

1<sup>er</sup> Trimestre 2017

# Informe Trimestral

**Popular**

---

# Índice

1. Grupo Banco Popular
  - Datos significativos
  - Aspectos relevantes
  - Balance y Resultados 2016 reexpresados
  - Evolución de la cuenta de Resultados
  - Evolución del Balance
  - Gestión del Riesgo
  - Solvencia
  - La acción de Popular
2. Negocios
  - 2.1 Negocio principal
  - 2.2 Negocio inmobiliario y asociado
3. Anexo: Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

# 1. Grupo Banco Popular

# Datos significativos grupo Banco Popular

<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.03.17</b>
Activos totales gestionados	182.229.911	167.212.883
Activos totales en balance	161.995.367	147.114.451
Fondos propios	12.754.809	11.068.555
Recursos de clientes	86.772.152	84.163.766
Créditos a la clientela (bruto)	106.873.510	100.859.849

<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.03.17</b>
Activos totales medios	156.327.021	142.971.378
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	75.487.331	62.008.781
Recursos propios medios	12.643.092	11.190.104
ROA (%)	0,24	(0,38)
RORWA (%)	0,50	(0,88)
ROTE (%)	4,29	(8,01)
Eficiencia operativa (%)	45,61	48,72



<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.03.17</b>
Riesgos totales	140.267.303	128.177.628
Deudores morosos	17.785.911	19.112.485
Provisiones para insolvencias	7.149.205	10.317.105
Ratio de morosidad (%)	12,68	14,91
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)*	52,40	62,00
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)*	38,23	51,42
Ratio de cobertura con garantías (%)*	98,57	101,29
Ratio de cobertura de dudosos e inmuebles (%)*	36,46	45,22

<b>RESULTADOS</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.03.17</b>
Margen de intereses	551.460	499.595
Margen bruto	830.635	679.781
Margen típico de explotación (resultado antes de provisiones)	416.699	308.654
Resultado antes de impuestos	124.245	(197.731)
Resultado consolidado del periodo	93.611	(137.117)
Resultado atribuido a la entidad dominante	93.792	(137.050)

\* Las tasas de cobertura no incluyen provisión para suelos. La tasa de cobertura de morosos y amortizados incluyendo suelos sería de 64,00% en marzo 17 y de 53,92% en marzo 16, la tasa de morosos sería del 53,98% en marzo 17 y 40,20% marzo 16, la tasa de cobertura con garantías sería del 103,30 en marzo 17 y 100,08 en marzo 16, la cobertura de dudosos más inmuebles sería del 46,55% en marzo 17 y 37,47% en marzo 16.

# Datos significativos grupo Banco Popular

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.03.17	Variación %
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>			
Activos totales gestionados	182.229.911	167.212.883	(8,2)
Activos totales en balance	161.995.367	147.114.451	(9,2)
Fondos propios	12.754.809	11.068.555	(13,2)
Recursos de clientes	86.772.152	84.163.766	(3,0)
Créditos a la clientela (bruto)	106.873.510	100.859.849	(5,6)
<b>SOLVENCIA</b>			
Ratio CET 1 (%)	12,81	10,02	
Ratio Tier 1 (%)	12,81	10,87	
Ratio total de capital (%)	13,50	11,91	
Apalancamiento Basilea III phased-in (%) <sup>1</sup>	5,97	4,51	
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos totales	140.267.303	128.177.628	(8,6)
Deudores morosos	17.785.911	19.112.485	7,5
Provisiones para insolvencias	7.149.205	10.317.105	44,3
Ratio de morosidad (%)	12,68	14,91	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%) <sup>*</sup>	52,40	62,00	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%) <sup>*</sup>	38,23	51,42	
Ratio de cobertura con garantías (%) <sup>*</sup>	98,57	101,29	
Ratio de cobertura de dudosos e inmuebles (%) <sup>*</sup>	36,46	45,22	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	551.460	499.595	(9,4)
Margen bruto	830.635	679.781	(18,2)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	416.699	308.654	(25,9)
Resultado antes de impuestos	124.245	(197.731)	<
Resultado consolidado del periodo	93.611	(137.117)	<
Resultado atribuido a la entidad dominante	93.792	(137.050)	<
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Activos totales medios	156.327.021	142.971.378	(8,5)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	75.487.331	62.008.781	(17,9)
Recursos propios medios	12.643.092	11.190.104	(11,5)
ROA (%)	0,24	(0,38)	
RORWA (%)	0,50	(0,88)	
ROTE (%)	4,29	(8,01)	
Eficiencia operativa (%)	45,61	48,72	
<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Número final de acciones diluidas (miles) <sup>2</sup>	2.192.417	4.196.858	91,4
Número medio de acciones (miles) <sup>2</sup>	2.156.708	4.154.808	92,6
Última cotización (euros) <sup>3</sup>	2,052	0,910	(55,6)
Capitalización bursátil <sup>4</sup>	5.014.058	3.819.141	(23,8)
Valor contable de la acción (euros)	5,82	2,64	(54,7)
Beneficio por acción (euros)	0,04	(0,03)	<
Precio/Valor contable	0,39	0,35	
Precio/Beneficio	13,13	(6,90)	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de empleados:	15.020	11.911	(20,7)
España:	13.449	10.634	(20,9)
Hombres	8.279	6.047	(27,0)
Mujeres	5.170	4.587	(11,3)
Extranjero:	1.571	1.277	(18,7)
Hombres	925	714	(22,8)
Mujeres	646	563	(12,8)
Número de oficinas:	2.106	1.779	(15,5)
España	1.918	1.644	(14,3)
Extranjero	188	135	(28,2)
Número de cajeros automáticos	2.558	2.335	(8,7)

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

2. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

3. Cotización periodos anteriores ajustada efecto ampliación de capital.

4. Calculada sobre las acciones en circulación.

\* Las tasas de cobertura no incluyen provisión para suelos. La tasa de cobertura de morosos y amortizados incluyendo suelos sería de 64,00% en marzo 17 y de 53,92% en marzo 16, la tasa de morosos sería del 53,98% en marzo 17 y 40,20% marzo 16, la tasa de cobertura con garantías sería del 103,30 en marzo 17 y 100,08 en marzo 16, la cobertura de dudosos más inmuebles sería del 46,55% en marzo 17 y 37,47% en marzo 16.

# Aspectos relevantes

## Claves del trimestre

- **El Margen de Explotación mejora en el trimestre** en un 19%<sup>1</sup>, hasta los **309M€**, como consecuencia de la mejora de los ingresos y la **materialización de los ahorros** en costes, derivados de la reestructuración.
- La **gestión especializada de NPAs** comienza a dar resultados, con un **descenso de 569M€** entre dudosos e inmuebles en el trimestre.
- La **actividad comercial** continúa mejorando, mostrando tendencias positivas en crédito y depósitos y un incremento de 5pb en el trimestre del margen de clientes. Asimismo, se mantiene la **fortaleza de Popular en Pymes**

Sin embargo, las dotaciones de provisiones, 496M€, de los que un 63% en el Negocio Inmobiliario, han drenado los resultados del trimestre, pero han permitido incrementar las coberturas y acelerar la desinversión de NPAs.

## Resultados del trimestre

El 1er trimestre de 2017 ha finalizado con unas **pérdidas de 137M€**, como consecuencia de mayores dotaciones de provisiones en el negocio inmobiliario. El **negocio principal, con un margen de explotación de 435M€** y unas provisiones de 185M€, ha ganado **180M€**, mientras que el negocio inmobiliario presenta pérdidas por 317M€.

El **margen de intereses** muestra un ligero incremento respecto al trimestre anterior si aislamos determinados efectos como el menor número de días, la reclasificación extraordinaria de NPAs realizada en el trimestre anterior y la titulización sintética emitida en diciembre 2016.

Pese a que los bajos niveles de tipos de interés continúan impactando negativamente en el margen de intereses, por el efecto repricing, este aspecto se ha visto compensado por los menores costes de financiación y por la mayor rentabilidad de la nueva contratación.

Las **comisiones** han tenido un buen comportamiento durante el trimestre incrementando su aportación +4% en el trimestre y consolidando el cambio de tendencia iniciado en el pasado trimestre.

Los **ingresos por puesta en equivalencia** han mejorado sustancialmente en (+49M€) respecto el trimestre anterior, principalmente por la normalización del resultado de Targobank tras las dotaciones extraordinarias de provisiones realizadas en el último trimestre de 2016.

Tras el proceso de saneamiento de la cartera de renta fija realizado el pasado trimestre (-107M€), el **ROF** ha vuelto a tener una aportación positiva de 13M€.

El **resto de ingresos**, aun aislando el efecto del pago al Fondo de Garantía de Depósitos del pasado trimestre, sigue teniendo una contribución positiva en la cuenta de resultados del trimestre.

Por todo lo anterior, el **Margen Bruto** del trimestre aislado de los acontecimientos puntuales incrementa un **+5.5%** en el trimestre.

Según lo previsto, los **gastos generales** se reducen un **-10% YoY** en el año, lo que sitúa el **Margen de Explotación** del trimestre en **309M€**.

**Elevado nivel de provisiones** en el trimestre **concentradas en crédito y en el negocio inmobiliario**, aunque también se incrementan las dotaciones de inmuebles respecto el mismo periodo del año anterior.

## Actividad comercial

La franquicia de Banco Popular en Pymes continúa creciendo con una mejora de la nueva contratación del 8% en créditos, préstamos y leasing. El **conocimiento y estructura especializada en el segmento** hacen posible el liderazgo de Popular en Pymes, situando la **cuota de mercado en Pymes en un 17,7%** según la última información disponible.

1. Margen de Explotación del 4º trimestre 2016 de 259M€: Excluyendo elementos no recurrentes (-495M€) y pago de FGD (-59M€)

## Gestión del riesgo

Claro cambio de tendencia respecto al trimestre anterior fruto de la **nueva gestión más especializada** con un **descenso de los NPAs de 569M€**, de los que 489M€ en dudosos y 80M€ en inmuebles. Este cambio de tendencia es consecuencia del descenso de las entradas (-24%YoY), el incremento de la recuperaciones (+7% YoY) y el impulso de las ventas de NPLs (con 402M€ vs 20M€ el año anterior)

La gestión especializada del negocio inmobiliario inició su actividad en enero por lo que se esperan mejoras progresivas de los NPAs en los próximos trimestres.

## Solvencia

La ratio de CET1 Phased-In del trimestre se sitúa en 10,02% y el ratio de capital total en 11.91%.

## Reexpresión de cuentas de 2016

El 3 de abril de 2017 se publicó un Hecho Relevante en la CNMV afectando a las cuentas de 2016. Se resumen a continuación los impactos incluidos (cantidades brutas, sin considerar efecto impositivo) en dicho hecho relevante:

- 1) insuficiencia en determinadas provisiones respecto a riesgos que deben ser objeto de provisiones individualizadas, afectando a los resultados de 2016 por un importe de 123 millones de euros;
- 2) posible insuficiencia de provisiones asociadas a créditos dudosos en los que la entidad se ha adjudicado la garantía vinculada a estos créditos estimada en 160 millones de euros; afectando fundamentalmente a reservas;
- 3) respecto al punto 3) del Hecho Relevante se está analizando la cartera de dudosos de 145 millones de euros (neto de provisiones) en relación a un posible no reconocimiento de las garantías asociadas a dicha cartera. El impacto final se anunciará en el 2T2017;
- 4) otros ajustes de auditoría: 61 millones de euros, impactando en resultados 2016;
- 5) determinadas financiaciones a clientes que pudieran haberse utilizado para la adquisición de acciones en la ampliación de capital llevada a cabo en mayo de 2016, cuyo importe debería ser deducido de acuerdo con la normativa vigente del capital regulatorio del Banco, sin efecto alguno sobre el resultado ni el patrimonio neto contable. La estimación del importe de estas financiaciones es de 221 millones de euros

## Segmentación: Revisión individualizada de la asignación de clientes al Negocio Inmobiliario

A mediados de 2016, se comenzó a reportar de forma separada el Negocio Principal y el Negocio Inmobiliario, con el fin de identificar la aportación a los resultados de cada uno de los negocios. Para realizar esta segregación de la información, se identificaron como pertenecientes al perímetro inmobiliario los inmuebles y el riesgo crediticio cuyo sector de actividad estuviese asociado al sector inmobiliario (promoción, construcción, compra/venta o alquiler de inmuebles, alojamiento) tanto de España como de filiales, y participaciones inmobiliarias

A finales de 2016, con el fin de desarrollar la gestión los negocios de forma especializada y fomentar la desinversión y rentabilización de activos, se creó la Dirección General de Negocio Inmobiliario y Transformación de Activos (NITA), con una red especialista de 40 oficinas que comienza a funcionar en el 1er Trimestre 2017. En este momento, se procede a una revisión individualizada de los clientes, para, teniendo en cuenta sus necesidades de productos y servicios financieros, identificar desde qué área (Negocio Principal o Inmobiliario) se podía prestar el mejor servicio a estos clientes, asignándose los clientes a gestionar de forma especializada, a la red NITA.

Con el fin de adecuar el reporting a la gestión, se ha procedido a **actualizar el perímetro de reporting del Negocio Inmobiliario a los clientes finalmente gestionados por la red especializada NITA**. Las variaciones sobre las cifras reportadas anteriormente son las siguientes:

Negocio Inmobiliario	DIC16 PREVIO	DIC16 REVISADO
Crédito Bruto	18.098	16.206
Crédito Neto	11.123	9.506
Crédito Rentable	5.789	3.751
Dudosos Brutos (incluye avales)	12.471	12.455
Provisiones	6.975	6.700
Ratio de mora	68.9%	76.9%
Ratio de cobertura de morosos	55.9%	53.8%
Margen de intereses	-117	-143
Margen de explotación	-419	-435
BAI	-4.704	-4.898

\*Cifras reexpresadas por el impacto del Hecho Relevante de 3 de abril de 2017.

