

INFORMACIÓN FINANCIERA
INTERMEDIA CONSOLIDADA

1^{er} semestre de **2015**

Popular

ÍNDICE

Responsabilidad de la información	3
Balances de situación consolidados correspondientes a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014	4
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014	5
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014	6
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014	7
Estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014	8
Balances de situación individuales correspondientes a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014	10
Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014	11
Estado de ingresos y gastos reconocidos individuales correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014	12
Estados de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014	13
Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014	14
Notas explicativas a la Información Financiera Consolidada resumida	15
1. NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN	15
2. BASES DE PRESENTACIÓN, ESTIMACIONES REALIZADAS, PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS EN LA ELABORACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA RESUMIDA.	15
3. COMPOSICIÓN DEL GRUPO	20
4. INFORMACIÓN SEGMENTADA	23
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	24
6. INMOVILIZADO MATERIAL	53
7. DIVIDENDOS PAGADOS	54
8. PROVISIONES	54
9. PATRIMONIO NETO	54
10. VALOR RAZONABLE	56
11. RIESGOS CONTINGENTES	61

Cuenta de pérdidas y ganancias	62
12. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	62
13. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS.....	62
14. COMISIONES.....	63
15. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS.....	63
16. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	64
17. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN.....	65
18. GASTOS DE PERSONAL	66
19. PLANTILLA MEDIA	66
20. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN.....	66
22. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	67
23. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS.....	67
24. REMUNERACIONES PERCIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y LA ALTA DIRECCIÓN	68
25. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS	69
26. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	70
Declaración de Responsabilidad	73

Responsabilidad de la información

La información financiera resumida correspondiente al primer semestre de 2015 ha sido formulada por los Administradores del Banco en su reunión del 29 de julio de 2015, de acuerdo con las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados consolidados, de los cambios en los ingresos y gastos reconocidos consolidados, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo durante el primer semestre de 2015.

La información financiera semestral, que ha sido auditada por la firma PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., incluye las explicaciones y detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances, las cuentas de resultados y los demás estados financieros obligatorios. Para profundizar en el contenido de esta información financiera resumida, teniendo presentes los hechos y los resultados significativos que les afectan, es necesario remitirse al Informe de Gestión que aparece en las páginas posteriores de este mismo documento y a las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Balances de situación consolidados correspondientes a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

(Miles de euros)	30.06.2015	31.12.2014
1. Caja y depósitos en bancos centrales	798.125	1.192.814
2. Cartera de negociación	1.417.601	1.689.644
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	547.367	510.799
4. Activos financieros disponibles para la venta	28.934.997	29.765.352
5. Inversiones crediticias	109.898.979	107.827.616
6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	229.356	261.023
8. Derivados de cobertura	595.055	441.156
9. Activos no corrientes en venta	8.740.045	8.201.378
10. Participaciones:	1.891.513	1.870.785
a) Entidades asociadas	857.666	874.540
b) Negocios conjuntos	1.033.847	996.245
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	162.509	162.654
12. Activos por reaseguros	16.494	16.921
13. Activo material:	1.722.492	1.711.224
a) Inmovilizado material	794.243	757.169
b) Inversiones inmobiliarias	928.249	954.055
14. Activo intangible:	2.529.152	2.492.675
a) Fondo de comercio	2.069.129	2.058.470
b) Otro activo intangible	460.023	434.205
15. Activos fiscales:	3.469.802	3.618.098
a) Corrientes	163.456	181.610
b) Diferidos	3.306.346	3.436.488
16. Resto de activos	1.694.226	1.694.339
TOTAL ACTIVO	162.647.713	161.456.478
TOTAL PASIVO	150.147.223	148.786.611
1. Cartera de negociación	1.103.398	1.397.389
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	621.552	649.354
3. Pasivos financieros a coste amortizado	144.489.369	142.227.778
4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
5. Derivados de cobertura	2.037.580	2.161.074
6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
7. Pasivos por contratos de seguros	489.202	483.784
8. Provisiones	433.996	469.998
9. Pasivos fiscales:	461.064	718.459
a) Corrientes	54.114	97.047
b) Diferidos	406.950	621.412
10. Fondo de la obra social	-	-
11. Resto de pasivos	511.062	678.775
12. Capital reembolsable a la vista	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.500.490	12.669.867
FONDOS PROPIOS	12.892.041	12.783.396
1. Capital/Fondo de dotación	1.059.664	1.050.384
a) Escriturado	1.059.664	1.050.384
b) Menos: Capital no exigido	-	-
2. Prima de emisión	7.157.085	7.132.590
3. Reservas	3.897.086	3.630.267
4. Otros instrumentos de capital	632.643	643.198
5. Menos: Valores propios	-	3.458
6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	187.950	330.415
7. Menos: Dividendos y retribuciones	42.387	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	(409.697)	(133.077)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(440.525)	(129.641)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(17.453)	(23.580)
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
4. Diferencias de cambio	77.654	54.710
5. Activos no corrientes en venta	-	-
6. Entidades valoradas por el método de la participación	2.518	(667)
7. Resto de ajustes por valoración	(31.891)	(33.899)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	12.482.344	12.650.319
INTERESES MINORITARIOS	18.146	19.548
1. Ajustes por valoración	-	-
2. Resto	18.146	19.548
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	162.647.713	161.456.478
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	11.532.062	12.554.148
Compromisos contingentes	7.752.489	8.855.239

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014

(Miles de euros)	30.06.2015	30.06.2014*
Intereses y rendimientos asimilados	1.836.121	2.110.546
Intereses y cargas asimiladas	710.204	980.984
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	1.125.917	1.129.562
Rendimiento de instrumentos de capital	8.285	6.733
Rdo. de entidades valoradas por el método de la participación	34.285	(5.392)
Comisiones percibidas	323.563	380.813
Comisiones pagadas	30.464	37.062
Resultado de operaciones financieras (neto)	319.356	602.594
Diferencias de cambio (neto)	22.577	21.054
Otros productos de explotación	91.342	213.714
Otras cargas de explotación	85.517	105.213
MARGEN BRUTO	1.809.344	2.206.803
Gastos de administración:	776.840	821.849
a) Gastos de personal	463.658	459.955
b) Otros gastos generales de administración	313.182	361.894
Amortización	67.868	76.226
Dotaciones a provisiones (neto)	(24.310)	(37.463)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	537.528	980.188
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	451.418	366.003
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	8.616	(96.312)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	66.371	59.084
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(259.281)	(278.066)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	249.892	243.333
Impuesto sobre beneficios	62.208	68.427
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	187.684	174.906
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	187.684	174.906
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	187.950	175.357
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	(266)	(451)
BENEFICIO POR ACCIÓN	Importe en €	Importe en €
Básico	0,089	0,085
Diluido	0,088	0,084

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014

(Miles de euros)	30.06.2015	30.06.2014*
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	187.684	174.906
B) OTROS INGRESOS NETOS RECONOCIDOS	(276.620)	80.823
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	2.008	(4.936)
1. Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	4.872	(7.022)
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	(2.864)	2.086
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(278.628)	85.759
1. Activos financieros disponibles para la venta	(443.378)	139.420
1.1. Ganancias (Pérdidas) por valoración	(151.284)	674.710
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(292.094)	(535.290)
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	8.815	(25.197)
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	8.815	(25.197)
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	37.347	(4.827)
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	37.347	(4.827)
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	3.185	2.059
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	3.185	2.059
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	115.403	(25.696)
C) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(88.936)	255.729
C.1) Atribuidos a la entidad dominante	(88.670)	259.324
C.2) Atribuidos a intereses minoritarios	(266)	(3.595)

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014

(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 01/01/2015	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	-	-	-	-	187.950	(276.620)	(266)	(88.936)
Otras variaciones patrimonio neto	9.280	248.927	(10.555)	(3.458)	(330.415)	-	(1.136)	(80.441)
Aumentos/(Reducciones) capital/fondo de dotación	7.062	(7.062)	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	2.218	24.495	(10.555)	-	-	-	-	16.158
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos o remuneración a los socios	-	(54.998)	-	-	-	-	-	54.998
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	645	-	(3.458)	-	-	-	4.103
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	-	(44.568)	-	-	-	-	(1.136)	(45.704)
Saldo final al 30.06.2015	1.059.664	11.011.784	632.643	-	187.950	(409.697)	18.146	12.500.490

(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 01/01/2014 (*)	948.276	9.928.160	646.531	39	251.543	(350.069)	51.377	11.475.779
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	948.276	9.928.160	646.531	39	251.543	(350.069)	51.377	11.475.779
Total ingresos/ gastos reconocidos	-	-	-	-	175.357	83.967	(3.595)	255.729
Otras variaciones patrimonio neto	96.641	846.056	(1.858)	386	(251.543)	-	(24.808)	664.102
Aumentos/(Reducciones) capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	96.641	710.944	(1.858)	-	-	-	-	805.727
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos o remuneración a los socios	-	(37.893)	-	-	-	-	-	(37.893)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	874	-	386	-	-	-	488
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	251.543	-	-	(251.543)	-	-	-
Incrementos/Reducciones en combinación negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de movimientos	-	(79.412)	-	-	-	-	(24.808)	(104.220)
Saldo final al 30.06.2014*	1.044.917	10.774.216	644.673	425	175.357	(266.102)	22.974	12.395.610

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014

(Miles de euros)	30.06.2015	30.06.2014*
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	(1.299.101)	(1.852.330)
1.Resultado consolidado del ejercicio	187.684	174.906
2.Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	385.880	1.469.914
(+)Amortización	67.868	76.226
(+/-)Otros ajustes	318.012	1.393.688
3.Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(1.934.171)	(3.507.294)
(+/-)Activos de explotación	(3.270.650)	(13.182.964)
(+/-)Pasivos de explotación	1.336.479	9.675.670
4.Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	61.506	10.144
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	221.074	164.089
1.Pagos:	(152.055)	(70.398)
(-)Activos materiales	(73.832)	(26.177)
(-)Activos intangibles	(78.223)	(44.221)
(-)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:	373.129	234.487
(+)Activos materiales	15.065	26.938
(+)Activos intangibles	-	-
(+)Participaciones	13.821	25.161
(+)Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+)Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	344.243	182.388
(+)Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(+)Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	683.337	(145.884)
1.Pagos:	(117.008)	(240.673)
(-)Dividendos	(12.611)	(9.803)
(-)Pasivos subordinados	-	(69.528)
(-)Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-)Adquisición de instrumentos de capital propio	(43.275)	(95.175)
(-)Otros pagos relacionados con actividades de financiación .	(61.122)	(66.167)
2.Cobros:	800.345	94.789
(+)Pasivos subordinados	753.612	-
(+)Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
(+)Enajenación de instrumentos de capital propio	46.733	94.789
(+)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)	(394.690)	(1.834.125)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1.192.799	2.826.724
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	798.109	992.599
COMPONENTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Caja	501.991	436.079
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	296.118	556.520
(+) Otros activos financieros	-	-
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	798.109	992.599

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

A continuación se presentan el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de ingresos y gastos reconocidos individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujos de efectivo individual de Banco Popular Español, S.A. correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2015 y la información comparativa necesaria al 31 de diciembre o al 30 de junio de 2014, 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 2014.

Balances de situación individuales correspondientes a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(Miles de euros)	30.06.2015	31.12.2014
ACTIVO		
1. Caja y depósitos en bancos centrales	580.730	935.613
2. Cartera de negociación	1.496.745	1.658.231
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	27.435.124	28.152.766
5. Inversiones crediticias	109.716.916	107.510.877
6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	229.356	261.023
8. Derivados de cobertura	625.363	501.293
9. Activos no corrientes en venta	3.019.567	2.675.631
10. Participaciones:	3.451.388	3.269.776
a) Entidades asociadas	401.166	403.267
b) Negocios conjuntos	453.909	458.942
c) Entidades del grupo	2.596.313	2.407.567
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	52.993	55.226
13. Activo material:	336.231	331.235
a) Inmovilizado material	265.154	258.559
b) Inversiones inmobiliarias	71.077	72.676
14. Activo intangible	1.948.785	1.917.137
a) Fondo de comercio	1.601.065	1.601.066
b) Otro activo intangible	347.720	316.071
15. Activos fiscales:	3.075.956	3.321.386
a) Corrientes	138.988	167.183
b) Diferidos	2.936.968	3.154.203
16. Resto de activos	551.701	442.352
TOTAL ACTIVO	152.520.855	151.032.546
TOTAL PASIVO	140.279.313	138.882.100
1. Cartera de negociación	1.205.276	1.312.348
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	-	-
3. Pasivos financieros a coste amortizado	136.083.354	133.952.414
4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
5. Derivados de cobertura	1.870.413	2.094.864
6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
8. Provisiones	288.779	354.731
9. Pasivos fiscales:	326.029	556.606
a) Corrientes	40.929	81.689
b) Diferidos	285.100	474.917
10. Fondo de la obra social	-	-
11. Resto de pasivos	505.462	611.137
12. Capital reembolsable a la vista	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.241.542	12.150.446
FONDOS PROPIOS	12.626.810	12.336.671
1. Capital	1.059.664	1.050.384
a) Escriturado	1.059.664	1.050.384
b) Menos: Capital no exigido	-	-
2. Prima de emisión	7.157.086	7.132.590
3. Reservas	3.449.697	3.034.593
4. Otros instrumentos de capital	635.745	645.870
5. Menos: Valores propios	-	3.458
6. Resultado del ejercicio	367.005	476.692
7. Menos: Dividendos y retribuciones	42.387	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	(385.268)	(186.225)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(366.878)	(150.871)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(17.127)	(22.893)
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	(1.263)	(12.461)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	152.520.855	151.032.546
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	12.248.507	13.235.684
Compromisos contingentes	6.714.516	7.657.478

Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014

(Miles de euros)	30.06.2015	30.06.2014*
Intereses y rendimientos asimilados	1.662.299	1.899.252
Intereses y cargas asimiladas	742.706	976.796
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	919.593	922.456
Rendimiento de instrumentos de capital	47.833	39.077
Rdo. de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Comisiones percibidas	270.633	319.628
Comisiones pagadas	14.897	25.685
Resultado de operaciones financieras (neto)	324.808	595.311
Diferencias de cambio (neto)	18.079	18.790
Otros productos de explotación	45.641	111.067
Otras cargas de explotación	26.787	17.074
MARGEN BRUTO	1.584.903	1.963.570
Gastos de administración:	593.002	640.078
a) Gastos de personal	356.771	358.336
b) Otros gastos generales de administración	236.231	281.742
Amortización	51.475	59.163
Dotaciones a provisiones (neto)	(39.506)	(10.300)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	318.558	534.874
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	661.374	739.755
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	14.156	42.314
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	642	49.527
Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(146.956)	(249.846)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	500.904	497.122
Impuesto sobre beneficios	133.899	133.501
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	367.005	363.621
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	367.005	363.621
BENEFICIO POR ACCIÓN	Importe en €	Importe en €
Básico	0,174	0,177
Diluido	0,171	0,174

