

1^{er} Trimestre 2016

Informe Trimestral

Popular

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.15	31.03.16	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	186.449.443	182.229.911	(2,3)
Activos totales en balance	166.798.576	161.995.367	(2,9)
Fondos propios	12.871.178	12.754.809	(0,9)
Recursos de clientes	83.726.421	86.772.152	3,6
Créditos a la clientela (bruto)	108.833.493	106.873.510	(1,8)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	12,40	12,81	
Ratio Tier 1 (%)	12,40	12,81	
Ratio total de capital (%)	12,94	13,50	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) ¹	5,95	5,97	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	147.320.515	140.267.303	(4,8)
Deudores morosos	19.629.575	17.785.911	(9,4)
Provisiones para insolvencias	8.468.106	7.149.205	(15,6)
Ratio de morosidad (%)	13,32	12,68	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	54,51	53,92	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	43,14	40,20	
Ratio de cobertura con garantías (%) ²	99,70	100,08	
RESULTADOS			
Margen de intereses	562.152	551.460	(1,9)
Margen bruto	927.702	830.635	(10,5)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	505.910	416.699	(17,6)
Resultado antes de impuestos	122.483	124.245	1,4
Resultado consolidado del periodo	91.136	93.611	2,7
Resultado atribuido a la entidad dominante	91.436	93.792	2,6
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	161.413.707	156.327.021	(3,2)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	79.746.513	75.487.331	(5,3)
Recursos propios medios	12.784.921	12.643.092	(1,1)
ROA (%)	0,23	0,24	
RORWA (%)	0,46	0,50	
ROTE (%)	3,97	4,15	
Eficiencia operativa (%)	41,89	45,61	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.148.248	2.192.417	2,1
Número medio de acciones (miles)	2.142.594	2.156.708	0,7
Última cotización (euros)	4,56	2,29	(49,8)
Capitalización bursátil ³	9.791.714	5.014.058	(48,8)
Valor contable de la acción (euros)	5,99	5,82	(2,9)
Beneficio por acción (euros) ⁴	0,043	0,044	1,9
Precio/Valor contable	0,76	0,39	
Precio/Beneficio (anualizado)	26,68	13,13	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	268.324	272.912	1,7
Número de empleados:	15.293	15.020	(1,8)
España:	13.470	13.449	(0,2)
Hombres	8.380	8.279	(1,2)
Mujeres	5.090	5.170	1,6
Extranjero:	1.823	1.571	(13,8)
Hombres	1.106	925	(16,4)
Mujeres	717	646	(9,9)
Número de oficinas:	2.137	2.106	(1,5)
España	1.943	1.918	(1,3)
Extranjero	194	188	(3,1)
Número de cajeros automáticos	2.610	2.558	(2,0)

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

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

3. Cálculo realizado con número final de acciones diluidas.

4. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2016 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2015.

Aspectos relevantes

Entorno general

En el primer trimestre la economía española ha mantenido la senda de crecimiento del año pasado. Con una previsión de crecimiento del 0,7%, ligeramente inferior al 0,8% registrado en los dos trimestres anteriores, España mantiene un comportamiento diferencial superior al de la Eurozona, apoyado en el crecimiento del consumo privado y la inversión empresarial que se ven favorecidos por la mejora de las condiciones financieras. La contribución del sector exterior podría reducir su avance, reflejando la desaceleración de los mercados externos.

En relación con el mercado laboral, de acuerdo a la última encuesta de población activa la tasa de paro se sitúa en el 21,0% , una décima más que la registrada en el último trimestre del año 2015. Por otra parte, los precios mantienen la tendencia negativa iniciada en agosto del año pasado, y encadenan 3 meses en negativo con una variación del -0,8% en marzo, principalmente motivada por el descenso de los carburantes. La inflación subyacente sin embargo mantiene una senda estable y registra un incremento +1,1% en marzo.

En estos primeros meses del año las economías avanzadas experimentaron una ligera recuperación reflejando un crecimiento moderado que no parece suficiente para compensar la desaceleración de las economías emergentes y en desarrollo. En este contexto, el FMI alerta del debilitamiento de la economía global frente a sus principales riesgos: una desaceleración de China más drástica de lo esperado, un aumento de la aversión mundial al riesgo, un mayor tensionamiento de los emergentes derivado del endurecimiento de sus condiciones de financiación, el endeudamiento en divisa extranjera y la depreciación de las materias primas, así como un incremento de las tensiones y conflictos geopolíticos.

Este entorno de incertidumbre tuvo su reflejo en los mercados, marcados por una elevada volatilidad en los primeros meses de 2016 y dando lugar a fuertes retrocesos en índices bursátiles, incrementos de las primas soberanas de los emergentes y apreciación del dólar.

Reforzamos nuestra posición de banco líder en PYMES y seguimos ganando cuota de mercado

En este primer trimestre de 2016 la actividad comercial ha mantenido el buen tono observado el ejercicio pasado. Si bien el crédito rentable se ha mantenido estable interanualmente, este comportamiento se ha conseguido en un contexto de reducción de la exposición al sector inmobiliario, como muestra el hecho de que el saldo del crédito rentable promotor ha caído este primer trimestre un 11,4% comparado con 1T15. El saldo de crédito rentable ex - promotor en contraste aumenta un 0,5%, especialmente en el segmento empresas.

Las contrataciones han mostrado una tendencia creciente en el trimestre, y siguen muy concentradas en el negocio de PYMES y autónomos, que han representado un 64% del total del volumen nuevo contratado.

Por la parte del pasivo, y siguiendo con la tendencia observada en los últimos trimestres, cabe resaltar la buena evolución de los recursos de clientes, que han aumentado en 1.351 millones de euros en el primer trimestre del año. A destacar el buen comportamiento de las cuentas corrientes, que crecen un 30% respecto al primer trimestre de 2015. Adicionalmente, en este primer trimestre del año 2016 han aumentado los recursos fuera de balance un 3% con respecto al 1T15.

La cuota de mercado de crédito crece 13 puntos básicos interanualmente hasta alcanzar el 7,68% a febrero de 2016 y la cuota del pasivo minorista se incrementa en 4 puntos básicos en el mismo periodo hasta el 5,98%.

Continúa la caída de activos improductivos

Continuando con la tendencia observada durante 2015, el volumen de activos improductivos ha seguido bajando durante el primer trimestre de 2016, acumulando una caída en los tres primeros meses del ejercicio de 373 millones de euros apoyado en el buen comportamiento de la venta de inmuebles y una nueva reducción del saldo de dudosos.

La tasa de mora, sigue reduciéndose y a final del primer trimestre ha acumulado una caída de 64 puntos básicos respecto al mismo periodo del año pasado hasta situarse en el 12,68%. El saldo de morosos se ha reducido en los últimos doce meses en 1.844 millones de euros, tras una caída de 554 millones de euros en el primer trimestre de 2016. Esto viene a confirmar el esfuerzo de gestión realizado en este capítulo, la tendencia descendente iniciada ya en 2014 y, por supuesto, la mejoría en el entorno económico. Adicionalmente, y un trimestre más, en el primer trimestre hemos logrado un buen volumen de ventas de inmuebles (510 millones de euros).

Tras los importantes esfuerzos de provisiones realizados en el pasado, este trimestre las dotaciones han alcanzado 292 millones de euros, un 51,0% inferior al volumen de provisiones realizadas el último trimestre de 2015, y un 19,3% inferior a las dotaciones del primer trimestre de 2015. La cobertura de crédito se sitúa a final del trimestre en el 40,2% y si tenemos en cuenta los riesgos totales sujetos a provisiones, incluyendo los inmuebles, la cobertura total sobre estos riesgos alcanza el 13,0%.

Elevada capacidad de generación de ingresos recurrentes apoyada en el negocio bancario

El margen de intereses alcanza 551 millones de euros en el trimestre, un 1,4% superior al del primer trimestre de 2015 si se ajusta por el impacto de la eliminación de cláusulas suelo afectadas por la sentencia de principios de año. Este margen de intereses se apoya en una mayor contribución del negocio bancario, y permite seguir teniendo un margen de intereses y de clientes a la cabeza en el sector.

La reducción del tipo de los depósitos continúa, hasta situar el coste medio trimestral de los depósitos a plazo en el 0,67% en el primer trimestre de 2016. Al igual que en el trimestre precedente, ha vuelto a bajar el coste medio trimestral de la nueva producción, que se sitúa en el 0,40% y se mantiene 27 puntos básicos por debajo del coste de la cartera. El margen de clientes, se sitúa en el 2,51% excluyendo el impacto de las cláusulas suelo. Por otro lado, el tipo medio de la nueva contratación del crédito en el primer trimestre de 2016 se sitúa en el 3,40%, 13 puntos básicos superior al trimestre anterior, y ampliamente superior al tipo medio del stock que se sitúa en el 2,81%.

En los últimos años se han establecido alianzas en negocios que se consideran estratégicos y que han significado que ingresos que se contabilizaban por la línea de comisiones, se contabilicen ahora por la línea de ingresos por participadas. Visto de forma combinada, los ingresos por comisiones y los procedentes de entidades valoradas por participación, han alcanzado los 165 millones de euros, un 2,1% superior al mismo trimestre de 2015. Cabe resaltar el buen comportamiento de los últimos que aumentan un 27% interanualmente, hasta los 24 millones de euros.

El margen bruto sin ingresos por operaciones financieras (que caen un 47,3% interanualmente) crecen en términos comparables sin considerar el impacto de las cláusulas suelo un 1,4% hasta los 751 millones de euros.

Tras un muy buen comportamiento en 2015, los gastos de personal y los generales bajan en el primer trimestre de 2016 un 11,4% con respecto al trimestre anterior o un 2,5% interanualmente, fruto de diversas iniciativas de contención y racionalización de gastos.

El margen típico de explotación, uno de los principales indicadores de la fortaleza del banco, mantiene su elevada recurrencia alcanzando los 417 millones de euros en el trimestre. Sin considerar los resultados por operaciones financieras ni el impacto de las cláusulas suelo, el margen de explotación aumenta un 5,8% con respecto al mismo periodo del año pasado. Asimismo, la ratio de eficiencia del primer trimestre del año se sitúa en el 45,6%, 1081 puntos básicos inferior al trimestre anterior.

En el primer trimestre de 2016 se ha registrado una plusvalía de 15 millones de euros por la venta del negocio de tarjetas de Portugal.

Se registra un beneficio neto en el primer trimestre de 94 millones de euros, un 2,6% superior al de 1T15.

Sólida posición tanto de liquidez como de capital que mejora en el trimestre

Las ratios de solvencia mejoran en el trimestre y mantienen una sólida posición. Así, nuestra ratio de Common Equity Tier 1 (phased in) asciende a marzo de 2016 al 12,81%, 41 puntos básicos superior que en el primer trimestre de 2015, y mantienen un elevado exceso de capital sobre el mínimo regulatorio. Por otro lado, el CET 1 fully loaded proforma se sitúa en el 11,1% y la ratio de apalancamiento fully loaded proforma alcanza el 5,97%. La ratio LCR a finales del primer trimestre se sitúa en el 176,9%, ampliamente por encima del mínimo exigido.

Balance

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	3 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	945.353	3.523.007	1.421.635	(59,6)	50,4
Cartera de negociación	1.915.252	1.285.883	1.546.049	20,2	(19,3)
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	554.964	535.319	542.776	1,4	(2,2)
Cartera de inversión	33.743.512	25.193.155	29.088.005	15,5	(13,8)
Inversiones crediticias:	108.568.583	107.018.997	107.882.763	0,8	(0,6)
Crédito a la clientela	100.847.369	99.637.769	99.983.231	0,3	(0,9)
Otras inversiones crediticias	5.787.225	6.244.267	6.712.899	7,5	16,0
De los que depósitos interbancarios	302.184	253.190	527.742	>	74,6
Renta fija	1.933.989	1.136.961	1.186.633	4,4	(38,6)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	272.094	233.228	303.953	30,3	11,7
Derivados de cobertura	490.745	443.068	371.753	(16,1)	(24,2)
Activos no corrientes en venta	8.609.774	9.045.928	9.319.775	3,0	8,2
Participaciones	1.860.914	1.794.009	1.949.575	8,7	4,8
Contratos de seguros vinculados a pensiones	169.641	167.918	166.253	(1,0)	(2,0)
Activos por reaseguros	16.747	17.524	18.771	7,1	12,1
Activo material	1.748.497	1.697.785	1.654.213	(2,6)	(5,4)
Activo intangible	2.515.950	2.571.879	2.570.337	(0,1)	2,2
Activos fiscales	3.586.696	3.604.163	3.738.180	3,7	4,2
Resto de activos	1.799.854	1.518.010	1.421.329	(6,4)	(21,0)
Total activo	166.798.576	158.649.873	161.995.367	2,1	(2,9)
PASIVO					
Cartera de negociación	1.361.490	1.043.063	1.310.764	25,7	(3,7)
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	644.588	599.419	586.140	(2,2)	(9,1)
Pasivos financieros a coste amortizado:	146.849.934	140.508.524	143.157.475	1,9	(2,5)
Pasivos de entidades de crédito	31.254.358	33.376.386	34.655.345	3,8	10,9
De los que depósitos interbancarios	2.436.236	2.728.852	1.931.560	(29,2)	(20,7)
Depósitos de la clientela	97.137.199	88.335.415	88.904.161	0,6	(8,5)
Débitos representados por valores negociables	15.253.469	15.989.048	16.821.112	5,2	10,3
Pasivos subordinados	2.157.073	2.066.951	2.060.897	(0,3)	(4,5)
Otros pasivos financieros	1.047.835	740.724	715.960	(3,3)	(31,7)
Derivados de cobertura	2.582.442	2.013.974	2.480.423	23,2	(4,0)
Pasivos por contratos de seguros	519.222	486.829	500.514	2,8	(3,6)
Provisiones	433.327	383.359	372.899	(2,7)	(13,9)
Pasivos fiscales	861.824	513.483	624.898	21,7	(27,5)
Resto de pasivos	521.533	586.597	539.070	(8,1)	3,4
Total pasivo	153.774.360	146.135.248	149.572.183	2,4	(2,7)
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	12.871.178	12.719.992	12.754.809	0,3	(0,9)
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.779.742	12.656.947	12.661.017	-	(0,9)
Resultado del ejercicio	91.436	105.432	93.792	(11,0)	2,6
Dividendo pagado y anunciado	-	(42.387)	-	(100,0)	-
Ajustes por valoración	133.577	(221.743)	(347.808)	56,9	>
Intereses minoritarios	19.461	16.376	16.183	(1,2)	(16,8)
Total patrimonio neto	13.024.216	12.514.625	12.423.184	(0,7)	(4,6)
Total patrimonio neto y pasivo	166.798.576	158.649.873	161.995.367	2,1	(2,9)

GAP comercial

(Datos en miles de €)	31.03.16
Crédito a la clientela neto	99.983.231
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.876.710
Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)	93.106.521
Cuentas vista	37.743.828
Depósitos a plazo	41.941.891
Otras cuentas y ajustes por valoración	110.514
Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)	79.796.233
Pagarés minoristas	121.951
Créditos de Intermediación ¹	5.949.954
Titulizaciones vendidas a terceros	59.435
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ²	467.662
Cuentas de recaudación	376.917
Total recursos de clientes (b)	86.772.152
GAP (a-b)	6.334
LTD (a/b)	107,3%

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

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

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela:					
Administraciones Públicas	20.522.394	10.845.109	10.333.097	(4,7)	(49,6)
Depósitos de la clientela sector privado:	71.361.689	72.498.678	74.262.454	2,4	4,1
Residentes	62.906.552	63.714.521	65.377.768	2,6	3,9
No residentes	8.455.137	8.784.157	8.884.686	1,1	5,1
Ajustes por valoración (+/-)	326.807	62.568	110.514	76,6	(66,2)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	92.210.890	83.406.355	84.706.065	1,6	(8,1)
Depósitos con entidades de contrapartida central	4.926.309	4.929.060	4.198.096	(14,8)	(14,8)
Total depósitos de la clientela	97.137.199	88.335.415	88.904.161	0,6	(8,5)
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	15.112.599	15.798.519	16.639.757	5,3	10,1
Bonos y otros valores en circulación	14.424.044	15.043.679	16.251.198	8,0	12,7
Pagarés	688.555	754.840	388.559	(48,5)	(43,6)
Ajustes por valoración (+/-)	140.870	190.529	181.355	(4,8)	28,7
Total débitos representados por valores negociables	15.253.469	15.989.048	16.821.112	5,2	10,3
Pasivos subordinados	2.157.073	2.066.951	2.060.897	(0,3)	(4,5)
Total recursos en balance (a)	114.547.741	106.391.414	107.786.170	1,3	(5,9)
Fondos de inversión	10.969.014	11.493.462	11.032.457	(4,0)	0,6
Gestión de patrimonios	1.270.778	1.683.649	1.698.875	0,9	33,7
Planes de pensiones	5.396.682	5.314.996	5.189.253	(2,4)	(3,8)
Primas de seguros	2.014.393	2.289.255	2.313.959	1,1	14,9
Total otros recursos intermediados (b)	19.650.867	20.781.362	20.234.544	(2,6)	3,0
Total recursos gestionados (a+b)	134.198.608	127.172.776	128.020.714	0,7	(4,6)

