital invertido, la liquidez absorbida por el negocio y los resultados esperados. Se aplican diferentes políticas y estrategias en función del activo de que se trate: producto terminado destinado a la venta o al alquiler, obra en curso o suelo.

### c) El saldo de valores representativos de deuda es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Deuda de otras Adm. y entidades sector público español	161.624	321.143	161.625	321.143
Emitidos por entidades de crédito	204.799	234.650	47.782	77.615
Emitidos por residentes y no residentes	512.512	698.684	517.334	698.684
Ajustes por valoración	43.509	39.518	43.509	39.519
<b>Total</b>	<b>922.444</b>	<b>1.293.995</b>	<b>770.250</b>	<b>1.136.961</b>

### 5.1.4 Pasivos financieros a coste amortizado

En este epígrafe de los balances se incluyen los importes reembolsables recibidos por el Grupo. Estos pasivos se valoran a su coste amortizado mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo.

Las principales partidas que componen este epígrafe de los balances de situación son los depósitos de entidades de crédito, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, los pasivos subordinados y otros pasivos financieros. A continuación, se ofrece el desglose de esos epígrafes con datos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Depósitos de bancos centrales	12.000.000	14.204.120	12.000.000	14.204.120
Depósitos de entidades de crédito	28.808.080	25.547.612	21.229.046	19.172.266
Depósitos de la clientela	76.375.174	77.175.653	88.291.475	88.335.415
Débitos representados por valores negociables	14.871.652	12.893.720	16.893.087	15.989.048
Pasivos subordinados	2.068.518	2.067.490	2.062.544	2.066.951
Otros pasivos financieros	824.372	506.683	1.071.399	740.724
<b>Total</b>	<b>134.947.796</b>	<b>132.395.278</b>	<b>141.547.551</b>	<b>140.508.524</b>

### a) El detalle por instrumentos de los depósitos de entidades de crédito es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Cuentas mutuas	137.604	316.788	137.604	316.788
Cuentas a plazo	11.326.610	12.296.062	5.074.286	6.810.628
Cesión temporal de activos	16.140.389	11.974.404	15.435.023	11.584.621
Otras cuentas	881.041	687.598	574.581	441.610
Ajuste por valoración (+/-)	322.436	272.760	7.552	18.619
<b>Total</b>	<b>28.808.080</b>	<b>25.547.612</b>	<b>21.229.046</b>	<b>19.172.266</b>

**b) El desglose por instrumentos de los depósitos de la clientela es el siguiente:**

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Cuentas corrientes	29.109.714	25.987.132	33.238.531	29.773.732
Cuentas de ahorro	8.306.101	7.937.161	10.471.703	10.012.172
Depósitos a plazo	35.554.672	36.503.751	40.900.844	41.882.347
Cesión temporal de activos	2.888.435	6.173.101	2.888.435	6.173.101
Otras cuentas	602.559	594.219	686.351	430.799
Ajustes por valoración (+/-)	(86.307)	(19.711)	105.611	63.264
<b>Total</b>	<b>76.375.174</b>	<b>77.175.653</b>	<b>88.291.475</b>	<b>88.335.415</b>

**c) Los débitos representados por valores negociables tienen el siguiente detalle:**

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Pagarés y efectos	940.813	756.140	939.112	754.840
Títulos hipotecarios	12.929.600	11.290.100	12.902.471	11.263.079
Obligaciones y bonos	860.520	731.579	2.885.851	3.780.600
Ajustes por valoración (+/-)	140.719	115.901	165.653	190.529
<b>Total</b>	<b>14.871.652</b>	<b>12.893.720</b>	<b>16.893.087</b>	<b>15.989.048</b>

La partida correspondiente a obligaciones y bonos está compuesta mayoritariamente por euronotas y bonos emitidos por vehículos de titulización de cédulas y de préstamos.

**d) Las emisiones realizadas por sociedades instrumentales** que tienen carácter de deuda subordinada, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes, estando garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular Español, S.A. tanto en el principal como en los intereses y son amortizables a partir del inicio del sexto año a voluntad del emisor, previa autorización del Banco Central del país origen de la emisión, excepto la emisión que procede de Banco Pastor, S.A. y la primera de Pastor Participaciones Preferentes, S.A.U., que son amortizables a partir del inicio del décimo primer año.

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Bonos subordinados	1.854.540	1.855.854	2.064.182	2.071.025
Valores negociables subordinados - convertibles	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000
Valores negociables subordinados - no convertibles	604.540	605.854	814.182	821.025
Depósitos subordinados	215.017	215.017	-	-
Acciones y participaciones preferentes	-	-	-	-
Ajustes valoración (+/-)	(1.039)	(3.381)	(1.638)	(4.074)
<b>Total</b>	<b>2.068.518</b>	<b>2.067.490</b>	<b>2.062.544</b>	<b>2.066.951</b>

Las emisiones de Bonos convertibles cumplen con las condiciones de la Recomendación EBA/REC/2011/1, "EBA recommendation on the creation and supervisory oversight of temporary capital buffers to restore market confidence" de 8 de diciembre de 2012. En este sentido, los Bonos convertibles pueden computar desde el primer momento como core capital de acuerdo con el ratio EBA requerido desde junio de 2013.

**e) La composición del epígrafe otros pasivos financieros se detalla a continuación:**

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Obligaciones a pagar	41.786	38.961	146.001	192.131
Fianzas recibidas	35.127	35.010	44.224	44.019
Cuentas de recaudación	597.474	296.388	662.178	326.184
Cuentas especiales	132.237	118.879	165.841	137.587
Garantías financieras	17.733	17.379	19.924	19.967
Cámara de compensación	15	66	2.458	139
Otros	-	-	30.773	20.697
<b>Total</b>	<b>824.372</b>	<b>506.683</b>	<b>1.071.399</b>	<b>740.724</b>

**5.1.5 Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda**

El detalle y movimiento de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016, tanto por Banco Popular Español, S.A. como por otras sociedades del Grupo es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo al 31.12.2015	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30.06.2016
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	30.467.040	2.598.694	-3.991.751	-	29.073.983
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo.	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>30.467.040</b>	<b>2.598.694</b>	<b>-3.991.751</b>	<b>-</b>	<b>29.073.983</b>

La misma información para el periodo comparable inmediatamente anterior se ofrece a continuación:

(Miles de euros)	Saldo al 31.12.2014	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30.06.2015
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	29.524.643	6.413.358	-4.158.124	-	31.779.877
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo.	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>29.524.643</b>	<b>6.413.358</b>	<b>-4.158.124</b>	<b>-</b>	<b>31.779.877</b>

Del total de emisiones vivas, los bancos del Grupo mantenían en sus balances bonos por importe de 10.282.367 y 13.104.214 miles de euros al término del primer semestre de 2016 y 2015, respectivamente, con el fin de reforzar su segunda línea de liquidez.

No existen en el primer semestre del 2016 y 2015 Emisiones de valores representativos de deuda garantizados por la Entidad o por otras sociedades del Grupo.

El detalle y movimientos más significativos de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados, en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015, a nivel individual del Banco Popular Español es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo al 31.12.2015	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30.06.2016
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	19.860.808	2.585.622	-2.122.861	-	20.323.569
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19.860.808</b>	<b>2.585.622</b>	<b>-2.122.861</b>	<b>0</b>	<b>20.323.569</b>

La misma información para el periodo comparable inmediatamente anterior se ofrece a continuación:

(Miles de euros)	Saldo al 31.12.2014	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30.06.2015
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	20.430.098	2.913.358	-3.587.878	-	19.755.578
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo.	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>20.430.098</b>	<b>2.913.358</b>	<b>-3.587.878</b>	<b>-</b>	<b>19.755.578</b>

Del total de emisiones vivas, Banco Popular Español mantenía en sus balances bonos por importe de 3.737.600 y 5.163.550 miles de euros al término del primer semestre de 2016 y 2015, respectivamente.

No existen en el primer semestre del 2016 y 2015 Emisiones de valores representativos de deuda garantizados por Banco Popular Español.

A continuación se relaciona la información de las operaciones de emisión, recompra o reembolso significativas durante el primer semestre de 2016:

**Emisión, reembolso o cancelación de empréstitos cuya emisión o colocación haya requerido del registro de un folleto en una Autoridad Competente de la Unión Europea**

(Miles de euros)	Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos							
Entidad emisora (1)	Relación (2) País del domicilio de residencia	Operación (3) Código ISIN	Tipo de valor (4) Fecha emisión	Saldo vivo (5)	Tipo de interés(6)	(7) Vencimiento y modalidad de amortización	Mercado de cotización	Garantías Otorgadas
Periodo actual								
BPE CH 1-2016	D España	E ES0413790439	C 03/03/2016	1.500.000	1% anual	03/03/2022	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 1-2014	D España	C ES0313790067	B 10/03/2014	997	2,999% anual	10/03/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 2-2014	D España	C ES0313790075	B 10/03/2014	1.131	2,999% anual	10/03/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 3-2014	D España	C ES0313790083	B 10/03/2014	2.319	Eur 6m + 2,30%	10/03/2016	AIAF	-
BPE CH 2014-1	D España	C ES0413790330	C 17/02/2014	500.000	Eur 3m + 250 pb	03/03/2016	AIAF	-
BPE CH 2012-5	D España	C ES0413790223	C 22/10/2012	350.000	Eur 6m + 250 pb	04/03/2016	AIAF	-
BPE CH 2014-1	D España	C ES0413790330	C 17/02/2014	50.000	Eur 3m + 250 pb	04/02/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 6-2014	D España	C ES0313790117	B 10/04/2014	888	2,979% anual	10/04/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 7-2014	D España	C ES0313790125	B 10/04/2014	831	Eur 6M + 2,30%	10/04/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 9-2014	D España	C ES0313790141	B 10/05/2014	788	Eur 6M + 2,30%	10/05/2016	AIAF	-
CED. TERRITORIALES BEI 2016	D España	E ES0413790447	C 18/05/2016	250.000	0,708% anual	18/05/2024	AIAF	-
BPE Financiaciones S.A. Bonos Simples 13 Dublín S1	D Dublín	E XS1414827003	B 18/05/2016	12.000	6,25% anual	18/05/2018	Bolsa de Dublín	-
BPE Financiaciones S.A. Bonos Simples 15 Dublín S1	D Dublín	C XS0993306603	B 19/11/2013	750.000	2,875% anual	19/05/2016	Bolsa de Dublín	-
BPE Bonos L. ICO 10-2014	D España	C ES0313790158	B 10/06/2014	2.219	2,31% anual	10/06/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 11-2014	D España	C ES0313790166	B 10/06/2014	1.064	2,575% anual	10/06/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 12-2014	D España	C ES0313790174	B 10/06/2014	1.637	Eur 6M + 1,85%	10/06/2016	AIAF	-

Además de las emisiones informadas en la tabla anterior, se han realizado emisiones de pagarés por un importe de 835.622 miles de euros.

La calificación de las entidades del Grupo que han realizado emisiones en el primer semestre de 2016 es para Banco Popular Español, S.A. (y su instrumental BPE Financiaciones, S.A.): en el caso de Fitch, BB-/B /positiva en lo que se refiere al rating a largo, corto plazo y perspectiva, respectivamente; para Standard and Poor's, B+/B /positiva; en el caso de Moody's, Ba1 (rating de los depósitos)/ Ba2 (rating de deuda senior)/ NP (corto plazo)/perspectiva positiva; y por último DBRS cuyas calificaciones son BBB(high)/R1(low)/perspectiva estable. La calificación de la agencia DBRS para Banco Popular Portugal, S.A. es BBB(low)/R-2(high), largo y corto plazo respectivamente, bajo revisión con perspectiva estable.

