

**4° Trimestre 2016**

# Informe Trimestral

**Popular**

---

# Índice

1. Grupo Banco Popular
2. Negocios
  - 2.1 Negocio principal
  - 2.2 Negocio inmobiliario y asociado



# 1. Grupo Banco Popular

# Datos significativos grupo Banco Popular

<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Activos totales gestionados	179.431.235	168.050.719
Activos totales en balance	158.649.873	147.925.728
Fondos propios	12.719.992	11.364.901
Recursos de clientes	85.420.921	84.641.529
Créditos a la clientela (bruto)	107.085.210	104.296.718

<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Activos totales medios	158.337.221	154.809.076
Act. Totales medios ponderados por riesgo (RWA)	78.880.371	74.096.705
Recursos propios medios	12.727.360	13.960.799
ROA (%)	0,07	(2,25)
RORWA (%)	0,13	(4,70)
ROTE (%)	1,20	(47,33)
Eficiencia Operativa (%)	46,74	66,79



<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Riesgos totales	142.582.977	134.162.738
Deudores morosos	18.339.525	19.601.578
Provisiones para insolvencias	7.793.422	10.243.088
Ratio de morosidad (%)	12,86	14,61
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	55,16	62,26
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	42,50	52,26
Ratio de cobertura con garantías (%)	103,17	104,36
Ratio de cobertura de dudosos e inmuebles*	39,06	45,48
Ratio de coberturas de NPAs <sup>1</sup>	39,42	46,24

<b>RESULTADOS</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Margen de intereses	2.251.236	2.096.588
Margen bruto	3.430.911	2.825.752
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.689.471	797.801
Resultado antes de impuestos	114.184	(4.888.482)
Resultado consolidado del periodo	105.934	(3.485.361)
Resultado atribuido a la entidad dominante	105.432	(3.485.366)

\* La Tasa de cobertura de dudosos e inmuebles incluye las provisiones de suelos. Dicha tasa excluyendo las provisiones de suelos se situaría en 38,06% en 2015 y 44,12% en 2016.

<sup>1</sup> No incluye activos en renta. La tasa de NPAs excluyendo las provisiones de suelos se situaría en 38,38% en 2015 y 44,81% en 2016.

# Datos significativos grupo Banco Popular

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación %
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>			
Activos totales gestionados	179.431.235	168.050.719	(6,3)
Activos totales en balance	158.649.873	147.925.728	(6,8)
Fondos propios	12.719.992	11.364.901	(10,7)
Recursos de clientes	85.420.921	84.641.529	(0,9)
Créditos a la clientela (bruto)	107.085.210	104.296.718	(2,6)
<b>SOLVENCIA</b>			
Ratio CET 1 (%)	13,14	12,12	
Ratio Tier 1 (%)	13,14	12,12	
Ratio total de capital (%)	13,80	13,14	
Apalancamiento Basilea III phase-in (%) <sup>1</sup>	6,23	5,31	
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos totales	142.582.977	134.162.738	(5,9)
Deudores morosos	18.339.525	19.601.578	6,9
Provisiones para insolvencias	7.793.422	10.243.088	31,4
Ratio de morosidad (%)	12,86	14,61	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	55,16	62,26	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	42,50	52,26	
Ratio de cobertura con garantías (%) <sup>2</sup>	103,17	104,36	
Ratio de cobertura de dudosos e inmuebles (%) <sup>*6</sup>	39,06	45,48	
Ratio de coberturas de NPAs (%) <sup>*</sup>	39,42	46,24	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	2.251.236	2.096.588	(6,9)
Margen bruto	3.430.911	2.825.752	(17,6)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.689.471	797.801	(52,8)
Resultado antes de impuestos	114.184	(4.888.482)	<
Resultado consolidado del periodo	105.934	(3.485.361)	<
Resultado atribuido a la entidad dominante	105.432	(3.485.366)	<
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Activos totales medios	158.337.221	154.809.076	(2,2)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	78.880.371	74.096.705	(6,1)
Recursos propios medios	12.727.360	13.960.799	9,7
ROA (%)	0,07	(2,25)	
RORWA (%)	0,13	(4,70)	
ROTE (%)	1,20	(47,33)	
Eficiencia operativa (%)	46,74	66,79	
<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Número final de acciones diluidas (miles) <sup>3</sup>	2.165.075	4.196.858	93,8
Número medio de acciones (miles) <sup>3</sup>	2.152.184	3.186.318	48,1
Última cotización (euros) <sup>4</sup>	2,730	0,918	(66,4)
Capitalización bursátil <sup>5</sup>	6.588.325	3.852.716	(41,5)
Valor contable de la acción (euros)	5,88	2,71	(53,9)
Beneficio por acción (euros)	0,049	(1,094)	<
Precio/Valor contable	0,52	0,34	
Precio/Beneficio	61,87	(0,84)	
<b>OTROS DATOS</b>			
Número de empleados:	15.079	11.948	(20,8)
España:	13.480	10.671	(20,8)
Hombres	8.318	6.083	(26,9)
Mujeres	5.162	4.588	(11,1)
Extranjero:	1.599	1.277	(20,1)
Hombres	941	717	(23,8)
Mujeres	658	560	(14,9)
Número de oficinas:	2.124	1.739	(18,1)
España	1.936	1.604	(17,1)
Extranjero	188	135	(28,2)
Número de cajeros automáticos	2.554	2.368	(7,3)

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

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

3. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

4. Cotización periodos anteriores ajustada efecto ampliación de capital.

5. Calculada sobre las acciones en circulación.

6. No incluye activos en renta.

\*La Tasa de cobertura de dudosos e inmuebles incluye las provisiones de suelos. Dicha tasa excluyendo las provisiones de suelos se situaría en 38,06% en 2015 y 44,12% en 2016.