Recursos de clientes

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	3 meses	12 meses
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	28.992.086	35.953.703	37.743.828	5,0	30,2
Depósitos a plazo	44.994.553	41.882.347	41.941.891	0,1	(6,8)
Cesión temporal de activos clientes	11.234.444	1.244.737	463.869	(62,7)	(95,9)
Ajustes por valoración	326.807	62.568	110.514	76,6	(66,2)
Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)	85.547.890	79.143.355	80.260.102	1,4	(6,2)
Pagarés minoristas	236.345	128.742	121.951	(5,3)	(48,4)
Créditos de Intermediación ¹	7.902.299	6.362.208	5.949.954	(6,5)	(24,7)
Titulaciones vendidas a terceros	351.740	237.507	59.435	(75,0)	(83,1)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ²	468.041	467.662	467.662	-	(0,1)
Cuentas de recaudación	454.550	326.184	376.917	15,6	(17,1)
Cesión temporal de activos clientes	(11.234.444)	(1.244.737)	(463.869)	(62,7)	(95,9)
Total Recursos de Clientes	83.726.421	85.420.921	86.772.152	1,6	3,6

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

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

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	5.634.450	5.327.992	5.438.774	2,1	(3,5)
Otros sectores privados:	102.956.079	101.560.271	101.206.789	(0,3)	(1,7)
Residentes	92.015.934	90.373.136	89.877.696	(0,5)	(2,3)
No residentes	10.940.145	11.187.135	11.329.093	1,3	3,6
Total crédito a clientes	108.590.529	106.888.263	106.645.563	(0,2)	(1,8)
Otros créditos	242.964	196.947	227.947	15,7	(6,2)
Total crédito a la clientela	108.833.493	107.085.210	106.873.510	(0,2)	(1,8)
Ajustes por valoración (+/-)	(7.986.124)	(7.447.441)	(6.890.279)	(7,5)	(13,7)
Total	100.847.369	99.637.769	99.983.231	0,3	(0,9)

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	3 meses	12 meses
Crédito comercial	4.172.244	4.140.855	4.079.632	(1,5)	(2,2)
Deudores con garantía real	39.105.460	38.648.708	38.427.021	(0,6)	(1,7)
Hipotecaria	38.134.124	37.701.706	37.505.300	(0,5)	(1,6)
Resto	971.336	947.002	921.721	(2,7)	(5,1)
Adquisición temporal de activos	6.560.985	6.504.071	6.877.502	5,7	4,8
Deudores a plazo y otros créditos	37.340.478	37.411.824	37.664.261	0,7	0,9
Arrendamiento financiero	2.231.727	2.237.495	2.222.501	(0,7)	(0,4)
Activos dudosos	19.422.599	18.142.257	17.602.593	(3,0)	(9,4)
Total crédito a la clientela	108.833.493	107.085.210	106.873.510	(0,2)	(1,8)

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.03.15	31.03.16	Absoluta	%
DEUDORES MOROSOS				
Saldo al 1 de enero	20.172.032	18.339.525	(1.832.507)	(9,1)
Aumentos	953.448	911.800	(41.648)	(4,4)
Recuperaciones	1.525.869	933.603	(592.266)	(38,8)
Otras variaciones ¹	200.643	-	(200.643)	(100,0)
Variación neta	(371.778)	(21.803)	349.975	(94,1)
Incremento en %	(1,8)	(0,1)		
Amortizaciones	(170.679)	(531.811)	(361.132)	>
Saldo al final del período	19.629.575	17.785.911	(1.843.664)	(9,4)

1. Morosos 100% provisionados

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.03.15	31.03.16	Absoluta	%
FONDOS PARA INSOLVENCIAS				
Saldo al 1 de enero	8.357.863	7.793.422	(564.441)	(6,8)
Dotación del año				
Bruta	1.636.576	776.646	(859.930)	(52,5)
Disponibile	(1.341.429)	(588.471)	752.958	(56,1)
Neta	295.147	188.175	(106.972)	(36,2)
Otras variaciones	(16.455)	(324.207)	(307.752)	>
Dudosos amortizados	(168.449)	(508.185)	(339.736)	>
Saldo al final del período	8.468.106	7.149.205	(1.318.901)	(15,6)
De los cuales provisiones subestándar	623.604	208.101	(415.503)	(66,6)

(Datos en miles de €)	Específico	Genérico	Riesgo País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	7.792.606	-	816	7.793.422
Dotaciones netas	188.183	-	(8)	188.175
Utilizaciones	508.185	-	-	508.185
Otras variaciones y trasposos	(323.942)	-	(265)	(324.207)
Saldo a fin de período	7.148.662	-	543	7.149.205

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

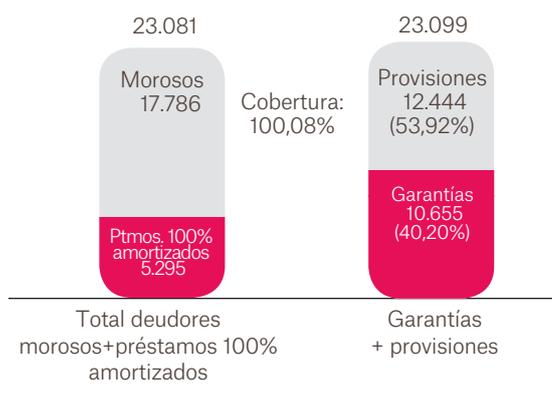
Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)			Variación	
	31.03.15	31.03.16	Absoluta	%
MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO				
Riesgos totales (miles de euros)	147.320.515	140.267.303	(7.053.212)	(4,8)
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) (%)	13,32	12,68	(0,64)	
Prima de riesgo de crédito (%)	1,18	0,81	(0,37)	
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio) (%)	2,12	1,73	(0,39)	

(Datos en miles de €)	31.03.16
COBERTURA POR TIPO DE MOROSO	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia	4.309.277
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia	13.476.634
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	10.655.115
Total deudores morosos	17.785.911
Préstamos 100% amortizados	5.294.784
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	23.080.695
Total valor de las garantías *	10.655.115
Provisiones por insolvencia	7.149.205
Provisiones por insolvencia con amortizados	12.443.989
Cobertura de morosos y amortizados (%)	53,92
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	40,20
Cobertura con garantías (%)	100,08

* No incluye valor de garantías de amortizados.

Análisis de la cobertura (millones de euros)



(Datos en miles de €)			Variación	
	31.03.15	31.03.16	Absoluta	%
DETERIORO DE ACTIVOS				
Activos financieros	263.483	202.909	(60.574)	(23,0)
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	256.507	191.285	(65.222)	(25,4)
De los que: recuperación de fallidos	45.687	21.113	(24.574)	(53,8)
Por inversiones	6.976	11.624	4.648	66,6
Activos no financieros e inmuebles	98.752	89.434	(9.318)	(9,4)
Total	362.235	292.343	(69.892)	(19,3)

Solvencia

(Datos en miles de €)	31.03.15	31.03.16
Capital	8.197.641	8.829.021
Reservas	4.015.569	3.897.551
De las que distribuibles	3.725.777	3.534.102
Minoritarios	11.866	6.533
Deducciones capital ordinario	(2.361.490)	(3.142.335)
Capital de nivel 1 ordinario	9.863.585	9.590.769
Ratio CET 1 (%)	12,40%	12,81%
BSOCs	642.593	-
Deuda perpetua convertible	1.336.868	1.319.008
Deducciones capital adicional	(1.979.461)	(1.319.008)
Capital de nivel 1	9.863.585	9.590.769
Ratio Tier 1 (%)	12,40%	12,81%
Fondos propios	10.290.391	10.107.021
Ratio total de capital (%)	12,94%	13,50%
Apalancamiento Basilea III fully loaded (%) ¹	5,95%	5,97%
Reservas distribuibles	3.725.777	3.534.102
Activos totales ponderados por riesgo	79.553.535	74.887.260
de los que por riesgo de crédito	72.023.276	68.970.405
de los que por riesgo operacional	6.868.654	5.368.606
de los que por riesgo de mercado	661.605	548.249

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

Patrimonio

(Datos en miles de €)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2015	12.719.992	(221.743)	16.376	12.514.625
Ampliación de capital ¹	(18.620)	-	-	(18.620)
Movimiento de acciones propias	(17.483)	-	-	(17.483)
Resultado operaciones con acciones propias	(3.526)	-	-	(3.526)
Diferencias actuariales	-	(1.335)	-	(1.335)
Remuneración de convertibles	(20.891)	-	-	(20.891)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	1.545	-	(12)	1.533
Operaciones corporativas	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	(124.730)	-	(124.730)
Beneficio neto a 31 de marzo de 2016	93.792	-	(181)	93.611
Dividendos pagados/anunciados en 2016	-	-	-	-
Saldo al 31/03/16	12.754.809	(347.808)	16.183	12.423.184

1. Ampliaciones liberadas y conversiones de BSOCs.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.15	31.03.16	Variación %	31.03.15	31.03.16	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	935.999	779.208	(16,8)	2,32	1,96	(0,36)
- Intereses y cargas asimiladas	373.847	227.748	(39,1)	0,93	0,55	(0,38)
=Margen de intereses	562.152	551.460	(1,9)	1,39	1,41	0,02
+Rendimiento de instrumentos de capital	521	705	35,3	-	-	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	15.491	24.319	57,0	0,04	0,06	0,02
+Comisiones netas	146.549	141.133	(3,7)	0,36	0,36	-
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	187.751	98.899	(47,3)	0,47	0,25	(0,22)
±Diferencias de cambio (neto)	11.778	7.711	(34,5)	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	3.460	6.408	85,2	0,01	0,02	0,01
=Margen bruto	927.702	830.635	(10,5)	2,30	2,13	(0,17)
-Gastos de administración:	388.581	378.837	(2,5)	0,96	0,97	0,01
Gastos de personal	229.811	225.798	(1,7)	0,57	0,58	0,01
Otros gastos generales de administración	158.770	153.039	(3,6)	0,39	0,39	-
- Amortizaciones	33.211	35.099	5,7	0,08	0,09	0,01
=Margen típico de explotación	505.910	416.699	(17,6)	1,26	1,07	(0,19)
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	263.483	202.909	(23,0)	0,65	0,52	(0,13)
-Deterioro de resto de activos	98.752	89.434	(9,4)	0,25	0,23	(0,03)
±Resultados de venta de activos (neto)	(21.192)	(111)	(99,5)	(0,05)	(0,00)	0,05
=Resultado antes de impuestos	122.483	124.245	1,4	0,30	0,32	0,02
-Impuesto sobre beneficios	31.347	30.634	(2,3)	0,07	0,08	0,01
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	91.136	93.611	2,7	0,23	0,24	0,01
-Resultado atribuido a la minoría	(300)	(181)	(39,7)	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	91.436	93.792	2,6	0,23	0,24	0,01
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,46	0,50	0,04
Eficiencia operativa (%)				41,89	45,61	3,72
En millones de euros:						
Activos totales medios				161.414	156.327	(5.087)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				79.747	75.487	(4.260)
Recursos propios medios				12.785	12.643	(142)

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2015				2016
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	935.999	900.122	859.375	813.192	779.208
- Intereses y cargas asimiladas	373.847	336.357	299.130	248.118	227.748
=Margen de intereses	562.152	563.765	560.245	565.074	551.460
+ Rendimiento de instrumentos de capital	521	7.764	1.595	3.258	705
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	15.491	18.794	19.121	(5.984)	24.319
+Comisiones netas	146.549	146.550	152.764	149.459	141.133
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	187.751	131.605	109.586	88.318	98.899
±Diferencias de cambio (neto)	11.778	10.799	11.582	11.405	7.711
±Otros resultados de explotación	3.460	2.365	8.463	(53.319)	6.408
=Margen bruto	927.702	881.642	863.356	758.211	830.635
-Gastos de administración:	388.581	388.259	399.114	427.733	378.837
Gastos de personal	229.811	233.847	230.908	241.267	225.798
Otros gastos generales de administración	158.770	154.412	168.206	186.466	153.039
- Amortizaciones	33.211	34.657	35.006	34.879	35.099
=Margen típico de explotación	505.910	458.726	429.236	295.599	416.699
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	263.483	249.735	233.517	643.824	202.909
-Deterioro de resto de activos	98.752	122.195	49.775	(46.617)	89.434
±Resultados de venta de activos (neto)	(21.192)	40.613	(22.155)	42.111	(111)
=Resultado antes de impuestos	122.483	127.409	123.789	(259.497)	124.245
- Impuesto sobre beneficios	31.347	30.861	33.864	(87.822)	30.634
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	91.136	96.548	89.925	(171.675)	93.611
- Resultado atribuido a la minoría	(300)	34	(161)	929	(181)
=Resultado atribuido a la entidad dominante	91.436	96.514	90.086	(172.604)	93.792

Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	2015				2016
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	2,32	2,25	2,21	2,09	1,96
- Intereses y cargas asimiladas	0,94	0,84	0,77	0,64	0,55
=Margen de intereses	1,39	1,41	1,44	1,45	1,41
+ Rendimiento de instrumentos de capital	-	0,02	-	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	0,04	0,04	0,05	(0,02)	0,06
+Comisiones netas	0,36	0,36	0,39	0,38	0,36
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,47	0,33	0,28	0,23	0,25
±Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03
±Otros resultados de explotación	0,01	0,01	0,03	(0,14)	0,02
=Margen bruto	2,30	2,20	2,22	1,95	2,13
-Gastos de administración:	0,96	0,97	1,03	1,10	0,97
Gastos de personal	0,57	0,58	0,60	0,62	0,58
Otros gastos generales de administración	0,39	0,39	0,43	0,48	0,39
- Amortizaciones	0,08	0,09	0,09	0,09	0,09
=Margen típico de explotación	1,26	1,14	1,10	0,76	1,07
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	0,65	0,63	0,61	1,65	0,52
-Deterioro de resto de activos	0,24	0,30	0,13	(0,12)	0,23
±Resultados de venta de activos (neto)	(0,05)	0,10	(0,06)	0,11	(0,00)
=Resultado antes de impuestos	0,30	0,32	0,32	(0,67)	0,32
- Impuesto sobre beneficios	0,08	0,08	0,09	(0,23)	0,08
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	0,23	0,24	0,23	(0,44)	0,24
- Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	0,23	0,24	0,23	(0,44)	0,24
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,46	0,48	0,46	(0,90)	0,50
Eficiencia operativa (%)	41,89	44,04	46,23	56,41	45,61
En millones de euros:					
Activos totales medios	161.414	160.499	155.566	155.871	156.327
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	79.747	79.761	78.977	77.037	75.487
Recursos propios medios	12.785	12.756	12.714	12.675	12.643

Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)	31.03.15				31.03.16			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5.669.659	3,51	2.690	0,19	6.813.576	4,36	4.024	0,08
Créditos a clientes (a)	95.464.612	59,14	811.880	3,40	96.093.227	61,47	677.646	2,81
Cartera de valores	36.483.768	22,60	117.980	1,29	29.214.789	18,69	89.339	1,22
Otros activos	23.795.668	14,75	3.449	0,06	24.205.429	15,48	8.199	0,02
Total empleos (b)	161.413.707	100,00	935.999	2,32	156.327.021	100,00	779.208	1,96
Intermediarios financieros	31.019.787	19,22	52.069	0,67	31.707.302	20,28	34.974	0,38
Recursos de clientes: (c)	91.751.316	56,84	190.342	0,83	88.706.590	56,74	87.428	0,38
Cuentas corrientes	22.335.420	13,84	13.201	0,24	31.659.869	20,25	11.970	0,15
Ahorro y plazo	64.892.781	40,20	174.160	1,07	52.806.993	33,78	74.267	0,56
Depósitos con cámaras	4.276.068	2,65	1.474	0,14	4.129.620	2,64	1.029	(0,09)
Pagarés minoristas	247.047	0,15	1.507	2,44	110.108	0,07	162	0,59
Valores negociables y otros	17.552.039	10,87	128.869	2,94	17.869.808	11,43	98.057	2,19
Otros pasivos con coste	320.813	0,20	2.567	3,20	273.097	0,17	7.289	4,36
Otros recursos	7.984.831	4,95	-	-	5.127.132	3,29	-	-
Recursos propios	12.784.921	7,92	-	-	12.643.092	8,09	-	-
Total recursos (d)	161.413.707	100,00	373.847	0,93	156.327.021	100,00	227.748	0,55
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,57				2,43
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,39				1,41