Mismo periodo año anterior

Emisión, reembolso o cancelación de empréstitos cuya emisión o colocación haya requerido del registro de un folleto en una Autoridad Competente de la Unión Europea

(Miles de euros)	Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos							
Entidad emisora (1)	Relación (2) País del domicilio de residencia	Operación (3) Código ISIN	Tipo de valor (4) Fecha emisión	Saldo vivo (5)	Tipo de interés(6)	(7) Vencimiento y modalidad de amortización	Mercado de cotización	Garantías Otorgadas
<b>Periodo anterior</b>								
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBN1OOE0002	B 30/06/2015	225.000	EUR 1m + 1,20%	30/06/2018	Euronext Lisbon	-
BPE CH 2-2015	D España	E ES0413790405	B 08/06/2015	575.000	EUR 6m + 0,40%	08/06/2023	AIAF	-
BPE BSOC II 2012	D España	J ES0313790059	B 29/05/2012	635.745	7% anual	25/11/2015	AIAF	-
BPE CH 2013-4	D España	C ES0413790272	C 31/07/2013	200.000	EUR 3m+1,5%	30/08/2025	AIAF	-
BPE CH 2014-4	D España	C ES0413790363	C 25/06/2014	500.000	EUR 12m+2,5%	25/06/2024	AIAF	-
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNC7OE0025	B 25/06/2013	5.738	3,65% semestral	25/06/2016	Euronext Lisbon	-
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNC7OE0023	B 28/05/2013	5.692	3,65% semestral	28/05/2016	Euronext Lisbon	-
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNCFOE0029	B 24/04/2012	10.000	6,50% semestral	24/04/2015	Euronext Lisbon	-
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNCJOE0025	B 30/04/2013	4.984	3,65% semestral	30/04/2016	Euronext Lisbon	-
BPE CH 1-2015	D España	E ES0413790397	B 07/04/2015	1.000.000	1% anual	07/04/2025	AIAF	-
IM GBP Empresas VI	D España	E ES0347461008	B 25/02/2015	2.340.000	EUR 3m + 0,3%	22/01/2046	AIAF	-
IM GBP Empresas VI	D España	E ES0347461016	B 25/02/2015	660.000	EUR 3m + 0,4%	22/01/2046	AIAF	-
BP Ced. Hip 1º emision BP	D España	C ES0413770001	C 04/03/2005	1.300.000	3,750% Fijo	04/03/2015	AIAF	-
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNCEO0020	B 26/03/2013	6.530	3,65% semestral	26/03/2016	Euronext Lisbon	-
BPE AT2015	D España	E XS1189104356	B 12/02/2015	750.000	1% anual	Perpetua	AIAF	-
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBN1LOE0005	B 23/01/2014	649	3% semestral	23/01/2017	Euronext Lisbon	-
BPE Financiaciones B S 15 DUBLIN S1	D España	E XS1169791529	B 20/01/2015	500.000	2% anual	03/02/2020	Euronext Lisbon	-
BPE CEDULAS BEI 07	D España	-	C 30/01/2007	200.000	EUR 3M +0,165% trimestral	30/01/2015	-	-

**Notas explicativas:**

(1) Entidad emisora

(2) D: Dependiente

(3) C: Cancelada, E: Emisión nueva, R: Reembolso, J: Canje

(4) B: Bonos, C: Cédulas, N: Euronotas, P: Pagaré

(5) Saldo vivo del código ISIN de la emisión o importe reembolsado o canjeado en caso de canje.

(6) Eur: Euríbor, L: Libor, m: Meses. Diferencial expresado en porcentaje.

(7) Fecha de vencimiento o de canje o amortización anticipada

**Banco Popular Español, S.A**

Emisión, reembolso o cancelación de empréstitos cuya emisión o colocación haya requerido del registro de un folleto en una Autoridad Competente de la Unión Europea

(Miles de euros)		Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos						
Entidad emisora (1)	Relación (2) País del domicilio de residencia	Operación (3) Código ISIN	Tipo de valor (4) Fecha emisión	Saldo vivo (5)	Tipo de interés(6)	(7) Vencimiento y modalidad de amortización	Mercado de cotización	Garantías Otorgadas
<b>Periodo Actual</b>								
BPE CH 1-2016	D España	E ES0413790439	C 03/03/2016	1.500.000	1% anual	03/03/2022	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 1-2014	D España	C ES0313790067	B 10/03/2014	997	2,999% anual	10/03/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 2-2014	D España	C ES0313790075	B 10/03/2014	1.131	2,999% anual	10/03/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 3-2014	D España	C ES0313790083	B 10/03/2014	2.319	Eur 6m + 2,30%	10/03/2016	AIAF	-
BPE CH 2014-1	D España	C ES0413790330	C 17/02/2014	500.000	Eur 3m + 250 pb	03/03/2016	AIAF	-
BPE CH 2012-5	D España	C ES0413790223	C 22/10/2012	350.000	Eur 6m + 250 pb	04/03/2016	AIAF	-
BPE CH 2014-1	D España	C ES0413790330	C 17/02/2014	50.000	Eur 3m + 250 pb	04/02/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 6-2014	D España	C ES0313790117	B 10/04/2014	888	2,979% anual	10/04/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 7-2014	D España	C ES0313790125	B 10/04/2014	831	Eur 6M + 2,30%	10/04/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 9-2014	D España	C ES0313790141	B 10/05/2014	788	Eur 6M + 2,30%	10/05/2016	AIAF	-
CED. TERRITORIALES BEI 2016	D España	E ES0413790447	C 18/05/2016	250.000	0,708% anual	18/05/2024	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 10-2014	D España	C ES0313790158	B 10/06/2014	2.219	2,31% anual	10/06/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 11-2014	D España	C ES0313790166	B 10/06/2014	1.064	2,575% anual	10/06/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 12-2014	D España	C ES0313790174	B 10/06/2014	1.637	Eur 6M + 1,85%	10/06/2016	AIAF	-

Mismo periodo año anterior:

Emisión, reembolso o cancelación de empréstitos cuya emisión o colocación haya requerido del registro de un folleto en una Autoridad Competente de la Unión Europea

(Miles de euros)		Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos						
Entidad emisora (1)	Relación (2) País del domicilio de residencia	Operación (3) Código ISIN	Tipo de valor (4) Fecha emisión	Saldo vivo (5)	Tipo de interés(6)	(7) Vencimiento y modalidad de amortización	Mercado de cotización	Garantías Otorgadas
<b>Periodo anterior</b>								
BPE CH 2-2015	D España	J ES0313790059	B 29/05/2012	635.745	7% anual	08/06/2023	AIAF	-
BPE BSOC II 2012	D España	J ES0313790059	B 29/05/2012	635.745	7% anual	25/11/2015	AIAF	-
BPE CH 2013-4	D España	C ES0413790272	C 31/07/2013	200.000	EUR 3m+1,5%	24/06/2015	AIAF	-
BPE CH 2014-4	D España	C ES0413790363	C 25/06/2014	500.000	EUR 12m+2,5%	24/06/2015	AIAF	-
BPE CH 1-2015	D España	E ES0413790397	B 07/04/2015	1.000.000	1% anual	07/04/2025	AIAF	-
BP Ced. Hip 1º emision BP	D España	C ES0413770001	C 04/03/2005	1.300.000	3,750% Fijo	04/03/2015	AIAF	-
BPE AT2015	D España	E XS1189104356	B 12/02/2015	750.000	1% anual	Perpetua	AIAF	-
BPE CEDULAS BEI 07	D España	-	C 30/01/2007	200.000	EUR 3M +0,165% trimestral	30/01/2015	-	-

**Notas explicativas:**

(1) Entidad emisora

(2) D: Dependiente

(3) C: Cancelada, E: Emisión nueva, R: Reembolso, J: Canje

(4) B: Bonos, C: Cédulas, N: Euronotas, P: Pagaré

(5) Saldo vivo del código ISIN de la emisión o importe reembolsado o canjeado en caso de canje.

(6) Eur: Euribor, L: Libor, m: Meses. Diferencial expresado en porcentaje.

(7) Fecha de vencimiento o de canje o amortización anticipada

### 5.1.6 Mercado hipotecario

Con fecha 30 de noviembre de 2010, el Banco de España emitió la Circular 7/2010, sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario, que resulta de la aprobación de la Ley 41/2009, de 7 de diciembre, que modificó ampliamente la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, y del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, que desarrolla esta última Ley. Por su parte, la Circular 5/2011, de 22 de diciembre modifica la Circular 4/2004, circular contable, dando forma y estructura a la información a publicar en relación a esta materia.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco dispone de un conjunto de políticas y procedimientos que permiten:

- Evaluar la adecuada relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, teniendo en cuenta la estructura de flujos de la deuda y la renta disponible del prestatario.
- Verificar la razonabilidad de la información facilitada por el prestatario sobre su solvencia y renta disponible.
- Adecuar la relación entre el importe del préstamo y la valoración (tasación) de las garantías hipotecarias y otras.
- Gestionar de forma efectiva las valoraciones, con criterios para seleccionar y asegurar la independencia de los tasadores.
- Evaluación de las distintas estrategias de financiación mediante la emisión de distintos títulos con diferentes características, tipos y plazos.
- Fijar un nivel óptimo de activos de respaldo de los títulos emitidos, así como fijar estrategias para conservar dicho nivel.
- Activar sistemas de alerta temprana para evitar desequilibrios entre los flujos de las carteras de cobertura (cartera elegible y resto de carteras colaterales) y los derivados de los pagos de los títulos emitidos cubiertos (cédulas hipotecarias, bonos hipotecarios y bonos emitidos por fondos de titulización hipotecaria).

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco no ha emitido bonos hipotecarios.

En relación a la emisión de otros títulos hipotecarios, se detalla a continuación la información relativa a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

(Miles de euros)	30.06.2016	31.12.2015
	Valor nominal	Valor nominal
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>18.667.200</b>	<b>18.717.200</b>
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	3.737.600	5.227.100
<b>1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	<b>10.950.000</b>	<b>7.450.000</b>
1.1 Vencimiento residual hasta un año	3.000.000	2.000.000
1.2 Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta dos años	1.850.000	1.750.000
1.3 Vencimiento residual mayor de 2 años y hasta tres años	600.000	1.100.000
1.4 Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	2.250.000	1.600.000
1.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	3.250.000	1.000.000
1.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
<b>2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	<b>5.717.200</b>	<b>9.067.200</b>
2.1 Vencimiento residual hasta un año	-	350.000
2.2 Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta dos años	200.000	200.000
2.3 Vencimiento residual mayor de 2 años y hasta tres años	737.500	450.000
2.4 Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	240.000	1.577.500
2.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.125.000	2.075.000
2.6 Vencimiento residual mayor de diez años	2.414.700	4.414.700
<b>3 Depósitos</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.200.000</b>
3.1 Vencimiento residual hasta un año	2.000.000	200.000
3.2 Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta dos años	-	2.000.000
3.3 Vencimiento residual mayor de 2 años y hasta tres años	-	-
3.4 Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	-	-
3.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
3.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-	-

En lo relativo a participaciones hipotecarias, a 30 de junio de 2016 el Banco no ha realizado ninguna emisión de estos instrumentos.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, ninguna de las cédulas emitidas por el Banco tenía afectos activos de sustitución.

El capital y los intereses (ordinarios y de demora) de las emisiones de cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de Banco Popular Español, S.A. y no estén afectas a la emisión de bonos hipotecarios y, si existen, por los activos de sustitución y los flujos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión. Todo ello de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981 de regulación del mercado hipotecario y las normas que la desarrollan.

Los préstamos y créditos hipotecarios que sirven de cobertura a las emisiones de cédulas hipotecarias, a efectos de límite legal, están garantizados con rango de primera hipoteca sobre el pleno dominio de la totalidad de la finca.

Las inscripciones registrales de las fincas hipotecadas se encuentran vigentes y sin condición alguna, y no sujetas a limitaciones por razón de inmatriculación o por tratarse de inscripciones practicadas al amparo del artículo 298 del Reglamento Hipotecario. Los bienes inmuebles sobre los que recaen las hipotecas de los préstamos han sido tasados y asegurados con anterioridad a la emisión de los títulos.

Por último, los préstamos y créditos hipotecarios que sirven de cobertura a las emisiones de cédulas hipotecarias de Banco Popular Español, S.A. no exceden los límites establecidos por la Ley 2/1981 del Mercado hipotecario. Además, el volumen de cédulas hipotecarias emitidas por el Banco no supera el 80% del importe de los capitales no amortizados de los créditos hipotecarios aptos para servir de cobertura y en el cómputo global de préstamos que sirven de cobertura no se incluyen aquellos que hubieran sido afectados por una emisión de bonos hipotecarios o que hayan sido objeto de participaciones hipotecarias.

