

INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIO CONSOLIDADO

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

Popular

Índice

INFORME DE GESTIÓN	1
1. Aspectos relevantes	3
2. Grupo Banco Popular	5
3. Negocios.....	14
3.1 Negocio principal	14
3.2 Negocio inmobiliario y asociado.....	21
Anexo I. Medidas Alternativas del Rendimiento – MARs (Alternative Performance Measures – APMs)	24

1. Aspectos relevantes

Aspectos clave del semestre

El primer semestre de 2016 viene determinado por los siguientes aspectos clave:

- Los resultados del referéndum del Reino Unido sobre su no permanencia en la Unión Europea y una reducción de la incertidumbre política en España consecuencia de los resultados de las elecciones generales a la presidencia del gobierno celebradas el pasado 26 de junio.
- Conclusión con éxito de la ampliación de capital de 2.505 millones de euros con una elevada demanda (135,75% del importe ofertado) y un fuerte respaldo del Consejo (participación >20% post-ampliación).
- La toma de las primeras medidas encaminadas a la consecución del Plan como son:
 1. Gestión especializada y segmentada por negocios: Separación en la gestión por negocios entre el Principal (y sus negocios) y el Negocio Inmobiliario y Asociado.
 - En el primero Banco Popular es líder en PYMES y en tarjetas revolving y el foco seguirá siendo la rentabilidad donde actualmente es líder (ROTE del negocio principal del 16,2%).
 - En el segundo, el foco es la desinversión acelerada y eficiente a través de la gestión especializada de NPAs.
 2. Plan de optimización operativa y reducción de costes: Lanzamiento de un plan de optimización y transformación del modelo operativo hacia uno más eficiente y que significará un ahorro de costes en el entorno de los 175 millones de euros anuales a partir de 2017.

La ampliación de capital, así como el conjunto de medidas que se están implementando, tienen como foco prioritario la recuperación de manera acelerada de los niveles de rentabilidad normalizados del Grupo. Las metas del Plan 2018 se resumen a continuación.

Metas del Plan 2018 ⁽¹⁾		
% reducción de NPAs brutos	→	≥ 45%
Cobertura de NPAs (%)	→	≥ 50%
Ratio de eficiencia	→	≤ 45%
CET 1 FL	→	≥ 12%
ROTE ⁽²⁾ (con CET 1 FL 12%)	→	≥ 9%
Payout en efectivo	→	≥ 40%

(1) Fuente: Información de la compañía.

(2) Relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo después del pago de cupones de AT1 sobre los Fondos Propios Tangibles Medios. Estas cifras representan metas, no estimaciones. No existe ninguna garantía de que estas metas puedan o vayan a cumplirse y no debe interpretarse como una indicación de los resultados esperados por el Banco.

El negocio principal mantiene una alta rentabilidad

El negocio principal muestra un buen desempeño comercial con el crédito rentable creciendo un 1,9% y el pasivo de comercial un 1,1% interanualmente. En cuanto a los resultados y en términos acumulados cabe resaltar el efecto negativo que han tenido la eliminación de las clausulas suelo, así como la contribución al Fondo de Resolución Única del mes de junio (con un impacto conjunto de 96M€). Excluyendo estos aspectos y sin considerar los ingresos de operaciones financieras, el margen bruto habría experimentado una ligera caída del 3% interanualmente en el primer semestre mostrando ya signos de estabilización. Los costes por su parte muestran un buen comportamiento, situando la ratio de eficiencia en el 40,1% lo que permite alcanzar un margen de explotación de 922 millones de euros en el semestre. La pérdida por deterioro de crédito e inmuebles por otra parte muestra un ligero incremento, situando el coste del riesgo en 56 puntos básicos.

Con un beneficio neto de 577 millones de euros el ROTE del negocio principal (ajustado por los cupones del AT1) se sitúa a final de la primera mitad de 2016 en el 16,2%. Es sin duda un negocio rentable incluso en un entorno desafiante.

El negocio con **PYMES y con autónomos** continúa siendo la piedra angular del Grupo. El 61% de la nueva concesión de crédito se realiza a este segmento, estando este crecimiento muy focalizado en los sectores económicos más dinámicos. En el negocio de PYMEs y autónomos, el Grupo tiene concedidos 40.000 millones de euros de financiación a más de 1 millón de clientes a través de más de 1.000 gestores especializados. El resto del crédito esta concedido a otro tipo de empresas y en menor medida a particulares.

El negocio de **consumo** mantiene una alta rentabilidad apoyado en el buen desempeño de WiZink (antigua Bancopopular-e), a éste se añadirá la reciente adquisición del negocio de tarjetas de Barclaycard en España y Portugal donde la cuota de mercado es superior al 30%.

Adicionalmente, cabe destacar la alta contribución proveniente del negocio de **seguros, fondos y valores**, que genera un ROTE superior al 100%, debido al bajo riesgo de estas actividades y al buen ritmo de comercialización. La cuota de mercado en fondos de inversión ha aumentado en 5 puntos básicos y el volumen total gestionado ha aumentado un 1,5% contra el mismo periodo del año anterior.

El negocio de **banca corporativa y grandes empresas** por su lado ha aumentado un 2,7% el saldo de inversión rentable y ha visto una mejora en su coste del riesgo que se sitúa en 21 puntos básicos.

Continúa la reducción de activos improductivos del negocio inmobiliario y asociado

Este negocio incorpora los inmuebles y el riesgo crediticio asociado al sector inmobiliario (promoción, construcción, compra/venta o alquiler de inmuebles, alojamiento) tanto de España como de filiales extranjeras y participaciones inmobiliarias.

Continuando con la tendencia observada durante 2015, en el primer semestre de 2016 el volumen de activos improductivos ha seguido bajando apoyado en el buen comportamiento de la venta de inmuebles y una nueva reducción del saldo de dudosos.

Concretamente, en el negocio inmobiliario y asociado, el saldo de morosos netos se ha reducido en los últimos doce meses en 118 millones de euros (un 1,6% interanualmente), continuando con la tendencia descendente iniciada ya en 2014.

Adicionalmente, continúa el buen volumen de ventas de inmuebles, que ya acumulan 1.075 millones de euros en los primeros 6 meses de 2016. Cabe resaltar que las ventas de inmuebles siguen un patrón muy equilibrado en cuanto a calidad y con un aumento significativo de la venta de suelos.