La tasa de NPAs excluyendo las provisiones de suelos se situaría en 38,38% en 2015 y 44,81% en 2016.

Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016, cuya auditoría se está finalizando, están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2015.

# Aspectos clave del trimestre

En un entorno de tipos de interés que se han mantenido bajos y de continuación del desapalancamiento del crédito, en el cuarto trimestre de 2016 el sector se ha visto condicionado por el cambio normativo de la Circular 4/2016 y la publicación de la sentencia sobre la retroactividad de las cláusulas suelo.

En Popular, este trimestre ha estado marcado por el ejercicio de **saneamiento** no recurrente del balance y la finalización del **plan de optimización operativa** destinado, entre otros, a la reducción de costes.

Los citados acontecimientos han condicionado los resultados, los volúmenes de NPAs y, por tanto, los niveles de capital y cobertura resultantes, algo inferiores a los previstos.

El **plan de optimización de la capacidad productiva** ha finalizado con éxito y supondrá un ahorro de costes de c.200 millones de euros anuales. La transformación del modelo operativo, con foco en la eficiencia y la centralización operativa permitirá ganar agilidad y liberar tiempo comercial.

El negocio inmobiliario ha creado una **red especializada en gestión inmobiliaria** que comienza a tener resultados.

Por su parte, el **negocio principal** continúa mostrando un buen comportamiento y una **elevada rentabilidad recurrente**, mostrando volúmenes y tipos de contratación del crédito en ascenso respecto a trimestres pasados.

## Resultados del trimestre

Se ha finalizado el ejercicio con unas **pérdidas de 3.485M€**, tras la realización de dotaciones de provisiones por 5.692M€, incluyendo las provisiones no recurrentes por crédito e inmuebles, cláusulas suelo y el deterioro del fondo de comercio de Targobank, entre otros.

**Excluyendo estos impactos no recurrentes**, el beneficio se habría situado en 185M€, **mostrando 998M€ de beneficio el Negocio Principal** y unas **pérdidas de -813M€ el Negocio Inmobiliario**.

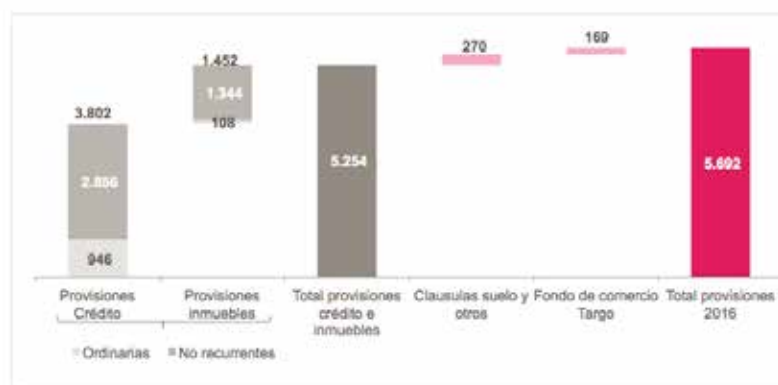
Cabe señalar el **buen comportamiento** que ha tenido **el margen de intereses y las comisiones** durante el trimestre, con un incremento del 3,4% y del 5,5% respectivamente.

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 mayorista y minorista y por la mayor rentabilidad de la nueva contratación. La evolución de la cartera elegible para la financiación vía TLTRO2, ha permitido aplicar un ahorro de 40pb en el trimestre.

Las comisiones comienzan a mejorar por el apoyo de otros negocios especializados como los Seguros y la Gestión de Patrimonios.

Los **ingresos por puesta en equivalencia**, han mejorado un 26,3% en el año, a pesar del impacto negativo que han tenido las pérdidas de Targobank (-71M€), como consecuencia de sus dotaciones no recurrentes. Los ingresos por participaciones y Joint Ventures con negocios especialistas presentan una buena evolución. Allianz (seguros, fondos de inversión y planes de pensiones) y WiZink (crédito revolving) son las entidades participadas con mayor aportación al beneficio

Durante el trimestre se ha realizado un proceso de venta de posiciones de la cartera de renta fija con bajo aporte y valoración negativa que han supuesto situar el **ROF** del trimestre en -94M€. La reposición de estas posiciones a los niveles actuales supondrá una mejora del margen de intereses en los próximos ejercicios de aproximadamente 60M€ adicionales al año.



**Cerrado con éxito el proceso de reestructuración**, si aislamos su impacto, **los gastos generales continúan descendiendo** trimestre contra trimestre durante todo el año. El proceso de reestructuración supondrá un ahorro anual de c.200M€ en los próximos ejercicios.

**Elevado nivel de provisiones en el trimestre**, situándose las dotaciones anuales en 5.692M€, **en gran medida no recurrentes**, y en parte como consecuencia de la nueva Circular 4/2016, la sentencia sobre las cláusulas suelo y el deterioro del 100% del fondo de comercio de Targobank.

## Actividad comercial

Las **cuotas de mercado**, según los últimos datos disponibles, **han crecido** en el año, hasta el 7,75% la cuota de mercado de crédito (+7pbs) y 6,13% la de depósitos (+18pbs).

El crédito rentable aislado de los movimientos no recurrentes se mantiene estable en el año, en línea con el sistema.

La **rentabilidad** continúa siendo **foco de la actividad** comercial de Banco Popular. A pesar de incrementar un 15% el volumen de contratación de crédito, los **tipos de contratación** han subido en +7pb en el trimestre, manteniendo un diferencial de +32p.b. con el tipo medio de contratación del sector y ampliando en +38 p.b. el diferencial entre el tipo de contratación y el tipo del de la cartera.