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Estado de ingresos y gastos reconocidos individuales correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014

(Miles de euros)	30.06.2015	30.06.2014*
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	367.005	363.621
B) OTROS INGRESOS NETOS RECONOCIDOS	(199.043)	30.486
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	11.198	(4.350)
1. Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	15.997	(6.215)
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	(4.799)	1.865
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(210.241)	34.836
1. Activos financieros disponibles para la venta	(308.581)	74.338
1.1. Ganancias (Pérdidas) por valoración	(10.495)	612.317
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(298.086)	(537.979)
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	8.237	(24.573)
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	8.237	(24.573)
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	90.103	(14.929)
C) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	167.962	394.107

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Estados de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014

(Miles de euros)

	PERIODO ACTUAL						
	Capital	Prima emisión, Reservas y Dividendos a cuenta	Otros instrum. de capital	Menos: Val. Propios	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total PN
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	-	-	-	-	367.005	(199.043)	167.962
Otras variaciones patrimonio neto	9.280	397.213	(10.125)	(3.458)	(476.692)	-	(76.866)
Aumentos/(Reducciones) capital	7.062	-	-	-	-	-	7.062
Conversión de pasivos financieros en capital	2.218	24.496	-	-	-	-	26.714
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	(10.125)	-	-	-	(10.125)
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o remuneración a los socios	-	(42.387)	-	-	-	-	(42.387)
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	(11.886)	-	(3.458)	-	-	(8.428)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	476.692	-	-	(476.692)	-	-
Combinación negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y f. sociales	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto movimientos de patrimonio neto	-	(49.702)	-	-	-	-	(49.702)
Saldo final al 30.06.2015	1.059.664	10.564.396	635.745	-	367.005	(385.268)	12.241.542

(Miles de euros)

	PERIODO ANTERIOR						
	Capital	Prima emisión, Reservas y Dividendos a cuenta	Otros instrum. de capital	Menos: Val. Propios	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total PN
Saldo inicial al 01/01/2014 (*)	948.276	9.266.408	649.167	-	281.426	(299.811)	10.845.466
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	948.276	9.266.408	649.167	-	281.426	(299.811)	10.845.466
Total ingresos/ gastos reconocidos	-	-	-	-	363.621	30.486	394.107
Otras variaciones patrimonio neto	96.641	908.109	(1.805)	425	(281.426)	-	721.094
Aumentos/(Reducciones) capital	96.641	710.944	(1.727)	-	-	-	805.858
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	(78)	-	-	-	(78)
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	(55.218)	-	425	-	-	(55.643)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	281.426	-	-	(281.426)	-	-
Combinación negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y f. sociales	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto movimientos de patrimonio neto	-	(29.043)	-	-	-	-	(29.043)
Saldo final al 30.06.2014*	1.044.917	10.174.517	647.362	425	363.621	(269.325)	11.960.667

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a 30 de junio de 2015 y 2014

(Miles de euros)	30.06.2015	30.06.2014*
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	(541.625)	(1.695.029)
1.Resultado del ejercicio	367.005	363.621
2.Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	62.473	1.252.834
(+)Amortización	51.475	59.163
(+/-)Otros ajustes	10.998	1.193.671
3.Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(1.105.002)	(3.428.621)
(+/-)Activos de explotación	(2.654.789)	(11.608.493)
(+/-)Pasivos de explotación	1.549.787	8.179.872
4.Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	133.899	117.137
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(74.829)	15.807
1.Pagos:	(91.110)	(51.548)
(-)Activos materiales	(16.564)	(9.818)
(-)Activos intangibles	(66.201)	(41.730)
(-)Participaciones	(8.345)	-
(-)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:	16.281	67.355
(+)Activos materiales	16.251	67.355
(+)Activos intangibles	-	-
(+)Participaciones	30	-
(+)Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+)Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
(+)Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(+)Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	261.571	14.921
1.Pagos:	(544.965)	(83.343)
(-)Dividendos	(42.387)	(9.803)
(-)Pasivos subordinados	14.102	(406)
(-)Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-)Adquisición de instrumentos de capital propio	(43.324)	(73.134)
(-)Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(473.356)	-
2.Cobros:	806.536	98.264
(+)Pasivos subordinados	740.081	-
(+)Emisión de instrumentos de capital propio	19.674	25.554
(+)Enajenación de instrumentos de capital propio	46.781	72.710
(+)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)	(354.883)	(1.664.301)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	935.613	2.124.044
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	580.730	459.743
COMPONENTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Caja	415.287	350.194
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	165.443	109.549
(+) Otros activos financieros	-	-
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	580.730	459.743

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

Notas explicativas a la Información Financiera Consolidada resumida del semestre finalizado el 30 de junio de 2015

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.

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. Hasta el 4 de octubre de 2013, también cotizaban en la Bolsa Euronext de Lisboa, fecha en la que se hizo efectiva la petición de exclusión voluntaria de cotización en dicho mercado.

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.

Banco Popular Español, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo de entidades que forman el Grupo Banco Popular. 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.

Al 30 de junio de 2015, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de Banco Popular Español, S.A. representan el 94%, 98% y el 196%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo consolidado (94%, 96% y el 144%, al 31 de diciembre de 2014, 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 Banco Popular Español, S.A. y de su Grupo consolidado, correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, ha sido formulada por los Administradores de la Entidad en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 29 de julio de 2015.

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 2014, elaboradas conforme a las NIIF-UE y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, que fueron formuladas con fecha 25 de febrero de 2015 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2015. En consecuencia, y de acuerdo con lo establecido en la NIC 34, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada y en los resultados consolidados de las operaciones, en los cambios en el patrimonio neto consolidado, en los ingresos y gastos totales consolidados y en los flujos de efectivo consolidados en el Grupo desde la publicación de las Cuentas Anuales anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2015.

En el primer semestre de 2015 han entrado en vigor para el Grupo las siguientes Normas, modificaciones a Normas e Interpretaciones:

Interpretación CINIIF 21 “Gravámenes”. En el año 2014, la UE ha adoptado el Reglamento (CE) 634/2014, que recoge la interpretación CINIIF 21 sobre Gravámenes, de aplicación obligatoria a partir del 1.1.2015, aunque permita su adopción anticipada, que el Grupo decidió aplicar.

Es una interpretación de la NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes”, que establece que el registro contable del gravamen se debe realizar cuando se produzca la obligación implícita, independientemente del momento de su liquidación.

El efecto para el Grupo se ha indicado en la Nota 2.5 de esta memoria semestral.

Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2011 – 2013: En diciembre de 2013 el IASB ha publicado las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2011-2013. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:

- NIIF 3 “Combinaciones de negocios”: Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
- NIIF 13 “Valoración del valor razonable”: Alcance de la “excepción de cartera” disponible en NIIF 13.
- NIC 40 “Inversiones inmobiliarias”: Interrelación entre NIC 40 y NIIF 3 cuando se clasifica un inmueble como inversión inmobiliaria o inmueble ocupado por el dueño.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido un impacto significativo en los presentes estados financieros consolidados del Grupo.

Normas y modificaciones de las mismas pendientes de su adopción (aprobación) por parte de la Unión Europea y que se pueden aplicar anticipadamente.

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

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

Su adaptación, cuyo análisis está en curso de ser completado, se prevé que no tenga impactos significativos en el Grupo, no considerando necesaria su adopción anticipada.

NIC 19 (Modificación) “Planes de prestación definida: Aportaciones de los empleados”: La NIC 19 (revisada en 2011) distingue entre aportaciones de los empleados relacionadas con el servicio prestado y aquellas otras no ligadas al servicio. Esta modificación aplica a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2015 y aplica retrospectivamente. Se permite su adopción anticipada.

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

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 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.
- NIC 16 (Modificación) y NIC 38 (Modificación) “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”.
- 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.
- 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.
- 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”.

Proyecto de mejoras, Ciclo 2012 – 2014: Las modificaciones afectan a NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de julio de 2016, sujeto a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren 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.

NIC 1 (Modificación) “Presentación de estados financieros”: 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.

Las modificaciones a la NIC 1 pueden aplicarse inmediatamente, y son de aplicación obligatoria para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”: Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se ha publicado en julio de 2014 y sustituye la guía de la NIC 39 sobre clasificación y valoración de instrumentos financieros.

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. La NIIF 9 se va a aplicar 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. Las entidades que apliquen la norma antes del 1 de febrero de 2015 siguen teniendo la opinión de aplicar la norma en fases.

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.

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 2014, 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 2014 y corresponden fundamentalmente a:

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

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 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.

De acuerdo a lo comentado a continuación en la Nota 2.5, se mostrará en la presente memoria semestral las cuentas de resultados tanto individuales como consolidadas del primer semestre de 2014 reexpresadas para efectos comparativos con el mismo periodo de 2015, aportando en el anexo 1 información cuantitativa del efecto de la reexpresión.

No se han producido actualizaciones normativas adicionales durante el primer semestre de 2015 que hayan afectado a la comparabilidad de la información financiera del Grupo a excepción de lo comentado en la Nota 2.5.

2.5. Cambios en estimaciones y criterios contables y errores

En el mes de Septiembre del 2014 se realizó la modificación de una reclasificación a efectos comparativos que afectó a las partidas de Intereses y rendimientos asimilados y de Intereses y cargas asimiladas, en la misma cuantía, no afectando al Margen de Intereses.

La aplicación de la interpretación CINIIF 21, en relación con el criterio de determinación del devengo de los gravámenes en base al momento en que surge la obligación del pago de los mismos, adoptada por la Comisión Europea en junio del 2014, y seguida por la aclaración por parte de Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el último trimestre de 2014 de la interpretación sectorial de dicha referencia normativa en lo aplicable a las aportaciones ordinarias anuales al Fondo de Garantía de Depósitos, así como a la aportación extraordinaria a éste, establecida por el Real Decreto-ley 6/2013, 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 que se corresponde con el de 31 de diciembre de cada ejercicio.

Dicha interpretación actualizada fue compartida por el Grupo, con el consiguiente cambio en los criterios contables aplicables de forma retroactiva, resumido a continuación:

- El gasto por la aportación ordinaria se devenga en el momento que se origina la obligación de pago que corresponde a 31 de Diciembre de cada ejercicio.

- El gasto por la aportación extraordinaria del Real Decreto-Ley 6/2013, se devenga en el momento de la entrada en vigor del citado Real Decreto-Ley (24 de marzo de 2013), ya que se trata de una aportación que no depende de la actividad futura del Grupo, reconociéndose como un pasivo en su totalidad en dicha fecha. La política contable anterior preveía registrar el gasto por la aportación a medida que se producía su desembolso.

Esto ha supuesto la retrocesión de los importes periodificados a Junio 2014 a efectos comparativos con el mismo periodo de 2015.

No se han producido cambios en estimaciones contables durante el ejercicio 2014 ni durante el primer semestre de 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 2014 se ofrece una amplia información de los cambios en el perímetro del Grupo que han tenido lugar durante el ejercicio de 2014.

A continuación se detallan las adquisiciones o aumentos de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas que se han realizado por el Grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015:

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
Recbus-Recovery to Business, S.A.	Constitución	20/02/2015	-	50	100	100
IMGBP – Empresas VI,FTA	Constitución	25/03/2015	-	-	100	100

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

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de los derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ (pérdida) generado (miles de euros)
Recbus-Recovery to Business, S.A.	Venta	30/06/2015	80,00	20,00	-
Metrovacesa, S.A.	Dilución	30/04/2015	4,64	8,00	-
Puertos Futuros, S.L.	Venta	13/04/2015	49,00	0,00	118
Amarres Deportivos, S.L.	Venta	13/04/2015	40,90	0,00	116

Con fecha 30 de junio de 2015 se ha procedido a la venta del 80% de la participación en la sociedad Recbus-Recovery to Business, enmarcada dentro de la operación de venta del negocio de gestión de activos inmobiliarios y de otros activos en Portugal que se detalla en la nota “3.3 Combinaciones de negocio y operaciones corporativas” de este informe semestral.

Como consecuencia de la venta de la sociedad mencionada la participación de Banco Popular pasa de 50 mil euros a 10 mil euros, no habiendo ni beneficio ni pérdida por este concepto.

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%.

3.3. Combinaciones de negocio y operaciones corporativas

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

A continuación se detallan las operaciones corporativas significativas realizadas en el primer semestre de 2015:

Venta del negocio de Gestión de activos inmobiliarios y de otros activos en Portugal

Con fecha 9 de junio de 2015, Banco Popular Portugal y Consulteam, sociedades participadas al 100% por el Grupo, han acordado la venta de la unidad de negocio de Gestión de activos inmobiliarios y determinada deuda relacionada con el sector inmobiliario del mencionado Banco a la sociedad Recbus – Recovery to business, S.A., (en adelante, “Recbus”) en la que se va a desarrollar dicho negocio y en la que Quarteira, S.a.R.L., sociedad participada por Fondos de Inversión gestionados por Carval, subsidiaria del Grupo Cargill, tendrá una participación mayoritaria del 80%.

Con esta operación el Grupo persigue un doble objetivo: por un lado, rentabilizar al máximo la gestión del negocio inmobiliario en Portugal, aprovechando el conocimiento y la experiencia de un socio especializado en optimizar la gestión de activos inmobiliarios, los recobros de incumplimientos y la gestión de activos deteriorados; por otro lado, separar la gestión de este negocio para focalizar a Banco Popular, Portugal en la actividad de banca comercial tradicional, orientada a la gestión del ahorro y los servicios financieros a particulares, familias y empresas y, en especial, a Pymes.

El acuerdo de compraventa incluye el traspaso de todos los medios necesarios por parte de los vendedores a Recbus para el desarrollo de forma independiente de las actividades de gestión inmobiliaria y de recuperación de deuda. Este negocio venía realizándose en el Grupo Banco Popular con los objetivos de maximizar el precio de venta de los activos inmobiliarios y maximizar el recobro de la deuda relacionada con el sector inmobiliario.