Elevada solvencia y confortable posición de liquidez del Grupo

Las ratios de solvencia mejoran en el semestre, siendo el principal motivo el aumento de capital de 2.505 millones de euros que ha elevado la ratio de CET 1 fully loaded pro-forma al 13,55% y la ratio CET 1 phase-in 15,25%. La ratio de apalancamiento phase-in alcanza el 7,15%. La ratio LCR a finales del primer semestre se sitúa en el 161%, ampliamente por encima del mínimo exigido. Adicionalmente, cabe resaltar que en el primer semestre de 2016 se han registrado plusvalías por un importe de 92,2M€.

La ratio de cobertura de NPAs del Grupo se situó a junio de 2016 en el 37%, que en términos pro-forma post ampliación y las provisiones potenciales indicadas en la nota 29 sobre factores de riesgo de la información financiera intermedia elevaría esta ratio hasta el 50%.

Se ha adaptado el reporting del Grupo a la evolución del modelo de gestión por tipología de negocios.

En relación al impacto de la nueva Circular, el Grupo se encuentra en fase de análisis, y en base a la información disponible los deterioros adicionales se encontrarían cubiertos por las provisiones potenciales citadas en el párrafo anterior. En este sentido, el banco destinará el beneficio obtenido con carácter trimestral a provisiones.

2. Grupo Banco Popular

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.06.16	30.06.15	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	183.229.106	182.892.580	0,2
Activos totales en balance	163.227.704	162.647.713	0,4
Fondos propios	15.084.321	12.892.041	17,0
Recursos de clientes	88.092.070	87.090.895	1,1
Créditos a la clientela (bruto)	107.577.476	109.057.813	(1,4)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	15,25	12,45	
Ratio Tier 1 (%)	15,25	12,45	
Ratio total de capital (%)	15,90	13,07	
Apalancamiento Basilea III fully loaded (%) ⁽¹⁾	7,15	6,12	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	141.445.484	144.736.104	(2,3)
Deudores morosos	17.425.858	19.165.429	(9,1)
Provisiones para insolvencias	6.805.534	8.204.707	(17,1)
Ratio de morosidad (%)	12,32	13,24	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	54,55	54,35	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	39,05	42,81	
Ratio de cobertura con garantías (%) ⁽²⁾	99,76	95,87	
RESULTADOS			
Margen de intereses	1.080.077	1.125.917	(4,1)
Margen bruto	1.589.856	1.809.344	(12,1)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	754.555	964.636	(21,8)
Resultado antes de impuestos	108.315	249.892	(56,7)
Resultado consolidado del periodo	93.574	187.684	(50,1)
Resultado atribuido a la entidad dominante	93.914	187.950	(50,0)
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	156.471.583	160.956.194	(2,8)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	76.372.267	79.753.805	(8,3)
Recursos propios medios	13.026.570	12.767.606	2,0
ROA (%)	0,12	0,23	
RORWA (%)	0,25	0,47	
ROTE (%)	1,68	2,94	
Eficiencia operativa (%)	48,13	42,93	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles)	4.196.858	2.155.092	94,7
Número medio de acciones (miles)	2.268.011	2.147.169	5,6
Última cotización (euros)	1,15	4,35	(73,5)
Capitalización bursátil ⁽⁴⁾	4.830.584	9.366.030	(48,4)
Valor contable de la acción (euros)	3,59	5,98	(39,9)
Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾	0,041	0,088	(52,7)
Precio/Valor contable	0,32	0,73	
Precio/Beneficio (anualizado)	13,90	24,80	
OTROS DATOS			
Número de empleados:	14.935	15.102	(1,1)
España:	13.369	13.292	0,6
Hombres	8.199	8.257	(0,7)
Mujeres	5.170	5.035	2,7
Extranjero:	1.566	1.810	(13,5)
Hombres	922	1.092	(15,6)
Mujeres	644	718	(10,3)
Número de oficinas:	2.093	2.124	(1,5)
España	1.905	1.930	(1,3)
Extranjero	188	194	(3,1)
Número de cajeros automáticos	2.530	2.561	(1,2)

1. Ratio de apalancamiento Basilea III, fase según CRR

2. Ratio de cobertura sobre el riesgo incluyendo el importe máximo de las garantías de acuerdo con el criterio FINREP.

3. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

4. Cálculo realizado con número final de acciones diluidas.

En Anexo I se proporciona una descripción de las principales Medidas Alternativas del Rendimiento (MARs).

Resultados consolidados*

(Datos en miles de €)	30.06.16	30.06.15	Variación %
Ingresos por intereses	1.528.938	1.836.121	(16,7)
- Gastos por intereses	448.861	710.204	(36,8)
- Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-	-
=Margen de intereses	1.080.077	1.125.917	(4,1)
+ Ingresos por dividendos	5.956	8.285	(28,1)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	65.709	34.285	91,7
+ Comisiones netas	276.704	293.099	(5,6)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	192.056	319.356	(39,9)
± Diferencias de cambio (neto)	19.610	22.577	(13,1)
+ Otros ingresos de explotación	68.855	71.172	(3,3)
- Otros gastos de explotación	118.519	59.063	>
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	13.270	20.170	(34,2)
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	13.862	26.454	(47,6)
=Margen bruto	1.589.856	1.809.344	(12,1)
- Gastos de administración:	765.205	776.840	(1,5)
Gastos de personal	458.838	463.658	(1,0)
Otros gastos generales de administración	306.367	313.182	(2,2)
- Amortizaciones	70.096	67.868	3,3
=Margen típico de explotación	754.555	964.636	(21,8)
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	(2.972)	(24.310)	(87,8)
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	520.026	537.528	(3,3)
=Resultado de la actividad de explotación	237.501	451.418	(47,4)
- Deterioro valor o (-) rev. deterioro valor inv. neg. conjuntos o asociadas	-	-	-
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	(2.001)	8.616	>
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	79.365	66.371	19,6
+ Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(210.552)	(259.281)	(18,8)
= Resultado antes de impuestos	108.315	249.892	(56,7)
- Impuesto sobre beneficios	14.741	62.208	(76,3)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
= Resultado consolidado del ejercicio	93.574	187.684	(50,1)
- Resultado atribuido a la minoría	(340)	(266)	27,8
= Resultado atribuido a la entidad dominante	93.914	187.950	(50,0)

*El Grupo está formado por un banco matriz (Banco Popular Español), seis bancos, que operan en España, Estados Unidos y Portugal y un grupo financiero en México participado al 25%. Además y entre otras, el Grupo cuenta con sociedades inmobiliarias y dos compañías de seguros. Por último, el Grupo cuenta con otras sociedades filiales y mantiene participaciones en otras entidades que complementan el negocio bancario.