Banco Popular Español, S.A. está obligado a mantener en todo momento los porcentajes establecidos por la Ley del Mercado Hipotecario.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los valores nominales de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y computables a efectos del mercado hipotecario en el balance del Banco tenían las siguientes características:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>1.337.736</b>	<b>299</b>	<b>1.564.908</b>	<b>264</b>
Emitidos mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	1.337.736	299	1.564.908	264

A continuación se ofrecen distintos detalles, atendiendo a distintas características, de los préstamos y créditos hipotecarios, de las entidades de crédito españolas:

Detalle por origen de la operación:

(Miles de euros)	30.06.2016	31.12.2015
	Valor nominal	Valor nominal
<b>Total préstamos</b>	<b>50.653.459</b>	<b>51.955.866</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	<b>672.449</b>	<b>1.008.332</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-	43.179
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>1.603.158</b>	<b>1.588.391</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	1.337.736	1.564.908
<b>Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas</b>	-	-
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>48.377.852</b>	<b>49.359.143</b>
1 Préstamos no elegibles	24.536.757	24.723.939
1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del RD 716/2009	5.017.334	4.562.535
1.2 Resto	19.519.423	20.161.404
2 Préstamos elegibles	23.841.095	24.635.204
2.1 Importes no computables	-	109.585
2.2 Importes computables	23.841.095	24.525.619
2.2.1 Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	80.685	-
2.2.2 Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	23.760.410	24.525.619

El detalle por moneda en el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Originadas por la entidad	43.019.202	21.019.359	43.732.947	21.686.111
Subrogadas de otras entidades	5.358.650	2.821.736	5.626.196	2.949.093
Resto	-	-	-	-

Atendiendo a la situación en el pago, el detalle es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Euro	47.366.541	23.187.100	48.386.846	23.931.632
Resto de monedas	1.011.311	653.995	972.297	703.572

En relación al vencimiento medio residual:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Normalidad en el pago	36.685.021	23.591.697	37.318.261	24.310.135
Otras situaciones	11.692.831	249.398	12.040.882	325.069

En cuanto al tipo de interés de las operaciones, se ofrece el siguiente desglose:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Hasta diez años	18.847.672	7.097.336	19.469.691	7.347.196
Más de diez años y hasta veinte años	15.772.814	9.073.731	15.879.276	9.071.477
Más de veinte años y hasta treinta años	10.666.300	6.556.959	11.032.076	6.961.059
Más de treinta años	3.091.066	1.113.069	2.978.100	1.255.472

El desglose de esta información por la naturaleza del deudor es la siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Fijo	5.618.184	1.482.722	5.844.458	1.467.723
Variable	42.759.668	22.358.373	43.514.685	23.167.481

Por último, se ofrece el desglose en función de la finalidad:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	29.425.998	9.951.950	30.402.560	10.346.888
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	4.043.291	939.543	4.330.348	1.176.673
Resto de personas físicas e ISFLSH	18.951.854	13.889.145	18.956.583	14.288.316

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos de mercado hipotecario se desglosa a continuación:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
<b>FINALIDAD PROMOCIÓN CONSTRUCCIÓN</b>				
1 Edificios terminados	5.794.136	1.374.634	6.056.031	1.563.162
1.1 Vivienda	2.767.160	642.731	2.907.450	749.137
<i>De los que: Viviendas de protec oficial</i>	14.947	8.237	10.597	8.498
1.2 Resto	3.026.975	731.903	3.148.581	814.025
2. Edificios en construcción	1.120.010	196.514	1.193.876	207.633
2.1 Vivienda	693.550	95.666	816.848	137.625
<i>De los que: Viviendas de protec. oficial</i>	2.447	2.097	453	453
2.2 Resto	426.461	100.848	377.028	70.008
3 Suelo	2.349.421	708.435	2.504.523	857.311
3.1 Terrenos urbanizados	2.160.746	672.137	2.317.226	817.344
3.2 Resto de suelo	188.676	36.298	187.297	39.967
4 Otras garantías	2.260.703	90.822	2.469.297	91.119
<b>OTRAS FINALIDADES</b>				
1 Edificios terminados	36.615.432	21.412.449	36.460.425	21.741.671
1.1 Vivienda	22.848.652	15.729.735	22.718.421	16.064.992
<i>De los que: Viviendas de protec oficial</i>	475.833	315.768	462.336	267.598
1.2 Resto	13.766.779	5.682.714	13.742.004	5.676.679
2 Resto	238.151	58.240	674.991	174.308

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos de mercado hipotecario se desglosa a continuación:

(Miles de euros)	RIESGO SOBRE IMPORTE ULTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)				
TIPO DE GARANTÍA	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 %	TOTAL
<b>A 30 de junio de 2016</b>					
<b>Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>					<b>23.841.095</b>
- Sobre vivienda	4.421.483	6.132.427	5.924.827	-	16.478.737
- Sobre resto de bienes	2.851.805	4.510.553	-	-	7.362.358
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>					
<b>Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>					<b>24.635.203</b>
- Sobre vivienda	4.441.816	6.251.589	6.314.859	-	17.008.264
- Sobre resto de bienes	2.944.438	4.682.501	-	-	7.626.939

El movimiento de los valores nominales en el ejercicio es el que sigue:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
<b>1 Saldo inicial al 31 de diciembre</b>	24.635.204	24.723.939	25.927.020	26.840.086
<b>2 Bajas en el período</b>	2.060.767	2.393.055	4.206.127	6.343.254
2.1 Cancelaciones a vencimiento	41.261	315.348	95.433	725.467
2.2 Cancelaciones anticipadas	979.035	943.912	1.904.216	2.217.258
2.3 Subrogaciones por otras entidades	-	-	-	-
2.4 Resto	1.040.471	1.133.795	2.206.478	3.400.529
<b>3 Altas en el período</b>	1.266.658	2.205.873	2.914.312	4.227.109
3.1 Originadas por la entidad	580.470	1.579.172	1.810.690	3.126.726
3.2 Subrogaciones de otras entidades	2.208	10.374	5.784	34.774
3.3 Resto	683.980	616.327	1.097.838	1.065.609
<b>4 Saldo final</b>	23.841.095	24.536.757	24.635.205	24.723.941

Los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias distinguiendo los potencialmente elegibles es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2016	31.12.2015
	Saldos disponibles	Saldos disponibles
<b>Total</b>	<b>829.519</b>	<b>825.365</b>
– Potencialmente elegibles	174.723	209.164
– No elegibles	654.796	616.201

## 6. Inmovilizado material

A continuación se presenta la inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones y correcciones de valor por deterioro de activos.

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
De uso propio	272.889	265.993	820.657	777.713
Equipos informáticos y sus instalaciones	21.003	21.005	23.507	23.667
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	133.924	124.631	164.882	154.644
Edificios de uso propio	117.949	120.344	436.684	438.145
Obras en curso	-	-	200.359	164.029
Otros	13	13	12.719	13.012
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	(17.494)	(15.784)
Inversiones inmobiliarias	73.587	69.397	850.840	920.072
Edificios	72.731	68.564	533.194	650.289
Fincas rústicas, parcelas y solares	856	833	780.872	873.867
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	(463.226)	(604.084)
Activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-	-
Activos materiales a coste amortizado	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>346.476</b>	<b>335.390</b>	<b>1.671.497</b>	<b>1.697.785</b>

## 7. Dividendos pagados

En el cuadro siguiente, se presenta el detalle de los dividendos pagados por Banco Popular Español, S.A. durante los primeros seis meses de los años 2016 y 2015.

	30.06.2016			30.06.2015		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	0,884	0,004	18.551	1,194	0,006	12.611
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	0,884	0,004	18.551	1,194	0,006	12.611
a) Dividendos con cargo a resultados	-	-	-	-	-	-
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	0,884	0,004	18.551	1,194	0,006	12.611
c) Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

## 8. 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	88.329	97.111	264.552	261.117
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	13.902	15.667	15.128	16.359
Compromisos y garantías concedidos	102.022	136.085	61.468	69.311
Restantes provisiones	20.000	20.000	35.632	36.572
<b>Total</b>	<b>224.253</b>	<b>268.863</b>	<b>376.780</b>	<b>383.359</b>

El Grupo no ha realizado pagos relevantes derivados de litigios frente a terceros durante el primer semestre de 2016 ni en el ejercicio 2015.

En Octubre de 2009 Banco Popular emitió y comercializó "Bonos Subordinados Necesariamente Canjeables 2009". En Abril de 2012, dichos Bonos fueron canjeados por otros denominados "Bonos Obligatoriamente Convertibles II / 2012". En dicho canje, el Banco Popular mejoró algunas características con respecto a los Bonos originales. La conversión en acciones de dichos Bonos se produjo el 25 de noviembre de 2015. Basándose en informes jurídicos externos e internos, el Grupo considera que los instrumentos fueron comercializados de forma transparente, cumpliendo la normativa de contratos entre consumidores. Las provisiones que se consideran necesarias para los posibles costes relacionados que pudieran surgir para las poblaciones consideradas de riesgo no bajo ascienden a 16.800 miles de euros a 30 de junio de 2016.

## 9. Patrimonio Neto

El patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Popular está compuesto por los Intereses minoritarios, los Ajustes por valoración y los Fondos Propios. El detalle y los movimientos habidos en estos epígrafes del balance han sido presentados en la parte inicial de este informe en el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado referidos a 30 de junio de 2016 y 2015, respectivamente.

A 30 de junio de 2016 el capital social está constituido por 4.196.858 miles de acciones de 0,50 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2015 el capital estaba constituido por 2.165.075 miles de acciones de 0,50 euros de nominal cada una.

En el primer semestre de 2016 se han realizado tres ampliaciones de capital cuyo detalle es el siguiente:

(Miles de euros)		Capital	Prima de emisión
Ampliación de capital ( Dividendo a medida ) con cargo a Reservas voluntarias	27.01.2016	5.366	-
Ampliación de capital ( Dividendo a medida ) con cargo a Reservas voluntarias	21.03.2016	8.304	-
Ampliación de capital	21.06.2016	1.002.221	1.503.331
<b>Total</b>		<b>1.015.891</b>	<b>1.503.331</b>

En virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración con fecha 25 de mayo de 2016 y por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Popular celebrada el 11 de abril de 2016, se acordó aumentar el capital social de Banco Popular, mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de las acciones de la Sociedad, por un importe nominal de 1.002.221 miles de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 2.004.441 miles de nuevas acciones ordinarias de Banco Popular de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, más una prima de emisión unitaria de 0,75 euros, lo que resulta en un tipo de emisión de 1,25 euros por cada Acción Nueva, siendo el importe efectivo del Aumento de Capital de 2.505.552 miles de euros. Con fecha 21 de junio de 2016, se otorgó escritura de Aumento de Capital por 1.002.221 miles de euros mediante la emisión de 2.004.441 miles de acciones nuevas quedando inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en dicha fecha. Por tanto el nuevo capital social de Banco Popular ha quedado fijado en 2.098.429 miles de euros representado por 4.196.858 miles de acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. Las nuevas acciones fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) con fecha 23 de junio de 2016. Los gastos de esta ampliación de capital registrados contra reservas, han ascendido a 69.015 miles de euros.

Con fecha 13 de abril de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó realizar cuatro ampliaciones de capital social mediante la emisión de acciones sin prima y con cargo a reservas voluntarias destinadas a retribuir al accionista mediante el "Dividendo Banco Popular. Un dividendo a su medida", con oferta alternativa de recibir las acciones liberadas o la adquisición de los derechos a precio garantizado. De las cuatro ampliaciones se han materializado dos en 2016 y otra en 2015, a continuación se indican sus detalles:

- a) Ampliaciones realizadas "Dividendo Banco Popular. Un dividendo a su medida", en el primer semestre de 2016:
  - o Con fecha 4 de enero de 2016 se aprobó y se comunicaron al mercado las condiciones de la segunda ampliación de capital con cargo a reservas. Con fecha 20 de enero de 2016, se comunicó la finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la ampliación de capital liberada contra reservas. Ello supuso un aumento de capital liberado de 5.366 miles de euros habiendo optado el 76,34% de los accionistas titulares de los derechos de asignación gratuita por recibir nuevas acciones. Los accionistas titulares del 23,66% restante optaron por aceptar el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Popular recibiendo el importe de 10.246 miles de euros en efectivo con cargo a reservas voluntarias.
  - o Con fecha 23 de febrero de 2016 se aprobó y se comunicaron al mercado las condiciones de la tercera ampliación de capital con cargo a reservas. Con fecha 10 de marzo de 2016, se comunicó la finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la ampliación de capital liberada contra reservas. Ello supuso un aumento de capital liberado de 8.304 miles de euros habiendo optado el 80,92% de los accionistas titulares de los derechos de asignación gratuita por recibir nuevas acciones. Los accionistas titulares del 19,08% restante optaron por aceptar el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Popular recibiendo el importe de 8.305 miles de euros en efectivo con cargo a reservas voluntarias.

b) Ampliaciones realizadas “Dividendo Banco Popular. Un dividendo a su medida”, en el primer semestre de 2015:

- Con fecha 8 de septiembre de 2015 se aprobó y se comunicaron al mercado las condiciones de la primera ampliación de capital con cargo a reservas del 2015. Con fecha 25 de septiembre de 2015, finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita. Ello supuso un aumento de capital liberado de 4.829 miles de euros habiendo optado el 82,49% de los accionistas titulares de los derechos de asignación gratuita por recibir nuevas acciones. Los accionistas titulares del 17,51% restante optaron por aceptar el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Popular recibiendo el importe de 7.422 miles de euros en efectivo con cargo a reservas voluntarias.