La operación se ha instrumentado a través de los siguientes contratos: Acuerdo de Inversión, Acuerdo de compraventa del negocio de gestión de activos inmobiliarios y de otros activos, Acuerdo para la Prestación de Servicios, Acuerdo para la prestación de Servicios transitorios y Acuerdo de accionistas.

La transacción incluye un contrato en exclusiva firmado entre Banco Popular Portugal y Consulteam, de una parte, y Recbus, de otra parte de 10 años de duración. El contrato ha sido valorado en condiciones de mercado.

El precio de la operación ascendió a 72 millones de euros. La transacción ha generado una plusvalía para el Grupo de 69,5 millones de euros que se ha registrado en el epígrafe de Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, habiéndose traspasado a Recbus activos por valor de 0,26 millones de euros y el personal que prestaba sus servicios en la unidad productiva afectada por la transmisión. De dicha plusvalía, 55,6 millones de euros se producen por la venta del 80% en Recbus, mientras que 13,9 millones de euros son consecuencia de la revalorización de la participación retenida (20%).

De acuerdo a lo establecido en la normativa contable NIIF 3 de “Combinaciones de Negocio”, el Grupo ha traspasado a Recbus un conjunto de insumos, procesos, actividades, productos y servicios que generan en sí mismos ingresos ordinarios y beneficios para Recbus, habiéndose perdido el control y transferido los riesgos y beneficios del negocio. Se han instrumentado las siguientes operaciones:

- Emisión de prestaciones accesorias de capital por parte de Recbus por importe de 25,3 millones de euros que han sido suscritas al 20% por Banco Popular Español y el restante 80% ha sido suscrito por Quarteira, S.A.r.L.
- Préstamo de sus accionistas a Recbus por importe de 25,4 millones de euros en la misma proporción, 20% suscrito por Banco Popular Español y 80%, por parte de Quarteira, S.A.r.L.
- Recbus ha recibido una financiación a largo plazo de Banco Popular Portugal por importe de 21,8 millones de euros, concedida en condiciones de mercado.

Teniendo en cuenta que Banco Popular Español ha retenido una participación del 20%, se ha producido un cambio de control en Recbus, ya que su nuevo accionista, Quarteira, S.A.r.L. tiene una participación mayoritaria del 80%.

En el análisis realizado se ha concluido que se ha producido una transferencia significativa de riesgos y beneficios, considerando en dicho análisis tanto la participación retenida del 20% de Recbus como la financiación a largo plazo concedida por el Grupo a Recbus.

Respecto al tratamiento contable a aplicar a la participación retenida del 20% en Recbus, tras realizar el análisis en base a las NIIF 10 y 11, y teniendo en cuenta el Acuerdo de accionistas relativo a la toma de decisiones sobre determinadas materias reservadas por parte de la Junta de accionistas y del Consejo de Administración, se ha concluido que existirá control conjunto en Recbus durante los dos primeros años.

En cuanto a las combinaciones de negocio y/o operaciones corporativas producidas durante el ejercicio 2014 se encuentran detalladas en las Cuentas Anuales Consolidadas de dicho ejercicio.

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 semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2014:

ÁREA GEOGRÁFICA (Miles de euros)	Banco Popular Español			Grupo Consolidado		
	30.06.2015	30.06.2014	Var %	30.06.2015	30.06.2014	Var %
Mercado interior	1.662.229	1.899.252	(12,5)	1.678.420	1.932.049	(13,1)
Exportación:						
a) Unión Europea.	-	-	-	117.808	147.544	(20,2)
b) Países O.C.D.E.	-	-	-	39.893	30.947	28,9
c) Resto de países	-	-	-	-	6	(100,0)
TOTAL	1.662.229	1.899.252	(12,5)	1.836.121	2.110.546	(13,0)

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 30 de junio de 2015, 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 2014.

El desglose de los ingresos ordinarios consolidados para cada uno de los segmentos de actividad del Grupo para los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2014 se presenta a continuación:

SEGMENTOS	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Gestión de Act. y Seguros	57.553	113.688	8.543	19.840	66.096	133.528
Banca Comercial	1.943.288	2.292.216	-	-	1.943.288	2.292.216
Institucional y Mercados	563.426	905.636	344.351	106.855	907.777	1.012.491
Área Inmobiliaria	14.400	11.403	120	1.473	14.520	12.876
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(353.014)	(128.168)	(353.014)	(128.168)
TOTAL	2.578.667	3.322.943	-	-	2.578.667	3.322.943

El resultado consolidado para los segmentos de los que se informa y su conciliación con el resultado antes de impuestos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se detalla a continuación para los periodos semestrales acabados el 30 de junio de 2015 y 2014, respectivamente.

Segmentos	30.06.2015	30.06.2014
Gestión de Activos y Seguros	14.802	42.042
Banca Comercial	295.558	109.571
Institucional y Mercados	254.922	322.716
Área Inmobiliaria	(377.598)	(299.423)
Total resultados de los segmentos sobre los que se informa	187.684	174.906
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios	62.208	68.427
(+/-) Otros resultados	-	-
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	249.892	243.333

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 30 de junio de 2015 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	-	-	-	8.933.894	-
Crédito a la Clientela	-	-	-	98.803.611	-
Valores representativos de deuda	-	-	27.142.159	1.979.411	-
Instrumentos de capital	80.570	-	292.965	-	-
Derivados de negociación	1.416.175	-	-	-	-
	1.496.745	-	27.435.124	109.716.916	-
TOTAL INDIVIDUAL					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	6.783.796	-
Crédito a la Clientela	-	-	-	101.292.789	-
Valores representativos de deuda	19.103	338.153	28.422.152	1.822.394	-
Instrumentos de capital	87.037	209.214	512.845	-	-
Derivados de negociación	1.311.461	-	-	-	-
	1.417.601	547.367	28.934.997	109.898.979	-
TOTAL CONSOLIDADO					

(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	-	-	12.587.654
Depósitos de entidades de crédito	-	-	27.069.795
Depósitos de la clientela	-	-	80.470.033
Débitos representados por valores negociables	-	-	12.898.352
Derivados de negociación	1.205.276	-	-
Pasivos subordinados	-	-	2.166.376
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	891.144
TOTAL INDIVIDUAL	1.205.276	-	136.083.354
Depósitos de bancos centrales	-	-	13.487.663
Depósitos de entidades de crédito	-	-	20.951.514
Depósitos de la clientela	-	-	89.994.100
Débitos representados por valores negociables	-	-	16.790.597
Derivados de negociación	1.103.398	-	-
Pasivos subordinados	-	-	2.158.810
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	621.552	1.106.685
TOTAL CONSOLIDADO	1.103.398	621.552	144.489.369

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 2014 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	-	-	-	7.046.925	-
Crédito a la Clientela	-	-	-	98.112.177	-
Valores representativos de deuda	-	-	27.953.004	2.351.775	-
Instrumentos de capital	131.547	-	199.762	-	-
Derivados de negociación	1.526.684	-	-	-	-
TOTAL INDIVIDUAL	1.658.231	-	28.152.766	107.510.877	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	5.049.952	-
Crédito a la Clientela	-	-	-	100.582.923	-
Valores representativos de deuda	40.339	351.544	29.363.902	2.194.741	-
Instrumentos de capital	163.923	159.255	401.450	-	-
Derivados de negociación	1.485.382	-	-	-	-
TOTAL CONSOLIDADO	1.689.644	510.799	29.765.352	107.827.616	-

(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	-	-	8.293.422
Depósitos de entidades de crédito	-	-	24.215.774
Depósitos de la clientela	-	-	86.471.521
Débitos representados por valores negociables	-	-	12.551.955
Derivados de negociación	1.312.348	-	-
Pasivos subordinados	-	-	1.432.020
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	987.722
TOTAL INDIVIDUAL	1.312.348	-	133.952.414
Depósitos de bancos centrales	-	-	9.993.427
Depósitos de entidades de crédito	-	-	17.624.123
Depósitos de la clientela	-	-	96.036.196
Débitos representados por valores negociables	-	-	15.962.018
Derivados de negociación	1.397.389	-	-
Pasivos subordinados	-	-	1.424.645
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	649.354	1.187.369
TOTAL CONSOLIDADO	1.397.389	649.354	142.227.778

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. Hasta enero del 2016 no podrá volver a hacerse una cartera de inversión a vencimiento.

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 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, se presentan a continuación:

a) Valores representativos de deuda

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Deuda Pública española	-	-	19.103	40.339
Deuda Pública extranjera	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	-	-	-	-
Emitidos por residentes y no residentes	-	-	-	-
Total	-	-	19.103	40.339

b) Otros instrumentos de capital

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
De entidades de crédito	70.169	122.103	70.169	122.103
De otros residentes y no residentes	10.401	9.444	16.868	41.820
Total	80.570	131.547	87.037	163.923

c) Derivados de negociación

(Miles de euros)	Banco Popular Español					
	30.06.2015			31.12.2014		
	V. nocial	Valoración Positiva	Negativa	V. nocial	Valoración Positiva	Negativa
Riesgo de cambio	5.480.219	47.607	47.171	3.462.307	48.936	49.658
Riesgo de tipo de interés	30.871.771	1.174.316	1.146.587	26.333.634	1.265.744	1.245.616
Riesgo sobre acciones.	416.571	193.875	11.141	365.803	207.390	12.460
Riesgo sobre mercaderías	7.565	377	377	6.373	4.614	4.614
Total	36.776.126	1.416.175	1.205.276	30.168.117	1.526.684	1.312.348

(Miles de euros)	Consolidado					
	30.06.2015			31.12.2014		
	V. nocial	Valoración Positiva	Negativa	V. nocial	Valoración Positiva	Negativa
Riesgo de cambio	5.306.844	47.033	45.841	3.573.477	48.783	49.282
Riesgo de tipo de interés	29.402.817	1.070.362	1.046.039	27.204.316	1.224.597	1.330.852
Riesgo sobre acciones	414.055	193.689	11.141	368.291	207.388	12.641
Riesgo sobre mercaderías y otros riesgos	7.565	377	377	6.373	4.614	4.614
Total	35.131.280	1.311.461	1.103.398	31.152.457	1.485.382	1.397.389

5.1.2. Activos financieros disponibles para la venta

Incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de capital que no han sido clasificados en otras carteras. El detalle de esta partida para los periodos terminados el 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 se presenta seguidamente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Valores representativos de deuda	27.142.159	27.953.004	28.422.152	29.363.902
Deuda Pública española	17.456.924	18.709.306	18.115.816	19.378.868
Deuda de otras administraciones públicas españolas	303.259	313.414	370.912	379.580
Deuda Pública extranjera	1.942.721	349.055	2.189.696	900.188
Emitidos por entidades de crédito	4.027.055	4.934.945	4.464.993	5.250.936
Emitidos por residentes y no residentes	3.410.532	3.645.687	3.279.067	3.453.733
Ajustes de valoración	1.668	597	1.668	597
Instrumentos de capital	292.965	199.762	512.845	401.450
Participaciones en entidades españolas	291.026	197.931	324.641	231.675
De entidades de crédito	88	88	182	170
De otros residentes y no residentes	290.938	197.843	324.459	231.505
Participaciones en entidades extranjeras	1.939	1.831	188.204	169.775
Total	27.435.124	28.152.766	28.934.997	29.765.352

Durante el primer semestre de 2015 y en el ejercicio 2014 no se han producido traspasos entre carteras.

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

5.1.3. 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Cuentas mutuas	71.707	133.706	70.956	76.537
Cuentas a plazo	2.157.081	1.902.263	739.363	245.293
Adquisición temporal de activos	3.576.431	1.491.844	1.532.589	268.339
Otras cuentas	3.011.527	3.313.149	4.299.364	4.232.077
Cheques a cargo de entidades de crédito	116.849	73.717	143.850	94.630
Cámara de compensación	-	132.037	4	135.256
Activos dudosos	-	-	-	-
Ajuste por valoración (+/-)	299	209	(2.330)	(2.180)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(3.049)	(2.810)	(3.049)	(2.810)
Total	8.933.894	7.046.925	6.783.796	5.049.952

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Crédito comercial.	3.125.544	2.639.058	4.198.886	3.709.669
Deudores con garantía hipotecaria	36.523.499	37.545.628	37.548.903	38.096.706
Deudores con otras garantías reales	1.316.137	1.144.531	1.014.709	818.209
Adquisición temporal de activos	6.736.773	6.586.483	6.699.773	6.586.483
Otros deudores a plazo	37.880.161	36.332.585	35.897.774	34.668.817
Arrendamiento financiero	1.817.470	1.785.837	2.245.255	2.203.596
Deudores a la vista y varios	1.587.546	1.523.149	2.282.670	2.132.816
Activos dudosos	17.811.127	18.782.962	18.959.485	19.923.673
Otros activos financieros	171.104	197.238	210.358	239.417
Total crédito a la clientela	106.969.361	106.537.471	109.057.813	108.379.386
Ajustes por valoración (+/-)	(8.165.750)	(8.425.294)	(7.765.024)	(7.796.463)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(8.518.746)	(8.862.059)	(8.116.215)	(8.233.781)
Total	98.803.611	98.112.177	101.292.789	100.582.923

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 “Otras garantías reales” corresponden a créditos respaldados formalmente por hipotecas, valores pignorados, depósitos dinerarios u otras garantías prendarias que asegurarían el reembolso total del crédito.

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

	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Determinadas individualmente	2.840.510	2.507.758	3.008.099	2.785.996
Determinadas colectivamente	5.236.381	5.667.016	4.662.961	4.847.424
Colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (IBNR)	444.904	690.095	448.204	603.171
Total	8.521.795	8.864.869	8.119.264	8.236.591

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

Banco Popular Español								
(Miles de euros)	30.06.2015				30.06.2014			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
Saldo diciembre anterior	9.050.489	-	959	9.051.448	9.924.403	-	1.153	9.925.556
Dotaciones netas	325.241	-	(410)	324.831	536.978	-	(176)	536.802
Utilizaciones	(247.735)	-	-	(247.735)	(35.098)	-	-	(35.098)
Otras variaciones y traspasos	(465.367)	-	-	(465.367)	(169.052)	-	-	(169.052)
SalDOS primer semestre	8.662.628	-	549	8.663.177	10.257.231	-	977	10.258.208

Consolidado

	30.06.2015				30.06.2014			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total	Cobertura Específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
Saldo diciembre anterior	8.356.587	-	1.276	8.357.863	8.524.616	-	1.383	8.525.999
Dotaciones netas	562.507	-	(508)	561.999	1.035.783	-	(209)	1.035.574
Utilizaciones	(248.297)	-		(248.297)	(59.487)	-	-	(59.487)
Otras variaciones y trasposos	(466.870)	-	12	(466.858)	(230.562)	-	26	(230.536)
Saldos primer semestre	8.203.927	-	780	8.204.707	9.270.350	-	1.200	9.271.550

El importe de las dotaciones del periodo se corresponde con las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio, de 2015 y 2014 respectivamente.