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)	2015								2016	
	I		II		III		IV		I	
	Peso	Tipo								
Intermediarios financieros	3,51	0,19	3,98	0,17	3,96	0,29	4,12	0,13	4,36	0,08
Créditos a clientes (a)	59,14	3,40	60,12	3,27	61,57	3,18	62,26	2,97	61,47	2,81
Cartera de valores	22,60	1,29	20,83	1,27	19,16	1,24	18,33	1,25	18,69	1,22
Otros activos	14,75	0,06	15,07	0,02	15,31	0,02	15,29	0,02	15,48	0,02
Total empleos (b)	100,00	2,32	100,00	2,25	100,00	2,21	100,00	2,09	100,00	1,96
Intermediarios financieros	19,22	0,67	20,54	0,58	21,33	0,51	19,42	0,47	20,28	0,38
Recursos de clientes: (c)	56,84	0,83	56,48	0,70	54,95	0,62	57,17	0,47	56,74	0,38
Cuentas corrientes	13,84	0,24	16,36	0,24	18,46	0,23	20,33	0,22	20,25	0,15
Ahorro y plazo	40,20	1,07	38,19	0,92	34,89	0,86	34,49	0,65	33,78	0,56
Depósitos con cámaras	2,65	0,14	1,85	0,06	1,52	0,00	2,29	0,01	2,64	-0,09
Pagarés minoristas	0,15	2,44	0,08	1,63	0,08	1,32	0,06	0,62	0,07	0,59
Valores negociables y otros	10,87	2,94	11,30	2,82	12,10	2,59	11,43	2,34	11,43	2,19
Otros pasivos con coste	0,20	3,20	0,20	3,86	0,20	1,58	0,19	3,32	0,17	4,36
Otros recursos	4,95	0,00	3,53	0,00	3,25	0,00	3,66	0,00	3,29	0,00
Recursos propios	7,92	0,00	7,95	0,00	8,17	0,00	8,13	0,00	8,09	0,00
Total recursos (d)	100,00	0,93	100,00	0,84	100,00	0,77	100,00	0,64	100,00	0,55
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,57		2,57		2,56		2,50		2,43
<i>Margen de intereses (b-d)</i>		1,39		1,41		1,44		1,45		1,41

Comisiones netas

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	31.03.15	31.03.16	Variación %	31.03.15	31.03.16
Servicios bancarios	141.245	136.577	(3,3)	96,4	96,8
Comisiones por administración de cartera	23.517	25.525	8,5	16,0	18,1
Cartera de valores	2.627	2.260	(14,0)	1,8	1,6
Gestión de patrimonios	1.804	1.277	(29,2)	1,2	0,9
Fondos de inversión	16.947	20.185	19,1	11,5	14,3
Planes de pensiones	2.139	1.803	(15,7)	1,5	1,3
Otros servicios bancarios	116.938	110.694	(5,3)	79,9	78,4
Compra-venta de valores y divisas	2.466	1.922	(22,1)	1,7	1,4
Administración de cuentas a la vista	28.382	29.671	4,5	19,4	21,0
Prestación de avales y otras garantías	31.904	30.463	(4,5)	21,8	21,6
Servicios en operaciones activas	8.994	8.059	(10,4)	6,1	5,7
Mediación en cobros y pagos	17.995	15.911	(11,6)	12,3	11,3
Otros	27.197	24.668	(9,3)	18,6	17,4
Medios de pago	790	358	(54,7)	0,5	0,3
Impagados	5.304	4.556	(14,1)	3,6	3,2
Total	146.549	141.133	(3,7)	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	31.03.15	31.03.16	Variación %	31.03.15	31.03.16
Gastos de personal:	229.811	225.798	(1,7)	59,1	59,6
Sueldos y salarios	169.582	165.296	(2,5)	43,6	43,6
Cuotas de la Seguridad Social	45.543	45.191	(0,8)	11,7	11,9
Otros gastos de personal	6.430	7.041	9,5	1,7	1,9
Pensiones	8.256	8.270	0,2	2,1	2,2
Gastos generales:	158.770	153.039	(3,6)	40,9	40,4
Alquileres y servicios comunes	34.811	35.345	1,5	9,0	9,3
Comunicaciones	5.397	6.467	19,8	1,4	1,7
Conservación del inmovilizado	17.717	13.965	(21,2)	4,6	3,7
Recursos técnicos	32.752	35.575	8,6	8,4	9,4
Impresos y material de oficina	1.114	1.623	45,7	0,3	0,4
Informes técnicos y gastos judiciales	17.501	12.381	(29,3)	4,5	3,3
Publicidad y propaganda	5.502	3.806	(30,8)	1,4	1,0
Seguros	1.379	1.210	(12,3)	0,4	0,3
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.085	4.163	1,9	1,1	1,1
Viajes	2.353	2.319	(1,4)	0,6	0,6
IVA y otros	26.976	27.254	1,0	6,8	7,2
Otros gastos generales	9.183	8.931	(2,7)	2,4	2,4
Total	388.581	378.837	(2,5)	100,0	100,0

La acción Banco Popular

	31.03.15	31.03.16
ACCIONISTAS Y COTIZACIÓN		
Número de accionistas	268.324	272.912
Número de acciones en circulación (miles)	2.112.168	2.192.417
Última cotización (euros)	4,558	2,287
Capitalización bursátil (miles de euros) ¹	9.627.260	5.014.058
Cotización máxima del período (euros)	4,632	3,003
Cotización mínima del período (euros)	3,660	2,040
VOLUMEN DE CONTRATACIÓN		
Contratación media diaria (miles de acciones)	21.123	22.573
Contratación media diaria (miles de euros)	85.012	53.729
RATIOS BURSÁTILES		
Beneficio por acción (euros) ²	0,043	0,044
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,018	0,040
Valor contable por acción (euros) ³	5,99	5,82
Precio/Beneficio (anualizado)	26,68	13,13
Precio/Valor contable	0,76	0,39

1. Calculada sobre las acciones en circulación

2. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas

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

Bases, principios y criterios contables

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

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

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

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

PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE VALORACIÓN

La política contable del Grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2015, de los que destacamos los siguientes:

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

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

La cobertura específica recoge el deterioro de activos individualmente identificados como dañados mediante análisis individualizado o colectivamente mediante un enfoque estadístico conforme a la antigüedad de impagos. Adicionalmente, la cobertura genérica para correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas no comunicadas refleja la pérdida inherente incurrida de acuerdo a la naturaleza de cada riesgo estimada en base a procedimientos estadísticos y que está pendiente de asignar a operaciones concretas.

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

Con el objetivo de contrastar que los criterios seguidos en el Grupo para la estimación de las insolvencias de crédito, basados en lo establecido por Banco de España, se encuentran en línea con los establecidos en el NIC39, el Grupo ha desarrollado una metodología que tiene como base la información que le proporcionan los modelos internos así como otros aspectos observados en el marco del AQR y que le permite realizar trimestralmente una estimación de pérdida incurrida partiendo de los parámetros de riesgo PD (probabilidad de incumplimiento), LGD (severidad) y EAD (exposición en el momento de incumplimiento). Estos parámetros son obtenidos a partir de la información histórica de los elementos del entorno IRB, con un posterior tratamiento específico PIT. Los resultados obtenidos del cálculo pérdida incurrida con esta metodología muestran un importe de provisiones que no presenta diferencias significativas con las estimadas en base a la circular 4/2004.

La normativa exige un tratamiento riguroso en la clasificación de los dudosos por operaciones con clientes ya que la morosidad de una cuota incumplida durante más de 90 días, supone la morosidad de toda la operación.

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

B) Ingresos:

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

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

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

- Los instrumentos clasificados en la cartera de negociación, incluidos los derivados financieros, se registran por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- Las inversiones crediticias y a vencimiento se registran por su coste amortizado.

- Los activos financieros disponibles para la venta se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realicen, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Los pasivos financieros se valoran casi en su totalidad a su coste amortizado.

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

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

AVISO LEGAL

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

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

Notas

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

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

www.bancopopular.es

Popular

www.bancopopular.es

Informe de Gestión
e Información Financiera
Intermedia Consolidada
correspondientes al primer
trimestre del ejercicio

2016

Popular

ÍNDICE

1. Aspectos relevantes.....	5
Entorno general.....	5
Cuenta de resultados.....	6
Margen explotación.....	10
Balance y actividad.....	11
Actividad comercial: crecimiento del crédito a empresas.....	12
Gestión del riesgo: descenso de la mora.....	14
Solvencia: CET1 del 12,71%.....	17
2. La acción Banco Popular.....	18
Informe de revisión limitada.....	20
Responsabilidad de la información.....	23
Balances de situación consolidados correspondientes a 31 de marzo de 2016 y a 31 de diciembre de 2015.....	24
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015.....	25
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015.....	26
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015.....	27
Estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015.....	28
Balances de situación individuales correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.....	30
Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015.....	31
Estado de ingresos y gastos reconocidos individuales correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015.....	32
Estados de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015.....	33
Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015.....	34

Notas explicativas a la Información Financiera Consolidada resumida	35
1. NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN.....	35
2. BASES DE PRESENTACIÓN, ESTIMACIONES REALIZADAS, PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS EN LA ELABORACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA RESUMIDA.	36
3. COMPOSICIÓN DEL GRUPO.....	41
4. INFORMACIÓN SEGMENTADA	43
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	44
6. INMOVILIZADO MATERIAL.....	66
7. DIVIDENDOS PAGADOS.....	67
8. PROVISIONES	67
9. PATRIMONIO NETO.....	67
10. VALOR RAZONABLE	69
11. RIESGOS CONTINGENTES	74
12. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	75
13. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS.....	75
14. COMISIONES	76
15. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS.....	77
16. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	78
17. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN.....	78
18. GASTOS DE PERSONAL	79
19. PLANTILLA MEDIA	79
20. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	80
21. AMORTIZACIONES.....	80
22. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO).....	81
23. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS.....	81
24. REMUNERACIONES PERCIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y LA ALTA DIRECCIÓN	82
25. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS	83
26. FACTORES DE RIESGO	85
27. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	87
Formulación de las Cuentas Trimestrales y del Informe de Gestión	88

INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIO CONSOLIDADO

1^{er} trimestre de **2016**

Popular

1. Aspectos relevantes

Entorno general

En el primer trimestre la economía española ha mantenido la senda de crecimiento del año pasado. Con una previsión de crecimiento del 0,7%, ligeramente inferior al 0,8% registrado en los dos trimestres anteriores, España mantiene un comportamiento diferencial superior al de la Eurozona, apoyado en el crecimiento del consumo privado y la inversión empresarial que se ven favorecidos por la mejora de las condiciones financieras. La contribución del sector exterior podría reducir su avance, reflejando la desaceleración de los mercados externos.

En relación con el mercado laboral, de acuerdo a la última encuesta de población activa la tasa de paro se sitúa en el 21,0%, una décima más que la registrada en el último trimestre del año 2015. Por otra parte, los precios mantienen la tendencia negativa iniciada en agosto del año pasado, y encadenan 3 meses en negativo con una variación del -0,8% en marzo, principalmente motivada por el descenso de los carburantes. La inflación subyacente sin embargo mantiene una senda estable y registra un incremento +1,1% en marzo.

En estos primeros meses del año las economías avanzadas experimentaron una ligera recuperación reflejando un crecimiento moderado que no parece suficiente para compensar la desaceleración de las economías emergentes y en desarrollo. En este contexto, el FMI alerta del debilitamiento de la economía global frente a sus principales riesgos: una desaceleración de China más drástica de lo esperado, un aumento de la aversión mundial al riesgo, un mayor tensionamiento de los emergentes derivado del endurecimiento de sus condiciones de financiación, el endeudamiento en divisa extranjera y la depreciación de las materias primas, así como un incremento de las tensiones y conflictos geopolíticos.

Este entorno de incertidumbre tuvo su reflejo en los mercados, marcados por una elevada volatilidad en los primeros meses de 2016 y dando lugar a fuertes retrocesos en índices bursátiles, incrementos de las primas soberanas de los emergentes y apreciación del dólar.

Cuenta de resultados

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.15	31.03.16	Variación %	31.03.15	31.03.16	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	935.999	779.208	(16,8)	2,32	1,96	(0,36)
- Intereses y cargas asimiladas	373.847	227.748	(39,1)	0,93	0,55	(0,38)
=Margen de intereses	562.152	551.460	(1,9)	1,39	1,41	0,02
+Rendimiento de instrumentos de capital	521	705	35,3	-	-	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	15.491	24.319	57,0	0,04	0,06	0,02
+Comisiones netas	146.549	141.133	(3,7)	0,36	0,36	-
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	187.751	98.899	(47,3)	0,47	0,25	(0,22)
±Diferencias de cambio (neto)	11.778	7.711	(34,5)	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	3.460	6.408	85,2	0,01	0,02	0,01
=Margen bruto	927.702	830.635	(10,5)	2,30	2,13	(0,17)
-Gastos de administración:	388.581	378.837	(2,5)	0,96	0,97	0,01
Gastos de personal	229.811	225.798	(1,7)	0,57	0,58	0,01
Otros gastos generales de administración	158.770	153.039	(3,6)	0,39	0,39	-
- Amortizaciones	33.211	35.099	5,7	0,08	0,09	0,01
=Margen típico de explotación	505.910	416.699	(17,6)	1,26	1,07	(0,19)
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	263.483	202.909	(23,0)	0,65	0,52	(0,13)
-Deterioro de resto de activos	98.752	89.434	(9,4)	0,25	0,23	(0,03)
±Resultados de venta de activos (neto)	(21.192)	(111)	(99,5)	(0,05)	(0,00)	0,05
=Resultado antes de impuestos	122.483	124.245	1,4	0,30	0,32	0,02
-Impuesto sobre beneficios	31.347	30.634	(2,3)	0,07	0,08	0,01
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	91.136	93.611	2,7	0,23	0,24	0,01
-Resultado atribuido a la minoría	(300)	(181)	(39,7)	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	91.436	93.792	2,6	0,23	0,24	0,01

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de €)	2015				2016
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	935.999	900.122	859.375	813.192	779.208
- Intereses y cargas asimiladas	373.847	336.357	299.130	248.118	227.748
=Margen de intereses	562.152	563.765	560.245	565.074	551.460
+ Rendimiento de instrumentos de capital	521	7.764	1.595	3.258	705
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	15.491	18.794	19.121	(5.984)	24.319
+Comisiones netas	146.549	146.550	152.764	149.459	141.133
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	187.751	131.605	109.586	88.318	98.899
±Diferencias de cambio (neto)	11.778	10.799	11.582	11.405	7.711
±Otros resultados de explotación	3.460	2.365	8.463	(53.319)	6.408
=Margen bruto	927.702	881.642	863.356	758.211	830.635
-Gastos de administración:	388.581	388.259	399.114	427.733	378.837
Gastos de personal	229.811	233.847	230.908	241.267	225.798
Otros gastos generales de administración	158.770	154.412	168.206	186.466	153.039
- Amortizaciones	33.211	34.657	35.006	34.879	35.099
=Margen típico de explotación	505.910	458.726	429.236	295.599	416.699
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	263.483	249.735	233.517	643.824	202.909
-Deterioro de resto de activos	98.752	122.195	49.775	(46.617)	89.434
±Resultados de venta de activos (neto)	(21.192)	40.613	(22.155)	42.111	(111)
=Resultado antes de impuestos	122.483	127.409	123.789	(259.497)	124.245
- Impuesto sobre beneficios	31.347	30.861	33.864	(87.822)	30.634
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	91.136	96.548	89.925	(171.675)	93.611
- Resultado atribuido a la minoría	(300)	34	(161)	929	(181)
=Resultado atribuido a la entidad dominante	91.436	96.514	90.086	(172.604)	93.792

Margen bruto

El margen de intereses alcanza 551 millones de euros en el trimestre, un 1,4% superior al del primer trimestre de 2015 si se ajusta por el impacto de la eliminación de cláusulas suelo afectadas por la sentencia de principios de año. Este margen de intereses se apoya en una mayor contribución del negocio bancario, y permite seguir teniendo un margen de intereses y de clientes a la cabeza en el sector.

La reducción del tipo de los depósitos continúa, hasta situar el coste medio trimestral de los depósitos a plazo en el 0,67% en el primer trimestre de 2016. Al igual que en el trimestre precedente, ha vuelto a bajar el coste medio trimestral de la nueva producción, que se sitúa en el 0,40% y se mantiene 27 puntos básicos por debajo del coste de la cartera. El margen de clientes, se sitúa en el 2,51% excluyendo el impacto de las cláusulas suelo. Por otro lado, el tipo medio de la nueva contratación del crédito en el primer trimestre de 2016 se sitúa en el 3,40%, 13 puntos básicos superior al trimestre anterior, y ampliamente superior al tipo medio del stock que se sitúa en el 2,81%.

A continuación se muestran los rendimientos y costes de los activos y pasivos del banco a marzo 2016 y 2015.

Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)	31.03.15				31.03.16			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5.669.659	3,51	2.690	0,19	6.813.576	4,36	4.024	0,08
Créditos a clientes (a)	95.464.612	59,14	811.880	3,40	96.093.227	61,47	677.646	2,81
Cartera de valores	36.483.768	22,60	117.980	1,29	29.214.789	18,69	89.339	1,22
Otros activos	23.795.668	14,75	3.449	0,06	24.205.429	15,48	8.199	0,02
Total empleos (b)	161.413.707	100,00	935.999	2,32	156.327.021	100,00	779.208	1,96
Intermediarios financieros	31.019.787	19,22	52.069	0,67	31.707.302	20,28	34.974	0,38
Recursos de clientes: (c)	91.751.316	56,84	190.342	0,83	88.706.590	56,74	87.428	0,38
Cuentas corrientes	22.335.420	13,84	13.201	0,24	31.659.869	20,25	11.970	0,15
Ahorro y plazo	64.892.781	40,20	174.160	1,07	52.806.993	33,78	74.267	0,56
Depósitos con cámaras	4.276.068	2,65	1.474	0,14	4.129.620	2,64	1.029	(0,09)
Pagarés minoristas	247.047	0,15	1.507	2,44	110.108	0,07	162	0,59
Valores negociables y otros	17.552.039	10,87	128.869	2,94	17.869.808	11,43	98.057	2,19
Otros pasivos con coste	320.813	0,20	2.567	3,20	273.097	0,17	7.289	4,36
Otros recursos	7.984.831	4,95	-	-	5.127.132	3,29	-	-
Recursos propios	12.784.921	7,92	-	-	12.643.092	8,09	-	-
Total recursos (d)	161.413.707	100,00	373.847	0,93	156.327.021	100,00	227.748	0,55
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,57				2,43
<i>Margen de intereses (b-d)</i>				1,39				1,41

En los últimos años se han establecido alianzas en negocios que se consideran estratégicos y que han significado que ingresos que se contabilizaban por la línea de comisiones, se contabilicen ahora por la línea de ingresos por participadas. Visto de forma combinada, los ingresos por comisiones y los procedentes de entidades valoradas por participación, han alcanzado los 165 millones de euros, un 2,1% superior al mismo trimestre de 2015. Cabe resaltar el buen comportamiento de los últimos que aumentan un 57% interanualmente, hasta los 24 millones de euros.