Negocio Principal	DIC16 PREVIO	DIC16 REVISADO
Crédito Bruto	79.497	81.389
Crédito Neto	76.214	77.831
Crédito Rentable	72.444	74.482
Dudosos Brutos (incluye avales)	7.131	7.147
Provisiones	3.573	3.848
Ratio de mora	6.1%	6.1%
Ratio de cobertura de dudosos*	42,9	46,7
Margen de intereses	2.214	2.240
Margen de explotación	1.217	1.233
BAI	-364	-170

\* La tasa de Cobertura de dudosos no incluye las provisiones de suelos. Dicha tasa incluyendo las provisiones de suelos se situaría en 50,1% en dic-16 previo y 53,8% en dic-16 reexpresado.

2. Los impactos finales podrían sufrir variaciones derivadas de la revisión que está actualmente llevándose a cabo por el departamento de Auditoría Interna de Popular

# Balance consolidado reexpresado a 31.12.16

Después de la consideración de la información adicional sobre cuentas anuales auditadas publicada el 3 de abril de 2017 mediante Hecho Relevante en la CNMV, el balance consolidado a cierre del ejercicio 2016 queda como sigue:

(Datos en miles de €)	31.12.16	Ajustes Hecho Relevante 03.04.17	31.12.16
	Publicado		Reexpresado
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.278.808	-	3.278.808
Activos financieros mantenidos para negociar	2.103.849	-	2.103.849
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	553.790	-	553.790
Activos financieros disponibles para la venta	15.384.097	-	15.384.097
Préstamos y partidas a cobrar:	99.104.146	(304.434)	98.799.712
Depósitos en entidades de crédito	4.159.264	-	4.159.264
De los que depósitos interbancarios	202.510	-	202.510
Créditos a la clientela	94.342.915	(304.434)	94.038.481
Renta fija	601.967	-	601.967
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.583.511	-	4.583.511
Derivados - contabilidad de coberturas	295.219	-	295.219
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	265.519	-	265.519
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.865.142	-	1.865.142
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.543	-	17.543
Activos tangibles	2.195.131	(2.338)	2.192.793
Activos intangibles	2.612.566	-	2.612.566
Activos por impuestos	5.082.845	103.074	5.185.919
Otros activos	1.691.884	(271)	1.691.613
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	8.891.678	(35.959)	8.855.719
<b>Total activo</b>	<b>147.925.728</b>	<b>(239.928)</b>	<b>147.685.800</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.643.755	-	1.643.755
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	604.707	-	604.707
Pasivos financieros a coste amortizado:	131.184.666	-	131.184.666
Depósitos de entidades de crédito	30.190.707	-	30.190.707
De los que depósitos interbancarios	1.881.236	-	1.881.236
Depósitos de la clientela	82.840.947	-	82.840.947
Valores negociables	15.024.126	-	15.024.126
Pasivos subordinados	2.039.472	-	2.039.472
Otros pasivos financieros	1.089.414	-	1.089.414
Derivados - contabilidad de coberturas	1.201.865	-	1.201.865
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	484.284	-	484.284
Provisiones	534.306	580	534.886
Pasivos por impuestos	397.348	-	397.348
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	787.184	-	787.184
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>136.838.115</b>	<b>580</b>	<b>136.838.695</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	11.364.901	(240.508)	11.124.393
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	14.850.267	(114.558)	14.735.709
Resultado atribuibles a los propietarios de la dominante	(3.485.366)	(125.950)	(3.611.316)
Dividendos a cuenta (-)	-	-	-
Otro resultado global acumulado	(289.278)	-	(289.278)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	11.990	-	11.990
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>11.087.613</b>	<b>(240.508)</b>	<b>10.847.105</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>147.925.728</b>	<b>(239.928)</b>	<b>147.685.800</b>

\*Los importes incluidos en la columna "Ajustes Hecho Relevante 03.04.2017" se refieren al impacto que tiene sobre los epígrafes de balance. Respecto al importe reconocido directamente contra reservas que asciende a 163,6 millones de euros, se refiere al ajuste de garantías anterior a 01.01.2016 que neto de impuestos ascendería a 114,6 millones de euros.

# Resultados consolidados reexpresados a 31.12.16

Después de la consideración de la información adicional sobre cuentas anuales auditadas publicada el 3 de abril de 2017 mediante Hecho Relevante en la CNMV, los resultados consolidados a cierre del ejercicio 2016 quedan como sigue:

(Datos en miles de €)	31.12.16	Ajustes Hecho Relevante 03.04.17	31.12.16
	Publicado	Reexpresado	
Ingresos por intereses	2.929.747	-	2.929.747
- Gastos por intereses	833.159	-	833.159
- Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-	-
<b>=Margen de intereses</b>	<b>2.096.588</b>	<b>-</b>	<b>2.096.588</b>
+ Ingresos por dividendos	10.731	-	10.731
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	59.895	-	59.895
+ Comisiones netas	538.671	-	538.671
± Resultado de operaciones financieras (neto)	200.728	-	200.728
± Diferencias de cambio (neto)	41.950	-	41.950
+ Otros ingresos de explotación	138.499	-	138.499
- Otros gastos de explotación	260.385	-	260.385
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	33.501	-	33.501
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34.426	-	34.426
<b>=Margen bruto</b>	<b>2.825.752</b>	<b>-</b>	<b>2.825.752</b>
- Gastos de administración:	1.887.256	-	1.887.256
Gastos de personal	1.237.465	-	1.237.465
Otros gastos generales de administración	649.791	-	649.791
- Amortizaciones	140.695	-	140.695
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>797.801</b>	<b>-</b>	<b>797.801</b>
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	193.224	580	193.804
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	3.863.618	140.780	4.004.398
<b>=Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>(3.259.041)</b>	<b>(141.360)</b>	<b>(3.400.401)</b>
- Deterioro valor o (-) rev. deterioro valor inv. neg. conjuntos o asociadas	-	-	-
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	381.404	2.609	384.013
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	70.341	-	70.341
+ Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(1.318.378)	(35.959)	(1.354.337)
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>(4.888.482)</b>	<b>(179.928)</b>	<b>(5.068.410)</b>
- Impuesto sobre beneficios	(1.403.121)	(53.978)	(1.457.099)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
<b>= Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(3.485.361)</b>	<b>(125.950)</b>	<b>(3.611.311)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	5	-	5
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>(3.485.366)</b>	<b>(125.950)</b>	<b>(3.611.316)</b>

\* Los importes incluidos en la columna "Ajustes Hecho Relevante 03.04.2017" incluyen principalmente el ajuste de 123 millones de euros, los ajustes de auditoría que ascienden a 61 millones de euros y un ajuste positivo de 3,6 millones de euros que corresponden a garantías.

# Resultados consolidados Grupo y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATMs)		
	31.03.16	31.03.17	Variación %	31.03.16	31.03.17	Variación %
Ingresos por intereses	779.208	671.822	(13,8)	1,96	1,78	(0,18)
- Gastos por intereses	227.748	172.227	(24,4)	0,55	0,38	(0,17)
<b>=Margen de intereses</b>	<b>551.460</b>	<b>499.595</b>	<b>(9,4)</b>	<b>1,41</b>	<b>1,40</b>	<b>(0,01)</b>
+ Ingresos por dividendos	705	813	15,3	0,00	0,00	0,00
+ Rdos.de entidades valoradas por método de la participación	24.319	19.664	(19,1)	0,06	0,06	(0,01)
+ Comisiones netas	141.133	139.977	(0,8)	0,36	0,39	0,03
± Resultado de operaciones financieras (neto)	98.899	13.086	(86,8)	0,25	0,04	(0,22)
± Diferencias de cambio (neto)	7.711	9.786	26,9	0,03	0,01	(0,02)
+ Otros ingresos de explotación	37.414	37.686	0,7	0,10	0,11	0,01
- Otros gastos de explotación	30.629	39.669	29,5	0,08	0,11	0,03
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	6.696	5.659	(15,5)	0,02	0,02	(0,00)
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	7.073	6.816	(3,6)	0,02	0,02	0,00
<b>=Margen bruto</b>	<b>830.635</b>	<b>679.781</b>	<b>(18,2)</b>	<b>2,13</b>	<b>1,90</b>	<b>(0,22)</b>
- Gastos de administración:						
Gastos de personal	378.837	331.177	(12,6)	0,97	0,93	(0,04)
Otros gastos generales de administración	225.798	179.873	(20,3)	0,58	0,50	(0,07)
- Amortizaciones	153.039	151.304	(1,1)	0,39	0,43	0,04
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>416.699</b>	<b>308.654</b>	<b>(25,9)</b>	<b>1,07</b>	<b>0,86</b>	<b>(0,20)</b>
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	(2.425)	(34.495)	<	(0,01)	(0,10)	(0,09)
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	205.334	394.916	92,3	0,53	1,10	0,58
<b>=Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>213.790</b>	<b>(51.767)</b>	<b>&lt;</b>	<b>0,55</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,69)</b>
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	(23.618)	13.167	<	(0,06)	0,04	0,10
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	10.711	2.656	(75,2)	0,03	0,01	(0,02)
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem. mant. venta no activ. interr.	(123.874)	(135.453)	(9,3)	(0,32)	(0,38)	(0,06)
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>124.245</b>	<b>(197.731)</b>	<b>&lt;</b>	<b>0,32</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,87)</b>
- Impuesto sobre beneficios	30.634	(60.614)	<	0,08	(0,17)	(0,25)
<b>= Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>93.611</b>	<b>(137.117)</b>	<b>&lt;</b>	<b>0,24</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,62)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	(181)	(67)	63,0	(0,00)	(0,00)	0,00
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>93.792</b>	<b>(137.050)</b>	<b>&lt;</b>	<b>0,24</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,62)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) %				0,50	(0,88)	(1,38)
Eficiencia operativa (%)				45,61	48,72	3,11
En millones de euros:						
Activos totales medios				156.327	142.971	(13.356)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				75.487	62.009	(13.479)
Recursos propios medios				12.643	11.190	(1.453)

# Resultados consolidados trimestrales Grupo

(Datos en miles de euros)	2016				2017
	1T16	2T16	3T16	4T16*	1T17
Ingresos por intereses	779.208	749.730	701.238	699.571	671.822
- Gastos por intereses	227.748	221.113	201.369	182.929	172.227
<b>=Margen de intereses</b>	<b>551.460</b>	<b>528.617</b>	<b>499.869</b>	<b>516.642</b>	<b>499.595</b>
+ Ingresos por dividendos	705	5.251	2.164	2.611	813
+ Rdos.de entidades valoradas por método de la participación	24.319	41.390	23.652	(29.466)	19.664
+ Comisiones netas	141.133	135.571	127.451	134.516	139.977
± Resultado de operaciones financieras (neto)	98.899	93.157	102.726	(94.054)	13.086
± Diferencias de cambio (neto)	7.711	11.899	8.579	13.761	9.786
+ Otros ingresos de explotación	37.414	31.441	28.891	40.753	37.686
- Otros gastos de explotación	30.629	87.890	35.566	106.300	39.669
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	6.696	6.574	13.192	7.039	5.659
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	7.073	6.789	13.286	7.278	6.816
<b>=Margen bruto</b>	<b>830.635</b>	<b>759.221</b>	<b>757.672</b>	<b>478.224</b>	<b>679.781</b>
- Gastos de administración:	378.837	386.368	384.433	737.618	331.177
Gastos de personal	225.798	233.040	220.943	557.684	179.873
Otros gastos generales de administración	153.039	153.328	163.490	179.934	151.304
- Amortizaciones	35.099	34.997	35.216	35.383	39.950
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>416.699</b>	<b>337.856</b>	<b>338.023</b>	<b>(294.777)</b>	<b>308.654</b>
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	(2.425)	(547)	27.090	169.686	(34.495)
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	205.334	314.692	269.588	3.214.784	394.916
<b>=Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>213.790</b>	<b>23.711</b>	<b>41.345</b>	<b>(3.679.247)</b>	<b>(51.767)</b>
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	(23.618)	21.617	(28.159)	414.173	13.167
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	10.711	68.654	(1.532)	(7.492)	2.656
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(123.874)	(86.678)	(77.499)	(1.066.286)	(135.453)
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>124.245</b>	<b>(15.930)</b>	<b>(9.527)</b>	<b>(5.167.198)</b>	<b>(197.731)</b>
- Impuesto sobre beneficios	30.634	(15.893)	(10.509)	(1.461.331)	(60.614)
<b>= Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>93.611</b>	<b>(37)</b>	<b>982</b>	<b>(3.705.867)</b>	<b>(137.117)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	(181)	(159)	566	(221)	(67)
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>93.792</b>	<b>122</b>	<b>416</b>	<b>(3.705.646)</b>	<b>(137.050)</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