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 30 de junio de 2015:

(Miles de euros)	NORMAL					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	16	72.960
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	9.992	2.966.909	70	39.681	10.609	1.307.048
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	1.156	905.531	11	9.158	281	50.071
3. Resto de personas físicas	10.642	832.633	60	19.831	18.357	220.878
TOTAL	20.634	3.799.542	130	59.512	28.982	1.600.886

	SUBESTÁNDAR					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto
1. Administraciones públicas.	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	515	1.076.041	8	28.697	179	128.906
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	204	693.121	2	5.064	19	11.104
3. Resto de personas físicas	209	61.701	3	858	135	13.868
TOTAL	724	1.137.742	11	29.554	314	142.774

	DUDOSO					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	2	93
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	11.167	6.679.625	62	65.240	6.562	1.437.364
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	3.942	4.627.677	31	50.141	429	585.705
3. Resto de personas físicas	4.208	345.905	14	2.455	3.243	55.812
TOTAL	15.375	7.025.530	76	67.695	9.807	1.493.269

	TOTAL		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	
1. Administraciones públicas	18	73.053	23
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	39.164	13.729.510	3.282.247
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	6.075	6.937.571	2.221.039
3. Resto de personas físicas	36.871	1.553.941	93.373
TOTAL	76.053	15.356.504	3.375.644

La probabilidad de incumplimiento (PD) media de las operaciones refinanciadas/reestructuradas en situación normal al 30 de junio de 2015 es la siguiente:

	PD media
1. Administraciones públicas	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	12,99%
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	13,05%
3. Resto de personas físicas	11,24%

Los saldos de estas operaciones refinanciadas o reestructuradas a 31 de diciembre de 2014 se muestran a continuación:

(Miles de euros)	NORMAL					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	17	70.187
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales.	8.836	2.418.743	283	94.339	9.406	847.463
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	1.071	695.813	28	15.508	248	41.382
3. Resto de personas físicas	9.048	656.999	65	13.509	16.393	201.092
TOTAL	17.884	3.075.742	348	107.848	25.816	1.118.742

	SUBESTÁNDAR					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	1	4.025
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	1.631	1.887.257	21	12.692	534	178.526
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	448	1.019.396	2	5.095	43	62.959
3. Resto de personas físicas	910	126.913	11	4.766	612	26.156
TOTAL	2.541	2.014.170	32	17.458	1.147	208.707

	DUDOSO					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto garantía reales		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	11.253	6.983.161	102	88.810	5.825	1.577.465
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	4.037	4.988.751	40	62.329	393	656.410
3. Resto de personas físicas	4.198	343.841	19	1.620	2.603	45.202
TOTAL	15.451	7.327.002	121	90.430	8.428	1.622.667

	TOTAL		
	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
1. Administraciones públicas	18	74.212	604
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	37.891	14.088.456	3.630.027
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	6.310	7.547.643	2.468.686
3. Resto de personas físicas	33.859	1.420.098	85.963
TOTAL	71.768	15.582.766	3.716.594

La probabilidad de incumplimiento (PD) media de las operaciones refinanciadas/reestructuradas en situación normal al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	PD media
1. Administraciones públicas	-
2. Resto de personas jurídicas y empresas individuales	15,0%
Del que Financ. a la constr. y promoc. Inmobiliaria	14,3%
3. Resto de personas físicas	11,7%

La política de refinanciaciones/reestructuraciones:

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

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

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

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

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.

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 al menos un 20%. Asimismo serán objeto de una especial atención por parte de la auditoría interna del Grupo.

Calificaciones y deterioro operaciones refinanciadas

Por lo anteriormente comentado, la política de refinanciaciones es un instrumento necesario para la gestión. No obstante, en ocasiones es un indicio de deterioro de una exposición crediticia. De este modo, las políticas contables del Grupo contemplan en qué circunstancias un activo refinanciado debe ser considerado deteriorado. Respecto a la baja del balance de los activos refinanciados, el Grupo utiliza criterios cuantitativos y cualitativos para determinar la existencia de modificaciones sustanciales. No obstante, dada la naturaleza de las operaciones, lo habitual es que se mantengan sus condiciones esenciales por lo que el impacto de las eventuales bajas del balance no hubiera sido significativo en el primer semestre de 2015 ni en el ejercicio 2014.

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

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

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

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

Indicios de deterioro:

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

Existen factores mitigantes tales como:

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

En el primer semestre de 2015 se ha reducido el saldo de refinanciaciones calificadas como dudosas en 456.606 miles de euros, mientras que el saldo total de refinanciaciones bajó 226.261 miles de euros. Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas el 21% lo es por razones distintas a su morosidad. Las provisiones asignadas se han reducido en el primer semestre de 2015 en 340.650 miles de euros.

Durante el ejercicio 2014 el saldo de refinanciaciones calificadas como dudosas aumentó en 179.138 miles de euros, cuando el saldo de operaciones refinanciadas creció en 625.070 miles de euros. Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas el 24% era por razones distintas a su morosidad. Las provisiones asignadas se incrementaron en el ejercicio 2014 en 262.715 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 repago del 10 por ciento principal), de forma que se despejen dudas sobre el cobro, teniendo en cuenta tanto el importe repagado como el tiempo que lleva cumpliendo el acreditado. La situación de cura permite mejorar la calificación contable, pero en todo caso, las operaciones seguían identificadas como refinanciación o reestructuración.

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

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

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

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

En el año 2015 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 30 de junio de 2015.

Construcción y promoción inmobiliaria

La exposición del Grupo a estos sectores en el mercado español a 30 de junio de 2015 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)		16.642.976	6.508.607	4.231.032
- Del que: Dudosos		9.954.210	4.020.748	4.087.149
- Del que: Subestándar		1.552.450	535.036	143.883
Pro memoria:				
- Activos fallidos		1.701.942		
Pro memoria:				
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)		95.658.342		
Total activo (negocios totales)		162.647.713		
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		1.760.944
Con garantía real		14.882.032
1 Edificios terminados		7.092.640
1.1 Vivienda		3.382.740
1.2 Resto		3.709.900
2. Edificios en construcción		1.389.409
2.1 Vivienda		927.065
2.2 Resto		462.345
3 Suelo		2.659.155
3.1 Terrenos urbanizados		2.452.832
3.2 Resto de suelo		206.323
4 Otras garantías		3.740.828
TOTAL		16.642.976

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: Dudosos
Crédito para adquisición de vivienda		17.133.165	858.393
- Sin garantía hipotecaria		10.839	0
- Con garantía hipotecaria		17.122.326	858.393

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	3.733.762	5.568.300	5.222.662	1.554.904	1.042.698	17.122.326
- Del que: Dudosos	133.226	164.957	331.992	140.621	87.598	858.393

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

datos en 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	6.778.512	4.719.667
1 Edificios terminados	3.124.907	1.390.930
1.1 Vivienda	2.005.745	925.892
1.2 Resto	1.119.162	465.038
2 Edificios en construcción	282.625	130.603
2.1 Vivienda	229.652	108.125
2.2 Resto	52.973	22.478
3 Suelo	3.370.980	3.198.134
3.1 Terrenos urbanizados	1.449.295	1.093.742
3.2 Resto de suelo	1.921.685	2.104.392
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	972.838	436.715
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	1.928.585	708.737
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	188.000	481.000

A continuación se incluyen las cifras correspondientes al cierre del ejercicio 2014:

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)	18.151.259	7.022.870	4.399.894
- Del que: Dudosos	10.888.389	4.092.648	4.103.565
- Del que: Subestándar	2.172.667	883.901	296.329

Pro memoria:	
- Activos fallidos	1.914.844
Pro memoria:	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	94.395.408
Total activo (negocios totales)	161.456.478
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	1.851.360
Con garantía real	16.299.899
1 Edificios terminados	7.840.446
1.1 Vivienda	4.090.126
1.2 Resto	3.750.320
2. Edificios en construcción	1.577.496
2.1 Vivienda	1.122.352
2.2 Resto	455.144
3 Suelo	2.802.511
3.1 Terrenos urbanizados	2.539.478
3.2 Resto de suelo	263.033
4 Otras garantías	4.079.446
TOTAL	18.151.259

datos en miles de euros	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	17.154.957	867.460
- Sin garantía hipotecaria	43.233	6
- Con garantía hipotecaria	17.111.724	867.454

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	3.585.576	5.462.862	5.790.441	1.568.607	704.238	17.111.724
- Del que: Dudoso	129.893	164.057	355.817	154.845	62.842	867.454

<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	6.355.880	4.611.423
1 Edificios terminados	3.055.296	1.347.961
1.1 Vivienda	2.014.611	912.646
1.2 Resto	1.040.685	435.315
2 Edificios en construcción	278.602	120.439
2.1 Vivienda	221.865	101.815
2.2 Resto	56.737	18.624
3 Suelo	3.021.982	3.143.023
3.1 Terrenos urbanizados	1.369.517	1.129.478
3.2 Resto de suelo	1.652.465	2.013.545
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	982.461	425.370
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	1.756.234	659.649
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	202.000	467.000

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 los propios límites de atribuciones de la UNE o es sometida a un nivel superior, por lo que en cualquier caso, las operaciones siguen el curso normal del Grupo en cuanto a aprobaciones y comunicación a la Comisión Delegada de Riesgos.

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

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

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

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

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Deuda de otras Adm. y entidades sector público español	439.186	442.541	439.186	442.541
Emitidos por entidades de crédito	235.701	266.510	78.684	109.476
Emitidos por residentes y no residentes	1.304.524	1.642.724	1.304.524	1.642.724
Total	1.979.411	2.351.775	1.822.394	2.194.741

5.1.4. Pasivos financieros a coste amortizado

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

Las principales partidas que componen este epígrafe de los balances de situación son los depósitos de entidades de crédito, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, los pasivos subordinados y otros pasivos financieros. A continuación, se ofrece el desglose de esos epígrafes con datos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Depósitos de bancos centrales	12.587.654	8.293.422	13.487.663	9.993.427
Depósitos de entidades de crédito	27.069.795	24.215.774	20.951.514	17.624.123
Depósitos de la clientela	80.470.033	86.471.521	89.994.100	96.036.196
Débitos representados por valores negociables	12.898.352	12.551.955	16.790.597	15.962.018
Pasivos subordinados .	2.166.376	1.432.020	2.158.810	1.424.645
Otros pasivos financieros	891.144	987.722	1.106.685	1.187.369
Total	136.083.354	133.952.414	144.489.369	142.227.778

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Cuentas mutuas	182.315	134.218	156.174	131.702
Cuentas a plazo	14.070.524	16.207.830	8.129.826	9.849.971
Cesión temporal de activos	12.081.536	7.040.597	12.190.916	7.148.219
Otras cuentas	517.706	667.818	447.231	457.032
Ajuste por valoración (+/-)	217.714	165.311	27.367	37.199
Total	27.069.795	24.215.774	20.951.514	17.624.123

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Cuentas corrientes	24.159.833	16.103.379	27.445.481	18.756.446
Cuentas de ahorro	7.010.720	6.482.786	8.920.676	8.253.941
Depósitos a plazo	39.299.888	39.688.798	43.502.930	44.838.593
Cesión temporal de activos	9.237.036	23.360.479	9.237.036	23.360.679
Otras cuentas	704.961	622.727	725.218	465.590
Ajustes por valoración (+/-)	57.595	213.352	162.759	360.947
Total	80.470.033	86.471.521	89.994.100	96.036.196

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Pagarés y efectos	783.924	841.570	781.925	791.949
Títulos hipotecarios	11.097.300	10.556.100	11.069.178	10.529.398
Obligaciones y bonos	850.256	971.675	4.697.106	4.487.927
Ajustes por valoración (+/-)	166.872	182.610	242.388	152.744
Total	12.898.352	12.551.955	16.790.597	15.962.018

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

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Bonos subordinados	1.857.066	1.120.502	2.127.454	1.390.509
Valores negociables subordinados - convertibles	1.250.000	516.667	1.250.000	516.667
Valores negociables subordinados - no convertibles	607.066	603.835	877.454	873.842
Depósitos subordinados	308.338	308.338	-	-
Acciones y participaciones preferentes	-	-	-	-
Ajustes valoración (+/-)	972	3.180	31.356	34.136
Total	2.166.376	1.432.020	2.158.810	1.424.645

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

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Obligaciones a pagar	83.145	369.066	167.773	489.269
Fianzas recibidas	32.316	30.617	41.567	39.684
Cuentas de recaudación	551.067	329.465	624.637	361.604
Cuentas especiales	176.179	147.235	192.874	165.359
Garantías financieras	20.132	21.759	22.935	25.813
Cámara de compensación	28.305	89.580	29.462	89.608
Otros	-	-	27.437	16.032
Total	891.144	987.722	1.106.685	1.187.369

5.1.5. Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda:

El detalle y movimiento de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados, en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2014, tanto por Banco Popular Español, S.A. como por otras sociedades del Grupo es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo al 31/12/2014	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30.06.2015
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	29.524.643	6.413.358	(4.158.124)	-	31.779.877
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo.	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
TOTAL	29.524.643	6.413.358	(4.158.124)	-	31.779.877

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

(Miles de euros)	Saldo al 31/12/2013	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30.06.2014
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	33.913.587	6.209.429	(10.681.032)	-	29.441.984
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	33.913.587	6.209.429	(10.681.032)	-	29.441.984

Del total de emisiones vivas, los bancos del Grupo mantenían en sus balances bonos por importe de 13.104.214 y 12.724.557 miles de euros al término del primer semestre de 2015 y 2014, respectivamente, con el fin de reforzar su segunda línea de liquidez.

No existen en el primer semestre del 2015 y 2014 Emisiones de valores representativos de deuda garantizados por la Entidad o por otras sociedades del Grupo.