Resultados consolidados trimestrales Grupo

(Datos en miles de €)	2015			2016	
	II	III	IV	I	II
Ingresos por intereses	900.122	859.375	813.192	779.208	749.730
- Gastos por intereses	336.357	299.130	248.118	227.748	221.113
- Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
=Margen de intereses	563.765	560.245	565.074	551.460	528.617
+ Ingresos por dividendos	7.764	1.595	3.258	705	5.251
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	18.794	19.121	(5.984)	24.319	41.390
+ Comisiones netas	146.550	152.764	149.459	141.133	135.571
± Resultado de operaciones financieras (neto)	131.605	109.586	88.318	98.899	93.157
± Diferencias de cambio (neto)	10.799	11.582	11.405	7.711	11.899
+ Otros ingresos de explotación	40.164	38.679	86.370	37.414	31.441
- Otros gastos de explotación	35.242	29.464	138.847	30.629	87.890
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	6.527	6.648	6.423	6.696	6.574
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	9.084	7.400	7.265	7.073	6.789
=Margen bruto	881.642	863.356	758.211	830.635	759.221
- Gastos de administración:	388.259	399.114	427.733	378.837	386.368
Gastos de personal	233.847	230.908	241.267	225.798	233.040
Otros gastos generales de administración	154.412	168.206	186.466	153.039	153.328
- Amortizaciones	34.657	35.006	34.879	35.099	34.997
=Margen típico de explotación	458.726	429.236	295.599	416.699	337.856
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	246	(7.784)	(2.934)	(2.425)	(547)
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	249.489	241.301	646.758	205.334	314.692
=Resultado de la actividad de explotación	208.991	195.719	(348.225)	213.790	23.711
- Deterioro valor o (-) rev. deterioro valor inv. neg. conjuntos o asociadas	-	-	-	-	-
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	33.943	6.907	(37.171)	(23.618)	21.617
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	71.952	4.907	56.597	10.711	68.654
+ Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-	-	-
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(119.591)	(69.930)	(5.040)	(123.874)	(86.678)
= Resultado antes de impuestos	127.409	123.789	(259.497)	124.245	(15.930)
- Impuesto sobre beneficios	30.861	33.864	(87.822)	30.634	(15.893)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
= Resultado consolidado del ejercicio	96.548	89.925	(171.675)	93.611	(37)
- Resultado atribuido a la minoría	34	(161)	929	(181)	(159)
= Resultado atribuido a la entidad dominante	96.514	90.086	(172.604)	93.792	122

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)	2016				2015					
	I		II		II		III		IV	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	4,36	0,08	4,52	0,02	3,98	0,17	3,96	0,29	4,12	0,13
Créditos a clientes (a)	61,47	2,81	61,00	2,74	60,12	3,27	61,57	3,18	62,26	2,97
Cartera de valores	18,69	1,22	18,81	1,06	20,83	1,27	19,16	1,24	18,33	1,25
Otros activos rentables	0,12	2,50	0,12	3,79	0,12	2,63	0,12	2,50	0,12	2,74
TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)	84,64	2,32	84,45	2,22	85,05	2,64	84,81	2,61	84,83	2,46
Otros activos	15,36	0,00	15,55	0,00	14,95	0,00	15,19	0,00	15,17	0,00
TOTAL EMPLEOS	100,00	1,96	100,00	1,88	100,00	2,24	100,00	2,21	100,00	2,09
Intermediarios financieros	20,28	0,38	20,10	0,31	20,54	0,58	21,33	0,51	19,42	0,47
Recursos de clientes (c)	56,67	0,38	55,94	0,37	56,40	0,70	54,87	0,62	57,11	0,47
Vista y ahorro	26,65	0,12	27,46	0,11	21,75	0,19	24,36	0,18	26,63	0,18
Plazo	26,80	0,70	26,57	0,68	27,57	1,26	27,56	1,08	26,65	0,84
Cesiones temporales de activos	3,22	-0,09	1,91	-0,31	7,08	0,04	2,95	-0,02	3,83	-0,01
Valores negociables y otros	11,50	2,19	12,16	2,11	11,38	2,81	12,18	2,58	11,49	2,33
Otros pasivos con coste	0,17	4,36	0,17	2,02	0,20	3,86	0,20	1,58	0,19	3,32
TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)	88,62	0,62	88,37	0,60	88,52	0,95	88,58	0,87	88,21	0,72
Otros recursos	3,29	0,00	3,32	0,00	3,53	0,00	3,25	0,00	3,66	0,00
Recursos propios	8,09	0,00	8,31	0,00	7,95	0,00	8,17	0,00	8,13	0,00
TOTAL RECURSOS	100,00	0,55	100,00	0,53	100,00	0,84	100,00	0,77	100,00	0,64
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,43		2,37		2,57		2,56		2,50
<i>Spread (b-d)</i>		1,70		1,62		1,69		1,74		1,74
<i>Margen de intereses</i>		1,41		1,35		1,40		1,44		1,45

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)				Pesos %	
	30.06.16	30.06.15	Variación %	30.06.16	30.06.15
Gastos de personal:	458.838	463.658	(1,0)	60,0	59,7
Sueldos y salarios	334.808	340.847	(1,8)	43,8	43,9
Cuotas de la Seguridad Social	90.644	90.666	-	11,8	11,7
Otros gastos de personal	16.593	15.604	6,3	2,2	2,0
Pensiones	16.793	16.541	1,5	2,2	2,1
Gastos generales:	306.367	313.182	(2,2)	40,0	40,3
Alquileres y servicios comunes	71.157	68.470	3,9	9,2	8,8
Comunicaciones	13.532	11.754	15,1	1,8	1,5
Conservación del inmovilizado	27.520	31.192	(11,8)	3,6	4,0
Recursos técnicos	64.310	65.269	(1,5)	8,3	8,4
Impresos y material de oficina	3.106	2.483	25,1	0,4	0,3
Informes técnicos y gastos judiciales	27.361	28.602	(4,3)	3,6	3,7
Publicidad y propaganda	8.278	11.617	(28,7)	1,1	1,5
Seguros	2.682	4.994	(46,3)	0,4	0,6
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	8.927	8.460	5,5	1,2	1,1
Viajes	4.981	5.005	(0,5)	0,7	0,6
IVA y otros	53.377	56.825	(6,1)	6,9	7,3
Otros gastos generales	21.136	18.511	14,2	2,8	2,5
Total	765.205	776.840	(1,5)	100,0	100,0

El margen de intereses alcanza 1.080 millones de euros en el semestre, un 4,1% inferior al del primer semestre de 2015. Si se ajusta por el impacto de la eliminación de cláusulas suelo afectadas por la sentencia de principios de año, el margen de intereses habría estado plano año contra año. Cabe resaltar que este margen de intereses se apoya en una mayor contribución del negocio bancario.