Por su parte, el **tipo de contratación de los depósitos** a plazo se reduce -7 p.b. respecto el trimestre pasado, cerrándose el gap con el tipo de contratación del sector y situándose -33 p.b. por debajo del tipo de la cartera.

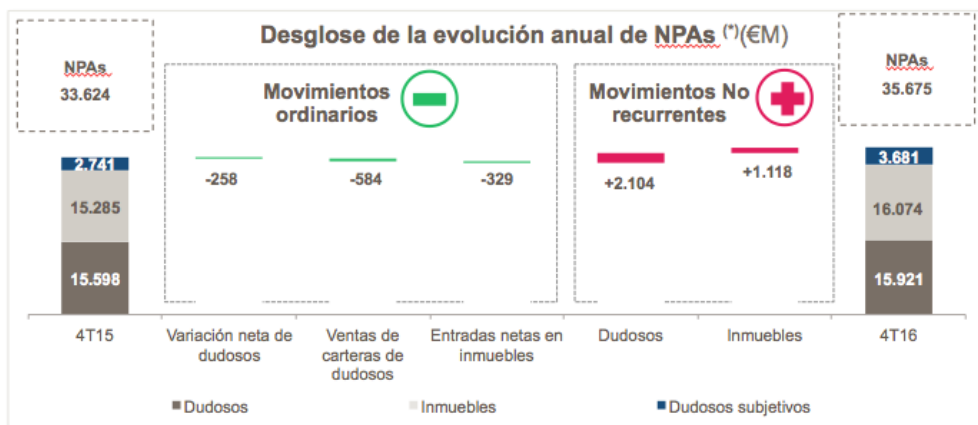
Buen comportamiento del volumen de depósitos que se mantiene en el año, creciendo un 2% en el año los depósitos minoristas. La ratio LTD se sitúa en 103,5% y el LCR en 135%, muy por encima de las exigencias regulatorias.

Banco Popular sigue siendo el **líder en Pymes**, con un cuota de mercado de 17,7% (+120pb en 2016) y un tipo de contratación en este segmento +47pb superior a los competidores. Las Pymes continúan representando más del 63% de la producción anual.

Popular Consumo, del que forma parte Wizink, ha visto incrementado su liderazgo en crédito revolving al integrar Barclaycard el pasado noviembre.

## Gestión del riesgo

Popular ha realizado un ejercicio de reclasificación no recurrente que permitirá la normalización de las entradas en mora en el futuro. Este ejercicio ha provocado un incremento de NPAs en el año que unido a las dotaciones no recurrentes del año, sitúan la cobertura de NPAs en 46%.



(\*) ex-inmuebles en renta (1.734M€ a Diciembre 2016)

Analizando los movimientos ordinarios, se observa una normalización de las entradas en mora, un 27% inferior al trimestre pasado y un incremento de las recuperaciones (+88%). Adicionalmente la gestión especializada del negocio inmobiliario comienza a dar resultados con ventas en diciembre 621M€, de los que carteras dudosas 584M€.

Las ventas minoristas de inmuebles continúan la tendencia positiva observada en trimestre pasado, con incremento +8% en el año.

## Solvencia

La ratio de CET1 Phased-In de cierre 2016 se sitúa en 12,12%, lo que deja un amplio margen sobre el nivel regulatorio de SREP. La excepcionalidad del trimestre sitúa la ratio Fully Loaded a cierre de 2016 en 8,17%.

# Resultados consolidados Grupo y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATMs)		
	31.12.15	31.12.16	Variación %	31.12.15	31.12.16	Variación %
Ingresos por intereses	3.508.688	2.929.747	(16,5)	2,22	1,84	(0,38)
- Gastos por intereses	1.257.452	833.159	(33,7)	0,80	0,49	(0,31)
<b>=Margen de intereses</b>	<b>2.251.236</b>	<b>2.096.588</b>	<b>(6,9)</b>	<b>1,42</b>	<b>1,35</b>	<b>(0,07)</b>
+ Ingresos por dividendos	13.138	10.731	(18,3)	0,01	0,01	(0,00)
+ Rdos.de entidades valoradas por método de la participación	47.422	59.895	26,3	0,03	0,04	0,01
+ Comisiones netas	595.322	538.671	(9,5)	0,38	0,35	(0,03)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	517.260	200.728	(61,2)	0,33	0,13	(0,20)
± Diferencias de cambio (neto)	45.564	41.950	(7,9)	0,03	0,03	(0,00)
+ Otros ingresos de explotación	196.221	138.499	(29,4)	0,12	0,09	(0,03)
- Otros gastos de explotación	227.374	260.385	14,5	0,14	0,17	0,02
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	33.241	33.501	0,8	0,02	0,02	0,00
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	41.119	34.426	(16,3)	0,03	0,02	(0,00)
<b>=Margen bruto</b>	<b>3.430.911</b>	<b>2.825.752</b>	<b>(17,6)</b>	<b>2,17</b>	<b>1,83</b>	<b>(0,34)</b>
- Gastos de administración:	1.603.687	1.887.256	17,7	1,01	1,22	0,21
Gastos de personal	935.833	1.237.465	32,2	0,59	0,80	0,21
Otros gastos generales de administración	667.854	649.791	(2,7)	0,42	0,42	(0,00)
- Amortizaciones	137.753	140.695	2,1	0,09	0,09	0,00
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1.689.471</b>	<b>797.801</b>	<b>(52,8)</b>	<b>1,07</b>	<b>0,52</b>	<b>(0,55)</b>
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	(35.028)	193.224	>	(0,02)	0,13	0,15
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.financ.no val.v.raz. cambios pyg	1.425.587	3.863.618	>	0,90	2,50	1,60
<b>=Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>298.912</b>	<b>(3.259.041)</b>	<b>&lt;</b>	<b>0,19</b>	<b>(2,11)</b>	<b>(2,29)</b>
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	(21.648)	381.404	>	(0,01)	0,25	0,26
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	127.875	70.341	(45,0)	0,08	0,05	(0,04)
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem. mant. venta no activ. interr.	(334.251)	(1.318.378)	<	(0,21)	(0,85)	(0,64)
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>114.184</b>	<b>(4.888.482)</b>	<b>&lt;</b>	<b>0,07</b>	<b>(3,16)</b>	<b>(3,23)</b>
- Impuesto sobre beneficios	8.250	(1.403.121)	<	0,01	(0,91)	(0,91)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
<b>= Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>105.934</b>	<b>(3.485.361)</b>	<b>&lt;</b>	<b>0,07</b>	<b>(2,25)</b>	<b>(2,32)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	502	5	(99,0)	0,00	0,00	(0,00)
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>105.432</b>	<b>(3.485.366)</b>	<b>&lt;</b>	<b>0,07</b>	<b>(2,25)</b>	<b>(2,32)</b>
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) %				0,13	(4,70)	(4,84)
Eficiencia operativa (%)				46,74	66,79	20,05
En millones de euros:						
Activos totales medios				158.337	154.809	(3.528)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				78.880	74.097	(4.784)
Recursos propios medios				12.727	13.961	1.233