# Rentabilidades trimestrales Grupo

	2016				2017
	1T16	2T16	3T16	4T16*	1T17
Ingresos por intereses	1,96	1,88	1,75	1,78	1,78
- Gastos por intereses	0,55	0,53	0,46	0,41	0,38
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1,41</b>	<b>1,35</b>	<b>1,29</b>	<b>1,37</b>	<b>1,40</b>
+ Ingresos por dividendos	-	0,01	0,01	0,01	-
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	0,06	0,11	0,06	(0,08)	0,06
+ Comisiones netas	0,36	0,35	0,33	0,36	0,39
± Resultado de operaciones financieras (neto)	0,25	0,24	0,26	(0,25)	0,04
± Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,02	0,02	0,03	0,01
+ Otros ingresos de explotación	0,10	0,08	0,07	0,11	0,11
- Otros gastos de explotación	0,08	0,22	0,09	0,28	0,11
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
<b>=Margen bruto</b>	<b>2,13</b>	<b>1,94</b>	<b>1,95</b>	<b>1,27</b>	<b>1,90</b>
- Gastos de administración:	0,97	0,99	0,99	1,95	0,93
Gastos de personal	0,58	0,60	0,57	1,48	0,50
Otros gastos generales de administración	0,39	0,39	0,42	0,47	0,43
- Amortizaciones	0,09	0,09	0,09	0,10	0,11
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1,07</b>	<b>0,86</b>	<b>0,87</b>	<b>(0,78)</b>	<b>0,86</b>
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	(0,01)	(0,00)	0,07	0,45	(0,10)
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	0,53	0,80	0,69	8,51	1,10
<b>=Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>0,55</b>	<b>0,06</b>	<b>0,11</b>	<b>(9,74)</b>	<b>(0,14)</b>
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	(0,06)	0,06	(0,07)	1,10	0,04
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	0,03	0,18	-	(0,02)	0,01
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(0,32)	(0,22)	(0,20)	(2,82)	(0,38)
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,32</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(13,68)</b>	<b>(0,55)</b>
- Impuesto sobre beneficios	0,08	(0,04)	(0,02)	(3,87)	(0,17)
<b>= Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,24</b>	<b>(0,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>(9,81)</b>	<b>(0,38)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>0,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(9,81)</b>	<b>(0,38)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)	0,50	0,00	0,00	(21,48)	(0,88)
Eficiencia operativa (%)	45,61	50,89	50,74	154,24	48,72
En millones de euros:					
Activos totales medios	156.327	156.616	155.250	151.054	142.971
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	75.487	75.630	75.634	69.014	62.009
Recursos propios medios	12.643	13.022	14.939	14.856	11.190

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

# Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros)	31.03.16				31.03.17			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.813.576	4,36	1.344	0,08	6.351.446	4,44	(2.156)	(0,14)
Créditos a clientes (a)	96.093.226	61,47	676.011	2,81	88.721.520	62,06	560.277	2,53
Cartera de valores	29.214.789	18,69	89.339	1,22	21.099.377	14,76	77.021	1,46
Otros activos rentables	183.436	0,12	1.145	2,50	181.535	0,13	475	1,05
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>132.305.027</b>	<b>84,64</b>	<b>767.839</b>	<b>2,32</b>	<b>116.353.879</b>	<b>81,39</b>	<b>635.617</b>	<b>2,19</b>
Otros activos	24.021.994	45,36	-	-	26.617.499	18,61	-	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>156.327.021</b>	<b>100,00</b>	<b>767.839</b>	<b>1,96</b>	<b>142.971.378</b>	<b>100,00</b>	<b>635.617</b>	<b>1,78</b>
Intermediarios financieros	31.707.302	20,28	30.111	0,38	29.869.604	20,89	(5.054)	(0,07)
Recursos de clientes (c)	88.596.482	56,67	85.075	0,38	79.156.411	55,37	59.482	0,30
Vista y ahorro	41.653.978	26,65	12.434	0,12	39.994.484	27,97	6.368	0,06
Plazo	41.909.009	26,80	73.737	0,70	36.766.808	25,72	55.335	0,60
Cesiones temporales de activos	5.033.495	3,22	(1.096)	(0,09)	2.395.119	1,68	(2.221)	(0,37)
Valores negociables y otros	17.979.917	11,50	98.219	2,19	16.420.267	11,49	74.830	1,82
Otros pasivos con coste	273.097	0,17	2.974	4,36	260.482	0,18	6.764	10,39
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>138.556.798</b>	<b>88,62</b>	<b>216.379</b>	<b>0,62</b>	<b>125.706.764</b>	<b>87,93</b>	<b>136.022</b>	<b>0,43</b>
Otros recursos	5.127.131	3,29	-	-	6.074.510	4,24	-	-
Recursos propios	12.643.092	8,09	-	-	11.190.104	7,83	-	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>156.327.021</b>	<b>100,00</b>	<b>216.379</b>	<b>0,55</b>	<b>142.971.378</b>	<b>100,00</b>	<b>136.022</b>	<b>0,38</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				<i>2,43</i>				<i>2,23</i>
<i>Spread (b-d)</i>				<i>1,70</i>				<i>1,76</i>
<i>Margen de intereses</i>				<i>1,41</i>				<i>1,40</i>

Nota: Conforme a la normativa contable, los ingresos y gastos derivados de la aplicación de tipos negativos se contabilizan según su naturaleza. Para el cálculo de tipos, con independencia de la naturaleza del ingreso o gasto, los rendimientos se asignan a la masa patrimonial que corresponda.

# Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en porcentaje)	2016								2017	
	1T16		2T16		3T16		4T16*		1T17	
	Peso	Tipo								
Intermediarios financieros	4,36	0,08	4,52	0,02	4,42	(0,38)	4,19	(0,27)	4,44	(0,14)
Créditos a clientes (a)	61,47	2,81	61,00	2,74	61,97	2,52	63,48	2,50	62,06	2,53
Cartera de valores	18,69	1,22	18,81	1,06	17,34	1,18	14,94	1,29	14,76	1,46
Otros activos rentables	0,12	2,50	0,12	3,79	0,12	1,54	0,12	3,94	0,13	1,05
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>84,64</b>	<b>2,32</b>	<b>84,45</b>	<b>2,22</b>	<b>83,85</b>	<b>2,09</b>	<b>82,73</b>	<b>2,15</b>	<b>81,39</b>	<b>2,19</b>
Otros activos	15,36	-	15,55	-	16,15	-	17,27	-	18,61	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>100,00</b>	<b>1,96</b>	<b>100,00</b>	<b>1,88</b>	<b>100,00</b>	<b>1,75</b>	<b>100,00</b>	<b>1,78</b>	<b>100,00</b>	<b>1,78</b>
Intermediarios financieros	20,28	0,38	20,10	0,31	19,07	0,17	18,04	0,03	20,89	(0,07)
Recursos de clientes (c)	56,67	0,38	55,94	0,37	55,05	0,34	56,18	0,32	55,37	0,30
Vista y ahorro	26,65	0,12	27,46	0,11	27,81	0,09	28,60	0,08	27,97	0,06
Plazo	26,80	0,70	26,57	0,68	25,97	0,65	25,89	0,65	25,72	0,60
Cesiones temporales de activos	3,22	(0,09)	1,91	(0,31)	1,27	(0,44)	1,69	(0,52)	1,68	(0,37)
Valores negociables y otros	11,50	2,19	12,16	2,11	12,23	1,99	11,40	1,92	11,49	1,82
Otros pasivos con coste	0,17	4,36	0,17	2,02	0,18	1,89	0,19	1,70	0,18	10,39
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>88,62</b>	<b>0,62</b>	<b>88,37</b>	<b>0,60</b>	<b>86,53</b>	<b>0,54</b>	<b>85,81</b>	<b>0,48</b>	<b>87,93</b>	<b>0,43</b>
Otros recursos	3,29	-	3,32	-	3,85	-	4,36	-	4,24	-
Recursos propios	8,09	-	8,31	-	9,62	-	9,83	-	7,83	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>100,00</b>	<b>0,55</b>	<b>100,00</b>	<b>0,53</b>	<b>100,00</b>	<b>0,46</b>	<b>100,00</b>	<b>0,41</b>	<b>100,00</b>	<b>0,38</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,43		2,37		2,18		2,18		2,23
<i>Spread (b-d)</i>		1,70		1,62		1,55		1,67		1,76
<i>Margen de intereses</i>		1,41		1,35		1,29		1,37		1,40

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

# Comisiones netas

(Datos en miles de euros)	Pesos %				
	31.03.16	31.03.17	Variación %	31.03.16	31.03.17
Comisiones por administración de cartera	25.525	24.797	(2,9)	18,1	17,7
Cartera de valores	2.260	2.413	6,8	1,6	1,7
Gestión de patrimonios	1.277	1.547	21,1	0,9	1,1
Fondos de inversión	20.185	18.840	(6,7)	14,3	13,5
Planes de pensiones	1.803	1.997	10,8	1,3	1,4
Otros servicios bancarios	115.608	115.180	(0,4)	81,9	82,3
Compra-venta de valores y divisas	1.922	1.215	(36,8)	1,4	0,9
Administración de cuentas a la vista	29.671	26.718	(10,0)	21,0	19,1
Prestación de avales y otras garantías	30.463	28.359	(6,9)	21,6	20,3
Servicios en operaciones activas	23.925	23.899	(0,1)	17,0	17,1
Mediación en cobros y pagos	16.269	16.657	2,4	11,5	11,9
Otros conceptos:	13.358	18.332	37,2	9,5	13,1
Comercialización de seguros	8.629	8.927	3,5	6,1	6,4
Asesoramiento en operaciones singulares	1.534	6.301	>	1,1	4,5
Otros	3.195	3.104	(2,8)	2,3	2,2
<b>Total</b>	<b>141.133</b>	<b>139.977</b>	<b>(0,8)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(Datos en miles de euros)	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Comisiones por administración de cartera	25.525	24.593	24.893	24.641	24.797
Cartera de valores	2.260	2.369	2.564	2.215	2.413
Gestión de patrimonios	1.277	1.188	1.789	1.896	1.547
Fondos de inversión	20.185	19.006	18.501	18.476	18.840
Planes de pensiones	1.803	2.030	2.039	2.054	1.997
Otros servicios bancarios	115.608	110.978	102.558	109.875	115.180
Compra-venta de valores y divisas	1.922	730	599	977	1.215
Administración de cuentas a la vista	29.671	28.217	26.042	26.411	26.718
Prestación de avales y otras garantías	30.463	30.254	31.673	31.239	28.359
Servicios en operaciones activas	23.925	23.082	21.025	22.752	23.899
Mediación en cobros y pagos	16.269	15.992	13.666	13.931	16.657
Otros conceptos:	13.358	12.703	9.553	14.565	18.332
Comercialización de seguros	8.629	7.380	6.461	7.893	8.927
Asesoramiento en operaciones singulares	1.534	1.890	1.499	2.791	6.301
Otros	3.195	3.433	1.593	3.881	3.104
<b>Total</b>	<b>141.133</b>	<b>135.571</b>	<b>127.451</b>	<b>134.516</b>	<b>139.977</b>

# Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)	Pesos %				
	31.03.16	31.03.17	Variación %	31.03.16	31.03.17
<b>Gastos de personal:</b>	<b>225.798</b>	<b>179.873</b>	<b>(20,3)</b>	<b>59,6</b>	<b>54,3</b>
Sueldos y salarios	165.296	129.879	(21,4)	43,6	39,2
Cuotas de la Seguridad Social	45.191	37.029	(18,1)	11,9	11,2
Otros gastos de personal	7.041	7.700	9,4	1,9	2,3
Pensiones	8.270	5.265	(36,3)	2,2	1,6
<b>Gastos generales:</b>	<b>153.039</b>	<b>151.304</b>	<b>(1,1)</b>	<b>40,4</b>	<b>45,7</b>
Alquileres y servicios comunes	35.345	31.293	(11,5)	9,3	9,4
Comunicaciones	6.467	4.238	(34,5)	1,7	1,3
Conservación del inmovilizado	13.965	16.101	15,3	3,7	4,9
Recursos técnicos	35.575	30.337	(14,7)	9,4	9,2
Impresos y material de oficina	1.623	1.321	(18,6)	0,4	0,4
Informes técnicos y gastos judiciales	12.381	22.221	79,5	3,3	6,7
Publicidad y propaganda	3.806	2.908	(23,6)	1,0	0,9
Seguros	1.210	1.494	23,5	0,3	0,5
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.163	3.978	(4,4)	1,1	1,2
Viajes	2.319	2.209	(4,7)	0,6	0,7
IVA y otros	27.254	24.014	(11,9)	7,2	7,3
Otros gastos generales	8.931	11.190	25,3	2,4	3,4
<b>Total</b>	<b>378.837</b>	<b>331.177</b>	<b>(12,6)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(Datos en miles de euros)	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
<b>Gastos de personal:</b>	<b>225.798</b>	<b>233.040</b>	<b>220.943</b>	<b>557.684</b>	<b>179.873</b>
Sueldos y salarios	165.296	169.512	158.753	172.496	129.879
Cuotas de la Seguridad Social	45.191	45.453	48.267	44.845	37.029
Otros gastos de personal	7.041	9.552	5.393	331.515	7.700
Pensiones	8.270	8.523	8.530	8.828	5.265
<b>Gastos generales:</b>	<b>153.039</b>	<b>153.328</b>	<b>163.490</b>	<b>179.934</b>	<b>151.304</b>
Alquileres y servicios comunes	35.345	35.812	36.228	32.814	31.293
Comunicaciones	6.467	7.065	6.851	7.303	4.238
Conservación del inmovilizado	13.965	13.555	16.151	23.120	16.101
Recursos técnicos	35.575	28.735	31.525	38.193	30.337
Impresos y material de oficina	1.623	1.483	1.615	1.745	1.321
Informes técnicos y gastos judiciales	12.381	14.980	15.552	15.265	22.221
Publicidad y propaganda	3.806	4.472	4.630	4.590	2.908
Seguros	1.210	1.472	1.343	803	1.494
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.163	4.764	4.416	4.488	3.978
Viajes	2.319	2.662	1.989	3.048	2.209
IVA y otros	27.254	26.123	34.653	42.491	24.014
Otros gastos generales	8.931	12.205	8.537	6.074	11.190
<b>Total</b>	<b>378.837</b>	<b>386.368</b>	<b>384.433</b>	<b>737.618</b>	<b>331.177</b>