Con fecha 7 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó realizar cuatro ampliaciones de capital mediante la emisión de acciones sin prima y con cargo a reservas voluntarias destinadas a retribuir al accionista mediante el “Dividendo Banco Popular. Un dividendo a su medida”, con oferta alternativa de recibir las acciones liberadas o la adquisición de los derechos a precio garantizado. En el ejercicio 2015, se han realizado las dos ampliaciones que no se materializaron en el ejercicio anterior:

- Con fecha 8 de enero de 2015 se aprobó y se comunicaron al mercado las condiciones de la tercera ampliación de capital con cargo a reservas. Con fecha 27 de enero de 2015, se comunicó la finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la ampliación de capital liberada contra reservas. Ello supuso un aumento de capital liberado de 3.751 miles de euros habiendo optado el 84,28% de los accionistas titulares de los derechos de asignación gratuita por recibir nuevas acciones. Los accionistas titulares del 15,72% restante optaron por aceptar el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Popular recibiendo el importe de 5.945 miles de euros en efectivo con cargo a reservas voluntarias.
- Con fecha 14 de abril de 2015 se aprobó y se comunicaron al mercado las condiciones de la cuarta ampliación de capital con cargo a reservas. Con fecha 4 de mayo de 2015, se comunicó la finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la ampliación de capital liberada contra reservas. Ello supuso un aumento de capital liberado de 3.311 miles de euros habiendo optado el 82,47% de los accionistas titulares de los derechos de asignación gratuita por recibir nuevas acciones. Los accionistas titulares del 17,53% restante optaron por aceptar el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Popular recibiendo, el importe de 6.666 miles de euros en efectivo con cargo a reservas voluntarias.

## 10. Valor razonable

### 10.1 Activos valorados a valor razonable en el estado de situación financiera

La valoración de los instrumentos financieros a valor razonable ha sido realizada mediante la observación de variables obtenidas de mercados activos como las cotizaciones de determinados instrumentos, mediante la aplicación de procedimientos generalmente aceptados o bien utilizando modelos internos porque no existan variables observables de mercado o porque algún mercado se convierta en ilíquido.

A continuación se ofrece información de las distintas partidas del balance de situación valoradas a valor razonable atendiendo al método utilizado en su valoración:

(Miles de euros)	Valor razonable de los instrumentos financieros		Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos		Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observaciones del mercado		Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con modelos internos	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
<b>Activo</b>								
Act. Finan. mantenidos para negociar	1.770.198	1.285.883	17.307	42.352	1.752.782	1.243.389	109	142
Derivados	1.752.782	1.243.389	-	-	1.752.782	1.243.389	-	-
Instrumentos de patrimonio	16.402	21.523	16.293	21.381	-	-	109	142
Valores repres. de deuda	1.014	20.971	1.014	20.971	-	-	-	-
Activos Financ. designados a V.R con cambios en resultados	559.903	535.319	558.916	534.272	575	84	412	963
Instrumentos de patrimonio	199.634	221.450	199.623	221.439	-	-	11	11
Valores repres.de deuda	360.269	313.869	359.293	312.833	575	84	401	952
Act. Finan. dispon. para la venta	27.678.652	25.193.155	27.162.233	24.670.837	2.112	2.112	514.307	520.206
Instrumentos de patrimonio	520.806	446.509	91.380	141.151	2.112	2.112	427.314	303.246
Valores repres.de deuda	27.157.846	24.746.646	27.070.853	24.529.686	-	-	86.993	216.960
Derivados - contabilidad coberturas	316.718	443.068	-	-	316.718	443.068	-	-
<b>Pasivo</b>								
Pas. Finan. mantenidos para negociar	1.731.995	1.043.063	-	-	1.731.995	1.043.063	-	-
Derivados	1.731.995	1.043.063	-	-	1.731.995	1.043.063	-	-
Posiciones cortas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Financ. designados a V.R con cambios en resultados	596.524	599.419	-	-	596.524	599.419	-	-
Derivados - contabilidad coberturas	2.341.875	2.013.974	-	-	2.341.875	2.013.974	-	-

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 Grupo. 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.

El siguiente cuadro ofrece la evolución de la valoración, para las categorías de activos y pasivos financieros valorados por su valor razonable para cuyo cálculo hayan sido utilizadas variables no observables en el mercado o modelos internos (Nivel 3):

(Miles de euros)	1º Sem 2016			1º Sem 2015		
	ACTIVO			ACTIVO		
	Act.Financ. mantenidos para negociar	Otros activos financieros	Activos disponibles para la venta	Act.Financ. mantenidos para negociar	Otros activos financieros	Activos disponibles para la venta
Saldo inicial	142	963	520.206	25.925	-	753.793
Movimientos:						
en pérdidas y ganancias	-	-	-	39	-	-
en patrimonio neto	(33)	-	(8.285)	-	-	(12.910)
Compras/emisiones.	-	401	4.572	-	2.200	105.923
Ventas/liquidaciones	-	(952)	(2.186)	-	-	(247.398)
Otros traspasos	-	-	-	(25.811)	-	25.811
Transferencias con niveles 1 y 2	-	-	-	-	12	(3.305)
Saldo final	109	412	514.307	153	2.212	621.914

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

Durante el primer semestre de 2015 se realizó un traspaso de (3.293) miles de euros del Nivel 1 al Nivel 3.

Durante este mismo periodo no se produjeron traspasos significativos entre los Niveles 1 y 2, ni del Nivel 3 al resto de niveles.

## 10.2 Activos y pasivos no valorados a valor razonable en el estado de situación financiera

A continuación se presenta el valor razonable de las principales partidas del balance que se valoran a su coste amortizado, así como aquellas que están valoradas al coste de adquisición.

Los activos y pasivos que se reflejan en balance al coste amortizado han sido valorados mediante el descuento de los flujos futuros utilizando para ello la curva de tipos de riesgo sin diferencial (cupón cero). Esta curva de tipos de interés se genera a partir de los tipos cotizados de la Deuda Pública española que permite generar factores de descuento puros para calcular valores presentes que el mercado admite como tipos insesgados. La curva está construida partiendo de una ecuación que se ajusta a los tipos observados en el mercado y ofrece como resultado los tipos de interés forward para cualquier plazo o vencimiento intermedio.

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable	Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos	Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observaciones del mercado	Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con modelos internos			
Activos financieros a coste amortizado										
Efectivos, saldos en Bancos Centrales y depósitos a la vista	3.086.541	3.086.541	5.465.713	5.465.713	3.086.541	5.465.713	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	108.149.382	116.498.605	105.076.291	113.690.301	842.066	1.240.844	115.634.701	112.449.457	21.838	-
Depósitos en entidades de crédito	6.380.806	6.385.331	4.301.561	4.306.038	-	-	6.385.331	4.306.038	-	-
Crédito a la clientela	100.998.326	109.249.370	99.637.769	108.136.833	-	-	109.249.370	108.136.833	-	-
Valores representativos de deuda	770.250	863.904	1.136.961	1.247.430	842.066	1.240.844	-	6.586	21.838	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total activos financieros a coste amortizado</b>	<b>111.235.923</b>	<b>119.585.146</b>	<b>110.542.004</b>	<b>119.156.014</b>	<b>3.928.607</b>	<b>6.706.557</b>	<b>115.634.701</b>	<b>112.449.457</b>	<b>21.838</b>	<b>-</b>

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable	Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos		Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observaciones del mercado		Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con modelos internos	
Depósitos de bancos centrales	12.000.000	12.000.000	14.204.120	14.239.313	-	-	12.000.000	14.239.313	-	-
Depósitos en entidades de crédito	21.229.046	21.703.749	19.172.266	19.820.968	-	-	21.703.749	19.820.968	-	-
Depósitos de la clientela	88.291.475	88.823.341	88.335.415	88.812.969	-	-	88.823.341	88.812.969	-	-
Débitos representados por valores negociables	16.893.087	17.945.604	15.989.048	16.829.753	17.945.604	16.829.753	-	-	-	-
Pasivos subordinados	2.062.544	2.507.590	2.066.951	2.580.108	2.507.590	2.580.108	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.071.399	1.071.399	740.724	740.724	-	-	1.071.399	740.724	-	-
<b>Total pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>141.547.551</b>	<b>144.051.683</b>	<b>140.508.524</b>	<b>143.023.835</b>	<b>20.453.194</b>	<b>19.409.861</b>	<b>123.598.489</b>	<b>123.613.974</b>	-	-

### 10.3 Valor razonable de activos inmobiliarios

Desglosamos el valor en libros y el valor razonable del Activo Material, Activos no corrientes en Venta y Existencias:

(Miles de euros)	30.06.2016		31.12.2015	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Activo tangible	1.671.497	1.689.872	1.697.785	1.714.356
De uso propio	820.657	839.032	777.713	794.284
Cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-	-
Inversiones inmobiliarias	850.840	850.840	920.072	920.072
Activos no corrientes y grupos enajenados de elementos clasificados como mantenidos para la venta	9.453.739	9.453.739	9.045.928	9.045.928
Existencias	845.515	845.515	897.315	897.315

El Grupo 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.

El Grupo 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.

Nuestras mediciones del valor razonable de los activos inmobiliarios se clasifican en el Nivel 2 (se utilizan otras variables en la valoración adicionales a los precios cotizados en mercados activos para activos idénticos) y en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable (utilización de variables significativas no observables).

Los métodos técnicos de valoración utilizados para determinar el valor de los activos inmobiliarios son:

1. Método del coste (Nivel 3): Mediante este método se calcula un valor técnico que se denominará valor de reemplazamiento. Para calcular dicho valor se sumarán la inversión del valor del terreno, el coste de edificación y los gastos necesarios para realizar el reemplazamiento. Dicho valor podrá ser bruto o neto. Para calcular el valor de reemplazamiento neto se restará del valor de reemplazamiento bruto la depreciación física y funcional del edificio terminado.

2. Método de comparación (Nivel 2): Mediante este método se determinan dos valores técnicos que se denominarán valor por comparación, que permite determinar el valor de mercado de un determinado bien, y valor por comparación ajustado, que permite determinar su valor hipotecario. Para la utilización del Método de comparación será necesaria la existencia de un mercado representativo de los inmuebles comparables, disponer de suficientes datos sobre transacciones u ofertas, disponer de información suficiente sobre al menos seis transacciones u ofertas de comparables que reflejen adecuadamente la situación actual de dicho mercado.

3. Método de actualización de rentas (Nivel 2): Mediante este método se calculará un valor técnico que se denominará valor por actualización, que permite determinar tanto el valor de mercado de un determinado bien como su valor hipotecario. Para la utilización del método de actualización es necesaria la existencia de un mercado de alquileres representativo de los comparables, que exista un contrato de arrendamiento y que el inmueble valorado esté produciendo o pueda producir ingresos como inmueble ligado a una actividad económica y que además existan suficientes datos contables de la explotación o información adecuada sobre ratios estructurales medias de la rama de actividad correspondiente.

4. Método residual (Nivel 3): El valor por el método residual se calculará mediante el procedimiento de análisis de inversiones con valores esperados (Procedimiento de cálculo “dinámico”) o el procedimiento de análisis de inversiones con valores actuales (Procedimiento de cálculo “estático”).

5. Modelos automáticos (Nivel 2): El valor es determinado por la utilización de bases de datos con calidad y profundidad suficiente y modelos de valoración metodológicamente sólidos. El nivel de confianza debe elevarse en las situaciones en las que los precios de los activos puedan estar experimentando disminuciones significativas. El modelo automático es aplicable sólo a revisiones de valor, siempre y cuando se disponga en la base de datos de la entidad información relevante y fiable de los inmuebles a valorar. La entidad solicitante debe asegurarse, de la calidad del modelo y base de datos utilizado por la sociedad de tasación designada.

En el Grupo los métodos técnicos de valoración empleados dependen principalmente del tipo de propiedad a tasar y de la información disponible, más concretamente:

a. Producto terminado:

Vivienda: Puede ser valorada mediante procedimientos automáticos o de forma individualizada por método de coste (este método se utiliza para determinar el valor en inmuebles singulares o sin mercado), de comparación (el más habitual) o de actualización de rentas si se encuentra alquilada o su finalidad va a ser el alquiler. Como criterio general sólo se podrá aplicar el método automático en aquellos inmuebles con valor unitario inferior a 1 millón de euros.

Resto de inmuebles terminados: Pueden ser valorados por el método de coste, de comparación o de actualización de rentas de explotación o de alquiler si se encuentra alquilada o su finalidad va a ser el alquiler (en hoteles, gasolineras y otros inmuebles en explotación solo existirá el de actualización de rentas).