# Resultados consolidados trimestrales Grupo

(Datos en miles de euros)	2015				2016			
	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Ingresos por intereses	935.999	900.122	859.375	813.192	779.208	749.730	701.238	699.571
- Gastos por intereses	373.847	336.357	299.130	248.118	227.748	221.113	201.369	182.929
<b>=Margen de intereses</b>	<b>562.152</b>	<b>563.765</b>	<b>560.245</b>	<b>565.074</b>	<b>551.460</b>	<b>528.617</b>	<b>499.869</b>	<b>516.642</b>
+ Ingresos por dividendos	521	7.764	1.595	3.258	705	5.251	2.164	2.611
+Rdos.de entidades valoradas por método de la participación	15.491	18.794	19.121	(5.984)	24.319	41.390	23.652	(29.466)
+ Comisiones netas	146.549	146.550	152.764	149.459	141.133	135.571	127.451	134.516
± Resultado de operaciones financieras (neto)	187.751	131.605	109.586	88.318	98.899	93.157	102.726	(94.054)
± Diferencias de cambio (neto)	11.778	10.799	11.582	11.405	7.711	11.899	8.579	13.761
+ Otros ingresos de explotación	31.008	40.164	38.679	86.370	37.414	31.441	28.891	40.753
- Otros gastos de explotación	23.821	35.242	29.464	138.847	30.629	87.890	35.566	106.300
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	13.643	6.527	6.648	6.423	6.696	6.574	13.192	7.039
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.370	9.084	7.400	7.265	7.073	6.789	13.286	7.278
<b>=Margen bruto</b>	<b>927.702</b>	<b>881.642</b>	<b>863.356</b>	<b>758.211</b>	<b>830.635</b>	<b>759.221</b>	<b>757.672</b>	<b>478.224</b>
- Gastos de administración:	388.581	388.259	399.114	427.733	378.837	386.368	384.433	737.618
Gastos de personal	229.811	233.847	230.908	241.267	225.798	233.040	220.943	557.684
Otros gastos generales de administración	158.770	154.412	168.206	186.466	153.039	153.328	163.490	179.934
- Amortizaciones	33.211	34.657	35.006	34.879	35.099	34.997	35.216	35.383
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>505.910</b>	<b>458.726</b>	<b>429.236</b>	<b>295.599</b>	<b>416.699</b>	<b>337.856</b>	<b>338.023</b>	<b>(294.777)</b>
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	(24.556)	246	(7.784)	(2.934)	(2.425)	(547)	27.090	169.106
- Deterioro valor o (-) rever. deter.valor act.financ.no val.v.raz. cambios pyg	288.039	249.489	241.301	646.758	205.334	314.692	269.588	3.074.004
<b>=Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>242.427</b>	<b>208.991</b>	<b>195.719</b>	<b>(348.225)</b>	<b>213.790</b>	<b>23.711</b>	<b>41.345</b>	<b>(3.537.887)</b>
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	(25.327)	33.943	6.907	(37.171)	(23.618)	21.617	(28.159)	411.564
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	(5.581)	71.952	4.907	56.597	10.711	68.654	(1.532)	(7.492)
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(139.690)	(119.591)	(69.930)	(5.040)	(123.874)	(86.678)	(77.499)	(1.030.327)
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>122.483</b>	<b>127.409</b>	<b>123.789</b>	<b>(259.497)</b>	<b>124.245</b>	<b>(15.930)</b>	<b>(9.527)</b>	<b>(4.987.270)</b>
- Impuesto sobre beneficios	31.347	30.861	33.864	(87.822)	30.634	(15.893)	(10.509)	(1.407.353)
<b>= Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>91.136</b>	<b>96.548</b>	<b>89.925</b>	<b>(171.675)</b>	<b>93.611</b>	<b>(37)</b>	<b>982</b>	<b>(3.579.917)</b>
- Resultado atribuido a la minoría	(300)	34	(161)	929	(181)	(159)	566	(221)
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>91.436</b>	<b>96.514</b>	<b>90.086</b>	<b>(172.604)</b>	<b>93.792</b>	<b>122</b>	<b>416</b>	<b>(3.579.696)</b>