La reducción del tipo de los depósitos continúa, y secuencialmente en el semestre el coste medio de los depósitos a plazo pasa de 0,67% en el primer trimestre a 0,60% en el segundo. Lo anterior es consecuencia directa de la bajada en el coste medio de la nueva producción, que se sitúa ha pasado de 0,4% en los tres primeros meses del año a 0,34% en el segundo trimestre. El margen de clientes, se sitúa en el 2,40%. Por otro lado, el tipo medio de la nueva contratación del crédito en el primer semestre de 2016 se sitúa en el 2,84% superior al tipo medio del stock que se sitúa en el 2,78%.

El margen bruto sin ingresos por operaciones financieras (que caen un 39,9% interanualmente en el primer semestre) se mantiene estable (+0,5% interanualmente) en términos comparables sin considerar el impacto de la eliminación de las cláusulas suelo y la contribución al Fondo Único de Resolución.

Tras un muy buen comportamiento en 2015, los gastos de personal y los generales continúan bajando, y en el primer semestre caen 1,5% con respecto al mismo periodo del año pasado, fruto de diversas iniciativas de contención y racionalización de gastos.

Este primer semestre las dotaciones a provisiones de crédito, inmuebles y otros han alcanzado 694 millones de euros, un 5,6% inferior al volumen de provisiones realizadas en el mismo periodo de 2015. La cobertura de crédito se sitúa a final del trimestre en el 39,05%, o del 54,5% si se consideran los amortizados.

El margen típico de explotación alcanza los 755 millones de euros en el semestre. Sin considerar los resultados por operaciones financieras, el impacto de las cláusulas suelo y la contribución al Fondo Único de Resolución, el margen de explotación aumenta un 2,5% con respecto al mismo periodo del año pasado. Asimismo, la ratio de eficiencia del primer trimestre del año se sitúa en el 48,13%.

Adicionalmente, cabe resaltar que en el primer semestre de 2016 se han registrado plusvalías por un importe de 92,2M€. Se registra un beneficio neto en el primer semestre de 94 millones de euros.

Balance

(Datos en miles de €)				Variación %	
	30.06.16	31.12.15	30.06.15	6 meses	12 meses
ACTIVO					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.086.541	5.465.713	2.736.042	(43,5)	12,8
Activos financieros mantenidos para negociar	1.770.198	1.285.883	1.417.601	37,7	24,9
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	559.903	535.319	547.367	4,6	2,3
Activos financieros disponibles para la venta	27.678.652	25.193.155	28.934.997	9,9	(4,3)
Préstamos y partidas a cobrar:	108.149.382	105.076.291	107.961.062	2,9	0,2
Depósitos en entidades de crédito	6.380.806	4.301.561	4.845.879	48,3	31,7
De los que depósitos interbancarios	435.829	253.190	739.363	72,1	(41,1)
Créditos a la clientela	100.998.326	99.637.769	101.292.789	1,4	(0,3)
Renta fija	770.250	1.136.961	1.822.394	(32,3)	(57,7)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	316.718	443.068	595.055	(28,5)	(46,8)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	308.587	233.228	229.356	32,3	34,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.058.567	1.794.009	1.891.513	14,7	8,8
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	18.893	17.524	16.494	7,8	14,5
Activos tangibles	1.671.497	1.697.785	1.722.492	(1,5)	(3,0)
Activos intangibles	2.590.135	2.571.879	2.529.152	0,7	2,4
Activos por impuestos	3.883.153	3.604.163	3.469.802	7,7	11,9
Otros activos	1.681.739	1.685.928	1.856.735	(0,2)	(9,4)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	9.453.739	9.045.928	8.740.045	4,5	8,2
Total activo	163.227.704	158.649.873	162.647.713	2,9	0,4
PASIVO					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.731.995	1.043.063	1.103.398	66,0	57,0
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	596.524	599.419	621.552	(0,5)	(4,0)
Pasivos financieros a coste amortizado:	141.547.551	140.508.524	144.489.369	0,7	(2,0)
Depósitos de entidades de crédito	33.229.046	33.376.386	34.439.177	(0,4)	(3,5)
De los que depósitos interbancarios	1.756.229	2.728.852	2.476.851	(35,6)	(29,1)
Depósitos de la clientela	88.291.475	88.335.415	89.994.100	-	(1,9)
Valores negociables	16.893.087	15.989.048	16.790.597	5,7	0,6
Pasivos subordinados	2.062.544	2.066.951	2.158.810	(0,2)	(4,5)
Otros pasivos financieros	1.071.399	740.724	1.106.685	44,6	(3,2)
Derivados - contabilidad de coberturas	2.341.875	2.013.974	2.037.580	16,3	14,9
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	490.754	486.829	489.202	0,8	0,3
Provisiones	376.780	383.359	433.996	(1,7)	(13,2)
Pasivos por impuestos	635.043	513.483	461.064	23,7	37,7
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
Otros pasivos	775.101	586.597	511.062	32,1	51,7
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Total pasivo	148.495.623	146.135.248	150.147.223	1,6	(1,1)
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	15.084.321	12.719.992	12.892.041	18,6	17,0
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	14.990.407	12.656.947	12.746.478	18,4	17,6
Resultado atribuibles a los propietarios de la dominante	93.914	105.432	187.950	(10,9)	(50,0)
Dividendos a cuenta (-)	-	(42.387)	(42.387)	(100,0)	(100,0)
Otro resultado global acumulado	(368.199)	(221.743)	(409.697)	66,0	(10,1)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	15.959	16.376	18.146	(2,5)	(12,1)
Total patrimonio neto	14.732.081	12.514.625	12.500.490	17,7	17,9
Total patrimonio neto y pasivo	163.227.704	158.649.873	162.647.713	2,9	0,4

En este primer semestre de 2016 la actividad comercial ha mantenido el buen tono observado el ejercicio pasado. Si bien el crédito rentable se ha mantenido estable interanualmente, este comportamiento se ha conseguido en un contexto de reducción de la exposición al sector inmobiliario, como muestra el hecho de que el saldo del crédito rentable promotor ha caído un 10,0% interanualmente. El saldo de crédito rentable ex - promotor en contraste aumenta un 1,2%.