Poniendo el foco en los ingresos por comisiones, estos han caído un 3,7% interanualmente en el primer trimestre de 2016 hasta los 141,1 millones de euros.

Comisiones netas

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	31.03.15	31.03.16	Variación %	31.03.15	31.03.16
Servicios bancarios	141.245	136.577	(3,3)	96,4	96,8
Comisiones por administración de cartera	23.517	25.525	8,5	16,0	18,1
Cartera de valores	2.627	2.260	(14,0)	1,8	1,6
Gestión de patrimonios	1.804	1.277	(29,2)	1,2	0,9
Fondos de inversión	16.947	20.185	19,1	11,5	14,3
Planes de pensiones	2.139	1.803	(15,7)	1,5	1,3
Otros servicios bancarios	116.938	110.694	(5,3)	79,9	78,4
Compra-venta de valores y divisas	2.466	1.922	(22,1)	1,7	1,4
Administración de cuentas a la vista	28.382	29.671	4,5	19,4	21,0
Prestación de avales y otras garantías	31.904	30.463	(4,5)	21,8	21,6
Servicios en operaciones activas	8.994	8.059	(10,4)	6,1	5,7
Mediación en cobros y pagos	17.995	15.911	(11,6)	12,3	11,3
Otros	27.197	24.668	(9,3)	18,6	17,4
Medios de pago	790	358	(54,7)	0,5	0,3
Impagados	5.304	4.556	(14,1)	3,6	3,2
Total	146.549	141.133	(3,70)	100,0	100,0

El resultado por operaciones financieras y otros ingresos ha tenido una contribución positiva a la cuenta de resultados con un total de 99 millones de euros en el trimestre, a pesar de ello han sufrido una caída de un 47,3% interanual.

El Margen Bruto sin estos ingresos por operaciones financieras crecen en términos comparables sin considerar el impacto de la eliminación de las cláusulas suelo un 1,4% hasta los 751 millones de euros.

Todo lo anterior ha permitido registrar un margen bruto de 831 millones de euros a marzo de 2016.

Margen explotación

Los gastos de personal y los generales bajan en 2,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Mientras que los gastos de personal se mantienen prácticamente planos, con una bajada del 1,7% respecto el mismo periodo del año pasado, los gastos generales disminuyen un 3,6% fruto de diversas iniciativas de contención y racionalización de gastos.

El margen típico de explotación, uno de los principales indicadores de la fortaleza del banco, mantiene su elevada recurrencia alcanzando los 417 millones de euros en el trimestre. Sin considerar los resultados por operaciones financieras ni el impacto de la eliminación de las cláusulas suelo, el margen de explotación aumenta un 5,8% con respecto al mismo periodo del año pasado. Asimismo, la ratio de eficiencia del primer trimestre del año se sitúa en el 45,6%, 1081 puntos básicos inferior al trimestre anterior.

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	31.03.15	31.03.16	Variación %	31.03.15	31.03.16
Gastos de personal:	229.811	225.798	(1,7)	59,1	59,6
Sueldos y salarios	169.582	165.296	(2,5)	43,6	43,6
Cuotas de la Seguridad Social	45.543	45.191	(0,8)	11,7	11,9
Otros gastos de personal	6.430	7.041	9,5	1,7	1,9
Pensiones	8.256	8.270	0,2	2,1	2,2
Gastos generales:	158.770	153.039	(3,6)	40,9	40,4
Alquileres y servicios comunes	34.811	35.345	1,5	9,0	9,3
Comunicaciones	5.397	6.467	19,8	1,4	1,7
Conservación del inmovilizado	17.717	13.965	(21,2)	4,6	3,7
Recursos técnicos	32.752	35.575	8,6	8,4	9,4
Impresos y material de oficina	1.114	1.623	45,7	0,3	0,4
Informes técnicos y gastos judiciales	17.501	12.381	(29,3)	4,5	3,3
Publicidad y propaganda	5.502	3.806	(30,8)	1,4	1,0
Seguros	1.379	1.210	(12,3)	0,4	0,3
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.085	4.163	1,9	1,1	1,1
Viajes	2.353	2.319	(1,4)	0,6	0,6
IVA y otros	26.976	27.254	1,0	6,8	7,2
Otros gastos generales	9.183	8.931	(2,7)	2,4	2,4
Total	388.581	378.837	(2,5)	100,0	100,0

Tras los importantes esfuerzos de provisiones realizados en el pasado, este trimestre las dotaciones han alcanzado 203 millones de euros, un 23,0% inferiores a las realizadas en los primeros 3 meses de 2015.

En el primer trimestre de 2016 se ha registrado una plusvalía de 15 millones de euros por la venta del negocio de tarjetas de Portugal.

El beneficio neto atribuido al grupo se sitúa en 94 millones de euros en el primer trimestre del año, un 2,7% superior al de 2015.

Balance y actividad

Balance

(Datos en miles de €)	Variación %		
	31.12.15	31.03.16	3 meses
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	3.523.007	1.421.635	(59,6)
Cartera de negociación	1.285.883	1.546.049	20,2
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	535.319	542.776	1,4
Cartera de inversión	25.193.155	29.088.005	15,5
Inversiones crediticias:	107.018.997	107.882.763	0,8
Crédito a la clientela	99.637.769	99.983.231	0,3
Otras inversiones crediticias	6.244.267	6.712.899	7,5
De los que depósitos interbancarios	253.190	527.742	>
Renta fija	1.136.961	1.186.633	4,4
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	233.228	303.953	30,3
Derivados de cobertura	443.068	371.753	(16,1)
Activos no corrientes en venta	9.045.928	9.319.775	3,0
Participaciones	1.794.009	1.949.575	8,7
Contratos de seguros vinculados a pensiones	167.918	166.253	(1,0)
Activos por reaseguros	17.524	18.771	7,1
Activo material	1.697.785	1.654.213	(2,6)
Activo intangible	2.571.879	2.570.337	(0,1)
Activos fiscales	3.604.163	3.738.180	3,7
Resto de activos	1.518.010	1.421.329	(6,4)
Total activo	158.649.873	161.995.367	2,1
PASIVO			
Cartera de negociación	1.043.063	1.310.764	25,7
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	599.419	586.140	(2,2)
Pasivos financieros a coste amortizado:	140.508.524	143.157.475	1,9
Pasivos de entidades de crédito	33.376.386	34.655.345	3,8
De los que depósitos interbancarios	2.728.852	1.931.560	(29,2)
Depósitos de la clientela	88.335.415	88.904.161	0,6
Débitos representados por valores negociables	15.989.048	16.821.112	5,2
Pasivos subordinados	2.066.951	2.060.897	(0,3)
Otros pasivos financieros	740.724	715.960	(3,3)
Derivados de cobertura	2.013.974	2.480.423	23,2
Pasivos por contratos de seguros	486.829	500.514	2,8
Provisiones	383.359	372.899	(2,7)
Pasivos fiscales	513.483	624.898	21,7
Resto de pasivos	586.597	539.070	(8,1)
Total pasivo	146.135.248	149.572.183	2,4
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	12.719.992	12.754.809	0,3
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.656.947	12.661.017	-
Resultado del ejercicio	105.432	93.792	(11,0)
Dividendo pagado y anunciado	(42.387)	-	(100,0)
Ajustes por valoración	(221.743)	(347.808)	56,9
Intereses minoritarios	16.376	16.183	(1,2)
Total patrimonio neto	12.514.625	12.423.184	(0,7)
Total patrimonio neto y pasivo	158.649.873	161.995.367	2,1

Actividad comercial: crecimiento del crédito a empresas

Continúan los síntomas de recuperación del crédito donde destacaríamos la buena evolución del crédito rentable, que aumenta un 0,8% en el año. El crecimiento del crédito bruto se apoya fundamentalmente en el buen comportamiento de la actividad empresarial, especialmente de las PYMEs y autónomos, que han representado un 64% del total del volumen nuevo contratado.

Cabe destacar la buena evolución de los recursos de clientes, que desde comienzos de año han aumentado en casi 1.351 millones de euros. Detrás de este comportamiento encontramos las cuentas corrientes, que crecen un 6% respecto al cuarto trimestre de 2015.

La cuota de mercado de crédito crece 13 puntos básicos interanualmente hasta alcanzar el 7,68% a febrero de 2016 y la cuota del pasivo minorista se incrementa en 4 puntos básicos en el mismo periodo hasta el 5,98%.

A continuación se muestra la composición del crédito a la clientela y los recursos de clientes:

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)			Variación %
	31.12.15	31.03.16	3 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	5.327.992	5.438.774	2,1
Otros sectores privados:	101.560.271	101.206.789	(0,3)
Residentes	90.373.136	89.877.696	(0,5)
No residentes	11.187.135	11.329.093	1,3
Total crédito a clientes	106.888.263	106.645.563	(0,2)
Otros créditos	196.947	227.947	15,7
Total crédito a la clientela	107.085.210	106.873.510	(0,2)
Ajustes por valoración (+/-)	(7.447.441)	(6.890.279)	(7,5)
Total	99.637.769	99.983.231	0,3

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	Variación %		
	31.12.15	31.03.16	3 meses
Depósitos de la clientela:			
Administraciones Públicas	10.845.109	10.333.097	(4,7)
Depósitos de la clientela sector privado:	72.498.678	74.262.454	2,4
Residentes	63.714.521	65.377.768	2,6
No residentes	8.784.157	8.884.686	1,1
Ajustes por valoración (+/-)	62.568	110.514	76,6
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	83.406.355	84.706.065	1,6
Depósitos con entidades de contrapartida central	4.929.060	4.198.096	(14,8)
Total depósitos de la clientela	88.335.415	88.904.161	0,6
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	15.798.519	16.639.757	5,3
Bonos y otros valores en circulación	15.043.679	16.251.198	8,0
Pagarés	754.840	388.559	(48,5)
Ajustes por valoración (+/-)	190.529	181.355	(4,8)
Total débitos representados por valores negociables	15.989.048	16.821.112	5,2
Pasivos subordinados	2.066.951	2.060.897	(0,3)
Total recursos en balance (a)	106.391.414	107.786.170	1,3
Fondos de inversión	11.493.462	11.032.457	(4,0)
Gestión de patrimonios	1.683.649	1.698.875	0,9
Planes de pensiones	5.314.996	5.189.253	(2,4)
Primas de seguros	2.289.255	2.313.959	1,1
Total otros recursos intermediados (b)	20.781.362	20.234.544	(2,6)
Total recursos gestionados (a+b)	127.172.776	128.020.714	0,7

Recursos de clientes

(Datos en miles de €)	Variación %		
	31.12.15	31.03.16	3 meses
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	35.953.703	37.743.828	5,0
Depósitos a plazo	41.882.347	41.941.891	0,1
Cesión temporal de activos clientes	1.244.737	463.869	(62,7)
Ajustes por valoración	62.568	110.514	76,6
Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)	79.143.355	80.260.102	1,4
Pagarés minoristas	128.742	121.951	(5,3)
Créditos de Intermediación ¹	6.362.208	5.949.954	(6,5)
Titulizaciones vendidas a terceros	237.507	59.435	(75,0)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ²	467.662	467.662	-
Cuentas de recaudación	326.184	376.917	15,6
Cesión temporal de activos clientes	(1.244.737)	(463.869)	(62,7)
Total Recursos de Clientes	85.420.921	86.772.152	1,6

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

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

Gestión del riesgo: descenso de la mora

Continúa el descenso de la tasa de mora, y como ya ocurrió en el primer trimestre la tendencia se ha acelerado acumulando una caída de 64 puntos básicos respecto hace doce meses, hasta alcanzar el 12,68% a marzo 2016.

Así mismo cabría destacar, la buena evolución de los morosos; que, tras una caída de 554 millones de euros en el primer trimestre, acumulando ya un descenso de 1.844 millones de euros en los últimos doce meses. Esto viene a confirmar el esfuerzo de gestión realizado en este capítulo, la tendencia descendente iniciada ya en 2014 y, por supuesto, la mejoría en el entorno económico.

Adicionalmente, y un trimestre más, en el primer trimestre hemos logrado un buen volumen de ventas de inmuebles (510 millones de euros).

El siguiente cuadro recoge los principales datos relativos a la gestión del riesgo. Las cifras incluyen riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes coberturas por riesgo-país.

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de €)		31.03.16
DEUDORES MOROSOS		
Saldo al 1 de enero		18.339.525
Aumentos		911.800
Recuperaciones		933.603
Variación neta		(21.803)
Incremento en %		(0,1)
Amortizaciones		(531.811)
Saldo al final del período		17.785.911

* Morosos 100 % provisionados

(Datos en miles de €)		31.03.16
FONDOS PARA INSOLVENCIAS		
Saldo al 1 de enero		7.793.422
Dotación neta del año		188.175
Otras variaciones		(324.207)
Dudosos amortizados		(508.185)
Saldo al final del período		7.149.205
De los cuales provisiones subestándar		208.101

(Datos en miles de €)	Específico	Genérico	Riesgo País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	7.792.606	-	816	7.793.422
Dotaciones netas	188.183	-	(8)	188.175
Utilizaciones	508.185	-	-	508.185
Otras variaciones y traspasos	(323.942)	-	(265)	(324.207)
Saldo a fin de período	7.148.662	-	543	7.149.205
Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes coberturas por riesgo país				

(Datos en miles de €)		31.03.16
MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO		
Riesgos totales (miles de euros)		140.267.303
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) (%)		12,68
Prima de riesgo de crédito (%)		0,81
Margen típico sobre créditos a la clientela (medio) (%)		1,73

(Datos en miles de €)		31.03.16
COBERTURA POR TIPO DE MOROSO		
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoratícia		4.309.277
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoratícia		13.476.634
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)		10.656.109
Total deudores morosos		17.785.911
Préstamos 100% amortizados		5.294.784
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados		23.080.695
Total valor de las garantías *		10.656.109
Provisiones por insolvencia		7.149.205
Provisiones por insolvencia con amortizados		12.443.989
Cobertura de morosos y amortizados (%)		53,92
Cobertura de morosos sin amortizados (%)		40,20
Cobertura con garantías (%)		100,08

* No incluye valor de garantías de amortizados

(Datos en miles de €)		31.03.16
DETERIORO DE ACTIVOS		
Activos financieros		202.909
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones		191.285
De los que: recuperación de fallidos		21.113
Por inversiones		11.624
Activos no financieros e inmuebles		89.434
Total		292.343

Solvencia: CET1 del 12,71%

La ratio de core tier I regulatorio alcanza el 12,71%.

Solvencia

(Datos en miles de €)	31.03.15	31.03.16
Capital	8.197.641	8.829.021
Reservas	4.015.569	3.827.207
<i>De las que distribuibles</i>	3.725.777	3.534.102
Minoritarios	11.866	6.533
Deducciones capital ordinario	(2.361.490)	(3.129.029)
Capital de nivel 1 ordinario	9.863.585	9.533.732
Ratio CET 1 (%)	12,40%	12,71%
BSOCs	642.593	-
Deuda perpetua convertible	1.336.868	1.319.008
Deducciones capital adicional	(1.979.461)	(1.319.008)
Capital de nivel 1	9.863.585	9.533.732
Ratio Tier 1 (%)	12,40%	12,71%
Fondos propios	10.290.391	10.052.958
Ratio total de capital (%)	12,94%	13,40%
Reservas distribuibles	3.725.777	3.534.102
Activos totales ponderados por riesgo	79.553.535	75.036.283
de los que por riesgo de crédito	72.023.276	69.106.112
de los que por riesgo operacional	6.868.654	5.368.606
de los que por riesgo de mercado	661.605	561.565

2. La acción Banco Popular

Las bolsas mundiales han finalizado el primer trimestre del año con un balance mayoritariamente negativo, debido a la incertidumbre sobre el crecimiento global, en especial de las economías emergentes, y su impacto en el comportamiento de las materias primas.

En los meses de enero y febrero los índices sufrían fuertes caídas, pero los mejores datos económicos junto con la recuperación del petróleo, con una importante subida desde los mínimos en los que se encontraba, animaba a los mercados.

Otro factor a destacar ha sido las decisiones de política monetaria anunciadas a ambos lados del atlántico. Así, el Banco Central Europeo (BCE) comunicaba su intención de ampliar las medidas de expansión monetaria, con tipos más bajos y mayores compras de bonos. Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos rebajó levemente las expectativas de subida de tipos, informando que se producirán de una forma más progresiva.

Este entorno llevaba a que a nivel europeo, tras las fuertes caídas en los meses de enero y febrero, pudiéramos ver como en el mes de marzo los principales indicadores bursátiles tuvieron un tono positivo. A pesar de este rebote, en el conjunto del trimestre el IBEX caía un -8,60%, el Eurostoxx un -8,04% y el Stoxx 50 cedía un -10%.