# Balance

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16*	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
<b>ACTIVO</b>					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.084.525	3.278.808	6.177.314	88,4	>
Activos financieros mantenidos para negociar	1.546.049	2.103.849	2.258.941	7,4	46,1
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	542.776	553.790	586.033	5,8	8,0
Activos financieros disponibles para la venta	29.088.005	15.384.097	13.219.484	(14,1)	(54,6)
Préstamos y partidas a cobrar:	106.219.873	98.799.712	94.479.733	(4,4)	(11,1)
Depósitos en entidades de crédito	5.050.009	4.159.264	3.213.165	(22,7)	(36,4)
De los que depósitos interbancarios	527.742	202.510	228.840	13,0	(56,6)
Créditos a la clientela	99.983.231	94.038.481	90.723.198	(3,5)	(9,3)
Renta fija	1.186.633	601.967	543.370	(9,7)	(54,2)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	4.583.511	7.360.242	60,6	-
Derivados - contabilidad de coberturas	371.753	295.219	248.079	(16,0)	(33,3)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	303.953	265.519	260.168	(2,0)	(14,4)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.949.575	1.865.142	1.908.364	2,3	(2,1)
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	18.771	17.543	17.707	0,9	(5,7)
Activos tangibles	1.654.213	2.192.793	2.228.600	1,6	34,7
Activos intangibles	2.570.337	2.612.566	2.610.689	(0,1)	1,6
Activos por impuestos	3.738.180	5.185.919	5.198.770	0,2	39,1
Otros activos	1.587.582	1.691.613	1.780.098	5,2	12,1
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	9.319.775	8.855.719	8.780.229	(0,9)	(5,8)
<b>Total activo</b>	<b>161.995.367</b>	<b>147.685.800</b>	<b>147.114.451</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(9,2)</b>
<b>PASIVO</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.310.764	1.643.755	1.553.030	(5,5)	18,5
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	586.140	604.707	609.730	0,8	4,0
Pasivos financieros a coste amortizado:	143.157.475	131.184.666	131.198.929	0,0	(8,4)
Depósitos de entidades de crédito	34.655.345	30.190.707	35.904.196	18,9	3,6
De los que depósitos interbancarios	1.704.431	1.881.236	2.302.042	22,4	35,1
Depósitos de la clientela	88.904.161	82.840.947	78.884.692	(4,8)	(11,3)
Valores negociables	16.821.112	15.024.126	13.120.932	(12,7)	(22,0)
Pasivos subordinados	2.060.897	2.039.472	2.031.114	(0,4)	(1,4)
Otros pasivos financieros	715.960	1.089.414	1.257.995	15,5	75,7
Derivados - contabilidad de coberturas	2.480.423	1.201.865	1.045.838	(13,0)	(57,8)
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	500.514	484.284	469.937	(3,0)	(6,1)
Provisiones	372.899	534.886	448.507	(16,1)	20,3
Pasivos por impuestos	624.898	397.348	400.131	0,7	(36,0)
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
Otros pasivos	539.070	787.184	611.748	(22,3)	13,5
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>149.572.183</b>	<b>136.838.695</b>	<b>136.337.850</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(8,8)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Fondos propios	12.754.809	11.124.393	11.068.555	(0,5)	(13,2)
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.661.017	14.735.709	11.205.605	(24,0)	(11,5)
Resultado atribuibles a los propietarios de la dominante	93.792	(3.611.316)	(137.050)	96,2	<
Dividendos a cuenta (-)	-	-	-	-	-
Otro resultado global acumulado	(347.808)	(289.278)	(303.750)	(5,0)	12,7
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	16.183	11.990	11.796	(1,6)	(27,1)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.423.184</b>	<b>10.847.105</b>	<b>10.776.601</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(13,3)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>161.995.367</b>	<b>147.685.800</b>	<b>147.114.451</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(9,2)</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

# Gap comercial

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16*	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Crédito a la clientela neto	99.983.231	94.038.481	90.723.198	(3,5)	(9,3)
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.876.710	6.701.640	4.944.349	(26,2)	(28,1)
<b>Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)</b>	<b>93.106.521</b>	<b>87.336.841</b>	<b>85.778.849</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(7,9)</b>
Cuentas vista	37.743.828	39.794.472	40.207.200	1,0	6,5
Depósitos a plazo	41.941.891	38.079.083	36.907.519	(3,1)	(12,0)
Otras cuentas y ajustes por valoración	110.514	122.872	103.192	(16,0)	(6,6)
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)</b>	<b>79.796.233</b>	<b>77.996.427</b>	<b>77.217.911</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(3,2)</b>
Pagarés minoristas	121.951	271.728	231.233	(14,9)	89,6
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	5.949.954	5.458.505	5.605.811	2,7	(5,8)
Titulizaciones vendidas a terceros	59.435	50.824	47.989	(5,6)	(19,3)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>2</sup>	467.662	454.589	449.955	(1,0)	(3,8)
Cuentas de recaudación	376.917	409.456	610.868	49,2	62,1
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>86.772.152</b>	<b>84.641.529</b>	<b>84.163.766</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(3,0)</b>
GAP (a-b)	6.334.369	2.695.312	1.615.083	(40,1)	(74,5)
LTD (a/b)	107,3%	103,2%	101,9%	(1,2)	(5,4)

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

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

2. Se incluye deuda subordinada distribuida a través de la red comercial.

# Evolución depósitos de la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela (dato contable)	88.904.161	82.840.947	78.884.692	(4,8)	(11,3)
- Cesiones Cliente y Tesoro	4.909.832	793.412	416.320	(47,5)	(91,5)
- Depósitos con entidades de contrapartida central	4.198.096	4.051.108	1.250.461	(69,1)	(70,2)
- Ajustes por valoración (+/-)	110.514	122.872	103.192	(16,0)	(6,6)
+ Pagarés	121.951	271.728	231.233	(14,9)	89,6
<b>Depósitos de la clientela (dato gestión)</b>	<b>79.807.670</b>	<b>78.145.283</b>	<b>77.345.952</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(3,1)</b>

# Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela:					
Administraciones Públicas	10.333.097	6.168.921	6.343.598	2,8	(38,6)
Depósitos de la clientela sector privado:	74.262.454	72.498.046	71.187.441	(1,8)	(4,1)
Residentes	65.377.768	63.480.589	62.577.363	(1,4)	(4,3)
No residentes	8.884.686	9.017.457	8.610.078	(4,5)	(3,1)
Ajustes por valoración (+/-)	110.514	122.872	103.192	(16,0)	(6,6)
<b>Subtotal depósitos minoristas y AAPP</b>	<b>84.706.065</b>	<b>78.789.839</b>	<b>77.634.231</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(8,3)</b>
Depósitos con entidades de contrapartida central	4.198.096	4.051.108	1.250.461	(69,1)	(70,2)
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>88.904.161</b>	<b>82.840.947</b>	<b>78.884.692</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(11,3)</b>
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	16.639.757	14.919.835	13.081.874	(12,3)	(21,4)
Bonos y otros valores en circulación	16.251.198	14.094.885	12.539.598	(11,0)	(22,8)
Pagarés	388.559	824.950	542.276	(34,3)	39,6
Ajustes por valoración (+/-)	181.355	104.291	39.058	(62,5)	(78,5)
Total débitos representados por valores negociables	16.821.112	15.024.126	13.120.932	(12,7)	(22,0)
Pasivos subordinados	2.060.897	2.039.472	2.031.114	(0,4)	(1,4)
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>107.786.170</b>	<b>99.904.545</b>	<b>94.036.738</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(12,8)</b>
Fondos de inversión	11.032.457	10.948.963	10.832.817	(1,1)	(1,8)
Gestión de patrimonios	1.698.875	1.639.617	1.641.711	0,1	(3,4)
Planes de pensiones	5.189.253	5.150.871	5.087.816	(1,2)	(2,0)
Primas de seguros	2.313.959	2.385.540	2.536.088	6,3	9,6
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>20.234.544</b>	<b>20.124.991</b>	<b>20.098.432</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>128.020.714</b>	<b>120.029.536</b>	<b>114.135.170</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(10,8)</b>

# Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	37.743.828	39.794.472	40.207.200	1,0	6,5
Depósitos a plazo	41.941.891	38.079.083	36.907.519	(3,1)	(12,0)
Cesión temporal de activos clientes	463.869	296.412	416.320	40,5	(10,3)
Ajustes por valoración	110.514	122.872	103.192	(16,0)	(6,6)
<b>Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)</b>	<b>80.260.102</b>	<b>78.292.839</b>	<b>77.634.231</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(3,3)</b>
Pagarés minoristas	121.951	271.728	231.233	(14,9)	89,6
Créditos de Intermediación <sup>1</sup>	5.949.954	5.458.505	5.605.811	2,7	(5,8)
Titulizaciones vendidas a terceros	59.435	50.824	47.989	(5,6)	(19,3)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>2</sup>	467.662	454.589	449.955	(1,0)	(3,8)
Cuentas de recaudación	376.917	409.456	610.868	49,2	62,1
Cesión temporal de activos clientes	(463.869)	(296.412)	(416.320)	(40,5)	10,3
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>86.772.152</b>	<b>84.641.529</b>	<b>84.163.766</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(3,0)</b>

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

2. Se incluye deuda subordinada distribuida a través de la red comercial.

# Vencimientos de deuda

(Datos en miles de € y %)	1T17		2017		2018		2019		2020	
	Importe	Tipo								
Vencimientos										
Cédulas hipotecarias	1.000	3,8%	2.850	3,3%	1.350	3,4%	1.888	2,1%	1.490	0,9%
Deuda senior	580	2,4%	580	2,4%	62	0,2%	-	0,0%	521	2,0%
Deuda subordinada	-	-	-	-	-	-	99	0	92	0
<b>TOTAL</b>	<b>1.580</b>	<b>3,3%</b>	<b>3.430</b>	<b>3,2%</b>	<b>1.412</b>	<b>3,3%</b>	<b>1.987</b>	<b>2,2%</b>	<b>2.102</b>	<b>1,4%</b>

# Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16*	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas	5.438.774	4.820.339	4.702.749	(2,4)	(13,5)
Otros sectores privados:	101.206.789	99.246.316	95.939.475	(3,3)	(5,2)
Residentes	89.877.696	87.605.926	84.437.095	(3,6)	(6,1)
No residentes	11.329.093	11.640.390	11.502.380	(1,2)	1,5
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>106.645.563</b>	<b>104.066.655</b>	<b>100.642.224</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(5,6)</b>
Otros créditos	227.947	230.063	217.625	(5,4)	(4,5)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>106.873.510</b>	<b>104.296.718</b>	<b>100.859.849</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(5,6)</b>
Ajustes por valoración (+/-)	(6.890.279)	(10.258.237)	(10.136.651)	1,2	(47,1)
<b>Total</b>	<b>99.983.231</b>	<b>94.038.481</b>	<b>90.723.198</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(9,3)</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

## Créditos a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Crédito comercial	4.079.632	4.175.345	4.065.893	(2,6)	(0,3)
Deudores con garantía real	38.427.021	35.664.946	35.294.254	(1,0)	(8,2)
Hipotecaria	37.505.300	34.750.814	34.395.383	(1,0)	(8,3)
Resto	921.721	914.132	898.871	(1,7)	(2,5)
Adquisición temporal de activos	6.877.502	6.701.640	4.944.349	(26,2)	(28,1)
Deudores a plazo y otros créditos	37.664.261	36.219.963	35.527.895	(1,9)	(5,7)
Arrendamiento financiero	2.222.501	2.172.968	2.158.242	(0,7)	(2,9)
Activos dudosos	17.602.593	19.361.856	18.869.216	(2,5)	7,2
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>106.873.510</b>	<b>104.296.718</b>	<b>100.859.849</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(5,6)</b>

## Distribución Riesgo de Crédito (DRC) por finalidad del contrato<sup>a</sup>

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria	15.568.427	13.280.119	12.926.927	(2,7)	(17,0)
Finalidad construcción no relacionada con promoc. inmob.	1.789.522	1.582.444	1.612.165	1,9	(9,9)
Grandes empresas	11.639.762	10.318.798	9.801.760	(5,0)	(15,8)
Pymes y autónomos	32.018.559	33.735.631	33.550.700	(0,5)	4,8
Particulares con garantía hipotecaria	22.644.235	21.886.787	21.723.778	(0,7)	(4,1)
Particulares con otro tipo de garantías	43.319	156.922	155.212	(1,1)	>
Particulares, resto	2.021.970	2.368.255	2.352.773	(0,7)	16,4
Resto (filiales, AAPP y otros)	14.270.214	14.266.121	13.792.184	(3,3)	(3,3)
<b>Total crédito bruto ex-repos</b>	<b>99.996.008</b>	<b>97.595.078</b>	<b>95.915.500</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(4,1)</b>

(a) Este cuadro muestra la categorización por la finalidad del contrato, no por la tipología del cliente, por lo que sólo se muestran aquí en la categoría de Pymes y Autónomos los contratos que tengan una finalidad profesional definida expresamente.

# Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.03.17	Variación	
			Absoluta	%
<b>DEUDORES MOROSOS</b>				
Saldo al 1 de enero	18.339.525	19.601.578	1.262.053	6,9
Aumentos	911.800	692.684	(219.116)	(24,0)
Recuperaciones	933.603	996.188	62.585	6,7
Variación neta	(21.803)	(303.504)	(281.701)	<
Incremento en %	(0,1)	(1,5)		
Amortizaciones	(531.811)	(185.589)	346.222	65,1
<b>Saldo al final del período</b>	<b>17.785.911</b>	<b>19.112.485</b>	<b>1.326.574</b>	<b>7,5</b>

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.03.17	Variación	
			Absoluta	%
<b>FONDOS PARA INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al 1 de enero*	7.793.422	10.548.102	2.754.680	35,3
Dotación del año				
Bruta	776.646	1.298.387	521.741	67,2
Disponibles	(588.471)	(968.192)	(379.721)	(64,5)
Neta	188.175	330.195	142.020	75,5
Otras variaciones y traspasos	(324.207)	(409.423)	(85.216)	(26,3)
Dudosos amortizados	(508.185)	(151.769)	356.416	70,1
<b>Saldo al final del período</b>	<b>7.149.205</b>	<b>10.317.105</b>	<b>3.167.900</b>	<b>44,3</b>
De los cuales provisiones subestándar	208.101	-	(208.101)	(100,0)

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo País	Total
Saldo al inicio del ejercicio*	10.199.550	348.231	321	10.548.102
Dotaciones netas	370.345	(40.122)	(28)	330.195
Utilizaciones	151.769	-	-	151.769
Otras variaciones y traspasos	(375.191)	(34.232)	-	(409.423)
<b>Saldo a fin de período</b>	<b>10.042.935</b>	<b>273.877</b>	<b>293</b>	<b>10.317.105</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.03.17	Variación	
			Absoluta	%
<b>MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO</b>				
Riesgos totales (miles de euros)	140.267.303	128.177.628	(12.089.675)	(8,6)
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) (%)	12,68	14,91	2,2	
Prima de riesgo de crédito (%)*	0,81	1,78	1,0	

\* Prima de riesgo de crédito calculada como los deterioros de "Préstamos y partidas a cobrar" entre el volumen bruto medio de "Préstamos y partidas a cobrar".

# Gestión del riesgo

<b>(Datos en miles de euros)</b>		<b>31.03.17</b>
<b>COBERTURA POR TIPO DE MOROSO</b>		
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia		5.545.541
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia		13.566.944
Valor de las garantías (reales y personales)		9.601.445
<b>Total deudores morosos</b>		<b>19.112.485</b>
Préstamos 100% amortizados		5.320.995
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados		24.433.480
<b>Total valor de las garantías (reales y personales)*</b>		<b>9.601.445</b>
Provisiones por insolvencia		10.317.105
Provisiones por insolvencia con amortizados		15.638.100
Cobertura de morosos y amortizados (%) <sup>1</sup>		62,00
Cobertura de morosos sin amortizados (%) <sup>1</sup>		51,42
Cobertura con garantías (%) <sup>1</sup>		101,29

\* Importe máximo garantizado reflejado en tabla FINREP F18.00

<sup>1</sup> La tasa de cobertura de morosos y amortizados sería del 64% incluyendo suelos a mar-17, la tasa de cobertura de morosos incluyendo suelos sería del 53,98% y la tasa de coberturas con garantías incluyendo suelos sería del 103,3%

<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.03.17</b>	<b>Variación</b>	
			<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
<b>DOTACIONES Y DETERIOROS</b>				
Activos financieros	202.909	360.421	157.512	77,6
Por riesgo de crédito	177.585	346.450	168.865	95,1
De los que: recuperación de fallidos	21.113	13.032	(8.081)	(38,3)
Por inversiones	11.624	71	(11.553)	(99,4)
Resto de provisiones	13.700	13.900	200	1,5
Activos no financieros e inmuebles	89.434	135.445	46.011	51,4
<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>292.343</b>	<b>495.866</b>	<b>203.523</b>	<b>69,6</b>

<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.03.17</b>	<b>Variación</b>	
			<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
<b>DOTACIONES Y PROVISIONES POR CONCEPTO CONTABLE</b>				
Provisiones o (-) reversión de provisiones	(2.425)	(34.495)	(32.070)	>
Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	205.334	394.916	189.582	92,3
Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	(23.618)	13.167	36.785	<
Gan. o (-) pérđ. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr. del que: Deterioros en activos no financieros (Inmuebles) - Activos no corrientes en venta	113.052	122.278	9.226	8,2
<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>292.343</b>	<b>495.866</b>	<b>203.523</b>	<b>69,6</b>

<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.03.17</b>	<b>Variación</b>	
			<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS ADJUDICADOS</b>				
Inmuebles improductivos	15.706.961	15.937.040	230.078	1,5
Inmuebles en renta	1.234.926	1.789.906	554.981	44,9
<b>Total Inmuebles</b>	<b>16.941.887</b>	<b>17.726.946</b>	<b>785.059</b>	<b>4,6</b>
Fondo de cobertura de inmuebles improductivos	5.516.558	6.273.652	757.093	13,7
Fondo de cobertura de inmuebles en renta	347.193	556.462	209.270	60,3
<b>Total fondos de cobertura inmuebles</b>	<b>5.863.751</b>	<b>6.830.114</b>	<b>966.363</b>	<b>16,5</b>
Ratio de cobertura de inmuebles improductivos %	35,1	39,4		4,2
Ratio de cobertura de inmuebles en renta %	28,1	31,1		3,0
<b>Ratio de cobertura de inmuebles %</b>	<b>34,6</b>	<b>38,5</b>		<b>3,9</b>

# Solvencia Grupo

(Datos en miles de euros)	31.03.16	31.12.16 reexpresado	31.03.17
Capital	8.829.021	6.928.227	7.120.665
Reservas	3.897.551	3.937.417	3.690.611
De las que distribuibles	3.536.111	3.593.857	3.348.659
Minoritarios	6.533	4.264	2.217
Deducciones capital ordinario	(3.142.335)	(3.588.819)	(4.713.956)
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>9.590.769</b>	<b>7.281.089</b>	<b>6.099.538</b>
<b>Ratio <i>phased-in</i> CET1 (%)</b>	<b>12,81%</b>	<b>11,53%</b>	<b>10,02%</b>
Deuda perpetua convertible	1.319.008	1.274.767	1.262.731
Deducciones capital adicional	(1.319.008)	(1.274.767)	(746.033)
<b>Capital de nivel 1</b>	<b>9.590.769</b>	<b>7.281.089</b>	<b>6.616.236</b>
<b>Ratio Tier 1 (%)</b>	<b>12,81%</b>	<b>11,53%</b>	<b>10,87%</b>
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>516.252</b>	<b>697.156</b>	<b>635.856</b>
<b>Ratio Tier 2 (%)</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,04%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>10.107.021</b>	<b>7.978.245</b>	<b>7.252.092</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>13,50%</b>	<b>12,64%</b>	<b>11,91%</b>
<b>Activos totales ponderados por riesgo (<i>phased-in</i>)</b>	<b>74.887.260</b>	<b>63.131.615</b>	<b>60.885.947</b>
de los que por riesgo de crédito	68.970.405	57.661.750	55.347.625
de los que por riesgo operacional	5.368.606	5.321.961	5.321.961
de los que por riesgo de mercado	548.249	147.904	216.361
<b>Apalancamiento (<i>phased-in</i>)</b>			
Capital de Nivel 1	9.590.769	7.281.089	6.616.236
Exposición	160.739.161	146.557.467	146.540.819
Apalancamiento Basilea III <i>phased-in</i> (%) <sup>(1)</sup>	5,97%	4,97%	4,51%

(1) Ratio de apalancamiento Basilea III, *phased-in* según CRR.

## Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2016*</b>	<b>11.124.393</b>	<b>(289.278)</b>	<b>11.990</b>	<b>10.847.105</b>
Movimiento de acciones propias	190.002	-	-	190.002
Resultado operaciones con acciones propias	(87.478)	-	-	(87.478)
Diferencias actuariales	-	190	-	190
Remuneración de convertibles	(20.891)	-	-	(20.891)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(421)	-	(127)	(548)
Ajustes por valoración	-	(14.662)	-	(14.662)
Beneficio neto a 31 de marzo de 2017	(137.050)	-	(67)	(137.117)
Dividendos pagados/anunciados en 2017	-	-	-	-
<b>Saldo al 31/03/2017</b>	<b>11.068.555</b>	<b>(303.750)</b>	<b>11.796</b>	<b>10.776.601</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

# La acción Banco Popular

	31.03.16	31.03.17
<b>DATOS ACCIÓN</b>		
Número de accionistas	272.912	305.152
Número de acciones en circulación (miles)	2.192.417	4.196.858
Última cotización (euros) <sup>(1)</sup>	2,052	0,910
Capitalización bursátil (miles de euros) <sup>(2)</sup>	5.014.058	3.819.141
Cotización máxima del período (euros)	2,694	1,010
Cotización mínima del período (euros)	1,830	0,796
<b>VOLUMEN DE CONTRATACIÓN</b>		
Contratación media diaria (miles de acciones)	22.573	45.471
Contratación media diaria (miles de euros)	53.729	41.497
<b>RATIOS BURSÁTILES</b>		
Beneficio por acción (euros)	0,044	(0,033)
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,040	-
Valor contable por acción (euros)	5,82	2,64
Precio/ Beneficio (anualizado)	13,13	(6,90)
Precio/Valor contable	0,39	0,35

(1) Cotización periodos anteriores ajustada efecto ampliación de capital.

(2) Calculada sobre las acciones en circulación.

## Accionistas y cotización

El número de accionistas a 31 de marzo de 2017 se ha situado en 305.152, lo que supone un aumento de 32.240 accionistas frente al mismo periodo del año anterior.

Balance trimestral positivo en los mercados de renta variable, apoyados en la mejora de las perspectivas económicas y en los posibles cambios regulatorios en Estados Unidos tras la toma de posesión de Donald Trump como presidente. A nivel europeo, el selectivo español Ibex 35 lideraba las subidas, revalorizándose un 11,88%, seguido por el DAX alemán con un avance del 7,25%. El sector financiero europeo recuperaba parte del terreno perdido en el ejercicio 2016, subiendo el índice Stoxx Europe 600 Banks un 5,13%.

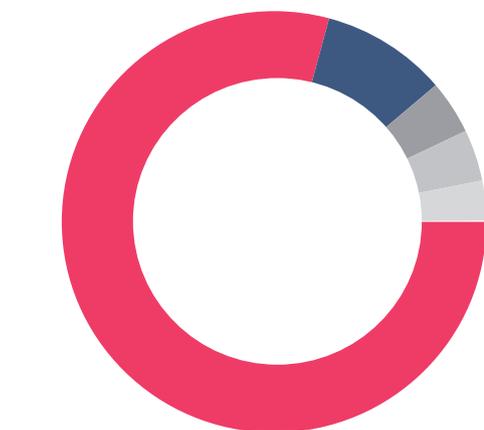
La cotización de Banco Popular cierra trimestre a 0,91 €, con una capitalización de 3.819.140.864 € (capital social compuesto por 4.196.858.092 acciones ordinarias de valor nominal 0,50 € cada una).

## Volumen de contratación

La contratación media, en número de acciones, se ha situado en el trimestre en 45.471 miles. El dato de contratación media en efectivo alcanza los 41.497 miles €.

La acción de Banco Popular está incluida en el Índice General de la Bolsa de Madrid, con una ponderación del 0,66%, y en el índice Ibex-35, con un peso del 0,704%.

## Distribución Accionariado (Marzo 2017)



Free-Float	79,18%
Sindicatura de Accionistas	9,59%
Grupo de Accionistas Mexicanos	4,13%
Banque Fédérative Du Crédit Mutuel	3,95%
Grupo Allianz	3,05%
Otros accionistas	0,10%

Consejo de Administración<sup>1</sup> 20,82%

1. Incluye las participaciones del Grupo de Accionistas Mexicanos y del Grupo Allianz representadas en el Consejo de Administración

# 2. Negocios

## 2.1 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).

<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>	<b>31.03.16<sup>1</sup></b>	<b>31.03.17</b>
Crédito Neto (ex ATAs)	79.865.355	76.518.590
Pasivo Comercial	86.204.558	83.672.954
LTD	92,6%	91,4%
Recursos en Balance	107.315.176	93.630.130

<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>31.03.16<sup>1</sup></b>	<b>31.03.17</b>
Margen de intereses/ATMs	1,8%	1,9%
Margen Bruto/ATMs	2,7%	2,5%
Margen de explotación/ATMs	1,6%	1,5%
Activos totales medios	128.300.513	116.833.430
Ratio de eficiencia (ex amort)	37,8%	36,8%
ROA	0,86%	0,62%
ROTE <sup>2</sup>	18,7%	17,0%
APRs FL	49.580.948	38.122.243
RORWA	2,22%	1,89%



<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>	<b>31.03.16<sup>1</sup></b>	<b>31.03.17</b>
Riesgos totales	122.859.640	112.278.369
Coste del riesgo	0,72%	0,85%
Dudosos Brutos	6.411.053	6.975.485
Dudosos Netos	3.436.995	3.297.380
Tasa de Cobertura Dudosos <sup>3</sup>	40,9%	45,7%
Ratio de Morosidad	5,2%	6,2%
Provisiones insolvencias	2.974.058	3.678.105

<b>RESULTADOS</b>	<b>31.03.16<sup>1</sup></b>	<b>31.03.17</b>
Margen de intereses	593.378	551.187
Margen bruto	878.868	736.727
Margen típico de explotación	517.602	434.555
Rdo. antes de impuestos	369.278	249.741
Rdo. después de impuestos	274.991	180.055

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

2. Ajustado por pago de intereses AT1 y calculado sobre CET1 FL a mar-17

3. Tasa de Cobertura de dudosos no incluye las provisiones de suelos. Dicha tasa incluyendo las provisiones de suelos se situaría en 46,4% en mar-16 y 52,7% en mar-17.