# Rentabilidades trimestrales Grupo

	2015				2016			
	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Ingresos por intereses	2,32	2,25	2,21	2,09	1,96	1,88	1,75	1,78
- Gastos por intereses	0,93	0,84	0,77	0,64	0,55	0,53	0,46	0,41
<b>=Margen de intereses</b>	<b>1,39</b>	<b>1,41</b>	<b>1,44</b>	<b>1,45</b>	<b>1,41</b>	<b>1,35</b>	<b>1,29</b>	<b>1,37</b>
+ Ingresos por dividendos	-	0,02	-	0,01	-	0,01	0,01	0,01
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	0,04	0,04	0,05	(0,02)	0,06	0,11	0,06	(0,08)
+ Comisiones netas	0,36	0,36	0,39	0,38	0,36	0,35	0,33	0,36
± Resultado de operaciones financieras (neto)	0,47	0,33	0,28	0,23	0,25	0,24	0,26	(0,25)
± Diferencias de cambio (neto)	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03	0,02	0,02	0,03
+ Otros ingresos de explotación	0,08	0,10	0,10	0,22	0,10	0,08	0,07	0,11
- Otros gastos de explotación	0,06	0,09	0,08	0,36	0,08	0,22	0,09	0,28
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,04	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
<b>=Margen bruto</b>	<b>2,30</b>	<b>2,20</b>	<b>2,22</b>	<b>1,95</b>	<b>2,13</b>	<b>1,94</b>	<b>1,95</b>	<b>1,27</b>
- Gastos de administración:	0,96	0,97	1,03	1,10	0,97	0,99	0,99	1,95
Gastos de personal	0,57	0,58	0,60	0,62	0,58	0,60	0,57	1,48
Otros gastos generales de administración	0,39	0,39	0,43	0,48	0,39	0,39	0,42	0,47
- Amortizaciones	0,08	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>1,26</b>	<b>1,14</b>	<b>1,10</b>	<b>0,76</b>	<b>1,07</b>	<b>0,86</b>	<b>0,87</b>	<b>(0,78)</b>
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	(0,05)	-	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,00)	0,07	0,45
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.financ.no val.v.raz. cambios pyg	0,71	0,62	0,62	1,66	0,53	0,80	0,69	8,14
<b>=Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>0,60</b>	<b>0,52</b>	<b>0,50</b>	<b>(0,89)</b>	<b>0,55</b>	<b>0,06</b>	<b>0,11</b>	<b>(9,37)</b>
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	(0,06)	0,08	0,01	(0,08)	(0,06)	0,06	(0,07)	1,09
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	(0,01)	0,18	0,01	0,15	0,03	0,18	-	(0,02)
+ Gan. o (-) pérđ. act.no corr. y grupos enaj.elem. mant. venta no activ. interr.	(0,35)	(0,30)	(0,18)	(0,01)	(0,32)	(0,22)	(0,20)	(2,73)
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,30</b>	<b>0,32</b>	<b>0,32</b>	<b>(0,67)</b>	<b>0,32</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(13,21)</b>
- Impuesto sobre beneficios	0,07	0,08	0,09	(0,23)	0,08	(0,04)	(0,02)	(3,73)
<b>= Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,23</b>	<b>0,24</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,44)</b>	<b>0,24</b>	<b>(0,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>(9,48)</b>
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>0,23</b>	<b>0,24</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,44)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(9,48)</b>
<b>Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,48</b>	<b>0,46</b>	<b>(0,90)</b>	<b>0,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(20,35)</b>
<b>Eficiencia operativa (%)</b>	<b>41,89</b>	<b>44,04</b>	<b>46,23</b>	<b>56,41</b>	<b>45,61</b>	<b>50,89</b>	<b>50,74</b>	<b>154,24</b>
<b>En millones de euros:</b>								
<b>Activos totales medios</b>	<b>161.414</b>	<b>160.499</b>	<b>155.566</b>	<b>155.871</b>	<b>156.327</b>	<b>156.616</b>	<b>155.250</b>	<b>151.044</b>
<b>Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)</b>	<b>79.747</b>	<b>79.761</b>	<b>78.977</b>	<b>77.037</b>	<b>75.487</b>	<b>75.630</b>	<b>75.634</b>	<b>70.374</b>
<b>Recursos propios medios</b>	<b>12.785</b>	<b>12.756</b>	<b>12.714</b>	<b>12.675</b>	<b>12.643</b>	<b>13.022</b>	<b>14.939</b>	<b>14.875</b>

# Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros)	31.12.15				31.12.16			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.161.276	3,89	12.057	0,20	6.770.520	4,37	10.432	(0,14)
Créditos a clientes (a)	96.195.082	60,75	3.083.173	3,21	95.930.713	61,97	2.549.540	2,65
Cartera de valores	32.070.958	20,25	406.379	1,27	27.038.424	17,47	319.531	1,18
Otros activos rentables	185.948	0,12	7.079	3,81	183.736	0,12	50.244	2,94
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>134.613.264</b>	<b>85,01</b>	<b>3.508.688</b>	<b>2,61</b>	<b>129.923.394</b>	<b>83,93</b>	<b>2.929.747</b>	<b>2,20</b>
Otros activos	23.723.958	14,99	-	-	24.885.682	16,07	-	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>158.337.221</b>	<b>100,00</b>	<b>3.508.688</b>	<b>2,22</b>	<b>154.809.076</b>	<b>100,00</b>	<b>2.929.747</b>	<b>1,84</b>
Intermediarios financieros	32.217.689	20,35	178.016	0,55	30.012.716	19,39	112.964	0,23
Recursos de clientes (c)	89.100.066	56,27	585.048	0,66	86.632.995	55,96	316.164	0,35
Vista y ahorro	36.255.268	22,90	66.028	0,18	42.759.177	27,62	42.674	0,10
Plazo	43.473.490	27,45	512.558	1,18	40.735.974	26,31	273.151	0,67
Cesiones temporales de activos	9.371.308	5,92	6.462	0,07	3.137.845	2,03	339	(0,28)
Valores negociables y otros	18.232.152	11,51	485.019	2,66	18.307.375	11,83	375.529	2,05
Otros pasivos con coste	313.230	0,20	9.369	2,99	276.848	0,18	28.502	2,48
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>139.863.137</b>	<b>88,33</b>	<b>1.257.452</b>	<b>0,90</b>	<b>135.229.934</b>	<b>87,36</b>	<b>833.159</b>	<b>0,56</b>
Otros recursos	5.746.724	3,63	-	-	5.618.343	3,62	-	-
Recursos propios	12.727.360	8,04	-	-	13.960.799	9,02	-	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>158.337.221</b>	<b>100,00</b>	<b>1.257.452</b>	<b>0,80</b>	<b>154.809.076</b>	<b>100,00</b>	<b>833.159</b>	<b>0,49</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,55				2,30
<i>Spread (b-d)</i>				1,71				1,64
<i>Margen de intereses</i>				1,42				1,35

# Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en porcentaje)	2015							
	1T15		2T15		3T15		4T15	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	3,51	0,19	3,98	0,17	3,96	0,29	4,12	0,13
Créditos a clientes (a)	59,14	3,40	60,12	3,27	61,57	3,18	62,26	2,97
Cartera de valores	22,60	1,29	20,83	1,27	19,16	1,24	18,33	1,25
Otros activos rentables	0,12	7,24	0,12	2,63	0,12	2,50	0,12	2,74
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>85,37</b>	<b>2,72</b>	<b>85,05</b>	<b>2,64</b>	<b>84,81</b>	<b>2,61</b>	<b>84,83</b>	<b>2,46</b>
Otros activos	14,63	-	14,95	-	15,19	-	15,17	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>100,00</b>	<b>2,32</b>	<b>100,00</b>	<b>2,24</b>	<b>100,00</b>	<b>2,21</b>	<b>100,00</b>	<b>2,09</b>
Intermediarios financieros	19,22	0,67	20,54	0,58	21,33	0,51	19,42	0,47
Recursos de clientes (c)	56,69	0,83	56,40	0,70	54,87	0,62	57,11	0,47
Vista y ahorro	19,02	0,18	21,75	0,19	24,36	0,18	26,63	0,18
Plazo	28,03	1,50	27,57	1,26	27,56	1,08	26,65	0,84
Cesiones temporales de activos	9,64	0,15	7,08	0,04	2,95	(0,02)	3,83	(0,01)
Valores negociables y otros	11,03	2,93	11,38	2,81	12,18	2,58	11,49	2,33
Otros pasivos con coste	0,20	3,20	0,20	3,86	0,20	1,58	0,19	3,32
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>87,14</b>	<b>1,06</b>	<b>88,52</b>	<b>0,95</b>	<b>88,58</b>	<b>0,87</b>	<b>88,21</b>	<b>0,72</b>
Otros recursos	4,94	-	3,53	-	3,25	-	3,66	-
Recursos propios	7,92	-	7,95	-	8,17	-	8,13	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>100,00</b>	<b>0,93</b>	<b>100,00</b>	<b>0,84</b>	<b>100,00</b>	<b>0,77</b>	<b>100,00</b>	<b>0,64</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,57		2,57		2,56		2,50
<i>Spread (b-d)</i>		1,66		1,69		1,74		1,74
<i>Margen de intereses</i>		1,39		1,40		1,44		1,45

(Datos en porcentaje)	2016							
	1T16		2T16		3T16		4T16	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Intermediarios financieros	4,36	0,08	4,52	0,02	4,42	(0,38)	4,19	(0,27)
Créditos a clientes (a)	61,47	2,81	61,00	2,74	61,97	2,52	63,48	2,50
Cartera de valores	18,69	1,22	18,81	1,06	17,34	1,18	14,94	1,29
Otros activos rentables	0,12	2,50	0,12	3,79	0,12	1,54	0,12	3,94
<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>
Otros activos	15,36	-	15,55	-	16,15	-	17,27	-
<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>
Intermediarios financieros	20,28	0,38	20,10	0,31	19,07	0,17	18,04	0,03
Recursos de clientes (c)	56,67	0,38	55,94	0,37	55,05	0,34	56,18	0,32
Vista y ahorro	26,65	0,12	27,46	0,11	27,81	0,09	28,60	0,08
Plazo	26,80	0,70	26,57	0,68	25,97	0,65	25,89	0,65
Cesiones temporales de activos	3,22	(0,09)	1,91	(0,31)	1,27	(0,44)	1,69	(0,52)
Valores negociables y otros	11,50	2,19	12,16	2,11	12,23	1,99	11,40	1,92
Otros pasivos con coste	0,17	4,36	0,17	2,02	0,18	1,89	0,19	1,70
<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>
Otros recursos	3,29	-	3,32	-	3,85	-	4,34	-
Recursos propios	8,09	-	8,31	-	9,62	-	9,85	-
<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>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,43		2,37		2,18		2,18
<i>Spread (b-d)</i>		1,70		1,62		1,55		1,67
<i>Margen de intereses</i>		1,41		1,35		1,29		1,37