Respecto a los mercados asiáticos, éstos finalizaban el trimestre con fuertes descensos. Así, el índice japonés Nikkei descendió un -11,95%, mientras que el Hang Seng lo hacía un -5,19%.

Por su parte, los índices americanos cerraban el periodo con mejor comportamiento que los selectivos europeos y asiáticos. El SPX-500 ascendía un ligero 0,77%, no así el Nasdaq que cerraba el trimestre con un descenso del - 2,75%.

A nivel sectorial, el sector financiero ha sido uno de los más afectados por la incertidumbre existente. El índice bancario europeo, SX7P, cerraba marzo con una caída trimestral del -20,94%, mientras que la media de los bancos domésticos españoles cedía un -18,78% en el periodo. Popular cerraba marzo con un precio de 2,287€ por acción, lo que supone un descenso en el trimestre del -24,84%.

A cierre del primer trimestre de 2016, el capital social de Banco Popular se compone de 2.192.416.939 acciones ordinarias de valor nominal 0,50€ cada una. La acción de Banco Popular está incluida en el Índice General de la Bolsa de Madrid, con una ponderación del 0,90%, y en el índice Ibex-35, con un peso del 1,13%. A 31 de marzo, la capitalización de Popular ascendía a 5.014.057.539 €.

	31.03.15	31.03.16
Accionistas y cotización		
Número de accionistas	268.324	272.912
Número de acciones en circulación (miles)	2.112.168	2.192.417
Última cotización (euros)	4,558	2,287
Capitalización bursátil (miles de euros) ¹	9.627.262	5.014.058
Cotización máxima del período (euros)	4,632	3,003
Cotización mínima del período (euros)	3,660	2,040
Volumen de contratación		
Contratación media diaria (miles de acciones)	21.123	22.573
Contratación media diaria (miles de euros)	85.012	53.729
Ratios bursátiles		
Beneficio por acción (euros) ²	0,043	0,044
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,018	0,040
Valor contable por acción (euros) ³	5,99	5,82
Precio/Beneficio (anualizado)	26,68	13,13
Precio/Valor contable	0,76	0,39

1. Calculada sobre las acciones en circulación

2. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas

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

Informe de revisión limitada



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados resumidos

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados resumidos adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Banco Popular Español, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 31 de marzo de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados y resumidos, correspondientes al período de tres meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es

1

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.287, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.D.A.C. con el número 50242 - CIF: B-79 031280



Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Llamamos la atención sobre la Nota 26 adjunta, en la que los Administradores describen determinados factores de incertidumbre cuyo efecto combinado, en caso de que los aspectos negativos se materializaran total o parcialmente, podría conducir a que el Grupo incurriera en provisiones o deterioros significativos durante el ejercicio 2016 que generarían un potencial resultado negativo al cierre de dicho ejercicio anual. Adicionalmente, en dicha Nota se describe que los Administradores han aprobado una ampliación de capital por importe de 2.506 millones de euros de cara a afrontar dicho entorno de incertidumbre con la mayor solidez posible y a asegurar el cumplimiento en todo momento de los requerimientos normativos de solvencia. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Popular Español, S.A. y sociedades dependientes.

Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de Banco Popular Español, S.A. en relación con el proceso de verificación y emisión del International Offering Memorandum y de verificación y registro del Folleto Informativo de Admisión a Cotización de los derechos de suscripción sobre las Acciones de la Sociedad Dominante en el Sistema de Interconexión Bursátil, en las Bolsas de Valores de Madrid, Valencia, Barcelona y Bilbao y, por consiguiente, no deberá ser utilizado para ninguna otra finalidad ni publicado en ningún otro Folleto o documento de naturaleza similar, sin nuestro consentimiento expreso. No admitiremos responsabilidad alguna frente a personas distintas de las destinatarias de este informe.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Pedro Barrio Luis

26 de mayo de 2016

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

AÑO 2016 Nº 01/16/00648
COPA CAGUSTA

Informe **NO** sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
escritura de cuentas en España

INFORMACIÓN FINANCIERA
INTERMEDIA CONSOLIDADA

1^{er} trimestre de **2016**

Popular

Responsabilidad de la información

La información financiera resumida correspondiente al primer trimestre de 2016 ha sido formulada por los Administradores del Banco en su reunión del 25 de mayo 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 trimestre de 2016.

La información financiera resumida del periodo finalizado el 31 de marzo de 2016, que ha sido revisada 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 31 de marzo de 2016 y a 31 de diciembre de 2015

(Miles de euros)	31.03.2016	31.12.2015
1. Caja y depósitos en bancos centrales	1.421.635	3.523.007
2. Cartera de negociación	1.546.049	1.285.883
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	542.776	535.319
4. Activos financieros disponibles para la venta	29.088.005	25.193.155
5. Inversiones crediticias	107.882.763	107.018.997
6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	303.953	233.228
8. Derivados de cobertura	371.753	443.068
9. Activos no corrientes en venta	9.319.775	9.045.928
10. Participaciones:	1.949.575	1.794.009
a) Entidades asociadas	1.273.876	1.139.450
b) Negocios conjuntos	675.699	654.559
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	166.253	167.918
12. Activos por reaseguros	18.771	17.524
13. Activo material:	1.654.213	1.697.785
a) Inmovilizado material	803.424	777.713
b) Inversiones inmobiliarias	850.789	920.072
14. Activo intangible:	2.570.337	2.571.879
a) Fondo de comercio	2.066.791	2.072.901
b) Otro activo intangible	503.546	498.978
15. Activos fiscales:	3.738.180	3.604.163
a) Corrientes	237.530	160.173
b) Diferidos	3.500.650	3.443.990
16. Resto de activos	1.421.329	1.518.010
TOTAL ACTIVO	161.995.367	158.649.873
TOTAL PASIVO	149.572.183	146.135.248
1. Cartera de negociación	1.310.764	1.043.063
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	586.140	599.419
3. Pasivos financieros a coste amortizado	143.157.475	140.508.524
4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
5. Derivados de cobertura	2.480.423	2.013.974
6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
7. Pasivos por contratos de seguros	500.514	486.829
8. Provisiones	372.899	383.359
9. Pasivos fiscales:	624.898	513.483
a) Corrientes	71.555	45.575
b) Diferidos	553.343	467.908
10. Fondo de la obra social	-	-
11. Resto de pasivos	539.070	586.597
12. Capital reembolsable a la vista	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.423.184	12.514.625
FONDOS PROPIOS	12.754.809	12.719.992
1. Capital/Fondo de dotación	1.096.208	1.082.538
a) Escriturado	1.096.208	1.082.538
b) Menos: Capital no exigido	-	-
2. Prima de emisión	7.774.555	7.774.555
3. Reservas	3.829.216	3.821.333
4. Otros instrumentos de capital	-	-
5. Menos: Valores propios	(38.962)	21.479
6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	93.792	105.432
7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	(42.387)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(347.808)	(221.743)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(265.568)	(191.166)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(125.392)	(92.207)
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
4. Diferencias de cambio	75.796	92.297
5. Activos no corrientes en venta	-	-
6. Entidades valoradas por el método de la participación	1.484	2.125
7. Resto de ajustes por valoración	(34.128)	(32.792)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	12.407.001	12.498.249
INTERESES MINORITARIOS	16.183	16.376
1. Ajustes por valoración	-	-
2. Resto	16.183	16.376
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	161.995.367	158.649.873
PRO-MEMORIA	-	-
Riesgos contingentes	10.537.668	11.159.430
Compromisos contingentes	7.995.224	8.568.748

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015

(Miles de euros)	31.03.2016	31.03.2015
Intereses y rendimientos asimilados	779.208	935.999
Intereses y cargas asimiladas	227.748	373.847
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	551.460	562.152
Rendimiento de instrumentos de capital	705	521
Rdo. de entidades valoradas por el método de la participación	24.319	15.491
Comisiones percibidas	154.589	162.463
Comisiones pagadas	13.456	15.914
Resultado de operaciones financieras (neto)	98.899	187.751
Diferencias de cambio (neto)	7.711	11.778
Otros productos de explotación	44.110	44.651
Otras cargas de explotación	37.702	41.191
MARGEN BRUTO	830.635	927.702
Gastos de administración:	378.837	388.581
a) Gastos de personal	225.798	229.811
b) Otros gastos generales de administración	153.039	158.770
Amortización	35.099	33.211
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.425)	(24.556)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	205.334	288.039
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	213.790	242.427
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(23.618)	(25.327)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	10.711	(5.581)
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(123.874)	(139.690)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	124.245	122.483
Impuesto sobre beneficios	30.634	31.347
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	93.611	91.136
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	93.611	91.136
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	93.792	91.436
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	(181)	(300)
BENEFICIO POR ACCIÓN	Importe en €	Importe en €
Básico	0,044	0,043
Diluido	0,044	0,043

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015

(Miles de euros)	31.03.2016	31.03.2015
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	93.611	91.136
B) OTROS INGRESOS NETOS RECONOCIDOS	(126.065)	266.654
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	(1.336)	4.157
1. Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(1.761)	6.019
2. Activos no corrientes en venta	-	-
3. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
4. Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	425	(1.862)
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(124.729)	262.497
1. Activos financieros disponibles para la venta	(103.283)	331.837
1.1. Ganancias (Pérdidas) por valoración	(49.014)	531.484
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	54.269	199.647
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(47.715)	(2.200)
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(47.715)	(2.200)
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	(26.481)	50.280
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(26.481)	50.280
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación	(641)	645
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(641)	645
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
7.3. Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	53.391	(118.065)
C) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(32.454)	357.790
C.1) Atribuidos a la entidad dominante	(32.273)	358.090
C.2) Atribuidos a intereses minoritarios	(181)	(300)

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015

(Miles de euros)

	PERIODO ACTUAL							Total PN
	Capital	Prima emisión, Reservas y Dividendos a cuenta	Otros instrum. de capital	Menos: Val. Propios	Rº ej. atribuido a ent. dominante	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	
Saldo inicial al 01/01/2016	1.082.538	11.553.501	-	21.479	105.432	(221.743)	16.376	12.514.625
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.082.538	11.553.501	-	21.479	105.432	(221.743)	16.376	12.514.625
Total ingresos/ gastos reconocidos	-	-	-	-	93.792	(126.065)	(181)	(32.454)
Otras variaciones patrimonio neto	13.670	50.270	-	17.483	(105.432)	-	(12)	(58.987)
Aumentos/(Reducciones) capital/fondo de dotación	13.670	(13.670)	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos o remuneración a los socios	-	18.551	-	-	-	-	-	18.551
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(3.526)	-	17.483	-	-	-	(21.009)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	105.432	-	-	(105.432)	-	-	-
Incrementos/Reducciones en combinación negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de movimientos	-	(19.415)	-	-	-	-	(12)	(19.427)
Saldo final al 31.03.2016	1.096.208	11.603.771	-	38.962	93.792	(347.808)	16.183	12.423.184

(Miles de euros)

	PERIODO ANTERIOR							Total PN
	Capital	Prima emisión, Reservas y Dividendos a cuenta	Otros instrum. de capital	Menos: Val. Propios	Rº ej. atribuido a ent. dominante	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	
Saldo inicial al 01/01/2015	1.050.384	10.762.857	643.198	3.458	330.415	(133.077)	19.548	12.669.867
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.050.384	10.762.857	643.198	3.458	330.415	(133.077)	19.548	12.669.867
Total ingresos/ gastos reconocidos	-	-	-	-	91.436	266.654	(300)	357.790
Otras variaciones patrimonio neto	5.700	318.130	(527)	(3.458)	(330.415)	-	213	(3.441)
Aumentos/(Reducciones) capital/fondo de dotación	3.751	(3.751)	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	1.949	15.244	(527)	-	-	-	-	16.666
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos o remuneración a los socios	-	5.945	-	-	-	-	-	5.945
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	1.094	-	(3.458)	-	-	-	4.552
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	330.415	-	-	(330.415)	-	-	-
Incrementos/Reducciones en combinación negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de movimientos	-	(18.927)	-	-	-	-	213	(18.714)
Saldo final al 31.03.2015	1.056.084	11.080.987	642.671	-	91.436	133.577	19.461	13.024.216

Estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015

(Miles de euros)	31.03.2016	31.03.2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	(2.117.824)	(1.043.195)
1.Resultado consolidado del ejercicio	93.611	91.136
2.Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	824.621	531.789
(+)Amortización	35.099	33.211
(+/-)Otros ajustes	789.522	498.578
3.Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(3.053.549)	(1.711.912)
(+/-)Activos de explotación	(5.634.647)	(5.832.874)
(+/-)Pasivos de explotación	2.581.098	4.120.962
4.Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	17.493	45.792
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	89.634	68.283
1.Pagos:	(59.835)	(84.414)
(-)Activos materiales	(38.980)	(40.978)
(-)Activos intangibles	(20.855)	(43.436)
(-)Participaciones	-	-
(-)Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-)Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
(-)Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(-)Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2.Cobros:	149.469	152.697
(+)Activos materiales	51.296	6.743
(+)Activos intangibles	-	-
(+)Participaciones	127	-
(+)Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+)Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	98.046	145.954
(+)Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(+)Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(73.161)	727.451
1.Pagos:	(126.989)	(65.486)
(-)Dividendos	(18.551)	(5.945)
(-)Pasivos subordinados	(7.214)	-
(-)Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-)Adquisición de instrumentos de capital propio	(71.311)	(33.722)
(-)Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(29.913)	(25.819)
2.Cobros:	53.828	792.937
(+)Pasivos subordinados	-	755.757
(+)Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
(+)Enajenación de instrumentos de capital propio	53.828	37.180
(+)Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(2.101.351)	(247.461)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	3.522.986	1.192.799
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	1.421.635	945.338
COMPONENTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Caja	455.109	495.348
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	966.526	449.990
(+) Otros activos financieros	-	-
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.421.635	945.338

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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2016 y la información comparativa necesaria al 31 de diciembre o al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(Miles de euros)	31.03.2016	31.12.2015
ACTIVO		
1. Caja y depósitos en bancos centrales	1.148.356	3.270.982
2. Cartera de negociación	1.660.908	1.376.555
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	27.529.122	23.087.336
5. Inversiones crediticias	108.114.361	107.433.775
6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	303.953	233.228
8. Derivados de cobertura	364.692	464.416
9. Activos no corrientes en venta	3.492.960	3.238.704
10. Participaciones:	3.183.552	3.237.435
a) Entidades asociadas	482.108	453.438
b) Negocios conjuntos	270.514	270.514
c) Entidades del grupo	2.430.930	2.513.483
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	49.492	50.156
13. Activo material:	340.969	335.390
a) Inmovilizado material	269.134	265.993
b) Inversiones inmobiliarias	71.835	69.397
14. Activo intangible	1.961.926	1.994.079
a) Fondo de comercio	1.561.039	1.601.065
b) Otro activo intangible	400.887	393.014
15. Activos fiscales:	3.911.360	3.741.854
a) Corrientes	202.670	138.452
b) Diferidos	3.708.690	3.603.402
16. Resto de activos	448.123	313.693
TOTAL ACTIVO	152.509.774	148.777.603
TOTAL PASIVO	140.576.346	136.723.240
1. Cartera de negociación	1.427.065	1.157.417
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	-	-
3. Pasivos financieros a coste amortizado	135.323.213	132.395.278
4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
5. Derivados de cobertura	2.296.541	1.832.246
6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
8. Provisiones	233.134	268.863
9. Pasivos fiscales:	608.535	484.938
a) Corrientes	140.371	120.601
b) Diferidos	468.164	364.337
10. Fondo de la obra social	-	-
11. Resto de pasivos	687.858	584.498
12. Capital reembolsable a la vista	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	11.933.428	12.054.363
FONDOS PROPIOS	12.273.271	12.309.162
1. Capital	1.096.208	1.082.538
a) Escriturado	1.096.208	1.082.538
b) Menos: Capital no exigido	-	-
2. Prima de emisión	7.774.555	7.774.555
3. Reservas	3.416.654	3.379.226
4. Otros instrumentos de capital	-	-
5. Menos: Valores propios	(38.564)	(20.954)
6. Resultado del ejercicio	24.418	136.184
7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	42.387
AJUSTES POR VALORACION	(339.843)	(254.799)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(211.062)	(157.776)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(123.079)	(91.653)
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
6. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
7. Resto de ajustes por valoración	(5.702)	(5.370)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	152.509.774	148.777.603
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	11.313.108	11.815.434
Compromisos contingentes	6.965.323	7.347.250

Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015

(Miles de euros)	31.03.2016	31.03.2015
Intereses y rendimientos asimilados	697.235	847.796
Intereses y cargas asimiladas	248.977	381.560
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	448.258	466.236
Rendimiento de instrumentos de capital	46.398	33.884
Rdo. de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Comisiones percibidas	128.640	134.931
Comisiones pagadas	5.893	8.270
Resultado de operaciones financieras (neto)	80.631	188.469
Diferencias de cambio (neto)	8.579	7.881
Otros productos de explotación	25.983	18.033
Otras cargas de explotación	16.675	11.578
MARGEN BRUTO	715.921	829.586
Gastos de administración:	292.110	296.144
a) Gastos de personal	176.873	176.534
b) Otros gastos generales de administración	115.237	119.610
Amortización	67.076	24.995
Dotaciones a provisiones (neto)	(26.706)	(32.641)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	243.851	102.143
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	139.590	438.945
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	17.148	6.763
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	127	107
Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(108.347)	(100.509)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14.222	331.780
Impuesto sobre beneficios	(10.196)	88.006
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	24.418	243.774
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	24.418	243.774
BENEFICIO POR ACCIÓN	Importe en €	Importe en €
Básico	0,011	0,116
Diluido	0,011	0,114