# Resultados negocio principal

(Datos acumulados en miles de €)	31.03.16 <sup>1</sup>	31.03.17	Variación %
<b>=Margen de intereses</b>	<b>593.378</b>	<b>551.187</b>	<b>(7,1)</b>
+ Rdos de entidades valoradas por método de la participación	35.745	31.683	(11,4)
+ Comisiones netas	139.326	138.103	(0,9)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	98.899	13.086	(86,8)
± Otros ingresos	11.521	2.668	(76,8)
<b>=Margen bruto</b>	<b>878.868</b>	<b>736.727</b>	<b>(16,2)</b>
- Gastos de administración:	331.964	271.111	(18,3)
- Amortizaciones	29.302	31.061	6,0
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>517.602</b>	<b>434.555</b>	<b>(16,0)</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	163.481	184.798	13,0
± Otras ganancias/pérdidas	15.157	(16)	<
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>369.278</b>	<b>249.741</b>	<b>(32,4)</b>
± Impuestos y otros	94.286	69.686	(26,1)
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>274.991</b>	<b>180.055</b>	<b>(34,5)</b>

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

# Resultados trimestrales negocio principal

(Datos en miles de euros)	1T16 <sup>1</sup>	2T16 <sup>1</sup>	3T16 <sup>1</sup>	4T16 <sup>1*</sup>	1T17	Variación %
<b>=Margen de intereses</b>	<b>593.378</b>	<b>525.713</b>	<b>543.675</b>	<b>561.486</b>	<b>551.187</b>	<b>(1,8)</b>
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	35.745	50.894	33.260	(21.309)	31.683	>
+ Comisiones netas	139.326	134.191	124.922	131.733	138.103	4,8
± Resultado de operaciones financieras (neto)	98.899	77.357	102.726	(94.054)	13.086	>
± Otros ingresos	11.521	(38.283)	4.641	(53.910)	2.668	>
<b>=Margen bruto</b>	<b>878.868</b>	<b>749.872</b>	<b>809.223</b>	<b>523.946</b>	<b>736.727</b>	<b>40,6</b>
- Gastos de administración	331.964	332.112	332.054	641.679	271.111	(57,7)
- Amortizaciones	29.302	29.047	29.275	30.163	31.061	3,0
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>517.602</b>	<b>388.713</b>	<b>447.895</b>	<b>(147.895)</b>	<b>434.555</b>	<b>&gt;</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	163.481	49.144	152.228	1.123.300	184.798	(83,5)
± Otras ganancias/pérdidas	15.157	72.084	14	(2.156)	(16)	99,3
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>369.278</b>	<b>411.653</b>	<b>295.681</b>	<b>(1.273.351)</b>	<b>249.741</b>	<b>&gt;</b>
± Impuestos y otros	94.286	115.646	78.836	(296.163)	69.686	>
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>274.991</b>	<b>296.006</b>	<b>216.845</b>	<b>(977.188)</b>	<b>180.055</b>	<b>&gt;</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

# Balance negocio principal

(Datos en miles de euros)	31.03.16 <sup>1</sup>	31.12.16 <sup>1*</sup>	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
<b>ACTIVO</b>					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.084.522	3.269.956	6.156.648	88,3	99,6
Activos financieros mantenidos para negociar	1.540.911	2.100.033	2.253.787	7,3	46,3
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	542.776	553.790	586.033	5,8	8,0
Activos financieros disponibles para la venta	29.088.005	15.384.097	13.219.484	(14,1)	(54,6)
Préstamos y partidas a cobrar:	92.979.499	89.293.310	85.219.473	(4,6)	(8,3)
Depósitos en entidades de crédito	5.050.009	4.159.264	3.213.165	(22,7)	(36,4)
De los que depósitos interbancarios	527.742	202.510	228.840	13,0	(56,6)
Créditos a la clientela	86.742.857	84.532.079	81.462.939	(3,6)	(6,1)
Renta fija	1.186.633	601.967	543.369	(9,7)	(54,2)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	4.583.511	7.360.242	60,6	-
Derivados - contabilidad de coberturas	371.753	295.219	248.079	(16,0)	(33,3)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	303.953	265.519	260.168	(2,0)	(14,4)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.458.967	1.451.156	1.474.419	1,6	1,1
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	18.771	17.543	17.707	0,9	(5,7)
Activos tangibles	721.780	758.306	763.591	0,7	5,8
Activos intangibles	2.569.104	2.611.328	2.609.454	(0,1)	1,6
Activos por impuestos	920.516	1.466.321	1.477.720	0,8	60,5
Otros activos	599.596	730.494	887.646	21,5	48,0
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>134.200.153</b>	<b>122.780.584</b>	<b>122.534.452</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(8,7)</b>
<b>PASIVO</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.310.764	1.643.755	1.553.030	(5,5)	18,5
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	586.140	604.707	609.730	0,8	4,0
Pasivos financieros a coste amortizado:	142.514.248	130.490.287	130.576.695	0,1	(8,4)
Depósitos de entidades de crédito	34.513.194	30.046.639	35.758.580	19,0	3,6
De los que depósitos interbancarios	1.704.431	1.881.236	2.302.042	22,4	35,1
Depósitos de la clientela	88.433.167	82.372.049	78.478.084	(4,7)	(11,3)
Valores negociables	16.818.647	15.022.538	13.119.344	(12,7)	(22,0)
Pasivos subordinados	2.060.897	2.039.472	2.031.114	(0,4)	(1,4)
Otros pasivos financieros	688.642	1.020.875	1.190.344	16,6	72,9
Derivados - contabilidad de coberturas	2.480.423	1.201.865	1.045.838	(13,0)	(57,8)
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	500.514	484.284	469.937	(3,0)	(6,1)
Provisiones	358.504	511.754	425.382	(16,9)	18,7
Pasivos por impuestos	610.957	331.325	336.155	1,5	(45,0)
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
Otros pasivos	512.119	738.434	535.324	(27,5)	4,5
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Financiación neta intrasegmentos <sup>2</sup>	(23.912.043)	(20.877.043)	(20.586.228)	1,4	13,9
<b>Total pasivo</b>	<b>124.961.626</b>	<b>115.129.367</b>	<b>114.965.862</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(8,0)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Fondos propios	9.585.510	7.949.005	7.879.926	(0,9)	(17,8)
Otro resultado global acumulado	(359.018)	(306.246)	(319.621)	(4,4)	11,0
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	12.035	8.457	8.285	(2,0)	(31,2)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.238.527</b>	<b>7.651.216</b>	<b>7.568.590</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(18,1)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>134.200.153</b>	<b>122.780.584</b>	<b>122.534.452</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(8,7)</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

2. 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 euros)	31.03.16 <sup>1</sup>	31.12.16 <sup>1*</sup>	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Crédito a la clientela neto	86.742.857	84.532.079	81.462.939	(3,6)	(6,1)
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.877.502	6.701.640	4.944.349	(26,2)	(28,1)
<b>Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)</b>	<b>79.865.355</b>	<b>77.830.439</b>	<b>76.518.590</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(4,2)</b>
Cuentas vista	37.446.696	39.494.383	39.936.030	1,1	6,6
Depósitos a plazo	41.768.029	37.910.274	36.772.081	(3,0)	(12,0)
Otras cuentas y ajustes por valoración	110.514	122.873	103.192	(16,0)	(6,6)
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)</b>	<b>79.325.239</b>	<b>77.527.530</b>	<b>76.811.303</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(3,2)</b>
Pagarés minoristas	121.951	271.728	231.233	(14,9)	89,6
Créditos de Intermediación <sup>2</sup>	5.855.952	5.376.332	5.525.293	2,8	(5,6)
Titulizaciones vendidas a terceros	59.435	50.825	47.989	(5,6)	(19,3)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>3</sup>	465.197	453.001	448.367	(1,0)	(3,6)
Cuentas de recaudación	376.784	407.408	608.769	49,4	61,6
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>86.204.558</b>	<b>84.086.822</b>	<b>83.672.954</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(2,9)</b>
GAP (a-b)	(6.339.203)	(6.256.383)	(7.154.363)	(14,4)	(12,9)
LTD (a/b)	92,6%	92,6%	91,4%	-111 p.b.s.	-120 p.b.s.

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

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

3. Se incluye deuda subordinada distribuida a través de la red comercial.

# Recursos de clientes negocio principal

(Datos acumulados en miles de € y %)	31.03.16 <sup>1</sup>	31.12.16 <sup>1*</sup>	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	37.446.696	39.494.383	39.936.030	1,1	6,6
Depósitos a plazo	41.768.029	37.910.274	36.772.081	(3,0)	(12,0)
Cesión temporal de activos clientes	463.869	296.412	416.320	40,5	(10,3)
Ajustes por valoración	110.514	122.873	103.192	(16,0)	(6,6)
<b>Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)</b>	<b>79.789.108</b>	<b>77.823.942</b>	<b>77.227.623</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(3,2)</b>
Pagarés minoristas	121.951	271.728	231.233	(14,9)	89,6
Créditos de Intermediación <sup>2</sup>	5.855.952	5.376.332	5.525.293	2,8	(5,6)
Titulizaciones vendidas a terceros	59.435	50.824	47.989	(5,6)	(19,3)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>3</sup>	465.197	453.001	448.367	(1,0)	(3,6)
Cuentas de recaudación	376.784	407.408	608.769	49,4	61,6
Cesión temporal de activos clientes	(463.869)	(296.412)	(416.320)	(40,5)	10,3
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>86.204.558</b>	<b>84.086.822</b>	<b>83.672.954</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(2,9)</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

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

3. Se incluye deuda subordinada distribuida a través de la red comercial.

# Recursos gestionados negocio principal

(Datos acumulados en miles de € y %)	31.03.16 <sup>1</sup>	31.12.16 <sup>1*</sup>	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
Depósitos de la clientela:					
Administraciones Públicas	10.333.097	6.168.921	6.343.598	2,8	(38,6)
Depósitos de la clientela sector privado	73.791.460	72.029.148	70.780.833	(1,8)	(4,1)
Residentes	64.908.184	63.013.095	62.171.972	(1,4)	(4,2)
No residentes	8.883.276	9.016.053	8.608.861	(4,5)	(3,1)
Ajustes por valoración (+/-)	110.514	122.873	103.192	(16,0)	(6,6)
<b>Subtotal depósitos minoristas y AAPP</b>	<b>84.235.071</b>	<b>78.320.942</b>	<b>77.227.623</b>	<b>(1,4)</b>	
Depósitos con entidades de contrapartida central	4.198.096	4.051.108	1.250.461	(69)	
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>88.433.167</b>	<b>82.372.049</b>	<b>78.478.084</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(11,3)</b>
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	16.639.757	14.919.835	13.081.874	(12,3)	(21,4)
Ajustes por valoración (+/-)	181.355	104.291	39.058	(62,5)	(78,5)
Total débitos representados por valores negociables	16.821.112	15.024.126	13.120.932	(12,7)	(22,0)
Pasivos subordinados	2.060.897	2.039.472	2.031.114	(0,4)	(1,4)
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>107.315.176</b>	<b>99.435.647</b>	<b>93.630.130</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(12,8)</b>
Fondos de inversión	11.011.976	10.918.446	10.812.111	(1,0)	(1,8)
Gestión de patrimonios	1.698.875	1.639.617	1.641.711	0,1	(3,4)
Planes de pensiones	5.187.603	5.149.535	5.086.598	(1,2)	(1,9)
Primas de seguros	2.313.959	2.385.540	2.536.088	6,3	9,6
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>20.212.413</b>	<b>20.093.138</b>	<b>20.076.508</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>127.527.589</b>	<b>119.528.785</b>	<b>113.706.639</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(10,8)</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

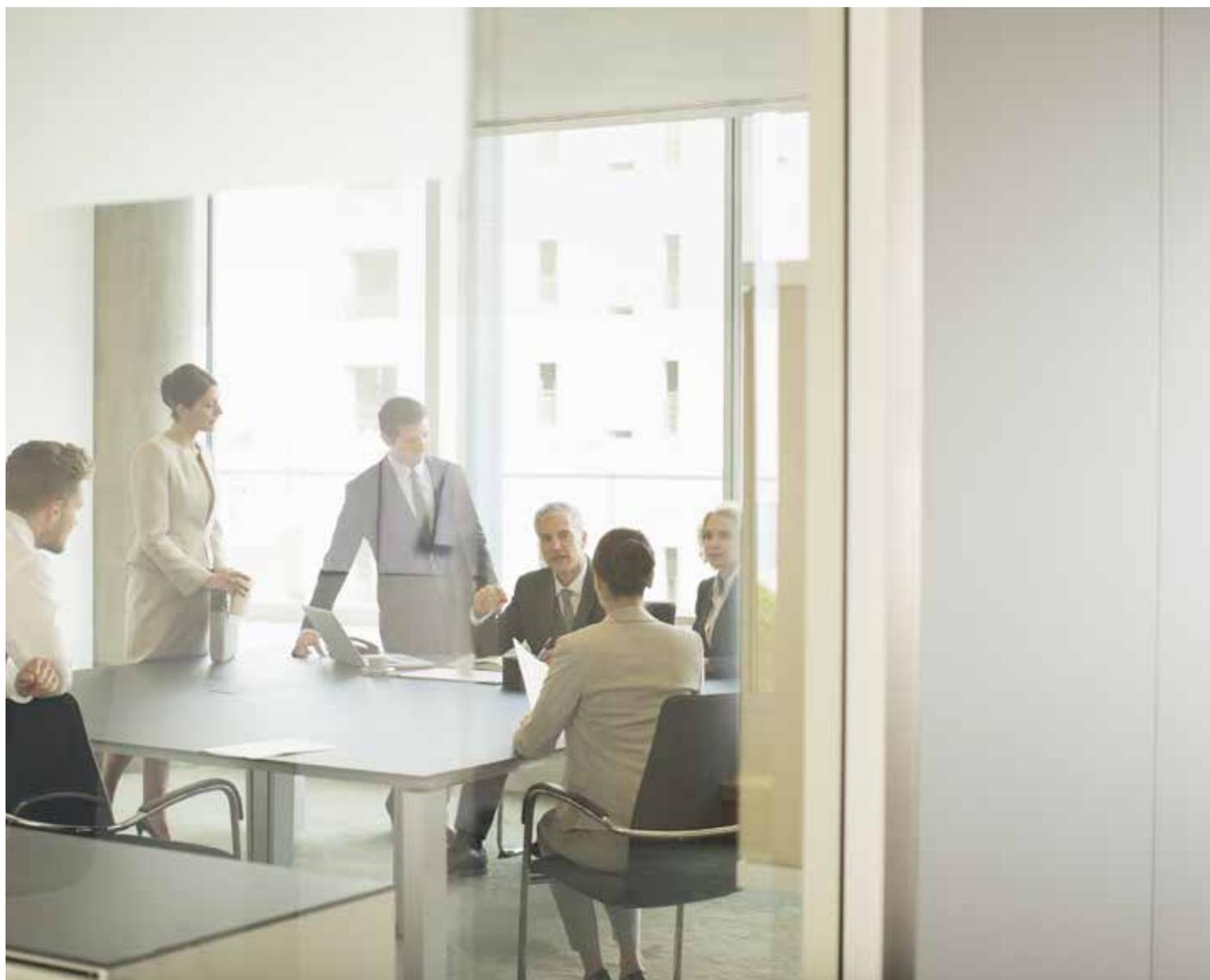
# Crédito Negocio Principal por segmento del cliente