En el caso de inmuebles homogéneos (naves y locales no singulares) se podrá aplicar el método mediante procedimientos automáticos con las mismas limitaciones que en viviendas.

b. Obra en curso: Puede ser valorada por el método del coste como suma del valor del suelo más obra ejecutada. No será utilizable el Valor en Hipótesis de Edificio Terminado.

c. Suelo para promoción inmobiliaria: Pueden ser valorados por el método residual dinámico (el más habitual) o estático (solo para aquellos suelos finalistas con plazo de inicio de obra inferior a 12 meses) en función de la calificación del suelo.

d. Fincas rústicas en explotación: Valoradas por el método de actualización de rentas.

A continuación desglosamos el valor razonable de la cartera de activos inmobiliarios por tipología de métodos de valoración, para cada tipo de activo a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

(Miles de euros)	Tipología de Medición del Valor Razonable							
	30.06.2016				31.12.2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Viviendas	-	3.679.104	-	3.679.104	-	3.798.232	-	3.798.232
Oficinas, locales, naves y resto	-	2.560.862	-	2.560.862	-	2.551.936	-	2.551.936
Suelos	-	-	4.555.658	4.555.658	-	-	4.024.366	4.024.366
Obra en curso	-	-	354.470	354.470	-	-	488.781	488.781
<b>TOTAL</b>	-	<b>6.239.966</b>	<b>4.910.128</b>	<b>11.150.094</b>	-	<b>6.350.168</b>	<b>4.513.147</b>	<b>10.863.315</b>

## 11. Garantías concedidas

El desglose de este epígrafe, se corresponde con los importes que el Grupo debería pagar por cuenta de terceros en el caso de que no lo hicieran quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual. Sin embargo, una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para Banco Popular Español, S.A o sus sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía quedan registrados en los epígrafes "Ingresos por Intereses" y en "Ingresos por Comisiones" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido contractualmente sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a las calculadas para la cobertura del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se contabilizan en el epígrafe "Provisiones de Compromisos y garantías recibidas" de los balances de situación:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Avales	8.246.285	8.408.519	7.476.898	7.690.983
Créditos documentarios	487.353	478.923	557.280	539.397
Otras garantías	358.700	299.185	359.806	300.243
Activos afectos a obligaciones de terceros	366.808	492.208	366.808	492.208
Otros riesgos contingentes	2.322.317	2.136.599	2.324.349	2.136.599
<b>Total</b>	<b>11.781.463</b>	<b>11.815.434</b>	<b>11.085.141</b>	<b>11.159.430</b>

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## 12. Ingresos por intereses

Comprende los productos devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo a los activos valorados a su coste amortizado, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de las coberturas contables.

En el cuadro siguiente se presentan para el primer semestre de los años 2016 y 2015 el desglose de estos productos:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Bancos centrales	45	130	56	159
Entidades de crédito	9.327	8.341	7.745	5.247
Inversiones crediticias	1.171.183	1.425.936	1.335.466	1.601.746
Valores representativos de deuda	169.877	225.102	167.140	224.276
Cartera de negociación	3	40	3	89
Cartera de títulos a valor razonable con cambios en PyG	-	-	5.983	7.431
Cartera de títulos disponibles para la venta	153.662	196.902	147.871	191.610
Cartera de títulos de inversión a vencimiento	-	7	-	-
Cartera de títulos inversión crediticia	16.212	28.153	13.283	25.146
Imputables a contratos de seguros vinculados a pensiones y similares	222	226	2.144	2.105
Otros	16.060	2.564	16.387	2.588
<b>Total</b>	<b>1.366.714</b>	<b>1.662.299</b>	<b>1.528.938</b>	<b>1.836.121</b>

## 13. Gastos por intereses

En este epígrafe se registran los costes devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del interés efectivo a todos los pasivos financieros valorados por su coste amortizado, así como las rectificaciones de costes como consecuencia de las coberturas contables.

El cuadro siguiente recoge para el primer semestre de los años 2016 y 2015 el desglose de estos costes.

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Bancos centrales	6.490	5.512	6.490	5.823
Entidades de crédito	119.182	150.912	59.471	93.904
Recursos de clientes	202.689	384.968	169.542	346.233
Débitos repres. por valores negociables	135.837	170.240	171.917	232.366
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG	-	-	-	-
Pasivos financieros valorados al coste amortizado	149.455	183.929	193.895	254.291
Derivados de cobertura, riesgo del tipo de interés	(13.618)	(13.689)	(21.978)	(21.925)
Pasivos subordinados	27.135	27.467	26.827	26.276
Imputables al fondo de pensiones y similares	316	372	2.242	2.254
Otros	11.465	3.235	12.372	3.348
<b>Total</b>	<b>503.114</b>	<b>742.706</b>	<b>448.861</b>	<b>710.204</b>

## 14. Comisiones

### a) Ingresos por comisiones

Las comisiones no financieras derivadas de la prestación de servicios en el ejercicio a favor del Grupo se desglosan por la naturaleza de las mismas en los periodos semestrales terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 respectivamente.

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Prestación de riesgos y compromisos contingentes	54.689	57.828	60.914	64.818
Servicios inherentes a operaciones activas	38.914	46.265	47.073	55.367
Mediación en cobros y pagos	27.110	32.167	37.293	43.377
Compra-venta de divisas	1.363	1.574	1.828	2.073
Compra-venta de valores	777	1.237	4.277	6.046
Administración de las carteras de valores de clientes	39.589	39.717	50.118	48.998
Administración de cuentas a la vista y ahorro	46.773	45.165	57.888	55.336
Otros	42.667	46.680	45.968	47.548
<b>Total</b>	<b>251.882</b>	<b>270.633</b>	<b>305.359</b>	<b>323.563</b>

### b) Gastos por comisiones

Con el mismo nivel de detalle, las comisiones no financieras pagadas por el Grupo en los mismos periodos son las siguientes:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Prestación de riesgos y compromisos contingentes	95	138	197	178
Servicios inherentes a operaciones activas	6	12	66	72
Mediación en cobros y pagos	5.360	5.407	5.032	5.355
Compra-venta de divisas	-	-	-	-
Compra-venta de valores	1.899	1.841	3.453	3.398
Administración de las carteras de valores de clientes	-	-	-	-
Administración de cuentas a la vista y ahorro	-	-	-	-
Otros	5.884	7.499	19.907	21.461
<b>Total</b>	<b>13.244</b>	<b>14.897</b>	<b>28.655</b>	<b>30.464</b>

## 15. Resultados de operaciones financieras

Este punto de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye fundamentalmente el importe de variaciones de valor de los instrumentos financieros y los resultados obtenidos en su enajenación, excepto los correspondientes a los resultados generados por operaciones con títulos del propio Grupo, sociedades dependientes, negocios conjuntos, asociadas y acciones propias.

En el cuadro adjunto se presentan los detalles de esta línea de resultados por conceptos en el primer semestre de 2016 y 2015:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
<b>Gan. o (-) pérd. baja activos y pasivos fin. no val. v. raz. cambios pyg,netas</b>	<b>166.586</b>	<b>314.653</b>	<b>202.974</b>	<b>318.250</b>
Activos financieros disponibles para la venta	140.644	296.057	167.500	299.807
Inversión crediticia	15.841	16.567	22.584	16.739
Cartera inversión a vencimiento	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10.101	2.029	12.890	1.704
Otros	-	-	-	-
<b>Gan. o (-) pérd. baja activos y pasivos fin. mantenidos para negociar,netas</b>	<b>(3.614)</b>	<b>6.443</b>	<b>(5.148)</b>	<b>6.705</b>
<b>Gan. o (-) pérd. baja activos y pasivos fin. a val. v. raz. cambios pyg,netas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.684)</b>	<b>(7.887)</b>
<b>Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>	<b>333</b>	<b>3.712</b>	<b>(86)</b>	<b>2.288</b>

En el primer semestre de 2016, se han experimentado dos fases claramente diferenciadoras que vienen marcadas por la fecha del referéndum británico sobre su permanencia en la UE. El resultado de dicha consulta ha desencadenado una serie de turbulencias sobre las divisas, las primas de riesgo y en definitiva sobre el precio de los activos. Aun así en un entorno complicado, el Banco ha estado muy atento a los movimientos en los precios de la renta fija y variable para rotar la cartera del Grupo y aportar un resultado positivo que ayuda a la cuenta de resultados.

Durante los seis primeros meses de 2015 se registró una importante volatilidad en el mercado de bonos, particularmente en los mercados de Deuda Pública europeos. Sin embargo, dominaron dos tendencias principales, una primera alcista que espoleó el programa QE del ECB y que hizo pensar al mercado que iba a escasear el papel llevando así las rentabilidades de la Deuda Pública a mínimos históricos, y una segunda de sesgo bajista que ha sido provocada básicamente por la crisis de solvencia griega tras la victoria de Syriza en las elecciones helenas y por tanto de su línea dura de resistencia a los exigencias de ajuste económico pretendidas por los acreedores. Esto permitió a Banco Popular Español, S.A. ejecutar en mercado múltiples operaciones de ventas de su cartera de Activos financieros disponibles para la venta hasta alcanzar un resultado de 299.807 miles de euros a 30 de junio de 2015, además de ventas de activos de la cartera de inversión crediticia, incluyendo ventas de deuda pública y de renta fija.

## 16. Otros ingresos de explotación

En este apartado se incluyen las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y por otras actividades de la explotación no incluidas en otras partidas, según se desglosa en el cuadro siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	107	-	6.170	7.212
Resto de ingresos de explotación	47.491	45.641	62.685	63.960
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	6.118	5.277	13.359	16.364
Ingresos de otros arrendamientos operativos	2.421	3.046	2.423	3.067
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	15.842	16.102	17.895	18.084
Gastos incorporados a activos	15.035	11.716	15.036	11.565
Otros conceptos	8.075	9.500	13.972	14.880
<b>Total</b>	<b>47.598</b>	<b>45.641</b>	<b>68.855</b>	<b>71.172</b>

En comisiones financieras compensadoras se recoge la compensación de costes directos en operaciones de activo en los que el Grupo no habría incurrido de no haberse realizado las citadas operaciones.

## 17. Otros gastos de explotación

Incluye los costes de ventas de las entidades no financieras y los gastos correspondientes a actividades de explotación no incluidas en otras partidas, según se desglosa en el cuadro siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Costes de ventas	-	-	5.552	5.162
Resto de gastos de explotación	84.231	26.787	112.967	53.901
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	-	13.372	16.928
Contribución a fondos de garantía	46.202	-	52.017	-
Atenciones estatutarias	-	-	-	-
Otros conceptos	38.029	26.787	47.578	36.973
<b>Total</b>	<b>84.231</b>	<b>26.787</b>	<b>118.519</b>	<b>59.063</b>

En el primer semestre de 2016 en la partida "Otros conceptos", debido a la periodificación por la prestación de avales por parte del Estado sobre los activos fiscales diferidos, se produce un incremento respecto al mismo periodo del año anterior de 8.000 miles de euros.

En la partida de Contribución a fondos de garantía, el importe contabilizado se explica principalmente por la aportación, en el primer semestre de 2016, del Fondo único de Resolución Nacional, por importe de 46.320 miles de euros, a las autoridades de Resolución Nacionales de España y Portugal. En el ejercicio 2015 dicha aportación se realizó en el mes de Diciembre.

## 18. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguros y reaseguros

En este apartado se incluyen los ingresos y los gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguros y reaseguros según se desglosa en el cuadro siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	13.270	20.170
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	13.862	26.454

La disminución de los ingresos y gastos de contratos de seguros y reaseguros es debido al cambio de estrategia de comercialización de la sociedad del grupo Eurovida Portugal, S.A., centrándose en productos Unit link y abandonando la comercialización de productos pertenecientes al segmento de contratos de seguros con garantía, este cambio de estrategia se inició a lo largo del ejercicio 2015.

En el primer semestre de 2016, destaca una mejora en el margen neto de la actividad técnica de seguros por importe de 5.692 miles, derivados principalmente de la aportación de la sociedad Eurovida Portugal, S.A, por el aumento de la diferencia entre las primas recibidas y prestaciones pagadas en el negocio de seguros de Vida, y por la variación positiva derivada de los refuerzos de las reservas matemáticas para los productos renta vitalicia que se realizaron en el primer trimestre de 2015.