El detalle y movimiento de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados, en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2014, a nivel individual del Banco Popular Español es el siguiente:

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

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

(Miles de euros)	Saldo al 31/12/2013	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30.06.2014
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	22.654.846	5.600.955	(7.538.534)	-	20.717.267
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	22.654.846	5.600.955	(7.538.534)	-	20.717.267

Del total de emisiones vivas, Banco Popular Español mantenía en sus balances bonos por importe de 5.163.550 y 7.545.500 miles de euros al término del primer semestre de 2015 y 2014, respectivamente.

No existen en el primer semestre del 2015 y 2014 Emisiones de valores representativos de deuda garantizados por Banco Popular Español.

A continuación se relaciona la información de las operaciones de emisión, recompra o reembolso significativas durante el primer semestre de 2015:

Emisión, reembolso o cancelación de empréstitos cuya emisión o colocación haya requerido del registro de un folleto en una Autoridad Competente de la Unión Europea									
(Miles de euros) Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos									
Entidad emisora (1)	Relación (2) País del domicilio de residencia	Operación (3) Código ISIN	Tipo de valor (4)Fecha emisión	Saldo vivo (5)	Tipo de interés(6)	(7) Vencimiento y modalidad de amortización	Mercado de cotización	Garantías Otorgadas	
Periodo actual									
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	E PTBN1OOE0002	C 30/06/2015	225.000.000	EUR 1m + 1,20%	30/06/2018	Euronext Lisbon	-	
BPE CH 2-2015	D España	E ES0413790405	C 08/06/2015	575.000.000	EUR 6m + 0,40%	08/06/2023	AIAF	-	
BPE BSOC II 2012	D España	J ES0313790059	B 29/05/2012	635.745.000	7% anual	25/11/2015	AIAF	-	
BPE CH 2013-4	D España	C ES0413790272	C 31/07/2013	200.000.000	EUR 3m+1,5%	30/08/2025	AIAF	-	
BPE CH 2014-4	D España	C ES0413790363	C 25/06/2014	500.000.000	EUR 12m+2,5%	25/06/2024	AIAF	-	
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNC7OE0025	C 25/06/2013	5.738.000	3,65% semestral	25/06/2016	Euronext Lisbon	-	
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNC7OE0023	C 28/05/2013	5.692.000	3,65% semestral	28/05/2016	Euronext Lisbon	-	
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNCFOE0029	C 24/04/2012	10.000.000	6,50% semestral	24/04/2015	Euronext Lisbon	-	
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNCJOE0025	C 30/04/2013	4.984.000	3,65% semestral	30/04/2016	Euronext Lisbon	-	
BPE CH 1-2015	D España	E ES0413790397	C 07/04/2015	1.000.000.000	1% anual	07/04/2025	AIAF	-	
IM GBP Empresas VI	D España	C ES0347461008	B 25/03/2015	2.340.000.000	EUR 3m + 0,3%	22/01/2046	AIAF	-	
IM GBP Empresas VI	D España	C ES0347461016	B 25/03/2015	660.000.000	EUR 3m + 0,4%	22/01/2046	AIAF	-	
BP Ced. Hip 1º emision BP	D España	C ES0413770001	C 04/03/2005	1.300.000.000	3,750% Fijo	04/03/2015	AIAF	-	
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBNC7OE0020	C 26/03/2013	6.530.000	3,65% semestral	26/03/2016	Euronext Lisbon	-	
BPE AT2015	D España	E XS1189104356	B 12/02/2015	750.000.000	1% anual	Perpetua	AIAF	-	
BP PORTUGAL Obrigações	D Portugal	C PTBN1LOE0005	C 23/01/2014	649.000	3% semestral	23/01/2017	Euronext Lisbon	-	
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 CEDULAS BEI 07	D España	-	C 30/01/2007	200.000.000	EUR 3M +0,165% trimestral	30/01/2015	-	-	

La calificación de las entidades del Grupo que han realizado emisiones en el primer semestre de 2015 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 A(low)/R1(low), bajo revisión con implicaciones negativas. 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:

Emisión, reembolso o cancelación de empréstitos cuya emisión o colocación haya requerido del registro de un folleto en una Autoridad Competente de la Unión Europea								
(Miles de euros)	Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos							
Entidad emisora (1)	Relación (2) País del domicilio de residencia	Operación (3) Código ISIN	Tipo de valor (4)		Tipo de interés(6)	Vencimiento y modalidad de amortización (7)	Mercado de cotización	Garantías Otorgadas
			Fecha emisión	Saldo vivo (5)				
BPE Financiaciones (Subordinada)	D España	C ES0257080004	B 30-06-2004	78.843	Eur 3m + 0,75%	30/06/2014	AIAF	Aval Popular
BP Portugal S.NOTES 14	D Portugal	C PTBNCCHOE0027	B 21/12/2012	10.985	4% a 5,25% anual	25/06/2014	Euronext Lisbon	-
BPE CED HIP 2014-4	D España	E ES0413790363	C 25/06/2014	1.000.000	Eur 12m +2,50%	25/06/2024	AIAF	-
BPE CED HIP 2009-2	D España	E ES0413790058	C 15/06/2009	1.250.000	4,375% anual	15/06/2014	AIAF	-
BP Portugal S.NOTES 11	D Portugal	C PTBNC5OE0019	B 11/12/2012	28.792	4% a 5,25% anual	11/06/2014	Euronext Lisbon	-
BPE Bonos L. ICO 15-2014	D España	E ES0213790043	B 10/06/2014	3.825	Eur 6m + 2,75%	10/06/2020	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 14-2014	D España	E ES0313790190	B 10/06/2014	4.375	Eur 6m +2,75%	10/06/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 13-2014	D España	E ES0313790182	B 10/06/2014	4.675	3,386% anual	10/06/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 12-2014	D España	E ES0313790174	B 10/06/2014	6.875	Eur 6m + 1,85%	10/06/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 11-2014	D España	E ES0313790166	B 10/06/2014	4.175	2,75% anual	10/06/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 10-2014	D España	E ES0313790158	B 10/06/2014	8.725	2,31% anual	10/06/2016	AIAF	-
BP (Pas) Oblig. Garantizadas	D España	R ES0313770176	B 15/06/2012	210.000	Eur 6m + 3%	04/06/2014	AIAF	Estado
BP (Pas) Oblig. Garantizadas	D España	R ES0313770168	B 15/06/2012	240.000	Eur 6m + 2,25%	04/06/2014	AIAF	Estado
BP Portugal S. NOTES 19	D Portugal	C PTBNCZOE0017	B 18/02/2013	12.492	5,00% anual	18/05/2014	n.a.	-
BP Portugal S. NOTES 8	D Portugal	C PTBNCBOE0015	B 13/11/2012	36.725	4% a 5,25%	13/05/2014	Euronext Lisbon	-
BPE Financiaciones	D España	E XS1069293782	N 23/05/2014	50.000	Var Eur 3m + 1%	23/11/2015	Irish S.Ex	Aval Popular
BPE Bonos Línea ICO 9-2014	D España	E ES031379109	B 12/05/2014	3.150	Eur 6m + 2,30%	10/05/2016	AIAF	-
BPE BSOC III 2012 (Canc. 1/3 Vto.)	D España	C XS0799651038	B 29/06/2012	85.633	4,50% anual	29/03/2014	ISE	-
IM Cédulas GBP Popular 5, FTA	D España	C ES0319735009	B 05/05/2011	300.000	4,50% anual	05/05/2014	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 8-2014	D España	E ES0313790133	B 10/04/2014	4.200	Eur 6m + 3,50%	10/04/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 7-2014	D España	E ES0313790125	B 10/04/2014	3.325	Eur 6m + 2,30%	10/04/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 6-2014	D España	E ES0313790117	B 10/04/2014	3.475	2,979% anual	10/04/2016	AIAF	-
BPE CED HIP 2014-3	D España	E ES0413790355	C 08/04/2014	1.000.000	2,125 % anual	08/10/2019	AIAF	-
BPE CED HIP 2013-6	D España	C ES0413790298	C 31/07/2013	500.000	Eur 3m + 2%	04/04/2014	AIAF	-
BPE CED HIP 2013-5	D España	C ES0413790280	C 31/07/2013	500.000	Eur 3m + 1,75%	04/04/2014	AIAF	-
BP Portugal S.NOTES 13	D Portugal	C PTBNCDOE0021	B 27/12/2012	11.715	5,00% anual	21/03/2014	n.a.	-
BPE CED HIP 9-2009 (B.Pastor)	D España	C ES0413770092	C 17/09/2009	1.000.000	3,25% anual	17/03/2014	AIAF	-
BPE CED HIP 2014-2	D España	E ES0413790348	C 14/03/2014	200.000	Eur 6m+ 1,60%	14/03/2022	AIAF	-
BPE Bonos L.ICO 5-2014	D España	E ES0313790109	B 10/03/2014	5.650	Eur 6m + 3,50%	10/03/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 4-2014	D España	E ES0313790091	B 10/03/2014	3.625	4,402% anual	10/03/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 3-2014	D España	E ES0313790083	B 10/03/2014	9.275	Eur 6m + 2,30%	10/03/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 2-2014	D España	E ES0313790075	B 10/03/2014	4.425	2,992% anual	10/03/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 1-2014	D España	E ES0313790067	B 10/03/2014	3.900	2,999% anual	10/03/2016	AIAF	-
BP Portugal Obrig. Estructuradas	D Portugal	E PTBN1NOE0003	B 26/02/2014	1.455	Index S&P Eur 350	26/02/2017	n.a.	-
BP Portugal S.NOTES 12	D Portugal	C PTBNCCOE0022	B 26/11/2012	9.319	5,00% anual	26/02/2014	n.a.	-
BPE CED HIP 2014-1	D España	E ES0413790330	C 17/02/2014	1.500.000	Eur 3m + 2,50%	17/02/2026	AIAF	-
BPE Financiaciones	D España	E XS1031135475	N 13/02/2014	50.000	Var Eur 3m +1,88%	13/02/2017	Irish S.Ex	Aval Popular
BP Portugal S.NOTES 20	D Portugal	C PTBNC6OE0018	B 12/02/2013	4.060	4,00% anual	12/02/2014	n.a.	-
BP Portugal S.NOTES 17	D Portugal	C PTBNCROE0025	B 12/02/2013	4.585	3,75% anual	12/02/2014	n.a.	-
IM Cédulas 1 GBP Popular, FTA	D España	C ES0347858005	B 12/02/2004	2.000.000	4,25% anual	12/02/2014	AIAF	-
BPE CED HIP 2013-4	D España	R ES0413790272	C 31/07/2013	500.000	Eur 3m +1,50%	04/02/2014	AIAF	-
BPE Financiaciones	D España	E XS0875105009	N 23/01/2014	500.000	2,50% anual	01/02/2017	Irish S.Ex	Aval Popular
BP Portugal S.NOTES 35	D Portugal	E PTBN1LOE0005	B 23/01/2014	649	3% anual	23/01/2017	n.a.	-
BPE BSOC I 2012 (Canc.Antic)	D España	C ES0213790035	B 04/04/2012	696.398	6,75% anual	Conv.23/01/2014	AIAF	-
BPE BSOC IV 2012 (Amot.Parc)	D España	R XS0801097683	B 04/04/2012	16.667	9,50% anual	Conv.22/01/2014	LSE	-
BP Portugal S.NOTES 16	D Portugal	C PTBNCIOE0026	B 21/12/2012	1.214	4,50% anual	21/01/2014	n.a.	-
BP Portugal S.NOTES 15	D Portugal	C PTBNCQOE0026	B 20/12/2012	15.000	4,50% anual antic.	20/01/2014	n.a.	-
BP (Pas) Oblig. Simp. Garantizadas	D España	R ES0313770150	B 20/03/2012	500.000	4,50% anual	15/01/2014	AIAF	Estado
BP Portugal S.NOTES 36	D Portugal	E PTBN1MOE0004	B 10/01/2014	6.518	3% anual	10/01/2017	n.a.	-
BP Portugal S.NOTES 6.1	D Portugal	C PTBNCCOE0028	B 02/10/2012	27.630	5,75% anual	02/01/2014	n.a.	-
BP (Pas) Oblig. Simp. Garantizadas	D España	R ES0313770176	B 15/06/2012	250.000	Eur 6m + 3%	02/01/2014	AIAF	Estado

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

Banco Popular Español, S.A

Emisión, reembolso o cancelación de empréstitos cuya emisión o colocación haya requerido del registro de un folleto en una Autoridad Competente de la Unión Europea									
(Miles de euros)	Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos								
Entidad emisora (1)	Relación (2)	País del domicilio de residencia	Tipo de valor (4)			(7) Vencimiento y modalidad de amortización	Mercado de cotización	Garantías Otorgada s	
			Operación (3) Código ISIN	Fecha emisión	Saldo vivo (5)				Tipo de interés(6)
Periodo actual									
BPE CH 2-2015	D	España	E ES0413790405	B 08/06/2015	575.000.000	EUR 6m + 0,40%	08/06/2023	AIAF	-
BPE BSOC II 2012	D	España	J ES0313790059	B 29/05/2012	635.745.000	7% anual	25/11/2015	AIAF	-
BPE CH 2013-4	D	España	C ES0413790272	C 31/07/2013	200.000.000	EUR 3m+1,5%	24/06/2015	AIAF	-
BPE CH 2014-4	D	España	C ES0413790363	C 25/06/2014	500.000.000	EUR 12m+2,5%	24/06/2015	AIAF	-
BPE CH 1-2015	D	España	E ES0413790397	B 07/04/2015	1.000.000.00 0	1% anual	07/04/2025	AIAF	-
BP Ced. Hip 1º emision BP	D	España	C ES0413770001	C 04/03/2005	1.300.000.00 0	3,750% Fijo	04/03/2015	AIAF	-
BPE AT2015	D	España	E XS1189104356	B 12/02/2015	750.000.000	1% anual	Perpetua	AIAF	-
BPE CEDULAS BEI 07	D	España	-	C 30/01/2007	200.000.000	EUR 3M +0,165% trimestral	30/01/2015	-	-

Mismo periodo año anterior:

Emisión, reembolso o cancelación de empréstitos cuya emisión o colocación haya requerido del registro de un folleto en una Autoridad Competente de la Unión Europea									
(Miles de euros)	Características de la emisión, reembolso o cancelación de empréstitos								
Entidad emisora (1)	Relación (2) País del domicilio de residencia	Operación (3) Código ISIN	Tipo de valor (4)		Saldo vivo (5)	Tipo de interés(6)	(7) Vencimiento y modalidad de amortización	Mercado de cotización	Garantías Otorgadas
			Fecha emisión						
BPE CED HIP 2014-4	D España	E ES0413790363	C	25/06/2014	1.000.000	Eur 12m +2,50%	25/06/2024	AIAF	-
BPE CED HIP 2009-2	D España	E ES0413790058	C	15/06/2009	1.250.000	4,375% anual	15/06/2014	AIAF	-
BPE Oblig L.ICO 15-2014	D España	E ES0213790043	B	10/06/2014	3.825	Eur 6m + 2,75%	10/06/2020	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 14-2014	D España	E ES0313790190	B	10/06/2014	4.375	Eur 6m +2,75%	10/06/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 13-2014	D España	E ES0313790182	B	10/06/2014	4.675	3,386% anual	10/06/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 12-2014	D España	E ES0313790174	B	10/06/2014	6.875	Eur 6m + 1,85%	10/06/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 11-2014	D España	E ES0313790166	B	10/06/2014	4.175	2,75% anual	10/06/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 10-2014	D España	E ES0313790158	B	10/06/2014	8.725	2,31% anual	10/06/2016	AIAF	-
BP (Pas) Oblig. Simp. Garantizadas	D España	R ES0313770176	B	15/06/2012	210.000	Eur 6m + 3%	04/06/2014	AIAF	Estado
BP (Pas) Oblig. Simp. Garantizadas	D España	R ES0313770168	B	15/06/2012	240.000	Eur 6m + 2,25%	04/06/2014	AIAF	Estado
BPE Bonos L. ICO 9-2014	D España	E ES031379109	B	12/05/2014	3.150	Eur 6m + 2,30%	10/05/2016	AIAF	-
BPE BSOC III 2012 (Canc. 1/3 Vto.)	D España	C XS0799651038	B	29/06/2012	85.633	4,50% anual	29/03/2014	ISE	-
BPE Bonos L. ICO 8-2014	D España	E ES0313790133	B	10/04/2014	4.200	Eur 6m + 3,50%	10/04/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 7-2014	D España	E ES0313790125	B	10/04/2014	3.325	Eur 6m + 2,30%	10/04/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 6-2014	D España	E ES0313790117	B	10/04/2014	3.475	2,979% anual	10/04/2016	AIAF	-
BPE CED HIP 2014-3	D España	E ES0413790355	C	08/04/2014	1.000.000	2,25 % anual	08/10/2019	AIAF	-
BPE CED HIP 2013-6	D España	C ES0413790298	C	31/07/2013	500.000	Eur 3m + 2%	04/04/2014	AIAF	-
BPE CED HIP 2013-5	D España	C ES0413790280	C	31/07/2013	500.000	Eur 3m + 1,75%	04/04/2014	AIAF	-
BPE CED HIP 9-2009 (B.Pastor)	D España	C ES0413770092	C	17/09/2009	1.000.000	3,25% anual	17/03/2014	AIAF	-
BPE CED HIP 2014-2	D España	E ES0413790348	C	14/03/2014	200.000	Eur 6m+ 1,60%	14/03/2022	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 5-2014	D España	E ES0313790109	B	10/03/2014	5.650	Eur 6m + 3,50%	10/03/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 4-2014	D España	E ES0313790091	B	10/03/2014	3.625	4,402% anual	10/03/2018	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 3-2014	D España	E ES0313790083	B	10/03/2014	9.275	Eur 6m + 2,30%	10/03/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 2-2014	D España	E ES0313790075	B	10/03/2014	4.425	2,992% anual	10/03/2016	AIAF	-
BPE Bonos L. ICO 1-2014	D España	E ES0313790067	B	10/03/2014	3.900	2,999% anual	10/03/2016	AIAF	-
BPE CED HIP 2014-1	D España	E ES0413790330	C	17/02/2014	1.500.000	Eur 3m + 2,50%	17/02/2026	AIAF	-
BPE CED HIP 2013-4	D España	R ES0413790272	C	31/07/2013	500.000	Eur 3m +1,50%	04/02/2014	AIAF	-
BPE BSOC I 2012 (Canc. Antic)	D España	C ES0213790035	B	04/04/2012	696.398	6,75% anual	Conv.23/01/2014	AIAF	-
BPE BSOC IV 2012 (Amot.Parc)	D España	R XS0801097683	B	04/04/2012	16.667	9,50% anual	Conv.22/01/2014	LSE	-
BP (Pas) Oblig. Simp. Garantizadas	D España	R ES0313770150	B	20/03/2012	500.000	4,50% anual	15/01/2014	AIAF	Estado
BP (Pas) Oblig. Simp. Garantizadas	D España	R ES0313770176	B	15/06/2012	250.000	Eur 6m + 3%	02/01/2014	AIAF	Estado

Notas explicativas:

(1) Entidad emisora

(2) D: Dependiente

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

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

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

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

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

5.1.6. Mercado hipotecario

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

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco dispone de un conjunto de políticas y procedimientos que permiten:

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

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco no ha emitido bonos hipotecarios.

En relación a la emisión de otros títulos hipotecarios, se detalla a continuación la información relativa a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

(Miles de euros)	30.06.2015	31.12.2014
	Valor nominal	Valor nominal
Cédulas hipotecarias emitidas	23.624.400	20.092.200
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	5.163.550	6.937.101
1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	9.345.900	9.450.000
1.1 Vencimiento residual hasta un año	1.700.000	3.000.000
1.2 Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta dos años	3.130.900	2.000.000
1.3 Vencimiento residual mayor de 2 años y hasta tres años	1.850.000	1.750.000
1.4 Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	1.600.000	2.700.000
1.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.065.000	-
1.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	12.078.500	8.042.200
2.1 Vencimiento residual hasta un año	786.300	500.000
2.2 Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta dos años	-	350.000
2.3 Vencimiento residual mayor de 2 años y hasta tres años	200.000	200.000
2.4 Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	937.500	737.500
2.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.365.000	1.290.000
2.6 Vencimiento residual mayor de diez años	8.789.700	4.964.700
3 Depósitos	2.200.000	2.600.000
3.1 Vencimiento residual hasta un año	200.000	400.000
3.2 Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta dos años	2.000.000	200.000
3.3 Vencimiento residual mayor de 2 años y hasta tres años	-	2.000.000
3.4 Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	-	-
3.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
3.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-	-

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.168.348	165	1.216.153	164
Emitidos mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	1.168.348	165	1.216.153	164

En lo relativo a participaciones hipotecarias, a 30 de junio de 2015 el Banco no ha realizado ninguna emisión de estos instrumentos.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, ninguna de las cédulas emitidas por el Banco tenía afectos activos de sustitución.

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los valores nominales de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y computables a efectos del mercado hipotecario en el balance del Banco tenían las siguientes características:

(Miles de euros)	30.06.2015 Valor nominal	31.12.2014 Valor nominal
Total préstamos	52.240.278	55.137.899
Participaciones hipotecarias emitidas	1.074.144	1.128.641
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	58.240	60.106
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.168.348	1.242.151
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	1.168.348	1.216.153
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	51.071.930	52.767.107
1 Préstamos no elegibles	26.274.480	26.840.086
1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del RD 716/2009	4.845.459	5.011.605
1.2 Resto	21.429.021	21.828.481
2 Préstamos elegibles	24.797.450	25.927.021
2.1 Importes no computables	144.399	159.564
2.2 Importes computables	24.653.050	25.767.457
2.2.1 Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
2.2.2 Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	24.653.050	25.767.457

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

Detalle por origen de la operación:

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Originadas por la entidad	44.969.647	21.749.292	46.390.774	22.700.506
Subrogadas de otras entidades	-	-	-	-
Resto	6.102.284	3.048.158	6.376.333	3.226.515

El detalle por moneda en el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Euro	50.071.110	24.085.139	51.741.502	25.170.637
Resto de monedas	1.000.820	712.311	1.025.605	756.384

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

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Normalidad en el pago	38.334.769	24.360.909	39.075.054	25.170.637
Otras situaciones	12.737.161	436.540	13.692.053	756.384

En relación al vencimiento medio residual:

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Hasta diez años	20.500.522	7.566.318	21.016.112	7.633.411
Más de diez años y hasta veinte años	15.704.748	8.707.490	16.163.972	9.034.989
Más de veinte años y hasta treinta años	11.474.048	7.072.196	12.029.868	7.575.918
Más de treinta años	3.392.612	1.451.445	3.557.155	1.682.703

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

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Fijo	6.359.768	1.755.474	6.526.829	1.662.750
Variable	44.712.162	23.041.975	46.240.278	24.264.271

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

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	31.565.563	10.648.803	32.650.537	10.917.696
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	4.485.711	1.237.223	4.973.562	1.344.015
Resto de personas físicas e ISFLSH	19.506.367	14.148.647	20.116.570	15.009.325

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

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
FINALIDAD PROMOCIÓN CONSTRUCCIÓN				
1 Edificios terminados	6.370.667	1.712.133	6.778.969	1.840.434
1.1 Vivienda	3.058.375	881.005	3.560.668	986.776
<i>De los que: Viviendas de protec oficial</i>	11.479	7.719	27.121	7.949
1.2 Resto	3.312.292	831.128	3.218.301	853.658
2. Edificios en construcción	1.305.405	144.064	1.461.838	165.960
2.1 Vivienda	862.903	128.113	1.017.762	149.109
<i>De los que: Viviendas de protec. oficial</i>	118	118	580	229
2.2 Resto	442.502	15.951	444.076	16.851
3 Suelo	2.514.982	873.485	2.625.148	990.338
3.1 Terrenos urbanizados	2.314.025	842.554	2.387.953	931.379
3.2 Resto de suelo	200.957	30.931	237.195	58.959
4 Otras garantías	2.859.017	160.151	3.212.151	126.345
OTRAS FINALIDADES				
1 Edificios terminados	36.572.650	21.561.816	37.829.965	22.539.825
1.1 Vivienda	23.088.070	15.911.093	23.992.149	16.914.184
<i>De los que: Viviendas de protec oficial</i>	449.970	247.184	437.287	257.457
1.2 Resto	13.484.580	5.650.723	13.837.816	5.625.641
2 Resto	1.449.208	345.801	859.034	264.118

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

(Miles de euros)	RIESGO SOBRE IMPORTE ULTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)				
	A 30 de junio de 2015				
TIPO DE GARANTÍA	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 %	TOTAL
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias					24.797.450
- Sobre vivienda	4.307.820	6.047.916	6.694.774	-	17.050.509
- Sobre resto de bienes	2.839.276	4.907.665	-	-	7.746.940
	A 31 de diciembre de 2014				
TIPO DE GARANTÍA	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 %	TOTAL
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias					25.927.021
- Sobre vivienda	4.469.456	6.247.635	7.390.184	-	18.107.275
- Sobre resto de bienes	2.960.819	4.858.927	-	-	7.819.746

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

(Miles de euros)	2015		2014	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
1 Saldo inicial al 31 de diciembre	25.411.912	26.810.179	28.453.503	27.152.923
2 Bajas en el período	2.003.432	3.148.941	4.547.802	5.208.879
2.1 Cancelaciones a vencimiento	8.372	166.207	354.848	1.200.835
2.2 Cancelaciones anticipadas	936.852	1.323.540	1.424.550	1.578.057
2.3 Subrogaciones por otras entidades	-	-	-	-
2.4 Resto	1.058.208	1.659.194	2.768.404	2.429.987
3 Altas en el período	1.388.970	2.613.242	2.021.320	4.896.042
3.1 Originadas por la entidad	621.685	1.883.908	1.020.401	2.830.129
3.2 Subrogaciones de otras entidades	960	12.561	580.797	58.795
3.3 Resto	766.324	716.773	420.122	2.007.118
4 Saldo final	24.797.450	26.274.480	25.927.021	26.840.086

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

(Miles de euros)	30.06.2015 Saldos disponibles	31.12.2014 Saldos disponibles
Total	768.282	848.167
– Potencialmente elegibles	202.210	224.180
– No elegibles	566.072	623.987

6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
De uso propio	265.154	258.559	794.243	746.830
Equipos informáticos y sus instalaciones	17.949	17.751	19.989	19.570
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	127.010	120.470	158.380	144.804
Edificios de uso propio	119.687	119.830	480.762	463.840
Obras en curso	495	495	137.839	121.995
Otros	13	13	13.057	12.405
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	(15.784)	(15.784)
Inversiones inmobiliarias	71.077	72.676	928.249	954.055
Edificios	70.244	71.843	678.791	719.997
Fincas rústicas, parcelas y solares	833	833	907.322	943.767
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	(657.864)	(709.709)
Activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-	10.339
Activos materiales a coste amortizado	-	-	24	10.363
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	(24)	(24)
Total	336.231	331.235	1.722.492	1.711.224

7. DIVIDENDOS PAGADOS

En el cuadro siguiente, se presenta el detalle de los dividendos pagados por Banco Popular Español, S.A. durante los primeros seis meses de los años 2015 y 2014.

	30.06.2015			30.06.2014		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	1,190	0,006	12.611	0,955	0,005	9.803
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	1,190	0,006	12.611	0,955	0,005	9.803
a) Dividendos con cargo a resultados	-	-	-	-	-	-
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	1,190	0,006	12.611	0,955	0,005	9.803
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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Fondos para pensiones y obligaciones similares	118.383	138.550	287.334	293.653
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	28.145	28.731	29.701	31.780
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	141.382	186.581	85.443	121.272
Otras provisiones	869	869	31.518	23.293
Total	288.779	354.731	433.996	469.998

El Grupo no ha realizado pagos relevantes derivados de litigios frente a terceros durante el primer semestre de 2015 ni en el ejercicio 2014.

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 30 de junio de 2015 y 2014, respectivamente.

A 30 de junio de 2015 el capital social está constituido por 2.119.329 miles de acciones de 0,50 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2014 el capital estaba constituido por 2.100.769 miles de acciones de 0,50 euros de nominal cada una.