(Datos en miles de euros)	31.03.16 <sup>1</sup>	31.12.16 <sup>1*</sup>	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
<b>Credito a la clientela bruto ex ATAS</b>	<b>82.580.487</b>	<b>81.388.681</b>	<b>80.016.241</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(3,1)</b>
Banca Minorista	67.005.455	66.530.937	65.704.857	(1,2)	(1,9)
Particulares	21.402.836	21.713.800	21.631.514	(0,4)	1,1
Pymes y Autónomos	40.296.131	39.824.103	39.575.694	(0,6)	(1,8)
Otras empresas y AAPP	5.306.488	4.993.035	4.497.649	(9,9)	(15,2)
Banca Mayorista	15.575.032	14.857.744	14.311.384	(3,7)	(8,1)
Banca Corporativa	10.531.482	10.203.236	9.640.021	(5,5)	(8,5)
Banca Institucional	5.043.550	4.654.508	4.671.363	0,4	(7,4)
Ajustes por valoración (+/-)	(2.715.132)	(3.558.242)	(3.497.651)	1,7	(28,8)
<b>Credito a la clientela neto ex ATAS</b>	<b>79.865.355</b>	<b>77.830.439</b>	<b>76.518.590</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(4,2)</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

En este cuadro se incluyen todos los contratos asignados por tipología del cliente primer titular del contrato, independientemente de la finalidad del contrato, por lo que puede diferir con el Cuadro de Distribución del Riesgo de Crédito.



# Rendimientos y costes negocio principal

(Datos acumulados año en miles de euros)	31.03.16 <sup>1</sup>				31.03.17			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.813.576	5,31	1.344	0,08	6.351.446	5,44	(2.156)	(0,14)
Créditos a clientes (a)	82.920.638	64,63	585.387	2,82	78.356.015	67,07	494.281	2,52
Cartera de valores	29.214.789	22,77	89.339	1,22	21.099.377	18,06	77.021	1,46
Otros activos rentables	183.436	0,14	1.145	2,50	181.535	0,16	475	1,05
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>119.132.439</b>	<b>92,85</b>	<b>677.215</b>	<b>2,27</b>	<b>105.988.374</b>	<b>90,72</b>	<b>569.621</b>	<b>2,15</b>
Otros activos	9.168.074	7,15	-	-	10.845.056	9,28	-	-
					-	-	-	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>128.300.513</b>	<b>100,00</b>	<b>677.215</b>	<b>2,11</b>	<b>116.833.430</b>	<b>100,00</b>	<b>569.621</b>	<b>1,95</b>
Intermediarios financieros	31.614.831	24,64	29.538	0,37	29.788.487	25,50	(5.504)	(0,07)
Recursos de clientes (c)	88.189.387	68,74	84.757	0,38	78.732.476	67,39	59.336	0,30
Vista y ahorro	41.384.459	32,26	12.275	0,12	39.719.527	34,00	6.303	0,06
Plazo	41.771.433	32,56	73.578	0,70	36.617.831	31,34	55.253	0,60
Cesiones temporales de activos	5.033.495	3,92	(1.096)	(0,09)	2.395.119	2,05	(2.221)	(0,37)
Valores negociables y otros	17.979.917	14,01	98.219	2,19	16.420.267	14,05	74.830	1,82
Otros pasivos con coste	273.097	0,21	2.974	4,36	260.482	0,22	6.764	10,39
Financiación neta intrasegmentos	(24.348.752)	(18,98)	(131.650)	2,16	(22.746.065)	(19,47)	(116.992)	2,06
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>113.708.481</b>	<b>88,63</b>	<b>83.838</b>	<b>0,29</b>	<b>102.455.647</b>	<b>87,69</b>	<b>18.434</b>	<b>0,07</b>
Otros recursos	5.127.131	4,00	-	-	6.074.510	5,20	-	-
Recursos propios	9.464.901	7,38	-	-	8.303.273	7,11	-	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>128.300.513</b>	<b>100,00</b>	<b>83.838</b>	<b>0,26</b>	<b>116.833.430</b>	<b>100,00</b>	<b>18.434</b>	<b>0,06</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				<i>2,44</i>				<i>2,22</i>
<i>Spread (b-d)</i>				<i>1,98</i>				<i>2,08</i>
<i>Margen de intereses</i>				<i>1,85</i>				<i>1,89</i>

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

# Rendimientos y costes negocio principal

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año datos trimestrales)	2016 <sup>1</sup>								2017	
	1T16		2T16		3T16		4T16*		1T17	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	5,31	0,08	5,52	0,02	5,35	(0,38)	5,31	(0,27)	5,44	(0,14)
Créditos a clientes (a)	64,63	2,82	64,36	2,54	65,28	2,48	67,78	2,52	67,07	2,52
Cartera de valores	22,77	1,22	22,94	1,06	20,99	1,18	18,93	1,29	18,06	1,46
Otros activos rentables	0,14	2,50	0,14	3,79	0,14	1,54	0,15	3,94	0,16	1,05
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>92,85</b>	<b>2,27</b>	<b>92,96</b>	<b>2,02</b>	<b>91,76</b>	<b>2,02</b>	<b>92,17</b>	<b>2,11</b>	<b>90,72</b>	<b>2,15</b>
Otros activos	7,15	-	7,11	-	8,02	-	7,83	-	9,28	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>100,00</b>	<b>2,11</b>	<b>100,00</b>	<b>1,88</b>	<b>100,00</b>	<b>1,85</b>	<b>100,00</b>	<b>1,95</b>	<b>100,00</b>	<b>1,95</b>
Intermediarios financieros	24,64	0,37	24,45	0,31	23,02	0,16	22,79	0,02	25,50	(0,07)
Recursos de clientes (c)	68,74	0,38	67,87	0,37	66,26	0,34	70,79	0,32	67,39	0,30
Vista y ahorro	32,26	0,12	33,28	0,11	33,46	0,09	36,02	0,08	34,00	0,06
Plazo	32,56	0,70	32,26	0,68	31,27	0,65	32,63	0,65	31,34	0,60
Cesiones temporales de activos	3,92	(0,09)	2,33	(0,31)	1,53	(0,44)	2,15	(0,52)	2,05	(0,37)
Valores negociables y otros	14,01	2,19	14,83	2,11	14,81	1,99	14,44	1,92	14,05	1,82
Otros pasivos con coste	0,21	4,36	0,21	2,02	0,22	1,89	0,24	1,70	0,22	10,39
Financiación neta intrasegmentos	(18,98)	2,16	(19,07)	2,09	(18,41)	2,21	(20,27)	2,23	(19,47)	2,06
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>88,63</b>	<b>0,29</b>	<b>88,30</b>	<b>0,28</b>	<b>85,89</b>	<b>0,18</b>	<b>87,99</b>	<b>0,07</b>	<b>87,69</b>	<b>0,07</b>
Otros recursos	4,00	-	4,03	-	4,66	-	2,13	-	5,20	-
Recursos propios	7,38	-	7,74	-	9,23	-	9,87	-	7,11	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>100,00</b>	<b>0,26</b>	<b>100,00</b>	<b>0,24</b>	<b>100,00</b>	<b>0,16</b>	<b>100,00</b>	<b>0,06</b>	<b>100,00</b>	<b>0,06</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,44		2,17		2,14		2,20		2,22
<i>Spread (b-d)</i>		1,98		1,75		1,84		2,04		2,08
<i>Margen de intereses</i>		1,85		1,64		1,70		1,88		1,89

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

# 2. Negocios

## 2.2 Negocio inmobiliario y asociado

# Datos significativos negocio inmobiliario y asociado

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

<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>	<b>31.03.16<sup>1</sup></b>	<b>31.03.17</b>
Crédito Neto (ex ATAs)	13.240.374	9.260.259
Crédito Bruto (ex ATAs)	17.415.521	15.899.259
Activos gestionados	27.795.214	24.579.999
Recursos en balance	567.594	490.812

<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>31.03.16<sup>1</sup></b>	<b>31.03.17</b>
APRs FL	25.583.942	22.080.666
Activos Totales Medios	28.026.508	26.137.948



<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>	<b>31.03.16<sup>1</sup></b>	<b>31.03.17</b>
Inmuebles Netos	11.078.136	10.896.832
Inmuebles Netos improductivos	10.190.136	9.663.388
Inmuebles Brutos	16.941.887	17.726.946
Inmuebles Brutos improductivos	15.706.887	15.937.040
Dudosos Netos	7.199.711	5.498.000
Dudosos Brutos	11.374.858	12.137.000
Tasa de Cobertura Dudosos	36,7%	54,7%
Tasa de Cobertura Dudosos más Inmuebles	35,5%	45,1%
Provisiones totales	10.038.898	13.469.114
de las que Crédito	4.175.147	6.639.000
de las que inmuebles	5.863.751	6.830.114

<b>RESULTADOS</b>	<b>31.03.16<sup>1</sup></b>	<b>31.03.17</b>
Margen de intereses	(41.918)	(51.592)
Margen bruto	(48.233)	(56.946)
Margen típico de explotación	(100.903)	(125.901)
Rdo. antes de impuestos	(245.033)	(447.472)
Rdo. después de impuestos	(181.199)	(317.105)

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

# Resultados negocio inmobiliario y asociado

(Datos acumulados en miles de €)	31.03.16 <sup>1</sup>	31.03.17	Variación %
<b>=Margen de intereses</b>	<b>(41.918)</b>	<b>(51.592)</b>	<b>(23,1)</b>
+ Rdos de entidades valoradas por método de la participación	(11.426)	(12.019)	(5,2)
+ Comisiones netas	1.807	1.874	3,7
± Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-	-
± Otros ingresos	3.303	4.791	45,0
<b>=Margen bruto</b>	<b>(48.233)</b>	<b>(56.946)</b>	<b>(18,1)</b>
- Gastos de administración:	46.873	60.066	28,1
- Amortizaciones	5.797	8.889	53,4
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>(100.903)</b>	<b>(125.901)</b>	<b>(24,8)</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	128.862	311.068	>
± Otras ganancias/pérdidas	(15.268)	(10.503)	31,2
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>(245.033)</b>	<b>(447.472)</b>	<b>(82,6)</b>
± Impuestos y otros	(63.833)	(130.367)	<
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>(181.199)</b>	<b>(317.105)</b>	<b>(75,0)</b>

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

# Resultados trimestrales negocio inmobiliario y asociado

(Datos acumulados en miles de €)	1T16 <sup>1</sup>	2T16 <sup>1</sup>	3T16 <sup>1</sup>	4T16 <sup>1*</sup>	1T17	Variación %
<b>=Margen de intereses</b>	<b>(41.918)</b>	<b>2.904</b>	<b>(43.806)</b>	<b>(44.844)</b>	<b>(51.592)</b>	<b>(15,0)</b>
+ Rdos de entidades valoradas por método de la participación	(11.426)	(9.504)	(9.608)	(8.157)	(12.019)	(47,3)
+ Comisiones netas	1.807	1.380	2.529	2.783	1.874	(32,7)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	-	15.800	-	-	-	-
± Otros ingresos	3.303	(1.231)	(667)	4.496	4.791	6,6
<b>=Margen bruto</b>	<b>(48.233)</b>	<b>9.349</b>	<b>(51.551)</b>	<b>(45.722)</b>	<b>(56.946)</b>	<b>(24,5)</b>
- Gastos de administración:	46.873	54.256	52.379	95.939	60.066	(37,4)
- Amortizaciones	5.797	5.950	5.941	5.220	8.889	70,3
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>(100.903)</b>	<b>(50.857)</b>	<b>(109.872)</b>	<b>(146.882)</b>	<b>(125.901)</b>	<b>14,3</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	128.862	352.046	175.329	3.727.539	311.068	(91,7)
± Otras ganancias/pérdidas	(15.268)	(24.680)	(20.007)	(19.426)	(10.503)	45,9
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>(245.033)</b>	<b>(427.583)</b>	<b>(305.208)</b>	<b>(3.893.847)</b>	<b>(447.472)</b>	<b>88,5</b>
± Impuestos y otros	(63.833)	(131.698)	(88.779)	(1.165.389)	(130.367)	88,8
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>(181.199)</b>	<b>(295.884)</b>	<b>(216.429)</b>	<b>(2.728.458)</b>	<b>(317.105)</b>	<b>88,4</b>