## 19. Gastos de personal

Esta línea de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende las retribuciones del personal, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad devengadas en el ejercicio, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones y deducidos todos los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social. Su detalle es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Sueldos y gratificaciones al personal activo	260.441	257.080	334.808	340.847
Cuotas de la Seguridad Social	74.074	72.715	90.644	90.666
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	-	-	2.225	2.012
Aportaciones a fondos de pensiones externos	13.472	13.498	14.568	14.529
Indemnizaciones por despidos	3.166	3.483	3.493	3.705
Gastos de formación	1.416	1.074	1.679	1.307
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	178	905	178	905
Otros gastos de personal	9.490	8.016	11.243	9.687
<b>Total</b>	<b>362.237</b>	<b>356.771</b>	<b>458.838</b>	<b>463.658</b>

## 20. Plantilla Media y Número de oficinas

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media y el número de oficinas de Banco Popular Español y de su Grupo consolidado para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015:

	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Plantilla Media	11.806	11.694	15.008	15.266
Hombres	7.285	7.321	9.186	9.469
Mujeres	4.521	4.373	5.822	5.797

Número de oficinas	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
España	1.666	1.673	1.905	1.930
Extranjero	-	-	188	194

## 21. Otros gastos de administración

Este capítulo recoge el resto de gastos administrativos de Banco Popular y del Grupo incluyendo las contribuciones e impuestos afectos a la propia actividad, cuyo desglose es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
De inmuebles, instalaciones y material:	82.130	80.081	101.783	102.145
Alquileres	58.044	55.649	63.382	60.692
Entretenimiento de inmovilizado	15.825	16.729	27.520	31.192
Alumbrado, agua y calefacción	5.912	5.833	7.775	7.778
Impresos y material de oficina	2.349	1.870	3.106	2.483
Informática	16.993	22.488	31.098	37.931
Comunicaciones	9.318	7.583	13.532	11.754
Publicidad y propaganda	6.744	8.657	8.278	11.617
Gastos judiciales y de letrados	8.224	7.994	9.875	9.838
Informes técnicos	10.276	10.979	17.486	18.764
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	7.551	7.034	8.927	8.460
Primas de seguros y autoseguros	1.702	2.711	2.682	4.994
Por órganos de gobierno y control	916	916	986	976
Gastos de representación y desplazamiento de personal	3.263	3.292	4.981	5.005
Cuotas de asociaciones	973	860	1.122	1.034
Servicios administrativos subcontratados	34.163	31.449	33.212	27.338
Contribuciones e impuestos	37.568	43.161	53.377	56.825
Dotaciones a fundaciones	6.713	6.713	6.767	6.746
Otros gastos	771	2.313	12.261	9.755
<b>Total</b>	<b>227.305</b>	<b>236.231</b>	<b>306.367</b>	<b>313.182</b>

## 22. Amortizaciones

Incluye los importes que han sido llevados a la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el primer semestre de 2016 y 2015 por la depreciación calculada para cada clase de activo en función de su vida útil estimada, con el siguiente detalle:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Activo material:	16.174	16.922	25.156	26.122
De uso propio:	15.954	16.705	22.167	23.031
Equipos de informática y sus instalaciones	4.676	4.226	5.230	4.658
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	10.691	11.904	13.573	15.185
Edificios	587	575	3.313	3.187
Resto	-	-	51	1
Inversiones inmobiliarias	220	217	2.989	3.091
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-	-
Activo intangible	118.119	34.553	44.940	41.746
<b>Total</b>	<b>134.293</b>	<b>51.475</b>	<b>70.096</b>	<b>67.868</b>

A partir del 1 de enero de 2016 las sociedades individuales han de contabilizar de manera sistemática la amortización correspondiente a los Fondos de Comercio, según la normativa del Código de Comercio y la Circular 4/2016 de Banco de España, siendo el importe acumulado a 30 de junio de 2016 de 80.053 miles de euros en Banco Popular Español.

Sin embargo a nivel consolidado, conforme al tratamiento según las normas internacionales de contabilidad, no se realiza esa amortización, sino que se realiza un test de deterioro al menos una vez al año, efectuando el correspondiente saneamiento si se evidencia la existencia de deterioro.

## 23. Provisiones o (-) reversión de provisiones

Comprende las dotaciones del ejercicio neto de recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores para las distintas provisiones excepto las dotaciones o aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal del ejercicio. El desglose de este epígrafe se muestra a continuación:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	(32.514)	(45.391)	(8.256)	(36.023)
Dotaciones a fondo de pensiones y prejubilaciones	5.409	1.584	5.409	1.587
Dotaciones para impuestos	(66)	2.605	18	2.678
Otras	-	1.696	(143)	7.448
<b>Total</b>	<b>(27.171)</b>	<b>(39.506)</b>	<b>(2.972)</b>	<b>(24.310)</b>

## 24. Pérdidas por deterioro de activos

### 24.1 Pérdidas por deterioro de activos financieros

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro, netas de las recuperaciones, de los activos financieros:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Por activos financieros valorados al coste	-	-	-	-
Por activos financieros disponibles para la venta	11.613	-	12.389	7.712
Préstamos y partidas a cobrar	542.727	318.558	507.637	529.816
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>554.340</b>	<b>318.558</b>	<b>520.026</b>	<b>537.528</b>

Las pérdidas por deterioro de activos financieros por inversiones crediticias incluyen dotaciones, recuperaciones y ventas de fallidos sin incluir riesgos contingentes.

### 24.2 Resto de activos

Se incluyen los deterioros de participaciones, de activos tangibles, activos intangibles y otros:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Participaciones	(7.219)	13.800	-	-
Activos no financieros	665	356	(2.001)	8.616
Activos tangibles	665	356	(25.006)	(9.547)
Activos intangibles	-	-	-	-
Otros	-	-	23.005	18.163

## 25. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de otros activos

A continuación se presenta el detalle de ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no financieros, correspondientes a los primeros seis meses de los ejercicios 2016 y 2015:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Activos no financieros y participaciones, netas	67.562	630	79.365	66.371
Activos no corrientes en venta y grupos enajenables no operaciones interr.	(193.519)	(146.944)	(210.552)	(259.281)

En Activos no corrientes en venta se incluyen pérdidas por deterioro de dichos activos por importes de 178.480 miles de euros a 30 de junio de 2016 y 212.331 miles de euros a 30 de junio de 2015.

## 26. Remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones percibidas por el conjunto de los Administradores de la entidad, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la Entidad, desglosadas por conceptos retributivos, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español	
	30.06.2016	30.06.2015
<b>A) RETRIBUCIONES PERCIBIDAS POR CONSEJEROS EJECUTIVOS</b>	<b>1.862</b>	<b>2.324</b>
Concepto retributivo:		
Retribución fija	1.191	1.173
Retribución variable	398	873
Dietas	-	-
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	268	273
Otros	5	5
<b>B) RETRIBUCIONES PERCIBIDAS POR CONSEJEROS NO EJECUTIVOS</b>	<b>720</b>	<b>720</b>
Retribución fija	720	720
<b>C) Otros beneficios (Consejeros EJECUTIVOS y NO EJECUTIVOS)</b>	<b>79.604</b>	<b>126.027</b>
Anticipos	61	79
Créditos concedidos	752	49.302
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	1.083	334
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	77.697	76.167
Primas de seguros de vida	11	-
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	145
<b>D) TOTAL REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS DIRECTIVOS</b>	<b>2.594</b>	<b>3.258</b>

## 27. Transacciones con partes vinculadas

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio 2016, no se han realizado operaciones relevantes con partes vinculadas del Grupo. Las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

De acuerdo a la NIC 34, adicionalmente se han incluido los cambios en el perímetro de consolidación en la Nota 3.2 y las remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección en la Nota 26.

No obstante, a continuación se indican, por su relativa importancia, las comisiones cobradas de las sociedades integradas por el método de la participación: Allianz Popular, S.L., Euro Automatic Cash Entidad de Pago, S.L. y WiZink Bank, S.A. (anteriormente Bancopopular-e, S.A.), las comisiones pagadas y pérdidas por baja de activos por operaciones con el negocio conjunto Aliseda Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.L. y el importe pagado a Administradores por operaciones que no forman parte del negocio habitual del Grupo.

(Miles de euros)	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>GASTOS E INGRESOS:</b>					
1) Gastos financieros	-	-	-	-	-
2) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	2.917	-	-	2.917
5) Recepción de servicios	-	-	27.718	-	27.718
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	48.714	-	48.714
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
					-
<b>GASTOS</b>	-	<b>2.917</b>	<b>76.432</b>	-	<b>79.349</b>
10) Ingresos financieros	-	-	-	-	-
11) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	-	48.647	-	48.647
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
<b>INGRESOS</b>	-	-	<b>48.647</b>	-	<b>48.647</b>

No existen otras transacciones significativas con partes vinculadas en el primer semestre del ejercicio 2016.

La información comparativa del mismo periodo de ejercicio anterior se acompaña a continuación:

(Miles de euros)	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>GASTOS E INGRESOS:</b>					
1) Gastos financieros	-	-	-	-	-
2) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	2.917	-	-	2.917
5) Recepción de servicios	-	-	14.829	-	14.829
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	22.348	-	22.348
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
<b>GASTOS</b>	-	<b>2.917</b>	<b>37.177</b>	-	<b>40.094</b>
10) Ingresos financieros	-	-	-	-	-
11) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	-	38.951	-	38.951
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
<b>INGRESOS</b>	-	-	<b>38.951</b>	-	<b>38.951</b>

No existían otras transacciones significativas con partes vinculadas en el primer semestre del ejercicio 2015.

## 28. Solvencia

La ratio de core tier I regulatorio alcanza el 15,25%, 281 p.b. por encima de junio del ejercicio anterior. La ratio de apalancamiento alcanza el 7,15%.

(Datos en miles de €)	30.06.16	30.06.15
Capital	11.212.176	8.210.405
Reservas	3.735.985	4.036.040
De las que distribuibles	3.388.862	3.557.914
Minoritarios	6.498	11.021
Deducciones capital ordinario	(3.304.085)	(2.305.153)
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>11.650.573</b>	<b>9.952.312</b>
<b>Ratio CET 1 (%)</b>	<b>15,25%</b>	<b>12,45%</b>
BSOCs	-	632.680
Deuda perpetua convertible	1.318.832	1.336.661
Deducciones capital adicional	(1.318.832)	(1.969.341)
<b>Capital de nivel 1</b>	<b>11.650.573</b>	<b>9.952.312</b>
<b>Ratio Tier 1 (%)</b>	<b>15,25%</b>	<b>12,45%</b>
<b>Capital Nivel 2</b>	<b>495.106</b>	<b>496.068</b>
<b>Ratio Tier2</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,62%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>12.145.680</b>	<b>10.448.380</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>15,90%</b>	<b>13,07%</b>
<b>Activos totales ponderados por riesgo</b>	<b>76.372.267</b>	<b>79.968.660</b>
de los que por riesgo de crédito	70.211.358	72.348.043
de los que por riesgo operacional	5.368.606	6.868.654
de los que por riesgo de mercado	792.303	751.963
<b>Reservas distribuibles</b>	<b>3.388.862</b>	<b>3.557.914</b>
<b>APALACAMIENTO</b>		
<b>Capital de Nivel 1</b>	<b>11.650.573</b>	<b>9.952.312</b>
<b>Exposición</b>	<b>162.850.518</b>	<b>162.632.562</b>
<b>Apalancamiento Basilea III phase-in (%) 1</b>	<b>7,15%</b>	<b>6,12%</b>

1. Ratio de apalancamiento Basilea III, phase-in según CRR.

## 29. Factores de Riesgo

### Cálculo del deterioro de los activos

De acuerdo con la normativa contable de aplicación al Grupo (Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante "NIIF"), el cálculo del deterioro de los activos se realiza con los siguientes criterios:

- a) La cartera instrumentos del crédito a la clientela se deteriora cuando existen datos que evidencian una disminución cuantificable en los flujos de efectivo futuros de un grupo de instrumentos de deuda. Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de ejecución de la garantía.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente (Nota 5.1.3), el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

- b) Activos inmobiliarios. El Grupo reconoce las pérdidas por deterioro en aquellos casos en los que el valor contable se encuentra por encima del valor razonable menos los costes de venta estimados en el caso de que los activos se encuentren clasificados como activos no corrientes en venta, o del valor neto de realización en el caso de que los activos se encuentren clasificados en el epígrafe de existencias.
- c) Activos intangibles, Fondo de comercio. El Grupo reconoce un deterioro cuando el valor en libros de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que esté asignado el fondo de comercio es superior al valor recuperable de la misma. Por lo general, ese valor se calcula mediante el método de descuento de flujos de caja disponibles. Según esta técnica, el valor de un negocio bancario será el valor actual de los potenciales dividendos distribuibles y depende de una serie de variables fundamentales como el crecimiento del activo y del pasivo, la evolución de los márgenes, las pérdidas por deterioro,... La estimación de estas variables se realiza de forma prudente en función del tipo de negocio, la evolución macroeconómica previsible, etc., y asegurando en todo momento la coherencia de las hipótesis con la estrategia del Grupo, en general, y para cada negocio particular. Como se observa, dicha valoración está, sin duda, afectada por la evolución de los aspectos y los factores de incertidumbre que se indican más adelante, en esta misma Nota.
- d) Provisiones. El Grupo realiza provisiones sobre las obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, momento en el que el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos económicos para hacer frente a las mismas. Las provisiones se constituyen en función de la probabilidad de que ocurra un suceso y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Al 31 de marzo de 2016 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra el Grupo en el desarrollo habitual de sus actividades.