# Comisiones netas

(Datos en miles de euros)	Pesos %				
	31.12.15	31.12.16	Variación %	31.12.15	31.12.16
Comisiones por administración de cartera	100.666	99.652	(1,0)	16,9	18,5
Cartera de valores	9.620	9.408	(2,2)	1,6	1,7
Gestión de patrimonios	5.045	6.150	21,9	0,8	1,1
Fondos de inversión	77.261	76.168	(1,4)	13,0	14,1
Planes de pensiones	8.740	7.926	(9,3)	1,5	1,5
Otros servicios bancarios	494.656	439.019	(11,2)	83,1	81,5
Compra-venta de valores y divisas	8.105	4.228	(47,8)	1,4	0,8
Administración de cuentas a la vista	109.028	110.341	1,2	18,3	20,5
Prestación de avales y otras garantías	130.108	123.629	(5,0)	21,9	23,0
Servicios en operaciones activas	105.641	90.784	(14,1)	17,7	16,9
Mediación en cobros y pagos	74.535	59.858	(19,7)	12,5	11,1
Otros conceptos:	67.239	50.179	(25,4)	11,3	9,3
Comercialización de seguros	25.197	30.363	20,5	4,2	5,6
Asesoramiento en operaciones singulares	21.608	7.714	(64,3)	3,6	1,4
Otros	20.434	12.102	(40,8)	3,4	2,2
<b>Total</b>	<b>595.322</b>	<b>538.671</b>	<b>(9,5)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(Datos en miles de euros)	2016			
	1T16	2T16	3T16	4T16
Comisiones por administración de cartera	25.525	24.593	24.893	24.641
Cartera de valores	2.260	2.369	2.564	2.215
Gestión de patrimonios	1.277	1.188	1.789	1.896
Fondos de inversión	20.185	19.006	18.501	18.476
Planes de pensiones	1.803	2.030	2.039	2.054
Otros servicios bancarios	115.608	110.978	102.558	109.875
Compra-venta de valores y divisas	1.922	730	599	977
Administración de cuentas a la vista	29.671	28.217	26.042	26.411
Prestación de avales y otras garantías	30.463	30.254	31.673	31.239
Servicios en operaciones activas	23.925	23.082	21.025	22.752
Mediación en cobros y pagos	16.269	15.992	13.666	13.931
Otros conceptos:	13.358	12.703	9.553	14.565
Comercialización de seguros	8.629	7.380	6.461	7.893
Asesoramiento en operaciones singulares	1.534	1.890	1.499	2.791
Otros	3.195	3.433	1.593	3.881
<b>Total</b>	<b>141.133</b>	<b>135.571</b>	<b>127.451</b>	<b>134.516</b>

# Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)	Pesos %				
	31.12.15	31.12.16	Variación %	31.12.15	31.12.16
<b>Gastos de personal:</b>	<b>935.833</b>	<b>1.237.465</b>	<b>32,2</b>	<b>58,4</b>	<b>65,6</b>
Sueldos y salarios	692.769	666.057	(3,9)	43,2	35,3
Cuotas de la Seguridad Social	180.378	183.756	1,9	11,2	9,7
Otros gastos de personal	29.081	353.501	>	1,8	18,7
Pensiones	33.605	34.151	1,6	2,1	1,8
<b>Gastos generales:</b>	<b>667.854</b>	<b>649.791</b>	<b>(2,7)</b>	<b>41,6</b>	<b>34,4</b>
Alquileres y servicios comunes	137.882	140.199	1,7	8,6	7,4
Comunicaciones	22.157	27.686	25,0	1,4	1,5
Conservación del inmovilizado	72.638	66.791	(8,0)	4,5	3,5
Recursos técnicos	144.215	134.028	(7,1)	9,0	7,1
Impresos y material de oficina	5.963	6.466	8,4	0,4	0,3
Informes técnicos y gastos judiciales	54.775	58.178	6,2	3,4	3,1
Publicidad y propaganda	21.325	17.498	(17,9)	1,3	0,9
Seguros	6.195	4.828	(22,1)	0,4	0,3
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	17.076	17.831	4,4	1,1	0,9
Viajes	9.887	10.018	1,3	0,6	0,5
IVA y otros	135.706	130.521	(3,8)	8,5	6,9
Otros gastos generales	40.035	35.747	(10,7)	2,5	1,9
<b>Total</b>	<b>1.603.687</b>	<b>1.887.256</b>	<b>17,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(Datos en miles de euros)	2016			
	1T16	2T16	3T16	4T16
<b>Gastos de personal:</b>	<b>225.798</b>	<b>233.040</b>	<b>220.943</b>	<b>557.684</b>
Sueldos y salarios	165.296	169.512	158.753	172.496
Cuotas de la Seguridad Social	45.191	45.453	48.267	44.845
Otros gastos de personal	7.041	9.552	5.393	331.515
Pensiones	8.270	8.523	8.530	8.828
<b>Gastos generales:</b>	<b>153.039</b>	<b>153.328</b>	<b>163.490</b>	<b>179.934</b>
Alquileres y servicios comunes	35.345	35.812	36.228	32.814
Comunicaciones	6.467	7.065	6.851	7.303
Conservación del inmovilizado	13.965	13.555	16.151	23.120
Recursos técnicos	35.575	28.735	31.525	38.193
Impresos y material de oficina	1.623	1.483	1.615	1.745
Informes técnicos y gastos judiciales	12.381	14.980	15.552	15.265
Publicidad y propaganda	3.806	4.472	4.630	4.590
Seguros	1.210	1.472	1.343	803
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.163	4.764	4.416	4.488
Viajes	2.319	2.662	1.989	3.048
IVA y otros	27.254	26.123	34.653	42.491
Otros gastos generales	8.931	12.205	8.537	6.074
<b>Total</b>	<b>378.837</b>	<b>386.368</b>	<b>384.433</b>	<b>737.618</b>