Estado de ingresos y gastos reconocidos individuales correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015

(Miles de euros)	31.03.2016	31.03.2015
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	24.418	243.774
B) OTROS INGRESOS NETOS RECONOCIDOS	(85.044)	306.573
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	(332)	(600)
1. Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(474)	(857)
2. Activos no corrientes en venta	-	-
3. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
4. Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	142	257
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(84.712)	307.173
1. Activos financieros disponibles para la venta	(76.109)	440.528
1.1. Ganancias (Pérdidas) por valoración	(475.720)	645.213
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(399.611)	204.685
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(44.894)	(1.382)
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(44.894)	(1.382)
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
7.3. Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	36.291	(131.973)
C) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(60.626)	550.347

Estados de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015

(Miles de euros)

	PERIODO ACTUAL						Total PN
	Capital	Prima emisión, Reservas y Dividendos a cuenta	Otros instrum. de capital	Menos: Val. Propios	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	
Saldo inicial al 01/01/2016	1.082.538	11.111.394	-	20.954	136.184	(254.799)	12.054.363
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.082.538	11.111.394	-	20.954	136.184	(254.799)	12.054.363
Total ingresos/ gastos reconocidos	-	-	-	-	24.418	(85.044)	(60.626)
Otras variaciones patrimonio neto	13.670	79.815	-	17.610	(136.184)	-	(60.309)
Aumentos/(Reducciones) capital	13.670	-	-	-	-	-	13.670
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o remuneración a los socios	-	(42.387)	-	-	-	-	(42.387)
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	(4.478)	-	17.610	-	-	(22.088)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	136.184	-	-	(136.184)	-	-
Combinación negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y f. sociales	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto movimientos de patrimonio neto	-	(94.278)	-	-	-	-	(94.278)
Saldo final al 31.03.2016	1.096.208	10.564.396	-	38.564	24.418	(339.843)	11.933.428

(Miles de euros)

	PERIODO ANTERIOR						Total PN
	Capital	Prima emisión, Reservas y Dividendos a cuenta	Otros instrum. de capital	Menos: Val. Propios	Resultado del ejercicio	Ajustes por Valoración	
Saldo inicial al 01/01/2015	1.050.384	10.167.183	645.870	3.458	476.692	(186.225)	12.150.446
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.050.384	10.167.183	645.870	3.458	476.692	(186.225)	12.150.446
Total ingresos/ gastos reconocidos	-	-	-	-	243.774	306.573	550.347
Otras variaciones patrimonio neto	5.700	465.247	(526)	(3.458)	(476.692)	-	(2.813)
Aumentos/(Reducciones) capital	3.751	-	-	-	-	-	3.751
Conversión de pasivos financieros en capital	1.949	15.244	(526)	-	-	-	16.667
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	(4.547)	-	(3.458)	-	-	(1.089)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	491.692	-	-	(476.692)	-	15.000
Combinación negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y f. sociales	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto movimientos de patrimonio neto	-	(37.142)	-	-	-	-	(37.142)
Saldo final al 31.03.2015	1.056.084	10.632.430	645.344	-	243.774	120.348	12.697.980

Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a 31 de marzo de 2016 y 2015

(Miles de euros)	31.03.2016	31.03.2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	(2.138.225)	(709.147)
1.Resultado del ejercicio	24.418	243.774
2.Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	975.775	369.821
(+)Amortización	67.076	24.995
(+/-)Otros ajustes	908.699	344.826
3.Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(3.155.911)	(1.368.305)
(+/-)Activos de explotación	(6.589.707)	(6.151.985)
(+/-)Pasivos de explotación	3.433.796	4.783.680
4.Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	17.493	45.563
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	61.278	(125)
1.Pagos:	(75.268)	(111.900)
(-)Activos materiales	(13.821)	(12.640)
(-)Activos intangibles	(26.762)	(16.523)
(-)Participaciones	-	-
(-)Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-)Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(34.685)	(82.737)
(-)Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(-)Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2.Cobros:	136.546	111.775
(+)Activos materiales	4.040	28.738
(+)Activos intangibles	-	-
(+)Participaciones	112	58
(+)Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+)Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	132.394	82.979
(+)Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(+)Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(45.679)	462.720
1.Pagos:	(109.687)	(335.617)
(-)Dividendos	(18.551)	(5.945)
(-)Pasivos subordinados	-	-
(-)Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-)Adquisición de instrumentos de capital propio	(91.136)	(37.179)
(-)Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(292.493)
2.Cobros:	64.008	798.337
(+)Pasivos subordinados	956	739.647
(+)Emisión de instrumentos de capital propio	13.670	20.418
(+)Enajenación de instrumentos de capital propio	49.382	38.272
(+)Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(2.122.626)	(246.552)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	3.270.982	935.613
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	1.148.356	689.061
COMPONENTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Caja	374.233	398.144
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	774.123	290.917
(+) Otros activos financieros	-	-
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.148.356	689.061

Notas explicativas a la Información Financiera Consolidada resumida del trimestre finalizado el 31 de marzo 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.

Al 31 de marzo de 2016, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de Banco Popular Español, S.A. representan el 94%, 96% y el 26%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo consolidado (94%, 96% y el 129%, al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

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 Grupo, correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, ha sido formulada por los Administradores de la Entidad en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 25 de mayo 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 31 de marzo de 2016.

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

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.

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

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.

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

- NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”.
- 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.
- 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”.

Se espera que estas nuevas normas y 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 en marcha.
- 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.

Bajo NIIF-IASB, la NIIF 16 es aplicable obligatoriamente a partir del 1 de enero de 2019; se puede optar por aplicar las NIIF 16 anticipadamente, pero sólo si a la vez se aplica la NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”. La NIIF 16 todavía no ha sido aprobada por la UE.

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”: Esta modificación aclara cómo contabilizar los activos por impuesto diferido relacionados con inversiones en instrumentos de deuda valorados a valor razonable.

NIC 7 (Modificación) “Iniciativa de revelación de información” con el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación: (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.

La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017, si bien se permite su adopción anticipada. Como regla general, se aplicará retrospectivamente. No obstante, en la fecha de aplicación inicial de la modificación, existe la opción de registrar el cambio en el patrimonio del periodo comparativo contra el saldo inicial de la reserva por ganancias acumuladas.

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

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros el grupo está en fase de análisis de los impactos de estas nuevas normas y cambios normativos.

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 trimestre.
- Beneficios por ventas de negocios y transacciones corporativas.
- Estimaciones sobre provisiones de riesgos legales y otros.

2.4. Información comparativa

Los modelos de balance de situación, cuentas de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo consolidados e individuales, presentados en estos Estados financieros intermedios es resumidos consolidados son los contenidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Circular 4/2004 de Banco de España. El modelo de estado de Ingresos y gastos reconocidos consolidado e individual, se acoge a lo establecido en la NIC 1 -Presentación de estados financieros.

No se han producido actualizaciones normativas adicionales durante el primer trimestre 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 trimestre 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:

- poder sobre la participada
- exposición, o derecho, a rendimientos variable procedentes de su implicación en la participada
- 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 tres meses finalizado el 31 de marzo 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

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 trimestre 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	-

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.

En marzo de 2016 se produjo un traspaso de la titularidad de las sociedades portuguesas: Fondo Imopopular, FEIIF, Fondo 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.

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.

En el primer trimestre de 2016 no se han realizado operaciones corporativas significativas con terceros ajenos al Grupo.

Las operaciones corporativas realizadas en el primer trimestre de 2015 están ya detalladas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015.

4. INFORMACIÓN SEGMENTADA

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 trimestres finalizados el 31 de marzo de 2016 y el 31 de marzo de 2015:

ÁREA GEOGRÁFICA	Grupo Consolidado			
	(Miles de euros)	31.03.2016	31.03.2015	Var %
Mercado interior		705.732	855.224	(17,5)
Exportación:				
a) Unión Europea.		52.839	60.292	(12,4)
b) Países O.C.D.E.		20.637	20.483	0,8
c) Resto de países		-	-	-
TOTAL		779.208	935.999	(16,8)

La información por segmentos es la base para el análisis y seguimiento de las actividades realizadas por el Grupo. Los segmentos de negocio están agrupados en cuatro áreas: 1. Gestión de Activos y Seguros; 2. Banca Comercial; 3. Institucional y Mercados; 4 Inmobiliaria.

A 31 de marzo de 2016, la metodología de la información por segmentos aplicada es la misma que la definida en las cuentas anuales del Grupo Banco Popular al 31 de diciembre de 2015.

El desglose de los ingresos ordinarios consolidados para cada uno de los segmentos de actividad del Grupo para los periodos trimestrales finalizados el 31 de marzo de 2016 y el 31 de marzo de 2015 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	SEGMENTOS	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
		31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
	Gestión de Act. y Seguros	27.195	32.464	2.314	5.515	29.509	37.979
	Banca Comercial	868.739	979.078	-	-	868.739	979.078
	Institucional y Mercados	175.544	312.892	150.879	157.733	326.426	470.625
	Área Inmobiliaria	6.033	6.951	54	57	6.087	7.008
	(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(153.247)	(163.305)	(153.247)	(163.305)
	TOTAL	1.077.511	1.331.385	-	-	1.077.511	1.331.385

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 trimestrales acabados el 31 de marzo de 2016 y 2015, respectivamente.

(Miles de euros)		
Segmentos	31.03.2016	31.03.2015
Gestión de Activos y Seguros	7.700	8.102
Banca Comercial	211.747	133.040
Institucional y Mercados	54.037	146.855
Área Inmobiliaria	(179.873)	(196.861)
Total resultados de los segmentos sobre los que se informa	93.611	91.136
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios	30.634	31.347
(+/-) Otros resultados	-	-
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	124.245	122.483

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, al 31 de marzo de 2016 es el siguiente:

(Miles de euros)					
Activos financieros	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	6.712.899	-
Crédito a la Clientela	-	-	-	99.983.231	-
Valores representativos de deuda	-	329.008	28.601.768	1.186.633	-
Instrumentos de capital	32.280	213.768	486.237	-	-
Derivados de negociación	1.513.769	-	-	-	-
TOTAL CONSOLIDADO	1.546.049	542.776	29.088.005	107.882.763	-

(Miles de euros)			
Pasivos financieros	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	14.207.350
Depósitos de entidades de crédito	-	-	20.447.995
Depósitos de la clientela	-	-	88.904.161
Débitos representados por valores negociables	-	-	16.821.112
Derivados de negociación	1.310.764	-	-
Pasivos subordinados.	-	-	2.060.897
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	586.140	715.960
TOTAL CONSOLIDADO	1.310.764	586.140	143.157.475

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, al 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

(Miles de euros)					
Activos financieros	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	6.244.267	-
Crédito a la Clientela	-	-	-	99.637.769	-
Valores representativos de deuda	20.971	313.869	24.746.646	1.136.961	-
Instrumentos de capital	21.523	221.450	446.509	-	-
Derivados de negociación	1.243.389	-	-	-	-
TOTAL CONSOLIDADO	1.285.883	535.319	25.193.155	107.018.997	-

(Miles de euros)			
Pasivos financieros	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	14.204.120
Depósitos de entidades de crédito	-	-	19.172.266
Depósitos de la clientela	-	-	88.335.415
Débitos representados por valores negociables	-	-	15.989.048
Derivados de negociación	1.043.063	-	-
Pasivos subordinados	-	-	2.066.951
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	599.419	740.724
TOTAL CONSOLIDADO	1.043.063	599.419	140.508.524

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. Cartera de negociación

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 31 de marzo de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

a) Valores representativos de deuda

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Deuda Pública española	-	20.971
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	-	-
Emitidos por residentes y no residentes	-	-
Total	-	20.971

b) Otros instrumentos de capital

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
De entidades de crédito	9.795	10.988
De otros residentes y no residentes	22.485	10.535
Total	32.280	21.523

c) Derivados de negociación

(Miles de euros)	Consolidado					
	31.03.2016			31.12.2015		
	V. nocional	Valoración Positiva	Negativa	V. nocional	Valoración Positiva	Negativa
Riesgo de cambio	5.105.237	73.896	62.432	4.557.480	49.063	42.464
Riesgo de tipo de interés	37.823.979	1.411.155	1.228.749	36.987.155	1.163.794	981.775
Riesgo sobre acciones	212.450	28.339	19.204	183.885	26.147	14.439
Riesgo sobre mercaderías y otros riesgos	3.219	379	379	3.218	4.385	4.385
Total	43.144.885	1.513.769	1.310.764	41.731.738	1.243.389	1.043.063

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 31 de marzo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 se presenta seguidamente:

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Valores representativos de deuda	28.601.768	24.746.646
Deuda Pública española	17.474.015	15.985.128
Deuda de otras administraciones públicas españolas	306.532	350.267
Deuda Pública extranjera	4.461.080	1.491.946
Emitidos por entidades de crédito	3.448.822	3.627.719
Emitidos por residentes y no residentes	2.900.319	3.291.253
Ajustes de valoración	11.000	333
Instrumentos de capital	486.237	446.509
Participaciones en entidades españolas	269.950	257.755
De entidades de crédito	28.768	30.268
De otros residentes y no residentes	241.182	227.487
Participaciones en entidades extranjeras	216.287	188.754
Total	29.088.005	25.193.155

Durante el primer trimestre de 2016 y en el ejercicio 2015 no se han producido traspasos entre carteras.

En el ejercicio 2013 se produjo un movimiento 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. y Banco Popular Portugal, 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 el efecto en Ajustes por valoración de (71.744) miles de euros.

5.1.3. Inversiones crediticias

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 al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Cuentas mutuas	71.926	88.775
Cuentas a plazo	527.742	253.190
Adquisición temporal de activos	1.467.806	1.506.985
Otras cuentas	4.526.118	4.299.131
Cheques a cargo de entidades de crédito	121.886	99.007
Cámara de compensación	2	18
Activos dudosos	61	-
Ajuste por valoración (+/-)	(2.642)	(2.839)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(2.908)	(3.041)
Total	6.712.899	6.244.267

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Crédito comercial.	4.079.632	4.140.855
Deudores con garantía hipotecaria	37.505.300	37.701.706
Deudores con otras garantías reales	921.721	947.002
Adquisición temporal de activos	6.877.502	6.504.071
Otros deudores a plazo	35.394.171	34.816.134
Arrendamiento financiero	2.222.501	2.237.495
Deudores a la vista y varios	2.042.143	2.398.743
Activos dudosos	17.602.593	18.142.257
Otros activos financieros	227.947	196.947
Total crédito a la clientela	106.873.510	107.085.210
Ajustes por valoración (+/-)	(6.890.279)	(7.447.441)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(7.080.233)	(7.721.070)
Total	99.983.231	99.637.769

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 pignorados, depósitos dinerarios u otras garantías prendarias que asegura la mayor parte o la totalidad de reembolso de la operación.

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

	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Determinadas individualmente	2.542.313	2.597.273
Determinadas colectivamente	4.335.202	4.711.989
Colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	205.626	414.849
Total	7.083.141	7.724.111

Por último, los movimientos de las cuentas de corrección por deterioro, incluidos riesgos contingentes, se detallan seguidamente:

	31.03.2016				31.03.2015			
	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	188.183	-	(8)	188.175	295.550	-	(403)	295.147
Utilizaciones	508.185	-	-	508.185	168.449	-	-	168.449
Otras variaciones y traspasos	(323.942)	-	(265)	(324.207)	(16.473)	-	18	(16.455)
Saldos primer trimestre	7.148.662	-	543	7.149.205	8.467.215	-	891	8.468.106

El importe de las dotaciones del periodo se corresponde con las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 y 2015 respectivamente.

El importe de "Otras variaciones y traspasos" se explica principalmente por condonaciones de operaciones no morosas por importe de 187 millones de euros y a adjudicaciones.

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.

En este contexto, el Grupo efectuó al cierre de diciembre 2015, una estimación del riesgo relacionado con los procesos en curso antes citados y, bajo un criterio de prudencia, se registraron contra la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 350 millones de euros para cubrir el deterioro de los instrumentos y activos financieros relacionados con los clientes de los colectivos potencialmente afectados. A 31 de marzo 2016, hemos realizado una actualización de dicha estimación considerando adecuado el mantener el mismo montante.

En relación con el proceso abierto en el Tribunal de Justicia de la Unión Europea cabe señalar que a la fecha se 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.