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

Por la parte del pasivo, y siguiendo con la tendencia observada en los últimos trimestres, cabe resaltar la buena evolución de los recursos de clientes, que han aumentado en 1.001 millones de euros interanualmente. A destacar el buen comportamiento de las cuentas corrientes, que crecen un 17,6% respecto al primer semestre de 2015.

La cuota de mercado de crédito crece 6 puntos básicos interanualmente hasta alcanzar el 7,68% a mayo de 2016 y la cuota del pasivo minorista se incrementa en 7 puntos básicos en el mismo periodo hasta el 6,08%.

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de €)	30.06.16	30.06.15	Variación	%
DEUDORES MOROSOS				
Saldo al 1 de enero	18.339.525	20.172.032	(1.832.507)	(9,1)
Aumentos	1.803.635	1.938.394	(134.759)	(7,0)
Recuperaciones	1.654.284	2.988.933	(1.334.649)	(44,7)
Otras variaciones (1)	-	300.643	(300.643)	(100,0)
Variación neta	149.351	(749.896)	899.247	>
Incremento en %	0,8	(3,7)		
Amortizaciones	(1.063.018)	(256.707)	(806.311)	>
Saldo al final del período	17.425.858	19.165.429	(1.739.571)	(9,1)
Cobertura con garantías (%)	99,76	95,87	3,89	
Prima de riesgo de crédito (%)	1,10	1,10	-	
DETERIORO DE ACTIVOS				
Activos financieros	517.054	513.218	3.836	0,7
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	504.665	505.506	(841)	(0,2)
De los que: recuperación de fallidos	46.205	76.092	(29.887)	(39,3)
Por inversiones	12.389	7.714	4.677	60,6
Activos no financieros e inmuebles	176.479	220.947	(44.468)	(20,1)
Total	693.533	734.165	(40.632)	(5,5)

*Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes coberturas por riesgo país
(1) Morosos 100 % provisionados

Patrimonio

(Datos en miles de €)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2015	12.719.992	(221.743)	16.376	12.514.625
Ampliación de capital ¹	2.417.914	-	-	2.417.914
Movimiento de acciones propias	(102.423)	-	-	(102.423)
Resultado operaciones con acciones propias	(3.780)	-	-	(3.780)
Diferencias actuariales	-	(11.100)	-	(11.100)
Remuneración de convertibles	(41.782)	-	-	(41.782)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	486	-	(77)	409
Operaciones corporativas	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	(135.356)	-	(135.356)
Beneficio neto a 30 de junio de 2016	93.914	-	(340)	93.574
Dividendos pagados/anunciados en 2016	-	-	-	-
Saldo al 30/06/2016	15.084.321	(368.199)	15.959	14.732.081

1. Ampliaciones liberadas

Solvencia Grupo

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

La acción Banco Popular

	30.06.16	30.06.15
Datos acción		
Número de acciones en circulación (miles)	4.196.858	2.119.329
Última cotización (euros) 1	1,151	3,899
Capitalización bursátil (miles de euros) 2	4.830.584	9.210.603
Cotización máxima del período (euros)	2,694	4,35
Cotización mínima del período (euros)	1,151	3,283
Volumen de contratación		
Contratación media diaria (miles de acciones)	27.453	18.561
Contratación media diaria (miles de euros)	54.437	79.365
Ratios bursátiles		
Beneficio por acción (euros) 3	0,041	0,088
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,04	0,036
Valor contable por acción (euros) 4	3,59	5,98
Precio/ Beneficio (anualizado)	13,9	24,8
Precio/Valor contable	0,32	0,73

(1) Cotización períodos anteriores ajustada efecto ampliación de capital

(2) Calculada sobre las acciones en circulación

(3) Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas

(4) El cálculo incluye el importe de las obligaciones necesariamente convertibles y acciones diluidas

Mercados bursátiles

Los meses de abril y mayo los mercados tuvieron un comportamiento positivo, gracias a la publicación de datos económicos algo más favorables a ambos lados del Atlántico y a que el precio del petróleo continuaba con su tendencia alcista, dejando atrás los mínimos marcados en enero. Sin embargo, riesgos de carácter principalmente político provocaron un empeoramiento de los mercados durante el mes de junio.

A finales de junio, la victoria del Brexit en el referéndum en Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea incrementaba la incertidumbre. La reacción no se hacía esperar en los mercados financieros y fuera de ellos. A nivel bursátil, los índices sufrían pérdidas importantes a nivel mundial. Por otro lado, el primer ministro inglés David Cameron anunciaba su dimisión, y los organismos internacionales alertaban de las consecuencias económicas.

Información sobre la acción

El día 26 de mayo, Popular comunicaba la decisión del Consejo de Administración de aumentar el capital social por un importe de 2.505.551.441,25 €, mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento de derecho de suscripción preferente. La demanda total recibida, de 3.401,3 millones de euros, supuso el 135,75% del importe de la ampliación. La operación supuso la puesta en circulación de 2.004.441.153 nuevas acciones con fecha 23 de junio.

A cierre del semestre, el capital social de Banco Popular se compone de 4.196.858.092 acciones ordinarias de valor nominal 0,50€ cada una. La acción de Banco Popular está incluida en el Índice General de la Bolsa de Madrid, con una ponderación del 0,49%, y en el índice Ibex-35, con un peso del 1,17%. A 30 de junio, la capitalización de Popular ascendía a 4.830.583.664 €.