### Identificación de factores de riesgo

Al 31 de marzo de 2016 el Grupo identificó la posibilidad de ocurrencia durante el 2016 de determinados factores de incertidumbre que el Grupo ha considerado en su evaluación continua de los modelos internos que utiliza para realizar sus estimaciones contables sobre distintos activos en los distintos cierres del ejercicio 2016. Dichos factores ya fueron identificados en la Información Financiera Intermedia a 31 de marzo de 2016. Entre estos factores se destacaban por su relevancia, los siguientes:

- a) Publicación en el Boletín Oficial del Estado (BOE) con fecha 6 de mayo de 2016 de la Circular 4/2016 del Banco de España, que entrará en vigor con fecha 1 de octubre de 2016.
- b) Empeoramiento de las provisiones macroeconómicas.
- c) Baja rentabilidad del sector financiero motivada por los tipos de interés en mínimos históricos y por el elevado nivel de morosidad y de activos no productivos.
- d) Incertidumbre sobre las consecuencias que tendrá el referéndum realizado en el Reino Unido.

- e) Situación política en nuestro país tras las elecciones generales celebradas el 26 de junio de 2016.
- f) Incertidumbre sobre la evolución de los procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo en función del desarrollo y de los resultados de los mismos en las distintas instancias judiciales o de aquellos que pudieran iniciarse en el futuro.

A pesar de que el primer semestre de 2016 se ha caracterizado por la inestabilidad en los mercados globales en un contexto de incertidumbre creciente sobre las perspectivas del crecimiento económico mundial, la economía española ha seguido comportándose mejor que el resto de las economías de la zona euro. Los mencionados factores de incertidumbre no se habían materializado a 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de marzo de 2016.

#### Seguimiento de los factores de riesgo al 30 de junio de 2016

- a) En referencia a la publicación en el Boletín Oficial del Estado (BOE) con fecha 6 de mayo de 2016 de la Circular 4/2016 del Banco de España, que entrará en vigor con fecha 1 de octubre de 2016. El objetivo de esta Circular es la actualización de la Circular 4/2004 sobre normas de información financiera pública y reservada de las entidades de crédito, principalmente de su anejo IX, para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF. Incorpora los cambios normativos aplicables y las mejores prácticas identificadas sobre la base de la información sectorial y la experiencia acumulada por el Banco de España, en un contexto de continua evolución y refinamiento de la contabilización del riesgo de crédito y constituye, por tanto, un nuevo elemento a considerar en el marco de las estimaciones contables que efectúan las entidades de crédito en base a sus modelos internos. Dicha información abarca, entre otros, los descuentos a aplicar a las garantías inmobiliarias y la periodicidad de la actualización de las tasaciones.

El Grupo cuenta con sus propios modelos de riesgo de crédito para el cálculo de pérdida esperada, pérdida incurrida y para la determinación de las necesidades de capital por riesgo de crédito. Dichos modelos tienen en cuenta los parámetros y las guías establecidas por los organismos internacionales, por las normas internacionales de información financiera, por el Banco Central Europeo y por el Banco de España. En este sentido, a medida que se producen acontecimientos que por su importancia afectan a las variables utilizadas, éstas se incorporan en los modelos y pueden suponer modificaciones significativas en las estimaciones y, en consecuencia, en los resultados que se obtengan de los modelos.

En relación con las guías emitidas por Banco de España sobre la base de su experiencia sectorial que el Grupo tiene en cuenta en sus modelos de cálculo de pérdida incurrida, en sustitución del Anejo IX de la circular 4/2004 actualmente en vigor, la circular 4/2016 publicada con fecha 6 de mayo de 2016, incluye el Anejo 1 sobre "Análisis y cobertura de riesgo de crédito" en el que se describe el Marco de gestión del riesgo de crédito, la Cobertura de la pérdida por riesgo de crédito por insolvencia, el Riesgo de crédito por razón del riesgo-país y el tratamiento de los Activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda.

La Circular incluye cambios sobre determinados aspectos, que si bien ya se encontraban recogidos en los modelos internos del Grupo, introduce guías adicionales y aclaraciones a considerar principalmente relacionadas con la clasificación de determinados activos, descuentos a aplicar a las garantías en función de la clasificación de las operaciones y las tipologías de los mismos, descuentos a aplicar a los activos inmobiliarios, y a la periodicidad de la actualización de las tasaciones. Entre ellos destacan:

1. Riesgo de crédito
  - 1.1. Se introduce una nueva categoría de activos normales en vigilancia especial sobre la que se establecen requisitos adicionales de provisiones.
  - 1.2. Se modifican los criterios de cálculo de las provisiones colectivas para riesgo normal, eliminando el carácter anti-cíclico de la provisión genérica existente hasta la fecha.
  - 1.3. La valoración de las garantías recibidas como cobertura de las operaciones de crédito se ha de ajustar en función al modelo interno que fije el factor de descuento que se aplique a los activos adjudicados en pago de deudas o, en su defecto, aplicando el modelo alternativo previsto por la Circular.
  - 1.4. En el caso de operaciones clasificadas como riesgo dudoso, se reduce el periodo de actualización de las tasaciones de tres años a un año.
2. Activos adjudicados o recibidos en pago de deuda
  - 2.1. En los activos adjudicados, se sustituye el recorte estandarizado del 10% a aplicar sobre el importe de la tasación por un factor de descuento por cada tipología de activo basado en la experiencia histórica de ventas de la entidad o, en su defecto, aplicando el modelo alternativo previsto por la Circular.
  - 2.2. Se reduce el periodo de actualización de las tasaciones de tres años a un año.

En la Circular se dan directrices relativas a la evaluación, seguimiento y control del riesgo de crédito en los modelos internos del Grupo, entre las que destacan:

- o Se enumeran los principios generales para la estimación de las coberturas por riesgo de crédito: gobernanza de los modelos e integración en la gestión; eficacia y simplicidad; documentación y rastreabilidad.
- o Se indica que las estimaciones calculadas utilizando modelos internos deberán basarse en la experiencia histórica de pérdidas observadas por cada entidad que, en caso de ser necesario, se ajustará teniendo en cuenta las condiciones vigentes y demás circunstancias actuales conocidas en el momento de la estimación (entre ellas, la evolución de variables macroeconómicas).
- o Será necesario realizar ejercicios de comparación (backtesting) y referencia (benchmarking) utilizando toda la información existente tanto interna como externamente.

Tras la publicación de la Circular, el Grupo ha puesto en marcha un proyecto que afecta a distintos Departamentos para poder dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la nueva Circular a su fecha de entrada en vigor (1 de octubre). El Grupo continúa con los trabajos necesarios para poderse adaptar a los nuevos requerimientos y guías establecidas en la misma a su fecha de entrada en vigor (cambios en los sistemas, backtesting, actualización de tasaciones, etc). A la fecha actual no dispone de información suficiente para determinar el impacto definitivo.

- b) En referencia al empeoramiento de las previsiones macroeconómicas. En el ámbito macroeconómico, la evolución más reciente muestra un crecimiento económico mundial más débil de lo anticipado hace unos meses, lo que ha llevado a revisar a la baja por parte de organismos internacionales, las perspectivas de crecimiento a medio plazo. Durante el primer semestre del 2016 se han producido inestabilidades en los mercados financieros globales en un contexto de incertidumbre creciente sobre las perspectivas del crecimiento económico mundial, destacando las dudas sobre la evolución de la economía china y, sobre el precio del petróleo. Las posibles consecuencias e impactos de este factor de riesgo se prevén que se comiencen a repercutir en la economía real a partir del segundo semestre del ejercicio.
- c) En referencia a la baja rentabilidad del sector financiero motivada por los tipos de interés en mínimos históricos y por el elevado nivel de morosidad y de activos no productivos. Tras la finalización de la ampliación de capital, el Grupo se encuentra en un proceso de análisis operativo para la mejor consecución de los objetivos marcados que, una vez culminado, determinará la concreción de las actuaciones a acometer en diferentes ámbitos.
- d) En referencia al referéndum sobre la continuidad del Reino Unido en la UE, se mantienen las incertidumbres sobre las consecuencias que tendrá el resultado que ha supuesto el apoyo de un 51,9% a la salida de la Unión Europea. Ha provocado un cambio de Gobierno en el Reino Unido que tendrá que concretar el calendario y las acciones a realizar para materializar el Brexit.
- e) En referencia a la situación política en nuestro país tras las elecciones generales celebradas el 26 de junio de 2016, continúa la incertidumbre respecto a la formación del nuevo Gobierno y la posibilidad de una nueva repetición de elecciones.
- f) En referencia a la incertidumbre sobre la evolución de los procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo en función del desarrollo y de los resultados de los mismos en las distintas instancias judiciales o de aquellos que pudieran iniciarse en el futuro. En concreto, en relación con las cláusulas suelo de los contratos de financiación con garantía hipotecaria, con fecha 7 de abril de 2016 se ha dictado una sentencia declarando la nulidad de las citadas cláusulas, así como la retroactividad de este efecto hasta el 9 de mayo de 2013. Esta sentencia ha sido recurrida por el demandante (ADICAE) solicitando que se amplíe la retroactividad. Asimismo, ha sido recurrida por el Grupo. Con fecha 13 de julio de 2016, el Abogado General de la Unión Europea ha publicado su dictamen preliminar no vinculante en el que indica que el Tribunal Supremo español tiene la potestad para limitar en el tiempo las indemnizaciones que los bancos deben abonar a los clientes perjudicados por las cláusulas suelo. Por tanto, la estimación sobre el dictamen final de la retroactividad se mantiene hasta mayo de 2013 tal y como se señaló en la sentencia del Tribunal Supremo, no exigiéndose la retroactividad a origen. Está aún pendiente la sentencia final sobre la retroactividad a origen del Tribunal de Justicia de la Unión Europea que, en general, suele respetar el dictamen provisional del Abogado General

Teniendo en cuenta el seguimiento realizado de estos factores, los modelos internos del Grupo están siendo revisados para introducir los efectos que sobre las variables puedan tener los factores de incertidumbre (que se mencionan a continuación) conforme se vayan materializando en los próximos meses, lo que implicará cambios en las estimaciones contables que se registrarán una vez se considere que son fiables. Este proceso de revisión implicará ajustes en los programas informáticos que soportan el funcionamiento de los modelos y requerirá cumplimentar los procesos de autorización interna que garanticen los controles y su integración en la gestión.

### Consideraciones de los factores de riesgo

En relación con los factores de riesgo e incertidumbres y la actualización a 30 de junio de los mismos, el Grupo considera que los impactos en caso de materializarse total o parcialmente, podrían tener un efecto significativo sobre las coberturas contables y los deterioros a registrar sobre los correspondientes activos. Este escenario de incertidumbre, junto con las características de las exposiciones del Grupo, podría dar lugar a provisiones o deterioros durante el ejercicio 2016 por un importe de hasta 4.700 millones de euros. De producirse esta situación, ocasionaría previsiblemente pérdidas contables en el ejercicio, si bien quedarían íntegramente cubiertas, a efectos de solvencia, por el aumento de capital realizado por importe de 2.506 millones de euros totalmente suscrito con fecha 22 de junio de 2016.

El importe de 4.700 millones de euros de provisiones o deterioros es un importe máximo de potenciales provisiones o pérdidas por deterioro que incluye:

- La estimación prevista a principios de 2016 por un importe aproximado de 1.000 millones de euros de pérdidas por deterioro, principalmente, relativas a inversión crediticia y activos inmobiliarios adjudicados, que se estimó se incurrirían a lo largo del ejercicio 2016 previamente a la identificación de los factores de riesgo e incertidumbre.
- Pérdidas por deterioro adicionales por importe de hasta 3.700 millones de euros que corresponderían a una estimación máxima de potenciales pérdidas esperadas pero no incurridas y que estarían sujetas a que se materializasen total o parcialmente en el segundo semestre los riesgos identificados anteriormente.

Por lo que respecta al cierre del primer semestre 2016, se han registrado las siguientes cifras:

- Pérdidas por deterioro de activos financieros por importe de 520.026 miles de euros de las que 507.637 miles de euros corresponderían a inversiones crediticias.
- Dentro del epígrafe de Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta se incluyen deterioros de activos inmobiliarios, existencias e inversiones inmobiliarias por importe de 176.479 miles de euros.