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 al 31 de marzo de 2016:

(IMiles de euros)	NORMAL					
	Garantía hipotecaria		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	inmobiliaria plena					
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	10	21.026
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	8.810	2.842.838	70	32.020	10.911	1.418.390
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	816	789.632	12	10.512	266	70.839
3. Resto de personas físicas	9.693	852.195	58	17.927	15.866	180.863
TOTAL	18.503	3.695.033	128	49.947	26.787	1.620.279

(IMiles de euros)	SUBESTÁNDAR					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	410	1.171.137	7	10.535	160	140.282
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	162	785.582	3	1.111	15	29.985
3. Resto de personas físicas	193	60.281	4	1.842	106	12.532
TOTAL	603	1.231.418	11	12.377	266	152.814

(IMiles de euros)	DUDOSO					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	1	68
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	12.212	6.607.238	88	97.303	6.250	1.380.920
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	4.141	4.415.324	46	87.265	501	547.401
3. Resto de personas físicas	4.760	403.232	17	5.167	3.183	54.356
TOTAL	16.972	7.010.470	105	102.470	9.434	1.435.344

	TOTAL		
	Nº	Importe	Cobertura
	operaciones	bruto	específica
1. Administraciones públicas	11	21.094	68
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	38.918	13.700.664	3.133.647
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	5.962	6.737.653	2.091.184
3. Resto de personas físicas	33.880	1.588.396	90.044
TOTAL	72.809	15.310.154	3.223.759

La probabilidad de incumplimiento (PD) media de las operaciones refinanciadas/reestructuradas en situación normal al 31 de marzo de 2016 es la siguiente:

	PD media
1. Administraciones públicas	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	11,94%
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	17,47%
3. Resto de personas físicas	8,12%

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

(Miles de euros)	NORMAL					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	13	27.956
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales.	9.589	2.833.728	71	50.212	10.670	1.500.386
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	913	759.114	12	10.810	250	68.656
3. Resto de personas físicas	10.720	890.582	55	17.511	16.160	191.783
TOTAL	20.309	3.724.310	126	67.723	26.843	1.720.125

	SUBESTÁNDAR					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto	operaciones	Bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	481	1.265.426	8	15.929	181	124.888
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	194	861.982	2	932	17	24.392
3. Resto de personas físicas	202	56.840	3	866	126	12.802
TOTAL	683	1.322.266	11	16.795	307	137.690

	DUDOSO					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
	operaciones	bruto	operaciones	bruto	operaciones	bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	3	180
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	12.321	6.647.872	81	75.833	8.189	1.730.991
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	4.200	4.526.053	45	67.941	533	647.342
3. Resto de personas físicas	4.752	406.136	20	5.429	3.943	59.000
TOTAL	17.073	7.054.008	101	81.262	12.135	1.790.171

	TOTAL		
	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
1. Administraciones públicas	16	28.136	151
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	41.591	14.245.265	3.287.973
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	6.166	6.967.222	2.105.196
3. Resto de personas físicas	35.981	1.640.949	105.754
TOTAL	77.588	15.914.350	3.393.878

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

	PD media
1. Administraciones públicas	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	14,9 %
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	14,70 %
3. Resto de personas físicas	8,00 %

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 previsible 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 trimestre 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 trimestre de 2016 se ha reducido el saldo de refinanciaciones calificadas como dudosas en 377.157 miles de euros, mientras que el saldo total de refinanciaciones bajó en 604.196 miles de euros. Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas, el 16,7% lo es por razones distintas a su morosidad. Las provisiones asignadas se han reducido en el primer trimestre de 2016 en 170.119 miles de euros.

Durante el año 2015 se rebajó 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 era por razones distintas a su morosidad. Las provisiones asignadas al riesgo en dificultad se redujeron en 2015 en 322.716 miles de euros.

Con posterioridad a la calificación inicial, para aquéllas 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 traspasos de calificaciones.

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

Mercado inmobiliario

Con objeto de seguir avanzando en la política de transparencia, que es seña de identidad del Grupo Banco Popular, a continuación se muestra información de la exposición en España al mercado inmobiliario al 31 de marzo de 2016.

Construcción y promoción inmobiliaria

La exposición del Grupo a estos sectores en el mercado español a 31 de marzo de 2016 se detalla en los siguientes cuadros:

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas

datos en miles de euros	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)	15.567.708	6.470.136	3.733.865
- Del que: Dudoso	9.335.532	3.994.216	3.632.996
- Del que: Subestándar	1.285.632	427.177	100.869
Pro memoria:			
- Activos fallidos	2.115.155		
Pro memoria:	Valor contable		
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	94.494.470		
Total activo (negocios totales)	161.995.367		
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

datos en miles de euros	Importe bruto
Sin garantía real	1.949.633
Con garantía real	13.618.075
1 Edificios terminados	6.607.141
1.1 Vivienda	3.173.216
1.2 Resto	3.433.925
2. Edificios en construcción	1.263.918
2.1 Vivienda	815.411
2.2 Resto	448.507
3 Suelo	2.607.987
3.1 Terrenos urbanizados	2.415.378
3.2 Resto de suelo	192.609
4 Otras garantías	3.139.029
TOTAL	15.567.708

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.

datos en miles de euros	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	17.385.148	796.633
- Sin garantía hipotecaria	10.177	0
- Con garantía hipotecaria	17.374.971	796.633

La distribución porcentual que supone el importe del riesgo sobre la tasación del inmueble de los créditos con garantía hipotecaria del cuadro anterior es la siguiente:

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

RIESGO SOBRE IMPORTE ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (<i>loan to value</i>)						
datos en miles de euros	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	3.868.856	5.754.399	4.804.399	1.659.442	1.287.875	17.374.971
- Del que: Dudoso	128.162	154.779	288.485	131.438	93.770	796.633

Por último, 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 contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	7.067.246	4.474.609
1 Edificios terminados	3.041.870	1.173.619
1.1 Vivienda	1.891.117	753.058
1.2 Resto	1.150.753	420.561
2 Edificios en construcción	280.506	156.499
2.1 Vivienda	247.753	134.767
2.2 Resto	32.753	21.732
3 Suelo	3.744.870	3.144.491
3.1 Terrenos urbanizados	1.697.466	1.179.599
3.2 Resto de suelo	2.047.404	1.964.892
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.025.376	418.875
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	2.102.748	695.505
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	336.000	364.000

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

datos en miles de euros	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)	15.891.503	6.342.634	3.957.530
- Del que: Dudoso	9.488.456	3.922.251	3.659.767
- Del que: Subestándar	1.356.352	441.307	297.763
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)	-		

datos en miles de euros	Importe bruto
Sin garantía real	1.875.252
Con garantía real	14.016.251
1 Edificios terminados	6.682.660
1.1 Vivienda	3.219.786
1.2 Resto	3.462.874
2. Edificios en construcción	1.280.447
2.1 Vivienda	884.669
2.2 Resto	395.779
3 Suelo	2.635.177
3.1 Terrenos urbanizados	2.439.454
3.2 Resto de suelo	195.723
4 Otras garantías	3.417.966
TOTAL	15.891.503

datos en 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

datos en miles de euros	RIESGO SOBRE IMPORTE ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (<i>loan to value</i>)					
	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	3.822.345	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

<i>datos en miles de euros</i>	<i>Valor contable</i>	<i>Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos</i>
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	6.891.135	4.548.690
1 Edificios terminados	3.106.670	1.248.588
1.1 Vivienda	1.934.853	807.431
1.2 Resto	1.171.817	441.157
2 Edificios en construcción	264.020	134.645
2.1 Vivienda	233.100	116.050
2.2 Resto	30.920	18.595
3 Suelo	3.520.445	3.165.457
3.1 Terrenos urbanizados	1.615.769	1.196.589
3.2 Resto de suelo	1.904.676	1.968.868
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.023.892	413.105
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	2.041.307	685.800
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	165.000	364.000

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:

* 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.

* 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 las 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 el 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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Deuda de otras Adm. y entidades sector público español	313.131	321.143
Emitidos por entidades de crédito	70.207	77.615
Emitidos por residentes y no residentes	803.295	738.203
Total	1.186.633	1.136.961

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 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Depósitos de bancos centrales	14.207.350	14.204.120
Depósitos de entidades de crédito	20.447.995	19.172.266
Depósitos de la clientela	88.904.161	88.335.415
Débitos representados por valores negociables	16.821.112	15.989.048
Pasivos subordinados	2.060.897	2.066.951
Otros pasivos financieros	715.960	740.724
Total	143.157.475	140.508.524

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Cuentas mutuas	119.867	316.788
Cuentas a plazo	5.691.700	6.810.628
Cesión temporal de activos	14.249.833	11.584.621
Otras cuentas	366.373	441.610
Ajuste por valoración (+/-)	20.222	18.619
Total	20.447.995	19.172.266

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Cuentas corrientes	31.565.832	29.773.732
Cuentas de ahorro	9.967.147	10.012.172
Depósitos a plazo	41.941.891	41.882.347
Cesión temporal de activos	4.662.907	6.173.101
Otras cuentas	656.812	430.799
Ajustes por valoración (+/-)	109.572	63.264
Total	88.904.161	88.335.415

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Pagarés y efectos	388.559	754.840
Títulos hipotecarios	12.815.491	11.263.079
Obligaciones y bonos	3.435.707	3.780.600
Ajustes por valoración (+/-)	181.355	190.529
Total	16.821.112	15.989.048

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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Bonos subordinados	2.063.811	2.071.025
Valores negociables subordinados - convertibles	1.250.000	1.250.000
Valores negociables subordinados - no convertibles	813.811	821.025
Depósitos subordinados	-	-
Acciones y participaciones preferentes	-	-
Ajustes valoración (+/-)	(2.914)	(4.074)
Total	2.060.897	2.066.951

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Obligaciones a pagar	129.330	192.131
Fianzas recibidas	42.308	44.019
Cuentas de recaudación	376.917	326.184
Cuentas especiales	110.489	137.587
Garantías financieras	19.056	19.967
Cámara de compensación	13.758	139
Otros	24.102	20.697
Total	715.960	740.724

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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016 y el 31 de marzo de 2015, es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo al 31/12/2015	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 31.03.2016
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	1.721.138	(2.733.781)	-	29.454.397
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	-	-	-	-	-
TOTAL	30.467.040	1.721.138	(2.733.781)	-	29.454.397

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 31.03.2015
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	4.130.120	(1.713.861)	-	31.940.902
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	-	-	-	-	-
TOTAL	29.524.643	4.130.120	(1.713.861)	-	31.940.902

Del total de emisiones vivas, los bancos del Grupo mantenían en sus balances bonos por importe de 10.750.829 y 14.698.705 miles de euros al término del primer trimestre de 2016 y 2015, respectivamente, con el fin de reforzar su segunda línea de liquidez.

No existen en el primer trimestre del 2016 y 2015 Emisiones de valores representativos de deuda garantizados por la Banco Popular Español o por otras sociedades del Grupo.

A continuación se relaciona la información de las operaciones de emisión, recompra o reembolso significativas durante el primer trimestre 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								
	Relación (2)		Tipo de valor (4)			Vencimiento y		Mercado de	Garantías
Entidad emisora (1)	País del domicilio de residencia	Operación (3)	Fecha	Saldo vivo (5)	Tipo de interés(6)	modalidad de amortización	cotización		
	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	2,992% 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+250pb	03/03/2016	AIAF	-	
BPE CH 2012-5	D España	C ES0413790223	C 22/10/2012	350.000	Eur 6m+250pb	04/03/2016	AIAF	-	
BPE CH 2014-1	D España	C ES0413790330	C 17/02/2014	500.000	Eur 3m+250pb	04/02/2016	AIAF	-	

Adicionalmente a las emisiones detalladas se han producido emisiones de pagarés por un importe de 221.138 miles de euros.

Una gran parte del resto de recompras o reembolsos están justificados por cancelaciones de pagarés y cancelaciones y amortizaciones de vehículos de titulización.

La calificación de las entidades del Grupo que han realizado emisiones en el primer trimestre 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 /estable; en el caso de Moody's, Ba1 (rating de los depósitos)/ Ba2 (rating de deuda senior)/ NP (corto plazo)/perspectiva estable; 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/R-2(high), largo y corto plazo respectivamente, bajo revisión con implicaciones negativas.

Mismo periodo año anterior:

(Miles de euros) Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos									
Entidad emisora (1)	Relación (2)		Tipo de valor (4)				(7)		
	País del domicilio de residencia	Operación (3)	Fecha emisión	Saldo vivo (5)	Tipo de interés(6)	Vencimiento y modalidad de amortización	Mercado de cotización	Garantías Otorgadas	
		Código ISIN							
BPE Financiaciones B S 15 DUBLIN S1	D España	E XS1169791529	B 20/01/2015	500.000.000	2% anual	03/02/2020	Euronext Lisbon	-	
BPE AT2015	D España	E XS1189104356	B 12/02/2015	750.000.000	1% anual	Perpetua	AIAF	-	

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

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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
De uso propio	803.424	777.713
Equipos informáticos y sus instalaciones	23.684	23.667
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	157.700	154.644
Edificios de uso propio	444.021	438.145
Obras en curso	183.583	164.029
Otros	12.981	13.012
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(18.545)	(15.784)
Inversiones inmobiliarias	850.789	920.072
Edificios	545.213	650.289
Fincas rústicas, parcelas y solares	819.799	873.867
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(514.223)	(604.084)
Activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Activos materiales a coste amortizado	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Total	1.654.213	1.697.785

A 31 de marzo de 2016 no existen compromisos de compra de inmovilizado.

7. DIVIDENDOS PAGADOS

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

	31.03.2016			31.03.2015		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	1,69	0,01	18.551	0,56	0,00	5.945
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	1,69	0,01	18.551	0,56	0,00	5.945
a) Dividendos con cargo a resultados	-	-	-	-	-	-
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	1,69	0,01	18.551	0,56	0,00	5.945
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 al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Fondos para pensiones y obligaciones similares	255.822	261.117
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	14.698	16.359
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	66.064	69.311
Otras provisiones	36.315	36.572
Total	372.899	383.359

El Grupo no ha realizado pagos relevantes derivados de litigios frente a terceros durante el primer trimestre 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 pasado 25 de noviembre. 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. No obstante, la entidad a 31 de marzo 2016 mantiene las provisiones que considera necesarias para los posibles costes relacionados que pudieran surgir para las poblaciones consideradas de riesgo no bajo que asciende a 20.000 miles de euros.

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 al 31 de marzo de 2016 y 2015, respectivamente.

A 31 de marzo de 2016 el capital social está constituido por 2.192.417 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 trimestre de 2016 se han realizado dos 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	-
	Total	13.670	-

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 en el primer trimestre de 2016:

- 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.
- 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 en 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.

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	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Activo								
Cartera de negociación	1.546.049	1.285.883	32.148	42.352	1.513.769	1.243.389	132	142
Valores repres.de deuda	-	20.971	-	20.971	-	-	-	-
Instrumentos de capital	32.280	21.523	32.148	21.381	-	-	132	142
Derivados de negociación	1.513.769	1.243.389	-	-	1.513.769	1.243.389	-	-
Otros activos financ.a V.R con cambios en pérd. y ganancias	542.776	535.319	541.477	534.272	437	84	862	963
Valores repres.de deuda	329.008	313.869	327.720	312.833	437	84	851	952
Instrumentos de capital	213.768	221.450	213.757	221.439	-	-	11	11
Activos financ. dispon. para la venta	29.088.005	25.193.155	28.462.516	24.670.837	2.112	2.112	623.377	520.206
Valores repres.de deuda	28.601.768	24.746.646	28.281.317	24.529.686	-	-	320.451	216.960
Instrum. de capital a V.R	486.237	446.509	181.199	141.151	2.112	2.112	302.926	303.246
Derivados de cobertura	371.753	443.068	-	-	371.753	443.068	-	-
Pasivo								
Cartera de negociación	1.310.764	1.043.063	-	-	1.310.764	1.043.063	-	-
Derivados de negociación	1.310.764	1.043.063	-	-	1.310.764	1.043.063	-	-
Posic.cortas de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pas. Financ.a V.R con cambios en pérd. y ganancias	586.140	599.419	-	-	586.140	599.419	-	-
Derivados de cobertura	2.480.423	2.013.974	-	-	2.480.423	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 Trim 2016			1º Trim 2015		
	ACTIVO			ACTIVO		
	Cartera de negociación	Otros activos financieros	Activos disponibles para la venta	Cartera de negociación	Otros activos financieros	Activos disponibles para la venta
Saldo inicial	142	963	520.206	25.925	-	753.793
Movimientos:						
en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
en patrimonio neto	(10)	(101)	3.642	25	-	(11.186)
Compras/emisiones	-	-	101.614	138	-	6.006
Ventas/liquidaciones	-	-	(2.085)	-	-	(208.155)
Otros traspasos	-	-	-	-	-	-
Transferencias con niveles 1 y 2	-	-	-	(25.925)	-	-
Saldo final	132	862	623.377	163	-	540.458

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

El importe de 101.614 miles de euros de compras de activos disponibles para la venta, producidos en el primer trimestre de 2016, corresponde principalmente a una posición en un bono de Bankia de 10.500 miles de euros y otro de Caixabank de 90.000 miles de euros.

Durante el primer trimestre de 2015 se incluyó transferencias del nivel 3 al nivel 1 por importe de (25.925) miles de euros correspondientes a fondos de inversión, para los que se ha modificado el criterio de jerarquía de valor razonable.

Durante este mismo periodo no se produjeron traspasos significativos entre los Niveles 1 y 2.