3. Negocios

3.1 Negocio principal

Datos significativos negocio principal

Total negocio bancario, excluyendo el perímetro inmobiliario y asociado. Incluye fundamentalmente Banca Minorista y sus subnegocios (Pymes, consumo, gestión de activos y seguros, etc), Banca Privada, Banca Mayorista, Cartera de Renta Fija y Financiación en Mercados (operaciones activas y pasivas con entidades de crédito, derivados de cobertura y captación de recursos en mercados mayoristas).

VOLUMEN DE NEGOCIO

Crédito Neto (ex ATAs)	78.712.122
Pasivo Comercial	87.831.282
LTD	89,6%
Recursos de clientes	107.119.792

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Margen de intereses/ATMs	1,8%
Margen bruto/ATMs	2,6%
Margen de explotación/ATMs	1,4%
Activos Totales Medios	128.151.014
Ratio de Eficiencia (ex amort)	40,1%
ROA	0,90%
ROTE ajustado (*)	16,2%
APRs	50.541.128
RORWA	2,28%

NEGOCIO PRINCIPAL

(1S16 en miles de € y %)

GESTIÓN DEL RIESGO

Coste del riesgo	0,56%
Dudosos Brutos	5.863.053
Dudosos Netos	3.324.118
Tasa de Cobertura NPAs	43,3%
Ratio de Morosidad	4,8%
Riesgos totales	121.536.021
Provisiones insolvencias	2.538.935

RESULTADOS

Margen de intereses	1.122.419
Margen bruto	1.634.953
Margen típico de explotación	921.581
Rdo. antes de impuestos	783.667
Rdo. después de impuestos	577.087

(*) Ajustado por pago de intereses AT1 y calculado sobre CET1 FL previsto a final de 2016.



Resultado negocio principal

(Datos acumulados en miles de €)	30.06.16	30.06.15	Variación %
=Margen de intereses	1.122.419	1.205.209	(6,9)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	86.397	74.485	16,0
+ Comisiones netas	273.137	288.634	(5,4)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	176.256	319.356	(44,8)
± Otros ingresos	(23.257)	39.716	<
=Margen bruto	1.634.953	1.927.400	(15,2)
- Gastos de administración:	655.252	678.026	(3,4)
- Amortizaciones	58.120	55.509	4,7
=Margen típico de explotación	921.581	1.193.864	(22,8)
- Deterioro de valor de activos y provisiones	225.718	213.708	5,6
± Otras ganancias/pérdidas	87.804	444	>
= Resultado antes de impuestos	783.667	980.601	(20,1)
± Impuestos y otros	206.580	269.244	(23,3)
= Resultado atribuido a la entidad dominante	577.087	711.357	(18,9)



Balance negocio principal

(Datos en miles de €)	30.06.16
ACTIVO	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.083.461
Activos financieros mantenidos para negociar	1.765.047
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	559.903
Activos financieros disponibles para la venta	27.577.862
Préstamos y partidas a cobrar:	92.506.518
Depósitos en entidades de crédito	6.380.806
De los que depósitos interbancarios	435.829
Créditos a la clientela	85.355.462
Renta fija	770.250
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-
Derivados - contabilidad de coberturas	316.718
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	308.587
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.505.061
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	18.893
Activos tangibles	815.385
Activos intangibles	2.589.014
Activos por impuestos	3.338.255
Otros activos	694.286
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	-
Total activo	135.078.990
PASIVO	
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.731.995
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	596.524
Pasivos financieros a coste amortizado:	141.155.155
Depósitos de entidades de crédito	33.007.469
De los que depósitos interbancarios	1.754.911
Depósitos de la clientela	88.164.161
Valores negociables	16.893.087
Pasivos subordinados	2.062.544
Otros pasivos financieros	1.027.894
Derivados - contabilidad de coberturas	2.341.875
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	490.754
Provisiones	362.837
Pasivos por impuestos	607.375
Capital social reembolsable a la vista	-
Otros pasivos	733.180
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-
Financiación neta intrasegmentos (1)	(22.352.382)
Total pasivo	125.667.313
PATRIMONIO NETO	
Fondos propios	9.786.542
Otro resultado global acumulado	(381.241)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	6.376
Total patrimonio neto	9.411.677
Total patrimonio neto y pasivo	135.078.990

(1) El activo del Negocio Inmobiliario y Asociado se financia con el exceso de pasivo minorista y mayorista del Negocio Principal, a través de un sistema de tasas de transferencia, mediante el cual se carga un coste de financiación al Negocio Inmobiliario. El coste de financiación incorpora el tipo de interés del mercado más una prima de liquidez, y en el caso de promotores, dudosos e inmuebles se asimila al coste de emisión de deuda senior de la entidad

GAP comercial negocio principal

(Datos en miles de €)	30.06.16
Crédito a la clientela neto	85.355.462
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.643.476
Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)	78.711.986
Cuentas vista	39.880.692
Depósitos a plazo	40.857.105
Otras cuentas y ajustes por valoración	106.929
Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)	80.844.726
Pagarés minoristas	135.640
Créditos de Intermediación ¹	5.665.993
Titulizaciones vendidas a terceros	56.381
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ²	466.598
Cuentas de recaudación	661.944
Total recursos de clientes (b)	87.831.282
GAP (a-b)	(9.119.296)
LTD (a/b)	89,62%

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

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



Recursos de clientes negocio principal

(Datos en miles de €)	30.06.16
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	39.880.692
Depósitos a plazo	40.857.105
Cesión temporal de activos clientes	
Ajustes por valoración	106.929
Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)	80.844.726
Pagarés minoristas	135.640
Créditos de Intermediación ¹	5.665.993
Titulizaciones vendidas a terceros	56.381
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ²	466.598
Cuentas de recaudación	661.944
Cesión temporal de activos clientes	
Total Recursos de Clientes	87.831.282

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

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



Recursos gestionados negocio principal

(Datos en miles de €)	30.06.16
Depósitos de la clientela:	88.057.232
Ajustes por valoración (+/-)	106.929
Total depósitos de la clientela	88.164.161
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	16.727.434
Bonos y otros valores en circulación	15.788.322
Pagarés	939.112
Ajustes por valoración (+/-)	165.653
Total débitos representados por valores negociables	16.893.087
Pasivos subordinados	2.062.544
Total recursos en balance (a)	107.119.792
Fondos de inversión	10.776.325
Gestión de patrimonios	1.460.256
Planes de pensiones	5.189.833
Primas de seguros	2.326.161
Total otros recursos intermediados (b)	19.752.574
Total recursos gestionados (a+b)	126.872.366