En el primer semestre de 2015 se han realizado cinco ampliaciones de capital cuyo detalle es el siguiente:

(Miles de euros)		Capital	Prima de emisión
Ampliación de capital por conversión Bonos Subordinados:			
Emisión IV-2012	27/01/2015	1.934	14.733
Emisión II-2012	16/03/2015	15	511
Emisión II-2012	19/06/2015	269	9.251
Ampliación de capital (Dividendo a medida) con cargo a Reservas voluntarias	05/02/2015	3.751	-
Ampliación de capital (Dividendo a medida) con cargo a Reservas voluntarias	07/05/2015	3.311	-
	Total	9.280	24.495

Con fecha 7 de abril de 2014 la Junta General de Accionistas de Banco Popular Español, S.A., aprobó realizar cuatro ampliaciones de capital mediante la emisión de acciones sin prima y con cargo a reservas voluntarias destinadas a retribuir al accionista mediante el "Dividendo Banco Popular. Un dividendo a su medida", con oferta alternativa de recibir las acciones liberadas o la adquisición de los derechos a precio garantizado. De las cuatro ampliaciones se han materializado dos en 2015 y otras dos en 2014, a continuación se indican sus detalles:

a) Ampliaciones realizadas en el primer semestre de 2015:

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

b) Ampliaciones realizadas en 2014:

- Con fecha 27 de junio de 2014 se aprobó y se comunicaron al mercado las condiciones de la primera ampliación de capital con cargo a reservas. Con fecha 15 de julio de 2014, finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita. Ello supuso un aumento de capital liberado de 1.689 miles de euros habiendo optado el 86,34% de los accionistas titulares de los derechos de asignación gratuita por recibir nuevas acciones. Los accionistas titulares del 13,66% restante optaron por aceptar el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Popular recibiendo el importe de 2.855 miles de euros en efectivo con cargo a reservas voluntarias.
- Con fecha 24 de septiembre de 2014 se aprobó y se comunicaron al mercado las condiciones de la segunda ampliación de capital con cargo a reservas. Con fecha 13 de octubre de 2014, finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita. Ello supuso un aumento de capital liberado de 2.154 miles de euros habiendo optado el 85,09% de los accionistas titulares de los derechos de asignación gratuita por recibir nuevas acciones. Los accionistas titulares del 14,91% restante optaron por aceptar el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Popular recibiendo el importe de 3.750 miles de euros en efectivo con cargo a reservas voluntarias.

Durante el primer semestre de 2015 se han realizado adicionalmente tres ampliaciones de capital, una por conversión de Bonos subordinados Obligatoriamente Convertibles correspondientes a la amortización total de la emisión IV-2012, y las dos restantes ampliaciones por la conversión relativa a la emisión II-2012 de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles dentro del calendario de amortizaciones trimestrales.

Con fecha 25 de junio de 2015, se comunicó el anuncio del pago del primer dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2015 que se efectuará el 16 de julio de 2015, ascendiendo a un importe de 42.387 miles de euros.

10. VALOR RAZONABLE

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

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

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

(Miles de euros)	Valor razonable de los instrumentos financieros		Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos		Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observaciones del mercado		Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con modelos internos	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Activo								
Cartera de negociación	1.417.601	1.689.644	105.987	46.790	1.311.461	1.616.929	153	25.925
Valores repres de deuda	19.103	40.339	19.103	40.339	-	-	-	-
Instrumentos de capital	87.037	163.923	86.884	6.451	-	131.547	153	25.925
Derivados de negociación	1.311.461	1.485.382	-	-	1.311.461	1.485.382	-	-
Otros activos financ.a V.R con cambios en pérd. y ganancias	547.367	510.799	544.588	462.353	567	48.446	2.212	-
Valores repres.de deuda	338.153	351.544	335.385	348.943	567	2.601	2.201	-
Instrumentos de capital	209.214	159.255	209.203	113.410	-	45.845	11	-
Activos financ. dispon. para la venta	28.934.997	29.765.352	28.310.971	28.456.814	2.112	554.745	621.914	753.793
Valores repres.de deuda	28.422.152	29.363.902	28.220.992	28.383.130	-	523.476	201.160	457.296
Instrum. de capital a V.R	512.845	401.450	89.979	73.684	2.112	31.269	420.754	296.497
Derivados de cobertura	595.055	441.156	-	-	595.055	441.156	-	-
Pasivo								
Cartera de negociación	1.103.398	1.397.389	-	-	1.103.398	1.397.389	-	-
Derivados de negociación	1.103.398	1.397.389	-	-	1.103.398	1.397.389	-	-
Posic.cortas de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pas. Financ.a V.R con cambios en pérd. y ganancias	621.552	649.354	-	-	621.552	649.354	-	-
Derivados de cobertura	2.037.580	2.161.074	-	-	2.037.580	2.161.074	-	-

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

- El Nivel 1 incluye los instrumentos financieros a los que se aplica la metodología de valoración mark-to-market que se fundamenta en la posibilidad de asignar precios de mercado de instrumentos idénticos a aquellos incluidos en la cartera del Grupo. Estos precios se obtienen de cotizaciones de creadores de mercado dentro de sistemas de información financiera, de operaciones efectivamente ejecutadas en plataformas de negociación, cámaras o mercados organizados.

- El Nivel 2 incluye instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observaciones de mercado y a los que se ha aplicado la metodología de valoración mark-to-model que asume unos comportamientos razonables, generalmente enmarcados dentro de modelos estándares de mercado, a los subyacentes financieros básicos y, a partir de ellos, infiere una valoración para los instrumentos más complejos. Una valoración por modelo es una forma sofisticada de interpolar la valoración de un instrumento financiero para el que no existe una cotización de mercado fiable, a partir de las cotizaciones y variables observables en el mercado.

- El Nivel 3 incluye los instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula aplicando la metodología de valoración mark-to-model en las que algún parámetro significativo no está basado en datos de mercado observable.

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

(Miles de euros)	1º Sem 2015			1º Sem 2014		
	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	25.925	-	753.793	-	-	473.161
Movimientos:						
en pérdidas y ganancias	39	-	-	-	-	(18.421)
en patrimonio neto	-	-	(12.910)	-	-	2.347
Compras/emisiones.	-	2.200	105.923	-	-	5.000
Ventas/liquidaciones	-	-	(247.398)	-	-	(2.533)
Otros traspasos	(25.811)	-	25.811	-	-	-
Transferencias con niveles 1 y 2	-	12	(3.305)	-	-	37.807
Saldo final	153	2.212	621.914	-	-	497.361

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

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

Durante el primer semestre de 2014 se realizó un traspaso de 37.807 miles de euros del Nivel 1 al Nivel 3, correspondiente a emisiones de SAREB.

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

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

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

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

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015
	Saldos Contables	Valor Razonable	Saldos Contables	Valor Razonable	Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos	Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observaciones del mercado	Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con modelos internos			
Caja y depósitos en bancos centrales	798.125	798.125	1.192.814	1.192.794	798.125	1192794	-	-	-	-
Inversiones crediticias.	109.898.979	119.418.535	107.827.616	116.565.117	2.001.797	2.393.066	117.416.738	114.169.051	-	3.000
Depósitos en entidades de crédito	6.783.796	6.784.754	5.049.952	5.091.502	-	0	6.784.754	5.091.502	-	-
Crédito a la clientela	101.292.789	110.631.984	100.582.923	109.077.549	-	0	110.631.984	109.077.549	-	-
Valores representativos de deuda	1.822.394	2.001.797	2.194.741	2.396.066	2.001.797	2393066	-	-	-	3.000
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	0	-	0	-	-	-	-
Total activos financieros a coste amortizado	110.697.104	120.216.660	109.020.430	117.757.911	2.799.922	3.585.860	117.416.738	114.169.051	-	3.000

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015
	Saldos Contables	Valor Razonable	Saldos Contables	Valor Razonable	Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos	Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observaciones del mercado	Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con modelos internos			
Depósitos de bancos centrales	13.487.663	13.424.285	9.993.427	9.947.157	-	-	13.424.285	9.947.157	-	-
Depósitos de entidades de crédito	20.951.514	21.543.441	17.624.123	18.489.896	-	-	21.543.441	18.489.896	-	-
Depósitos de la clientela	89.994.100	90.503.768	96.036.196	96.810.072	-	-	90.503.768	96.810.072	-	-
Débitos representados por valores negociables	16.790.597	17.952.329	15.962.018	17.384.830	17.952.329	17.384.830	-	0	-	-
Pasivos subordinados	2.158.810	2.226.708	1.424.645	1.552.377	2.226.708	1.552.377	-	0	-	-
Otros pasivos financieros	1.106.685	1.106.685	1.187.369	1.187.369	-	-	1.106.685	1.187.369	-	-
Total pasivos financieros a coste amortizado	144.489.369	146.757.216	142.227.778	145.371.701	20.179.037	18.937.207	126.578.179	126.434.494	-	-

10.3. Valor razonable de activos inmobiliarios

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

(Miles de euros)	30.06.2015		31.12.2014	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Activo material	1.722.492	1.733.056	1.711.224	1.722.951
De uso propio	794.243	804.807	746.830	758.557
Cedidos en arrendamiento operativo	-	-	10.339	10.339
Inversiones inmobiliarias	928.249	928.249	954.055	954.055
Activos no corrientes en venta	8.740.045	8.740.045	8.201.378	8.201.378
Existencias	898.224	898.224	881.084	881.084

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Producto terminado:

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

Resto de inmuebles terminados: Pueden ser valorados por el método de coste, de comparación o de actualización de rentas de explotación o de alquiler si se encuentra alquilada o su finalidad va a ser el alquiler (en hoteles, gasolineras y otros inmuebles en explotación solo existirá el de actualización de rentas). En el caso de inmuebles homogéneos (naves y locales no singulares) se podrá aplicar el método mediante procedimientos automáticos con las mismas limitaciones que en viviendas.

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

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

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

A continuación desglosamos el valor razonable de la cartera de activos inmobiliarios por tipología de métodos de valoración, para cada tipo de activo a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Tipología de Medición del Valor Razonable								
(Miles de euros)	30.06.2015				31.12.2014			
Tipo de Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Viviendas	-	3.792.720	-	3.792.720	-	3.787.104	-	3.787.104
Oficinas, locales, naves y resto	-	2.418.864	-	2.418.864	-	2.296.121	-	2.296.121
Suelos	-	-	3.982.074	3.982.074	-	-	3.584.208	3.584.208
Obra en curso	-	-	372.860	372.860	-	-	369.084	369.084
TOTAL	-	6.211.584	4.354.934	10.566.518	-	6.083.225	3.953.292	10.036.517

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)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Garantías financieras	9.487.432	10.047.485	8.769.783	9.365.021
Avales	8.568.827	9.072.427	7.780.230	8.330.158
Créditos documentarios	449.486	433.746	519.331	492.230
Otras garantías	469.119	541.312	470.222	542.633
Activos afectos a obligaciones de terceros.	473.208	605.763	473.208	605.763
Otros riesgos contingentes	2.287.867	2.582.436	2.289.071	2.583.364
Total	12.248.507	13.235.684	11.532.062	12.554.148

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 semestre de los años 2015 y 2014 el desglose de estos productos.

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Bancos centrales	130	618	159	966
Entidades de crédito	8.341	15.914	5.247	13.846
Inversiones crediticias	1.425.936	1.624.390	1.601.746	1.834.640
Valores representativos de deuda	225.102	254.221	224.276	254.587
Imputables a contratos de seguros vinculados a pensiones y similares	226	256	2.105	2.618
Otros	2.564	3.853	2.588	3.889
Total	1.662.299	1.899.252	1.836.121	2.110.546

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 semestre de los años 2015 y 2014 el desglose de estos costes.

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30/06/2014
Bancos centrales	5.512	6.751	5.823	8.650
Entidades de crédito	150.912	203.660	93.904	150.288
Recursos de clientes	384.968	539.278	346.233	538.891
Débitos repres. por valores negociables y pasivos subordinados	197.707	224.965	258.642	277.601
Imputables al fondo de pensiones y similares	372	1.894	2.254	4.254
Otros	3.235	248	3.348	1.300
Total	742.706	976.796	710.204	980.984

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 semestrales terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 respectivamente.

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Prestación de riesgos y compromisos contingentes	57.828	60.056	64.818	67.994
Servicios inherentes a operaciones activas	22.116	25.398	27.992	31.840
Mediación en cobros y pagos	32.167	71.371	43.377	90.320
Compra-venta de divisas	1.574	1.445	2.073	1.899
Compra-venta de valores	1.237	1.771	6.046	8.148
Administración de las carteras de valores de clientes	39.717	43.336	48.998	52.633
Administración de cuentas a la vista y ahorro	45.165	44.341	55.336	53.611
Otros	70.829	71.910	74.923	74.368
Total	270.633	319.628	323.563	380.813

La disminución de las comisiones cobradas de Mediación en cobros y pagos se explica por la disminución de las comisiones procedentes del negocio de tarjetas vendido a Bancopopular-e, S.A. en Septiembre del 2014.

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)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Prestación de riesgos y compromisos contingentes	138	124	178	183
Servicios inherentes a operaciones activas	12	16	72	91
Mediación en cobros y pagos	5.407	17.950	5.355	20.373
Compra-venta de divisas	-	-	-	-
Compra-venta de valores	1.841	962	3.398	2.777
Administración de las carteras de valores de clientes	-	-	-	-
Administración de cuentas a la vista y ahorro	-	-	-	-
Otros	7.499	6.633	21.461	13.638
Total	14.897	25.685	30.464	37.062

La venta del negocio de tarjetas a Bancopopular-e, S.A. en Septiembre del 2014 supuso también la disminución de las comisiones pagadas de Mediación en cobros y pagos.

El incremento de la partida Otras comisiones pagadas se explica por las comisiones que el Grupo paga a la sociedad Inversiones Financieras Colina, S.A. como consecuencia de la venta a ésta de los derechos de cobro futuros en Junio del 2014.

15. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

En el cuadro adjunto se presentan los detalles de esta línea de resultados por conceptos en el primer semestre de 2015 y 2014:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Cartera de negociación	6.443	10.295	6.705	6.386
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	(7.887)	(12.711)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	314.653	556.308	318.250	580.525
Activos financieros para la venta	296.057	523.526	299.807	544.564
Recompra de títulos	2.029	14.453	1.704	17.380
Inversiones crediticias	16.567	18.329	16.739	18.581
Cobertura contable y otros	3.712	28.708	2.288	28.394
Total	324.808	595.311	319.356	602.594

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

En los primeros seis meses de 2014 se continuó la tendencia de estrechamiento en los diferenciales de crédito de deuda pública y bonos corporativos con la que terminaba el año 2013. Las referencias de deuda española han cotizado en rentabilidades mínimas históricas y la prima de riesgo del bono español contra el alemán se ha reducido hasta 80 pb con respecto a 31 de diciembre de 2013 y 160pb contra junio de 2013. Esto ha permitido a Banco Popular Español, S.A. ejecutar en mercado operaciones de ventas de su cartera de Activos financieros disponibles para la venta hasta alcanzar un resultado de 544.564 miles de euros a 30 de junio de 2014.