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 (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	31/03/2016		31/12/2015		31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015
	Saldos	Valor	Saldos	Valor						
Activos financieros a coste amortizado	contables	razonable	contables	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			
Caja y depósitos en bancos centrales	1.421.635	1.421.635	3.523.007	3.523.007	1.421.635	3.523.007	-	-	-	-
Inversiones crediticias	107.882.763	116.105.183	107.018.997	115.633.007	1.293.787	1.240.844	114.811.396	114.392.163	-	-
Depósitos en entidades de crédito	6.712.899	6.717.746	6.244.267	6.248.744	-	-	6.717.746	6.248.744	-	-
Crédito a la clientela	99.983.231	108.093.650	99.637.769	108.136.833	-	-	108.093.650	108.136.833	-	-
Valores representativos de deuda	1.186.633	1.293.787	1.136.961	1.247.430	1.293.787	1.240.844	-	6.586	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros a coste amortizado	109.304.398	117.526.818	110.542.004	119.156.014	2.715.422	4.763.851	114.811.396	114.392.163	-	-

	31/03/2016		31/12/2015		31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015
	Saldos	Valor	Saldos	Valor						
Pasivos financieros a coste amortizado	contables	razonable	contables	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	14.207.350	14.255.360	14.204.120	14.239.313	-	-	14.255.360	14.239.313	-	-
Depósitos de entidades de crédito	20.447.995	20.967.308	19.172.266	19.820.968	-	-	20.967.308	19.820.968	-	-
Depósitos de la clientela	88.904.161	89.479.076	88.335.415	88.812.969	-	-	89.479.076	88.812.969	-	-
Débitos representados por valores negociables	16.821.112	18.764.948	15.989.048	16.829.753	18.764.948	16.829.753	-	-	-	-
Pasivos subordinados	2.060.897	2.118.172	2.066.951	2.580.108	2.118.172	2.580.108	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	715.960	715.960	740.724	740.724	-	-	715.960	740.724	-	-
Total pasivos financieros a coste amortizado	143.157.475	146.300.824	140.508.524	143.023.835	20.883.120	19.409.861	125.417.704	123.613.974	-	-

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)	31.03.2016		31.12.2015	
	Saldos	Valor	Saldos	Valor
	contables	razonable	contables	razonable
Activo material	1.654.213	1.670.156	1.697.785	1.714.356
De uso propio	803.424	819.367	777.713	794.284
Cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-	-
Inversiones inmobiliarias	850.789	850.789	920.072	920.072
Activos no corrientes en venta	9.319.775	9.319.775	9.045.928	9.045.928
Existencias	907.572	907.572	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 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Tipología de Medición del Valor Razonable								
(Miles de euros)	31.03.2016				31.12.2015			
Tipo de Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Viviendas	-	3.729.436	-	3.729.436	-	3.798.232	-	3.798.232
Oficinas, locales, naves y resto	-	2.585.234	-	2.585.234	-	2.551.936	-	2.551.936
Suelos	-	-	4.263.945	4.263.945	-	-	4.024.366	4.024.366
Obra en curso	-	-	499.521	499.521	-	-	488.781	488.781
TOTAL	-	6.314.670	4.763.466	11.078.136	-	6.350.168	4.513.147	10.863.315

11. RIESGOS CONTINGENTES

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 "Intereses y rendimientos asimilados" y en "Comisiones Percibidas" (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 para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación:

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.12.2015
Garantías financieras	8.365.360	8.530.623
Avales	7.494.182	7.690.983
Créditos documentarios	513.062	539.397
Otras garantías	358.116	300.243
Activos afectos a obligaciones de terceros.	366.708	492.208
Otros riesgos contingentes	1.805.600	2.136.599
Total	10.537.668	11.159.430

Cuenta de pérdidas y ganancias

12. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

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 trimestre de los años 2016 y 2015 el desglose de estos productos.

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Bancos centrales	13	76
Entidades de crédito	4.011	2.614
Inversiones crediticias	677.646	811.880
Valores representativos de deuda	89.339	117.980
Imputables a contratos de seguros vinculados a pensiones y similares	1.071	1.054
Otros	7.128	2.395
Total	779.208	935.999

13. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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 trimestre de los años 2016 y 2015 el desglose de estos costes.

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Bancos centrales	3.252	3.035
Entidades de crédito	31.722	49.034
Recursos de clientes	87.266	188.835
Débitos repres. por valores negociables y pasivos subordinados	98.219	130.376
Imputables al fondo de pensiones y similares	1.120	1.128
Otros	6.169	1.439
Total	227.748	373.847

14. COMISIONES

a) Comisiones percibidas

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 trimestrales terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015 respectivamente.

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Prestación de riesgos y compromisos contingentes	30.608	32.004
Servicios inherentes a operaciones activas	12.649	14.333
Mediación en cobros y pagos	18.728	21.520
Compra-venta de divisas	888	1.058
Compra-venta de valores	2.245	3.185
Administración de las carteras de valores de clientes	25.525	23.517
Administración de cuentas a la vista y ahorro	29.671	28.382
Otros	34.275	38.464
Total	154.589	162.463

b) Comisiones pagadas

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Prestación de riesgos y compromisos contingentes	145	100
Servicios inherentes a operaciones activas	34	35
Mediación en cobros y pagos	2.459	2.735
Compra-venta de divisas	-	-
Compra-venta de valores	1.211	1.777
Administración de las carteras de valores de clientes	-	-
Administración de cuentas a la vista y ahorro	-	-
Otros	9.607	11.267
Total	13.456	15.914

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 trimestre de 2016 y 2015:

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Cartera de negociación	(368)	(4.089)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(139)	(3.338)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	101.666	222.886
Activos financieros para la venta	77.087	206.623
Recompra de títulos	11.194	1.013
Inversiones crediticias	13.385	15.250
Cobertura contable y otros	(2.260)	(27.708)
Total	98.899	187.751

Durante el primer trimestre de 2016 se han producido ventas de la cartera de renta fija que han seguido contribuyendo positivamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Aunque las primas de riesgo de España y de otros países del entorno europeo se han mantenido estables durante el trimestre, Banco Popular ha aprovechado la situación del mercado para recomprar diferentes pasivos emitidos por el Grupo y para materializar plusvalías de sus carteras de renta fija.

Durante los primeros tres 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 fue 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 206.623 miles de euros a 31 de marzo de 2015, además de ventas de activos de la cartera de inversión crediticia, incluyendo ventas de deuda pública y de renta fija.

16. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

En este apartado se incluyen los ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos, 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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos.	6.696	13.643
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	2.970	4.361
Resto de productos de explotación	34.444	26.647
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	7.306	8.025
Productos de otros arrendamientos operativos	1.190	1.306
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	8.477	9.257
Gastos incorporados a activos	9.132	3.353
Otros conceptos	8.339	4.706
Total	44.110	44.651

La disminución de los ingresos 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 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.

En el primer trimestre de 2016 se han realizado unas mayores activaciones de costes internos respecto al mismo periodo del año anterior.

17. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

Incluye los gastos por contratos de seguro y reaseguro, 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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	7.073	17.370
Costes de ventas	2.647	2.490
Resto de cargas de explotación	27.982	21.331
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	5.929	5.563
Contribución a fondos de garantía	1.214	-
Atenciones estatutarias	-	-
Otros conceptos	20.839	15.768
Total	37.702	41.191

En el primer trimestre de 2016, dentro de Gastos de contratos de seguros y reaseguros, destaca un menor gasto de las dotaciones netas a pasivos por 10.548 miles de euros con respecto a igual periodo del año anterior, explicadas por la menor comercialización de contratos de seguros financieros de ahorro.

Así mismo, el valor neto de los ingresos y gastos de seguros y reaseguros presentan saldo negativo ya que no incorporan los ingresos financieros netos asociados a la actividad aseguradora que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el primer trimestre 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 4.000 miles de euros.

18. 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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Sueldos y gratificaciones al personal activo	165.296	169.582
Cuotas de la Seguridad Social	45.191	45.543
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	1.207	1.129
Aportaciones a fondos de pensiones externos	7.063	7.127
Indemnizaciones por despidos	1.071	911
Gastos de formación	658	523
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	5.312	4.996
Total	225.798	229.811

19. PLANTILLA MEDIA

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo para los periodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016 y el 31 de marzo de 2015:

	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Plantilla Media	15.043	15.333
Hombres	9.221	9.523
Mujeres	5.822	5.810

20. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
De inmuebles, instalaciones y material:	50.933	53.642
Alquileres	31.558	30.818
Entretimiento de inmovilizado	13.965	17.717
Alumbrado, agua y calefacción	3.787	3.993
Impresos y material de oficina	1.623	1.114
Informática	17.631	22.014
Comunicaciones	6.467	5.397
Publicidad y propaganda	3.806	5.502
Gastos judiciales y de letrados	3.570	3.493
Informes técnicos	8.811	14.008
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.163	4.085
Primas de seguros y autoseguros	1.210	1.379
Por órganos de gobierno y control	465	42
Gastos de representación y desplazamiento de personal	2.319	2.353
Cuotas de asociaciones	581	554
Servicios administrativos subcontratados	17.944	10.738
Contribuciones e impuestos	27.254	26.976
Dotaciones a fundaciones	3.386	3.365
Otros gastos	4.499	5.222
Total	153.039	158.770

21. AMORTIZACIONES

Incluye los importes que han sido llevados a la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el primer trimestre 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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Activo material:	12.702	13.050
De uso propio:	11.312	11.483
Equipos de informática y sus instalaciones	2.617	2.337
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	6.912	7.545
Edificios	1.780	1.600
Resto	3	1
Inversiones inmobiliarias	1.390	1.567
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Activo intangible	22.397	20.161
Total	35.099	33.211

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, 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.

22. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Dotaciones a fondos de pensiones	802	1.211
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	(3.018)	(29.870)
Otras provisiones	(209)	4.103
Total	(2.425)	(24.556)

23. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS

23.1 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)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Por inversiones crediticias	193.710	281.063
Por otros instrumentos financieros	11.624	6.976
Total	205.334	288.039

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

23.2. Pérdidas por deterioro y Resultados en la baja de resto de activos

Se incluyen los deterioros de participaciones, activo material y existencias, así como los resultados por venta tanto de activos no clasificados y clasificados como no corrientes en venta.

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

(Miles de euros)	Consolidado	
	31.03.2016	31.03.2015
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(23.618)	(25.327)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta*	10.711	(5.581)
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(123.874)	(139.690)
Total	(136.781)	(170.598)

* En el primer trimestre de 2016 se ha registrado una plusvalía de 15 millones de euros por la venta del negocio de tarjetas de Portugal a la sociedad del Grupo, Bancopopular-e, S.A.

24. 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015 es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español	
	31.03.2016	31.03.2015
A) RETRIBUCIONES PERCIBIDAS POR CONSEJEROS EJECUTIVOS	643	620
Concepto retributivo:		
Retribución fija	643	620
Retribución variable	-	-
Dietas	-	-
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
B) RETRIBUCIONES PERCIBIDAS POR CONSEJEROS NO EJECUTIVOS	330	0
Retribución fija*	330	0
C) Otros beneficios (Consejeros EJECUTIVOS y NO EJECUTIVOS)	77.820	123.253
Anticipos	65	83
Créditos concedidos	890	46.902
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	76.865	76.057
Primas de seguros de vida	-	0
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	211
D) TOTAL REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS DIRECTIVOS	898	934

* Las retribuciones de los Consejeros no Ejecutivos correspondiente al primer trimestre de 2016, de 360 miles de euros, se devengaron y percibieron en el mes de abril de ese mismo año, mes en el que se aprobó la Política de remuneraciones de los Consejeros de Banco Popular, por acuerdo de la Junta General Ordinaria celebrada el 13 de abril de 2015, explicada en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

25. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer trimestre 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 24.

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 Popular-e.com, 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
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	-	-	-	-	-
2) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	1.458	-	-	1.458
5) Recepción de servicios	-	-	13.243	-	13.243
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	-	-	22.594	-	22.594
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS					
	-	1.458	35.837	-	37.295
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	-	-	24.202	-	24.202
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS					
	-	-	24.202	-	24.202

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

La información comparativa del mismo periodo de ejercicio anterior incluye además las comisiones cobradas por Universal Pay Entidad de Pago, S.L. y se acompaña a continuación:

(Miles de euros)	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	-	-	-	-	-
2) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	1.458	-	-	1.458
5) Recepción de servicios	-	-	18.844	-	18.844
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	-	-	19.146	-	19.146
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	-	1.458	37.990	-	39.448
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	-	-	25.512	-	25.512
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	-	-	25.512	-	25.512

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

26. FACTORES DE RIESGO

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 de inversión crediticia 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, 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.
- 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.

El Grupo cuenta con sus propios modelos de riesgo de crédito para el cálculo de pérdida esperada, de pérdida incurrida y para la determinación de las necesidades de capital por riesgo de crédito y que dichos modelos tienen en consideración los parámetros y guías establecidas por los organismos internacionales, por las normas internacionales de información financiera y por el Banco de España con carácter sectorial así como hipótesis y variables (entre otras, factores macroeconómicos y valor de las garantías). 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 anteriormente comentados.

El Banco estima que durante lo que resta de 2016 existen determinados factores de incertidumbre que el Grupo considerará en su evaluación continua de los modelos internos que utiliza para realizar sus estimaciones contables. Entre estos factores destacamos, 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. 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.
- b) 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.

En el ejercicio 2016 está habiendo inestabilidad 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.

- c) Preocupación por 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.
- d) Inestabilidad política derivada de aspectos tanto nacionales como internacionales, entre los que destacan:
 - incertidumbre por la situación política en nuestro país derivada de la necesidad de una nueva convocatoria de elecciones para el 26 de junio de 2016 ante la falta de un acuerdo que permita la formación de un nuevo Gobierno. el referéndum para la continuidad del Reino Unido en la Unión Europea, que se va a celebrar el 23 de junio de 2016, cuyo resultado podría generar un impacto relevante tanto para la economía de dicho país como para la de la Unión Europea.

- e) 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, estando en curso, a la fecha de estos estados intermedios, procesos en relación con la fecha de retroactividad de dichas cláusulas ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea. La sentencia de 7 de abril de 2016 ha sido recurrida por el demandante (ADICAE), solicitando que se amplíe la retroactividad, así como por el Grupo.

De acuerdo con lo mencionado anteriormente, como hace regularmente, el Grupo se encuentra en la actualidad en un proceso de analizar cuál sería el impacto que el efecto combinado de dichos aspectos, en caso de que se manifestaran parcial o totalmente, supondría en términos de provisiones a registrar contablemente respecto a la inversión crediticia y a otro tipo de activos.

Los factores antes citados, en caso de materializarse, podrían tener un efecto significativo sobre las coberturas contables y los deterioros a registrar sobre los correspondientes activos. Este escenario de incertidumbre, junto a las características de las exposiciones del Grupo, aconsejan aplicar criterios muy estrictos en la revisión de las posiciones dudosas e inmobiliarias, que podrían 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 que quedarían íntegramente cubiertas, a efectos de solvencia, por el Aumento de Capital, así como una suspensión temporal del reparto del dividendo, de cara a afrontar dicho entorno de incertidumbre con la mayor solidez posible. Esta estrategia iría acompañada de una reducción progresiva de activos improductivos. El Banco tiene actualmente la intención de reanudar los pagos de dividendos (tanto en efectivo como en especie) tan pronto como el Grupo informe de resultados consolidados trimestrales positivos en 2017, sujeto a autorizaciones administrativas. El Banco ha determinado como objetivo un ratio de pago de dividendo en efectivo ("cash pay-out ratio") de al menos 40% para 2018.

Con fecha 25 de mayo de 2016, el Consejo de Administración ha aprobado una ampliación de capital por importe de 2.506 millones 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 12,71% frente al ratio mínimo del 10,25% requerido por el Banco Central Europeo. El efecto combinado de los aspectos negativos comentados anteriormente que pudiesen ponerse de manifiesto unido a la ampliación de capital permitiría al Grupo seguir cumpliendo con los ratios de capital que le son requeridos.

27. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre a 31 de marzo 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.

Formulación de las Cuentas Trimestrales y del Informe de Gestión

FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN Y LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTES AL PRIMER TRIMESTRE DE 2016

Los miembros del Consejo de Administración proceden a firmar el Informe de Gestión y la Información Financiera Consolidada correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2016, formulados en la sesión del Consejo de Administración de Banco Popular Español, S.A. celebrada el 25 de mayo de 2016, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

En Madrid, a 25 de mayo de 2016.

D. Ángel Carlos Ron Güimil
(Presidente)

D. Francisco Gómez Martín
(Consejero Delegado)

D. Roberto Higuera Montejo
(Vicepresidente)

D. José María Arias Mosquera
(Vicepresidente)

Banque Fédérative du Crédit Mutuel
(D. Alain Fradin)

D. Antonio del Valle Ruiz

D^a. Reyes Calderón Cuadrado

Ana María Molins López-Rodó^{D^a}

D. Jorge Oroviogicoechea Ortega

D^a. Helena Revoredo Delvecchio

Sindicatura de Accionistas BPE, S.A.
(D. Miguel Ángel de Solís Martínez
Campos)

D. Vicente Tardío Barutel

D. Vicente Pérez Jaime

D. José Ramón Estévez Puerto

D. Francisco Aparicio Valls
(Consejero – Secretario)

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

- 1.- Que el Consejero Banque Fédérative du Crédit Mutuel no ha firmado el Informe de Gestión y la Información Financiera Consolidada correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2016, al estar ausente por causa justificada.
- 2.- Que el Informe de Gestión y la Información Financiera Consolidada correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2016, son visados por mí en cada una de sus hojas, y que aquéllos se corresponden con los que los Consejeros han aprobado.

Madrid, a 25 de mayo de 2016

Francisco Javier Lleó Fernández
Vicesecretario del Consejo de Administración