Crédito a la clientela negocio principal

(Datos en miles de €)	30.06.16
Crédito a la clientela bruto ex ATAS	81.024.537
Banca Minorista	61.731.064
Particulares y Privada	21.960.998
Pymes y Autónomos	39.770.066
Banca Mayorista	19.293.473
Ajustes por valoración (+/-)	(2.312.415)
Crédito a la clientela neto ex ATAS	78.712.122

Rendimientos y costes del negocio principal

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)	30.06.16			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.948.501	5,42	7.801	0,05
Créditos a clientes (a)	80.067.251	62,48	1.086.459	2,73
Cartera de valores	29.333.285	22,89	167.140	1,14
Otros activos rentables	183.610	0,14	18.531	3,14
TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)	116.532.646	90,93	1.279.931	2,21
Otros activos	11.618.369	9,07	-	-
TOTAL EMPLEOS	128.151.014	100	1.279.931	2,01
Intermediarios financieros	31.455.431	24,55	64.365	0,41
Recursos de clientes (c)	87.913.347	68,6	169.385	0,39
Vista y ahorro	42.193.485	32,92	24.412	0,12
Plazo	41.707.111	32,55	144.113	0,69
Cesiones temporales de activos	4.012.751	3,13	860	(0,17)
Valores negociables y otros	18.512.921	14,45	198.744	2,16
Otros pasivos con coste	273.279	0,21	14.614	3,19
Financiación intrasegmentos	(24.835.976)	(19,69)	(289.597)	2,31
TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)	113.319.003	88,12	157.511	0,28
Otros recursos	4.957.386	3,87	-	-
Recursos propios	9.874.625	8,01	-	-
TOTAL RECURSOS	128.151.014	100	157.511	0,25
Margen con clientes (a-c)				2,34
Spread (b-d)				1,93
Margen de intereses				1,76

3.2 Negocio inmobiliario y asociado

Datos significativos negocio inmobiliario y asociado

Inmuebles y riesgo crediticio asociado al sector inmobiliario (promoción, construcción, compra/venta o alquiler de inmuebles, alojamiento) tanto de España como de filiales, y participaciones inmobiliarias.

VOLUMEN DE NEGOCIO

Crédito Neto (ex ATAs)	15.642.864
Activos gestionados	28.148.714
Recursos de clientes	260.788

BALANCE

APRs	26.277.875
Activos Totales Medios	28.320.569



GESTIÓN DEL RIESGO

Inmuebles Netos	11.150.094
Dudosos Netos	7.296.206
Tasa de Cobertura NPAs	35,3%
Provisiones totales	10.056.257

RESULTADOS

Margen de intereses	(42.342)
Margen bruto	(45.097)
Margen típico de explotación	(167.026)
Rdo. antes de impuestos	(675.352)
Rdo. después de impuestos	(483.173)



Resultados negocio inmobiliario y asociado

(Datos acumulados en miles de €)	30.06.16	30.06.15	Variación %
=Margen de intereses	(42.342)	(79.292)	(46,6)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	(20.688)	(40.200)	(48,5)
+ Comisiones netas	3.567	4.465	(20,1)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	15.800	-	>
± Otros ingresos	(1.433)	(3.029)	(52,7)
=Margen bruto	(45.097)	(118.056)	(61,8)
- Gastos de administración:	109.953	98.814	11,3
- Amortizaciones	11.976	12.359	(3,1)
=Margen típico de explotación	(167.026)	(229.228)	(27,1)
- Deterioro de valor de activos y provisiones	467.815	520.457	(10,1)
± Otras ganancias/pérdidas	(40.511)	18.977	>
= Resultado antes de impuestos	(675.352)	(730.709)	(7,6)
± Impuestos y otros	(192.179)	(207.302)	(7,3)
= Resultado atribuido a la entidad dominante	(483.173)	(523.407)	(7,7)



Balance negocio inmobiliario y asociado

(Datos en miles de €)	30.06.16
ACTIVO	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.080
Activos financieros mantenidos para negociar	5.151
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-
Activos financieros disponibles para la venta	100.790
Préstamos y partidas a cobrar:	15.642.864
Depósitos en entidades de crédito	-
De los que depósitos interbancarios	-
Créditos a la clientela	15.642.864
Renta fija	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	553.506
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-
Activos tangibles	856.112
Activos intangibles	1.121
Activos por impuestos	544.898
Otros activos	987.453
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	9.453.739
Total activo	28.148.714
PASIVO	
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	392.396
Depósitos de entidades de crédito	221.577
De los que depósitos interbancarios	1.318
Depósitos de la clientela	127.314
Valores negociables	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	43.505
Derivados - contabilidad de coberturas	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-
Provisiones	13.943
Pasivos por impuestos	27.668
Capital social reembolsable a la vista	-
Otros pasivos	41.921
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-
Financiación neta intrasegmentos (1)	22.352.382
Total pasivo	22.828.310
PATRIMONIO NETO	
Fondos propios	5.297.779
Otro resultado global acumulado	13.042
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	9.583
Total patrimonio neto	5.320.404
Total patrimonio neto y pasivo	28.148.714

(1) El activo del Negocio Inmobiliario y Asociado se financia con el exceso de pasivo minorista y mayorista del Negocio Principal, a través de un sistema de tasas de transferencia, mediante el cual se carga un coste de financiación al Negocio Inmobiliario. El coste de financiación incorpora el tipo de interés del mercado más una prima de liquidez, y en el caso de promotores, dudosos e inmuebles se asimila al coste de emisión de deuda senior de la entidad