A la fecha de formulación de los presentes estados intermedios, el Grupo cumple de forma holgada con los requerimientos de capital establecidos por la regulación en vigor al presentar un ratio CET1 del 15,25%. Considerando el resultado previsional a final del año 2016 que se registraría incluyendo una dotación potencial de provisiones y deterioros de hasta 4.700 millones de euros, el ratio CET1 se situaría en torno al 13,25%, por encima del ratio mínimo CET1 del 10,25% exigido por el Banco Central Europeo al Grupo Banco Popular.

## 30. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre a 30 de junio de 2016 y hasta la fecha de formulación de esta memoria resumida, no se han producido hechos significativos adicionales a los ya comentados en la presente memoria resumida que requieran ser explicados.

# Anexo I. Efecto en la presentación del Balance y Cuenta de resultados consolidados del cambio normativo

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO – (1)

		ACTIVO	
FORMATO INFORME SEMESTRAL JUNIO 2015		NUEVO FORMATO INFORME SEMESTRAL JUNIO 2016	
	12/31/2015		12/31/2015
Caja y depósitos en bancos centrales	3.523.007	(1) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.465.713
Cartera de negociación	1.285.883	Activos financieros mantenidos para negociar	1.285.883
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	535.319	Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-
Activos financieros disponibles para la venta	25.193.155	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	535.319
Inversiones crediticias	107.018.997	(1) Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	Activos financieros disponibles para la venta	25.193.155
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	233.228	Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	11.376.677
Derivados de cobertura	443.068	Préstamos y partidas a cobrar	105.076.291
Activos no corrientes en venta	9.045.928	(2) Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	17.172.868
Participaciones	1.794.009	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-
Entidades asociadas	1.139.450	Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-
Negocios conjuntos	654.559	Derivados - contabilidad de coberturas	443.068
Contratos de seguros vinculados a pensiones	167.918	(3) Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	233.228
Activos por reaseguros	17.524	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.794.009
Activo material	1.697.785	Negocios conjuntos	654.559
Inmovilizado material	777.713	Entidades asociadas	1.139.450
Inversiones inmobiliarias	920.072	Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.524
Activo intangible	2.571.879	Activos tangibles	1.697.785
Fondo de comercio	2.072.901	Inmovilizado material	777.713
Otro activo intangible	498.978	De uso propio	777.713
Activos fiscales	3.604.163	Cedido en arrendamiento operativo	-
Corrientes	160.173	Inversiones inmobiliarias	920.072
Diferidos	3.443.990	De las cuales cedido en arrendamiento operativo	-
Otros activos	1.518.010	(3) Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>158.649.873</b>	Activos intangibles	2.571.879
		Fondo de comercio	2.072.901
		Otros activos intangibles	498.978
		Activos por impuestos	3.604.163
		Activos por impuestos corrientes	160.173
		Activos por impuestos diferidos	3.443.990
		Otros activos	1.685.928
		Contratos de seguros vinculados a pensiones	-
		Existencias	-
		Resto de los otros activos	-
		Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	9.045.928
		<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>158.649.873</b>

  

		PASIVO	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>146.135.248</b>	Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.043.063
Cartera de negociación	1.043.063	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	599.419
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	599.419	Pro memoria: pasivos subordinados	-
Pasivos financieros a coste amortizado	140.508.524	Pasivos financieros a coste amortizado	140.508.524
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	Pro memoria: pasivos subordinados	2.066.951
Derivados de cobertura	2.013.974	Derivados - contabilidad de coberturas	2.013.974
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-
Pasivos por contratos de seguros	486.829	Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	486.829
Provisiones	383.359	Provisiones	383.359
Pasivos fiscales	513.483	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	261.117
Corrientes	45.575	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-
Diferidos	467.908	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	16.359
Resto de pasivos	586.597	Compromisos y garantías concedidas	69.311
		Restantes provisiones	36.572
		Pasivos por impuestos	513.483
		Pasivos por impuestos corrientes	45.575
		Pasivos por impuestos diferidos	467.908
		Capital social reembolsable a la vista	-
		Otros pasivos	586.597
		Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>146.135.248</b>

(1) Reclasificados 1.942.706 miles de euros de la partida de Préstamos y partidas a cobrar, antes Inversiones crediticias, a la partida Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista, antes Caja y depósitos en bancos centrales, por los saldos a la vista en Entidades de Crédito.

(2) Cambio de ubicación dentro del Activo de la partida Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, antes Activos no corrientes en venta.

(3) Eliminación de la partida Contratos de seguros vinculados a pensiones, que pasa a incorporarse dentro de la partida Otros activos.

(4) Nuevos desgloses

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO – (2)

### FORMATO INFORME SEMESTRAL JUNIO 2015

	12/31/2015
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>12.514.625</b>
Fondos propios	12.719.992
Capital	1.082.538
Escriturado	1.082.538
Menos capital no exigido (-)	-
Prima de emisión	7.774.555
Reservas	3.821.333 (1)
Menos : Valores propios	(21.479)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	105.432
Menos : Dividendos y retribuciones	(42.387)
Ajustes por valoración	(221.743)
Activos financieros disponibles para la venta	(191.166) (2)
Coberturas de los flujos de efectivo	(92.207) (2)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	- (2)
Diferencias de cambio	92.297 (2)
Activos no corrientes en venta	- (2)
Entidades valoradas por el método de la participación	2.125 (2)
Resto de ajustes por valoración	(32.792) (2)
Intereses minoritarios	16.376
Ajustes por valoración	-
Resto	16.376
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>158.649.873</b>
<b>PRO MEMORIA</b>	
Riesgos contingentes	11.159.430
Compromisos contingentes	8.568.748

### NUEVO FORMATO INFORME SEMESTRAL JUNIO 2016

	12/31/2015
Fondos propios	12.719.992
Capital	1.082.538
Capital desembolsado	1.082.538
Capital no desembolsado exigido	-
Pro memoria: capital no exigido	- (3)
Prima de emisión	7.774.555
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	- (3)
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	- (3)
Otros elementos de patrimonio neto	-
Ganancias acumuladas	3.225.815 (1)
Reservas de revalorización	2.009 (1)
Otras reservas	593.509 (1)
(-) Acciones propias	(21.479)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	105.432
(-) Dividendos a cuenta	(42.387)
Otro resultado global acumulado	(221.743) (2)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(32.792) (2)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(32.792) (2)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	- (2)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	- (2)
Resto de ajustes de valoración	- (2)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(188.951) (2)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	- (2)
Conversión de divisas	92.297 (2)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(92.207) (2)
Activos financieros disponibles para la venta	(191.166) (2)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	- (2)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.125 (2)
Intereses minoritarios	16.376
Otro resultado global acumulado	-
Otros elementos	16.376
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>12.514.625</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>158.649.873</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>	
Garantías concedidas	11.159.430
Compromisos contingentes concedidos	8.568.748

(1) Desglose de la anterior partida Reservas en tres partidas: Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas.

(2) La partida Ajustes por valoración, que ha pasado a llamarse Otro resultado global acumulado, se ha desagregado en dos partidas: Elementos que no se reclasificarán en resultados y Elementos que pueden reclasificarse en resultados.

(3) Nuevos desgloses

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA

FORMATO INFORME SEMESTRAL JUNIO 2015	
	6/30/2015
Intereses y rendimientos asimilados	1.836.121
Intereses y cargas asimiladas	710.204
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.125.917</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	8.285
Rdo. de entidades valoradas por el método de la participación	34.285
Comisiones percibidas	323.563
Comisiones pagadas	30.464
Resultado de operaciones financieras (neto)	319.356
Diferencias de cambio (neto)	22.577
Otros productos de explotación	91.342
Otras cargas de explotación	85.517
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.809.344</b>
Gastos de administración:	776.840
a) Gastos de personal	463.658
b) Otros gastos generales de administración	313.182
Amortización	67.868
Dotaciones a provisiones (neto)	(24.310)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	537.528
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>451.418</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	8.616
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	66.371
Diferencia negativa de consolidación	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(259.281)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>249.892</b>
Impuesto sobre beneficios	62.208
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS</b>	<b>187.684</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>187.684</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	187.950
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	(266)
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>	<b>Importe en €</b>
Básico	0,089
Diluido	0,088

NUEVO FORMATO INFORME SEMESTRAL JUNIO 2016	
	6/30/2015
Ingresos por intereses	1.836.121
(Gastos por intereses)	710.204
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.125.917</b>
Ingresos por dividendos	8.285
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	34.285
Ingresos por comisiones	323.563
(Gastos por comisiones)	30.464
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	318.250
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	6.705
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(7.887)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	2.288
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	22.577
Otros ingresos de explotación	71.172
(Otros gastos de explotación)	59.063
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	20.170
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)	26.454
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>1.809.344</b>
(Gastos de administración)	776.840
(Gastos de personal)	463.658
(Otros gastos de administración)	313.182
(Amortización)	67.868
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(24.310)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	537.528
(Activos financieros valorados al coste)	-
(Activos financieros disponibles para la venta)	7.712
(Préstamos y partidas a cobrar)	529.816
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)	-
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>451.418</b>
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	8.616
(Activos tangibles)	(9.547)
(Activos intangibles)	-
(Otros)	18.163
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	66.371
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	(259.281)
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>249.892</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	62.208
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>187.684</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>187.684</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(266)
Atribuible a los propietarios de la dominante	187.950
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>	<b>Importe en €</b>
Básico	0,089
Diluido	0,088

(1) Desglose de la anterior partida Resultados de operaciones financieras (neto) en cuatro nuevas partidas: 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 y Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.

(2) Desglose de la anterior partida Otros productos de explotación en dos nuevas partidas: Otros ingresos de explotación e Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

(3) Desglose de la anterior partida Otras cargas de explotación en dos nuevas partidas: Otros gastos de explotación y Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

(4) Nuevos desgloses

# Declaración de Responsabilidad

## Popular

### DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2016

Los miembros del Consejo de Administración de Banco Popular Español, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, la información financiera intermedia resumida individual y consolidada correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2016, formulada en la sesión celebrada el 27 de julio de 2016, 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 de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los informes de gestión individual y consolidado intermedios, correspondientes a los primeros seis meses del ejercicio 2016, incluyen un análisis fiel de la información exigida.

En Madrid, a 27 de julio de 2016.

<hr/> <p>D. Ángel Carlos Ron Güimil (Presidente)</p>	<hr/> <p>D. Francisco Gómez Martín (Consejero Delegado)</p>	<hr/> <p>D. Roberto Higuera Montejo (Vicepresidente)</p>
<hr/> <p>D. José María Arias Mosquera (Vicepresidente)</p>	<hr/> <p>Banque Fédérative du Crédit Mutuel (D. Alain Fradin)</p>	<hr/> <p>D. Antonio del Valle Ruiz</p>
<hr/> <p>D<sup>a</sup>. Reyes Calderón Cuadrado</p>	<hr/> <p>D<sup>a</sup>. Ana María Molins López-Rodó</p>	<hr/> <p>D. Jorge Oroviogicoechea Ortega</p>
<hr/> <p>D<sup>a</sup>. Helena Revoredo Delvecchio</p>	<hr/> <p>Sindicatura de Accionistas BPE, S.A. (D. Miguel Ángel de Solís Martínez Campos)</p>	<hr/> <p>D. Vicente Tardío Barutel</p>
<hr/> <p>D. Vicente Pérez Jaime</p>	<hr/> <p>D. José Ramón Estévez Puerto</p>	<hr/> <p>D. Francisco Aparicio Valls (Consejero – Secretario)</p>

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

- 1.- Que el Consejo de Administración celebrado el 27 de julio de 2016 aprobó los Estados Financieros Intermedios Resumidos y el Informe de Gestión intermedio individuales de Banco Popular Español y de su Grupo consolidado, que, junto a la Declaración de responsabilidad sobre su contenido, conforman el Informe Financiero correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016.
- 2.- Que los Estados Financieros Intermedios Resumidos individuales de la Sociedad, y de su Grupo consolidado, 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 2016, aprobado por el Consejo de Administración.
- 3.- Que los Consejeros D. Antonio del Valle Ruiz y D. Alain Fradin en representación de Banque Fédérative du Crédit Mutuel no firmaron los Estados Financieros Intermedios Resumidos y el Informe de Gestión intermedio individuales de Banco Popular Español y de su Grupo consolidado y la Declaración de Responsabilidad, al estar ausentes por causa justificada.

Madrid, a 27 de julio de 2016

---

Francisco Javier Lleó Fernández  
Vicesecretario del Consejo de Administración

**Popular**