\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

# Balance Negocio Inmobiliario y Asociado

(Datos en miles de euros)	31.03.16 <sup>1</sup>	31.12.16 <sup>1*</sup>	31.03.17	Variación %	
				3 meses	12 meses
<b>ACTIVO</b>					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3	8.852	20.666	>	>
Activos financieros mantenidos para negociar	5.138	3.816	5.154	35,1	0,3
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar:	13.240.374	9.506.402	9.260.260	(2,6)	(30,1)
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
De los que depósitos interbancarios	-	-	-	-	-
Créditos a la clientela	13.240.374	9.506.402	9.260.259	(2,6)	(30,1)
Renta fija	-	-	1	-	-
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	490.608	413.986	433.945	4,8	(11,5)
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-	-	-	-
Activos tangibles	932.433	1.434.487	1.465.009	2,1	57,1
Activos intangibles	1.233	1.238	1.235	(0,2)	0,2
Activos por impuestos	2.817.664	3.719.598	3.721.050	0,0	32,1
Otros activos	987.986	961.119	892.452	(7,1)	(9,7)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	9.319.775	8.855.719	8.780.229	(0,9)	(5,8)
<b>Total activo</b>	<b>27.795.214</b>	<b>24.905.216</b>	<b>24.579.999</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(11,6)</b>
<b>PASIVO</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	643.227	694.379	622.234	(10,4)	(3,3)
Depósitos de entidades de crédito	142.151	144.068	145.616	1,1	2,4
De los que depósitos interbancarios	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	470.994	468.898	406.608	(13,3)	(13,7)
Valores negociables	2.465	1.588	1.588	-	(35,6)
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	27.318	68.539	67.651	(1,3)	>
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	14.395	23.132	23.125	(0,0)	60,6
Pasivos por impuestos	13.941	66.023	63.976	(3,1)	>
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
Otros pasivos	26.951	48.750	76.424	56,8	>
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Financiación neta intrasegmentos <sup>2</sup>	23.912.043	20.877.043	20.586.228	(1,4)	(13,9)
<b>Total pasivo</b>	<b>24.610.557</b>	<b>21.709.328</b>	<b>21.371.988</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(13,2)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Fondos propios	3.169.299	3.175.388	3.188.629	0,4	0,6
Otro resultado global acumulado	11.210	16.968	15.871	(6,5)	41,6
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	4.148	3.533	3.511	(0,6)	(15,4)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.184.657</b>	<b>3.195.889</b>	<b>3.208.011</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>27.795.214</b>	<b>24.905.216</b>	<b>24.579.999</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(11,6)</b>

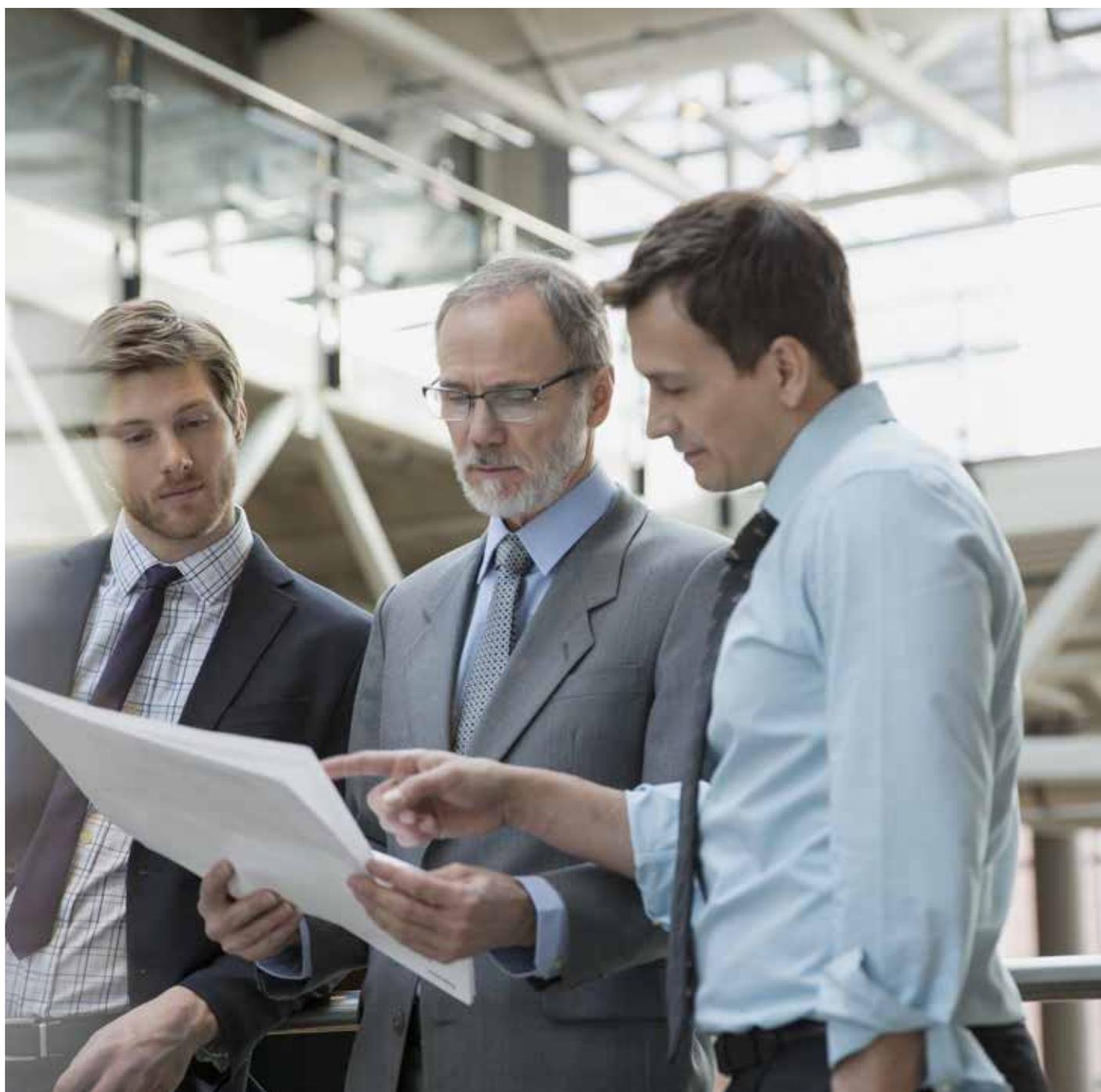
\* Información de diciembre 2016 reexpresada como consecuencia del Hecho Relevante comunicado a CNMV el 3 de abril de 2017.

1. Segmentación por negocios de 2016 revisada para adecuarla al perímetro de clientes gestionado por la red de oficinas especializadas NITA creadas en 2017.

2. 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

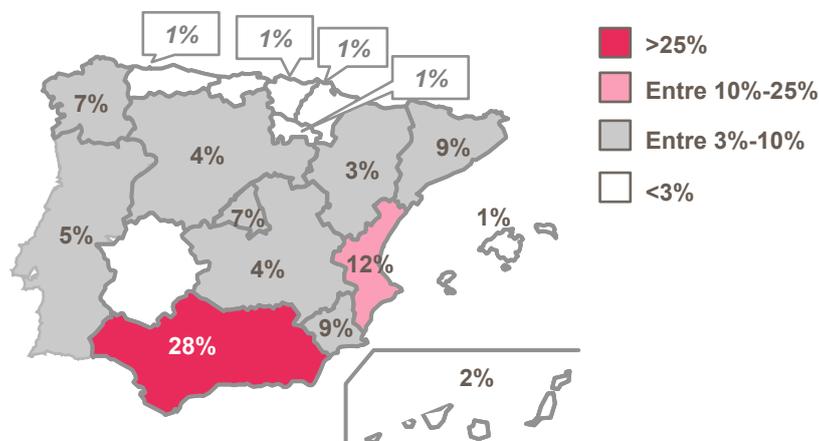
# Desglose de inmuebles por categoría contable

(Datos en miles de euros)	31.03.16'	31.03.17	Variación %
Inversiones inmobiliarias (neto de provisiones)	850.789	1.379.780	62,2
Existencias (neto de provisiones)	907.572	736.823	(18,8)
Activos no corrientes en venta (neto de provisiones)	9.319.775	8.780.229	(5,8)
<b>Total saldo neto</b>	<b>11.078.136</b>	<b>10.896.832</b>	<b>(1,6)</b>
<b>del que: Provisiones</b>	<b>5.863.994</b>	<b>6.830.114</b>	<b>16,5</b>
<b>Total saldo bruto</b>	<b>16.942.130</b>	<b>17.726.946</b>	<b>4,6</b>



# Distribución geográfica de activos adjudicados (valor contable bruto)

Marzo 2017 (%)



Nota: Se asignan en Madrid 851M€ correspondientes, mayoritariamente, a distintas sociedades para las que no se muestra el desglose por región

# Distribución geográfica por tipología de activo (valor contable bruto)

Marzo 2017. Datos en miles de euros.

	TOTAL GENERAL	Del que Producto Terminado	Del que Suelo	Del que obra en curso
Andalucía	4.956.135	2.681.675	2.132.970	141.489
Valencia	2.070.385	939.863	1.103.566	26.956
Cataluña	1.628.830	934.591	672.107	22.132
Murcia	1.533.177	515.656	1.001.232	16.289
Madrid	1.312.225	493.505	809.555	9.165
Galicia	1.158.022	644.796	451.793	61.433
Castilla y León	700.608	331.877	361.902	6.829
Castilla-La Mancha	628.108	286.957	332.958	8.193
Aragón	459.413	122.590	336.823	-
Islas Canarias	413.940	270.795	132.997	10.149
País Vasco	246.556	176.144	70.412	-
Asturias	231.814	112.989	116.595	2.230
Navarra	216.717	115.263	99.870	1.584
Islas Baleares	165.918	127.172	36.076	2.670
La Rioja	158.997	55.161	102.777	1.059
Extremadura	86.699	56.780	29.822	97
Cantabria	79.937	43.522	33.924	2.491
Ceuta	1.006	877	129	-
Melilla	252	252	-	-
Otros*	861.906	-	-	-
Portugal	816.302	-	-	-
<b>Total general</b>	<b>17.726.946</b>	<b>7.910.465</b>	<b>7.825.506</b>	<b>312.767</b>

\* Activos pendientes de categorizar

# 3.

## Anexo

Glosario de Términos  
sobre Medidas  
Alternativas de  
Rendimiento

# Medidas Alternativas del Rendimiento - MARs (Alternative Performance Measures - APMs)

MAR (APM)	Definición	Información Contable	Información de Gestión	Apartado del Informe de Gestión
<b>SEGUIMIENTO DE RESULTADOS</b>	<b>Las MARs de este apartado muestran los principales márgenes de la cuenta de resultados.</b>			
Margen de intereses	Diferencia entre los ingresos financieros y los costes financieros. Principalmente es la diferencia entre lo que se cobra por los créditos y se paga por los depósitos.	Partidas contables de resultados: Ingresos por intereses; Gastos por intereses.		6
Margen bruto	Es el margen de intereses más: las comisiones netas, los dividendos cobrados por participación en otras empresas, los resultados de entidades valoradas por la participación, el resultado de las actividades financieras (neto), las diferencias de cambio y otros productos y cargas de explotación.	Partidas contables de resultados: Margen de intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones, Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas, Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas, Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas, Otros ingresos de explotación, (Otros gastos de explotación), Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro, (Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro).		6
Margen típico de explotación	Margen bruto menos los gastos de explotación (gastos de personal, otros gastos generales de administración y amortizaciones). Es el que mejor refleja la evolución del negocio del banco.	Partidas contables de resultados: Margen Bruto, Gastos de personal, Otros gastos de administración, Amortizaciones.		6
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>Las MARs de este apartado muestran las medidas más representativas de rentabilidad y eficiencia.</b>			
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 Assets (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

MAR (APM)	Definición	Información Contable	Información de Gestión	Apartado del Informe de Gestión
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
<b>DATOS POR ACCION</b>	<b>Las MARs de este apartado muestran información relativa a cada acción.</b>			
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 dilusivo 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 dilusivo 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
<b>GESTION DEL RIESGO</b>	<b>Las MARS de este apartado muestran los principales ratios utilizados en el seguimiento de riesgos.</b>			
Ratio Morosidad	Cociente entre la suma de los saldos de activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos dividido entre los riesgos totales.	Partidas contables de balance: Saldos de activos dudosos y el saldo de riesgos contingentes dudosos.	Riesgos Totales: saldos de activos en balance más los riesgos y compromisos contingentes sujetos a riesgo de crédito.	9

MAR (APM)	Definición	Información Contable	Información de Gestión	Apartado del Informe de Gestión
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.

## AVISO LEGAL

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

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

La información contenida en este documento no ha sido auditada y por tanto, podría sufrir modificaciones en el futuro. Los desgloses entre el Negocio Principal y el Negocio Inmobiliario y Asociado se presentan con criterios de gestión y tanto, dicha información, como la presentada para el total Grupo ha sido elaborada a partir de la información registrada por la contabilidad del Grupo.

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2017 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2016.

---

# Notas

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

BANCO POPULAR ESPAÑOL  
BANCO POPULAR PORTUGAL  
TOTALBANK  
POPULAR BANCA PRIVADA  
BANCO PASTOR

[www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es)

# Popular

[www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es)