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

MAR (APM)	Definición (1)	Información Contable (2)	Información de Gestión (3)	Apartado del Informe de Gestión Anual (4)
SEGUIMIENTO DE RESULTADOS	Las MARs de este apartado muestran los principales márgenes de la cuenta de resultados.			
Margen de intereses	Diferencia entre los ingresos financieros y los costes financieros. Principalmente es la diferencia entre lo que se cobra por los créditos y se paga por los depósitos.	Partidas contables de resultados: Ingresos por intereses; Gastos por intereses.		6
Margen bruto	Es el margen de intereses más: las comisiones netas, los dividendos cobrados por participación en otras empresas, los resultados de entidades valoradas por la participación, el resultado de las actividades financieras (neto), las diferencias de cambio y otros productos y cargas de explotación.	Partidas contables de resultados: Margen de intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones, Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas, Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas, Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas, Otros ingresos de explotación, (Otros gastos de explotación), Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro, (Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro).		6
Margen típico de explotación	Margen bruto menos los gastos de explotación (gastos de personal, otros gastos generales de administración y amortizaciones). Es el que mejor refleja la evolución del negocio del banco.	Partidas contables de resultados: Margen Bruto, Gastos de personal, Otros gastos de administración, Amortizaciones.		6
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	Las MARs de este apartado muestran las medidas más representativas de rentabilidad y eficiencia.			
Rendimiento medio del activo	Es el tipo medio de rentabilidad del activo y se calcula como el cociente entre los Ingresos por Intereses y los Activos Totales Medios.	Partida contable de resultados: Ingresos por intereses.	Activos totales Medios: Valor medio de los Activos Contables fin mes, más el saldo medio diario de las Adquisiciones temporales de Activos y de la Inversión Crediticia.	6
Return on Assets (ROA)	Es la relación entre los Resultados Consolidados sobre los Activos Totales Medios. Esta ratio indica el rendimiento que se está obteniendo de los activos de la entidad.	Partida contable de resultados: Resultado atribuible a los propietarios de la dominante.	Activos totales Medios: Valor medio de los Activos Contables fin mes, más el saldo medio diario de las Adquisiciones temporales de Activos y de la Inversión Crediticia.	6
Return On Risk-Weighted (RORWA)	Ratio que relaciona el Beneficio Neto de una entidad sobre los Activos Medios Ponderados por el Riesgo.	Partida contable de resultados: Resultado atribuible a los propietarios de la dominante.	Activos totales Medios ponderados por riesgo: suma de los activos del banco, ponderados según el riesgo que cada activo comporte de acuerdo con las directrices regulatorias, calculados como media del periodo de referencia. (Reglamento (UE) No 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión).	6
Return On Tangible Equity (ROTE)	Es la relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo sobre los Fondos Propios Tangibles. Esta ratio indica una medida de la rentabilidad que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en la entidad.	Partida contable de resultados: Resultado atribuible a los propietarios de la dominante.	Fondos Propios Tangibles: Resultan de minorar los fondos propios del Grupo por el fondo de comercio y otros intangibles con el mismo criterio usado para el cálculo del capital regulatorio. Para el ROTE por negocios, los fondos propios se calculan sobre la base del CET1 previsto para 2016.	
Eficiencia operativa	Es la relación entre los costes de explotación (gastos de personal y otros gastos generales de administración) y el Margen Bruto (conjunto de ingresos obtenidos por la entidad).	Partidas contables de resultados: Gastos de Administración, Margen Bruto.		6
Margen de clientes	Es la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que un banco paga por los depósitos de sus clientes.		Tipo Medio del Crédito a Clientes: Porcentaje anualizado entre los productos contables del Crédito a Clientes en relación al saldo medio del Crédito a Clientes. Tipo Medio de los Recursos de Clientes: Porcentaje anualizado entre los costes contables de los Recursos de Clientes en relación al saldo medio de los Recursos de Clientes.	6
DATOS POR ACCION	Las MARs de este apartado muestran información relativa a cada acción.			
Valor contable de la acción	Se obtiene dividiendo los Fondos propios entre el Número final de acciones diluidas y se expresa en euros.	Partida contable de balance: Fondos Propios.	Número final de acciones en circulación (diluidas): número de acciones en circulación durante el ejercicio, ajustado para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.	11
Beneficio por acción	El beneficio diluido por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo del ejercicio entre el número final de acciones diluidas.	Partida contable de resultados: Resultado del ejercicio.	Número final de acciones en circulación (diluidas): número de acciones en circulación durante el ejercicio, ajustado para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.	6
Precio / valor contable	Muestra la relación existente entre la capitalización bursátil y los Fondos propios	Partida contable de balance: Fondos Propios.	Capitalización bursátil de la acción, calculada sobre las acciones en circulación.	11
GESTION DEL RIESGO	Las MARs de este apartado muestran los principales ratios utilizados en el seguimiento de riesgos.			
Ratio Morosidad	Cociente entre la suma de los saldos de activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos dividido entre los riesgos totales.	Partidas contables de balance: Saldos de activos dudosos y el saldo de riesgos contingentes dudosos.	Riesgos Totales: saldos de activos en balance más los riesgos y compromisos contingentes sujetos a riesgo de crédito.	9
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados	Proporción que suponen las provisiones constituidas con respecto al saldo calificado como activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos. No incluye los saldos traspasados a fallidos	Partida contable de resultados: Provisiones por insolvencia. Partida contable de balance: Total deudores morosos.		9
Ratio de cobertura de morosos y amortizados	Proporción que suponen las provisiones constituidas con respecto al saldo calificado como activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos. Incluye los saldos traspasados a fallidos	Partida contable de resultados: Provisiones por insolvencia, incluida la de los riesgos amortizados, y Partida contable de balance: Total deudores morosos más total riesgos amortizados.		9
Ratio de cobertura con garantías	Proporción que suponen las provisiones constituidas más las garantías recibidas respecto al saldo de activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos.	Partida contable de resultados: Provisiones por insolvencia, incluida la de los riesgos amortizados, y Partida contable de balance: Total deudores morosos más total riesgos amortizados.	Total valor de las garantías: saldo que cubren los saldos de riesgos dudosos y morosos.	9
Ratio Créditos sobre Depósitos (LTD)	Esta ratio muestra la relación entre la financiación concedida a la clientela y los recursos captados de la clientela	Partida de balance: Préstamos y anticipos a la Clientela excluidas las Adquisiciones temporales de activos.	Recursos captados de la clientela: recursos de clientes excluida la Cesión temporal de activos e incluidos otros pasivos captados a través de la red de sucursales.	9

(1) Definición conceptual de MAR y composición de las variables del cálculo.

(2) Variables que componen las MARs cuyos saldos contables tienen su reflejo en cuentas de resultados y en balance.

(3) Variables que componen las MARs cuyos saldos no tienen un reflejo directo en cuentas de resultados y en balance.

(4) Apartado del Informe de Gestión Anual en el que se refleja el uso de las MARs en la gestión de la entidad.

Popular