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)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos.	-	-	20.170	63.599
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-	7.212	11.261
Resto de productos de explotación	45.641	111.067	63.960	138.854
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	5.277	1.946	16.364	13.766
Productos de otros arrendamientos operativos	3.046	2.785	3.067	2.786
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	16.102	11.830	18.084	13.595
Gastos incorporados a activos	11.716	1.903	11.565	1.903
Otros conceptos	9.500	92.603	14.880	106.804
Total	45.641	111.067	91.342	213.714

La disminución de los ingresos de contratos de seguros y reaseguros es debido a la fuerte comercialización de contratos de seguros financieros de ahorro que sucedió durante la primera mitad de 2014, frente a la menor comercialización que se ha producido en el primer semestre del 2015, con unos menores ingresos de primas y reservas.

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.

La variación del epígrafe “Otros Conceptos” corresponde a la plusvalía generada en 2014 por la venta de los derechos de cobro futuros por la comercialización de seguros y pensiones a la sociedad Inversiones Colina S.A.

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.

Se ha reexpresado la información de 2014, en relación a la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos que se contabiliza en firme en el momento del reconocimiento efectivo. Véase Nota 2.4 y 2.5.

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014*	30.06.2015	30.06.2014*
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	26.454	62.104
Costes de ventas	-	-	5.162	10.976
Resto de cargas de explotación	26.787	17.074	53.901	32.133
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	-	16.928	12.700
Contribución a fondos de garantía	-	-	-	-
Atenciones estatutarias	-	-	-	-
Otros conceptos	26.787	17.074	36.973	19.433
Total	26.787	17.074	85.517	105.213

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos

La menor comercialización de contratos de seguros financieros de ahorro en el primer semestre del 2015, frente a Junio de 2014, explica la disminución de los gastos de contratos de seguros y reaseguros por la reducción de primas y reservas.

Se produce por otro lado, un incremento de la partida Otros conceptos debido al aumento de las prestaciones pagadas, en el primer semestre del 2015, por el aumento de vencimientos y rescates de contratos de seguros financieros (unit link).

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)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Sueldos y gratificaciones al personal activo	257.080	259.328	340.847	338.419
Cuotas de la Seguridad Social	72.715	73.231	90.666	90.824
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	-	-	2.012	1.471
Aportaciones a fondos de pensiones externos	13.498	12.488	14.529	13.172
Indemnizaciones por despidos	3.483	3.515	3.705	4.173
Gastos de formación	1.074	1.063	1.307	1.236
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	905	690	905	690
Otros gastos de personal	8.016	8.021	9.687	9.970
Total	356.771	358.336	463.658	459.955

19. PLANTILLA MEDIA

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de Banco Popular Español y de su Grupo consolidado para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2014:

	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Plantilla Media	11.694	11.832	15.266	15.456
Hombres	7.321	7.504	9.469	9.683
Mujeres	4.373	4.328	5.797	5.773

20. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
De inmuebles, instalaciones y material:	80.081	83.248	102.145	108.577
Alquileres	55.649	56.698	60.692	60.935
Entretimiento de inmovilizado	16.729	18.625	31.192	36.942
Alumbrado, agua y calefacción	5.833	5.699	7.778	7.649
Impresos y material de oficina	1.870	2.226	2.483	3.051
Informática	22.488	19.498	37.931	31.973
Comunicaciones	7.583	11.080	11.754	15.840
Publicidad y propaganda	8.657	12.669	11.617	16.863
Gastos judiciales y de letrados	7.994	6.784	9.838	8.863
Informes técnicos	10.979	7.777	18.764	16.773
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	7.034	7.287	8.460	9.542
Primas de seguros y autoseguros	2.711	3.039	4.994	4.238
Por órganos de gobierno y control	916	14	976	48
Gastos de representación y desplazamiento de personal	3.292	3.374	5.005	4.907
Cuotas de asociaciones	860	1.297	1.034	1.438
Servicios administrativos subcontratados	31.449	65.923	27.338	61.478
Contribuciones e impuestos	43.161	51.717	56.825	66.516
Dotaciones a fundaciones	6.713	6.713	6.746	6.787
Otros gastos	2.313	1.322	9.755	8.051
Total	236.231	281.742	313.182	361.894

21. AMORTIZACIONES

Incluye los importes que han sido llevados a la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el primer semestre de 2015 y 2014 por la depreciación calculada para cada clase de activo en función de su vida útil estimada, con el siguiente detalle:

(Miles de euros)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Activo material:	16.922	23.816	26.122	34.241
De uso propio:	16.705	23.699	23.031	30.385
Equipos de informática y sus instalaciones	4.226	9.900	4.658	10.383
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	11.904	13.113	15.185	16.366
Edificios	575	686	3.187	3.635
Resto	-	-	1	1
Inversiones inmobiliarias	217	117	3.091	3.856
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-	-
Activo intangible	34.553	35.347	41.746	41.985
Total	51.475	59.163	67.868	76.226

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)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Dotaciones a fondos de pensiones	1.584	(797)	1.587	(797)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	(45.391)	(15.402)	(36.023)	(44.168)
Otras provisiones	4.301	5.899	10.126	7.502
Total	(39.506)	(10.300)	(24.310)	(37.463)

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)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Por inversiones crediticias	318.558	532.365	529.816	970.914
Por otros instrumentos financieros	-	2.509	7.712	9.274
Total	318.558	534.874	537.528	980.188

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

23.2. 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)	Banco Popular Español		Consolidado	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(14.156)	(42.314)	(8.616)	(96.312)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	642	49.527	66.371	59.084
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(146.956)	(249.846)	(259.281)	(278.066)
Total	(160.470)	(242.633)	(201.526)	(122.670)

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 seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 es el siguiente:

(Miles de euros)	Banco Popular Español	
	30.06.2015	30.06.2014
A) RETRIBUCIONES PERCIBIDAS POR CONSEJEROS EJECUTIVOS	2.324	1.610
Concepto retributivo:		
Retribución fija	1.173	941
Retribución variable	873	394
Dietas	-	-
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	273	268
Otros	5	7
B) RETRIBUCIONES PERCIBIDAS POR CONSEJEROS NO EJECUTIVOS	720	-
Retribución fija	720	-
C) Otros beneficios (Consejeros EJECUTIVOS y NO EJECUTIVOS)	126.027	135.833
Anticipos	79	97
Créditos concedidos	49.302	56.804
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	334	2.661
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	76.167	75.983
Primas de seguros de vida	-	7
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	145	281
D) TOTAL REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS DIRECTIVOS	3.258	2.389

25. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio 2015, 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., Universal Pay Entidad de Pago, S.L. Euro Automatic Cash Entidad de Pago, S.L. y Banco 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	-	2.917	-	-	2.917
5) Recepción de servicios	-	-	14.829	-	14.829
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	22.348	-	22.348
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	-	2.917	37.177	-	40.094
10) Ingresos financieros	-	-	-	-	-
11) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	-	38.951	-	38.951
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	-	-	38.951	-	38.951

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

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

(Miles de euros)	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	-	-	-	-	-
2) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	2.917	-	-	2.917
5) Recepción de servicios	-	-	22.467	-	22.467
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	-	-	6.712	-	6.712
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	-	2.917	29.179	-	32.096
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	-	-	28.154	-	28.154
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	-	-	28.154	-	28.154

No existían otras transacciones significativas con partes vinculadas en el primer semestre del ejercicio 2014.

26. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre a 30 de junio de 2015 y hasta la fecha de formulación de esta memoria resumida, no se han producido hechos significativos adicionales a los ya comentados en la presente memoria resumida que requieran ser explicados.

Anexo 1. Reexpresión de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas e Individuales a 30 de junio de 2014

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS			Efecto del cambio normativo	Pérdidas y ganancias original 30.06.2014	Pérdidas y ganancias reexpresada 30.06.2014
(Miles de euros)					
Intereses y rendimientos asimilados	1	(7.989)	2.118.535	2.110.546	
Intereses y cargas asimiladas	1	(7.989)	988.973	980.984	
Remuneración de capital reembolsable a la vista		-	-	-	
MARGEN DE INTERESES		-	1.129.562	1.129.562	
Rendimiento de instrumentos de capital		-	6.733	6.733	
Rdo. de entidades valoradas por el método de la participación	2	554	(5.946)	(5.392)	
Comisiones percibidas		-	380.813	380.813	
Comisiones pagadas		-	37.062	37.062	
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	602.594	602.594	
Diferencias de cambio (neto)		-	21.054	21.054	
Otros productos de explotación		-	213.714	213.714	
Otras cargas de explotación	2	(66.138)	171.351	105.213	
MARGEN BRUTO	2	66.692	2.140.111	2.206.803	
Gastos de administración:		-	821.849	821.849	
a) Gastos de personal		-	459.955	459.955	
b) Otros gastos generales de administración		-	361.894	361.894	
Amortización		-	76.226	76.226	
Dotaciones a provisiones (neto)		-	(37.463)	(37.463)	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	980.188	980.188	
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	2	66.692	299.311	366.003	
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	(96.312)	(96.312)	
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	59.084	59.084	
Diferencia negativa de consolidación		-	-	-	
Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en vta. no clasificados como operaciones interrumpidas		-	(278.066)	(278.066)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2	66.692	176.641	243.333	
Impuesto sobre beneficios	2	19.842	48.585	68.427	
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-	-	
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	2	46.850	128.056	174.906	
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2	46.850	128.056	174.906	
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	2	46.850	128.507	175.357	
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios		-	(451)	(451)	

BENEFICIO POR ACCIÓN			Importe en €	Importe en €
Básico		-	0,063	0,085
Diluido		-	0,062	0,084

(1) Otras modificaciones

(2) Cambio en criterio contable - CINIIF 21

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUALES				
(Miles de euros)		Efecto del cambio normativo	Pérdidas y ganancias original 30/06/2014	Pérdidas y ganancias reexpresada 30/06/2014
Intereses y rendimientos asimilados		-	1.899.252	1.899.252
Intereses y cargas asimiladas		-	976.796	976.796
Remuneración de capital reembolsable a la vista		-	-	-
MARGEN DE INTERESES		-	922.456	922.456
Rendimiento de instrumentos de capital		-	39.077	39.077
Comisiones percibidas		-	319.628	319.628
Comisiones pagadas		-	25.685	25.685
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	595.311	595.311
Diferencias de cambio (neto)		-	18.790	18.790
Otros productos de explotación		-	111.067	111.067
Otras cargas de explotación	2	(54.548)	71.622	17.074
MARGEN BRUTO	2	54.548	1.909.022	1.963.570
Gastos de administración:		-	640.078	640.078
a) Gastos de personal		-	358.336	358.336
b) Otros gastos generales de administración		-	281.742	281.742
Amortización		-	59.163	59.163
Dotaciones a provisiones (neto)		-	(10.300)	(10.300)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	534.874	534.874
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	2	54.548	685.207	739.755
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	42.314	42.314
Ganancias/ (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	49.527	49.527
Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en vta. no clasificados como operaciones interrumpidas		-	(249.846)	(249.846)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2	54.548	442.574	497.122
Impuesto sobre beneficios	2	16.364	117.137	133.501
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	2	38.184	325.437	363.621
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2	38.184	325.437	363.621
-				
BENEFICIO POR ACCIÓN			Importe en €	Importe en €
Básico		-	0,158	0,169
Diluido		-	0,156	0,166

(2) Cambio en criterio contable - CINIIF 21

Declaración de Responsabilidad

Popular

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2015

Los miembros del Consejo de Administración de Banco Popular Español, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, la información financiera intermedia resumida individual y consolidada correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2015, formulada en la sesión celebrada el 29 de julio de 2015, elaborada con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrece la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Popular Español, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los informes de gestión individual y consolidado intermedios, correspondientes a los primeros seis meses del ejercicio 2015, incluyen un análisis fiel de la información exigida.

En Madrid, a 29 de julio de 2015.

D. Ángel Carlos Ron Güimil
(Presidente)

D. Francisco Gómez Martín
(Consejero Delegado)

D. Luis Herrando Prat de la Riba
(Vicepresidente)

D. Roberto Higuera Montejo
(Vicepresidente)

D. José María Arias Mosquera
(Vicepresidente)

Banque Fédérative du Crédit
Mutuel
(D. Alain Fradin)

Fundación Barrié
(D^a Ana José Varela)

D^a. Ana María Molins López-Rodó

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

Unión Europea de Inversiones, S.A.
(D. Luis Nigorra Cobián)

D. Antonio del Valle Ruiz

D. Francisco Aparicio Valls
(Consejero – Secretario)

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

- 1.- Que el Consejo de Administración celebrado el 29 de julio de 2015 aprobó los Estados Financieros Intermedios Resumidos y el Informe de Gestión intermedio individuales de Banco Popular Español y de su Grupo consolidado, que, junto a la Declaración de responsabilidad sobre su contenido, conforman el Informe Financiero correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015.
- 2.- Que los Estados Financieros Intermedios Resumidos individuales de la Sociedad, y de su Grupo consolidado, son visados por mí en cada una de sus hojas, y que aquéllos se corresponden con los que los Consejeros han aprobado como parte integrante del Informe Financiero del primer semestre del ejercicio 2015, aprobado por el Consejo de Administración.
- 3.- Que los Consejeros D. Antonio del Valle Ruiz, D. Alain Fradin en representación de Banque Fédérative du Crédit Mutuel y D^a Helena Revoredo Delveccio no firmaron los Estados Financieros Intermedios Resumidos y el Informe de Gestión intermedio individuales de Banco Popular Español y de su Grupo consolidado y la Declaración de Responsabilidad, los dos primeros al haber asistido al Consejo por medio de sistemas de comunicación a distancia, habiendo votado a distancia a favor de su aprobación y la Sra. Revoredo al estar ausente por causa justificada, habiendo delegado su representación y voto en D. Luis Herrando Prat de la Riba, Vicepresidente del Consejo con instrucciones de voto a favor de las propuestas del Consejo de Administración.

Madrid, a 29 de julio de 2015

Jose Heraclio Peña Pérez
Vicesecretario del Consejo de Administración