# Balance

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación % 12 meses
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.465.713	3.278.808	(40,0)
Activos financieros mantenidos para negociar	1.285.883	2.103.849	63,6
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	535.319	553.790	3,5
Activos financieros disponibles para la venta	25.193.155	15.384.097	(38,9)
Préstamos y partidas a cobrar:	105.076.291	99.104.146	(5,7)
Depósitos en entidades de crédito	4.301.561	4.159.264	(3,3)
De los que depósitos interbancarios	253.190	202.510	(20,0)
Créditos a la clientela	99.637.769	94.342.915	(5,3)
Renta fija	1.136.961	601.967	(47,1)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	4.583.511	-
Derivados - contabilidad de coberturas	443.068	295.219	(33,4)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	233.228	265.519	13,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.794.009	1.865.142	4,0
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.524	17.543	0,1
Activos tangibles	1.697.785	2.195.131	29,3
Activos intangibles	2.571.879	2.612.566	1,6
Activos por impuestos	3.604.163	5.082.845	41,0
Otros activos	1.685.928	1.691.884	0,4
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	9.045.928	8.891.678	(1,7)
<b>Total activo</b>	<b>158.649.873</b>	<b>147.925.728</b>	<b>(6,8)</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.043.063	1.643.755	57,6
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	599.419	604.707	0,9
Pasivos financieros a coste amortizado:	140.508.524	131.184.666	(6,6)
Depósitos de entidades de crédito	33.376.386	30.190.707	(9,5)
De los que depósitos interbancarios	2.728.852	1.881.236	(31,1)
Depósitos de la clientela	88.335.415	82.840.947	(6,2)
Valores negociables	15.989.048	15.024.126	(6,0)
Pasivos subordinados	2.066.951	2.039.472	(1,3)
Otros pasivos financieros	740.724	1.089.414	47,1
Derivados - contabilidad de coberturas	2.013.974	1.201.865	(40,3)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	486.829	484.284	(0,5)
Provisiones	383.359	534.306	39,4
Pasivos por impuestos	513.483	397.348	(22,6)
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	586.597	787.184	34,2
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>146.135.248</b>	<b>136.838.115</b>	<b>(6,4)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	12.719.992	11.364.901	(10,7)
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.656.947	14.850.267	17,3
Resultado atribuibles a los propietarios de la dominante	105.432	(3.485.366)	<
Dividendos a cuenta (-)	(42.387)	-	(100,0)
Otro resultado global acumulado	(221.743)	(289.278)	30,5
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	16.376	11.990	(26,8)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.514.625</b>	<b>11.087.613</b>	<b>(11,4)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>158.649.873</b>	<b>147.925.728</b>	<b>(6,8)</b>

# Gap Comercial

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16
Crédito a la clientela neto	99.637.769	94.342.915
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.504.071	6.701.640
<b>Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)</b>	<b>93.133.698</b>	<b>87.641.275</b>
Cuentas vista	35.953.703	39.794.472
Depósitos a plazo	41.882.347	38.079.083
Otras cuentas y ajustes por valoración	62.568	122.872
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)</b>	<b>77.898.618</b>	<b>77.996.427</b>
Pagarés minoristas	128.742	271.728
Créditos de Intermediación <sup>(1)</sup>	6.362.208	5.458.505
Titulizaciones vendidas a terceros	237.507	50.824
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>(2)</sup>	467.662	454.589
<b>Cuentas de recaudación</b>	<b>326.184</b>	<b>409.456</b>
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>85.420.921</b>	<b>84.641.529</b>
GAP (a-b)	7.712.777	2.999.881
LTD (a/b)	109,0%	103,5%

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.





# Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación (%)
Depósitos de la clientela:			
Administraciones Públicas	10.845.109	6.168.921	(43,1)
Depósitos de la clientela sector privado:	72.498.678	72.498.046	(0,0)
Residentes	63.714.521	63.480.589	(0,4)
No residentes	8.784.157	9.017.457	2,7
Ajustes por valoración (+/-)	62.568	122.872	96,4
Subtotal depósitos minoristas y AAPP	83.406.355	78.789.839	(5,5)
Depósitos con entidades de contrapartida central	4.929.060	4.051.108	(17,8)
Total depósitos de la clientela	88.335.415	82.840.947	(6,2)
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	15.798.519	14.919.835	(5,6)
Bonos y otros valores en circulación	15.043.679	14.094.885	(6,3)
Pagarés	754.840	824.950	9,3
Ajustes por valoración (+/-)	190.529	104.291	(45,3)
Total débitos representados por valores negociables	15.989.048	15.024.126	(6,0)
Pasivos subordinados	2.066.951	2.039.472	(1,3)
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>106.391.414</b>	<b>99.904.545</b>	<b>(6,1)</b>
Fondos de inversión	11.493.462	10.948.963	(4,7)
Gestión de patrimonios	1.683.649	1.639.617	(2,6)
Planes de pensiones	5.314.996	5.150.871	(3,1)
Primas de seguros	2.289.255	2.385.540	4,2
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>20.781.362</b>	<b>20.124.991</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>127.172.776</b>	<b>120.029.536</b>	<b>(5,6)</b>

# Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación 12 meses
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	35.953.703	39.794.472	10,7
Depósitos a plazo	41.882.347	38.079.083	(9,1)
Cesión temporal de activos clientes	1.244.737	296.412	(76,2)
Ajustes por valoración	62.568	122.872	96,4
<b>Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)</b>	<b>79.143.355</b>	<b>78.292.839</b>	<b>(1,1)</b>
Pagarés minoristas	128.742	271.728	111,1
Créditos de Intermediación <sup>(1)</sup>	6.362.208	5.458.505	(14,2)
Titulizaciones vendidas a terceros	237.507	50.824	(78,6)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>(2)</sup>	467.662	454.589	(2,8)
Cuentas de recaudación	326.184	409.456	25,5
Cesión temporal de activos clientes	(1.244.737)	(296.412)	(76,2)
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>85.420.921</b>	<b>84.641.529</b>	<b>(0,9)</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.



# Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación (%)
Crédito a las Administraciones Públicas	5.327.992	4.820.339	(9,5)
Otros sectores privados:	101.560.271	99.246.316	(2,3)
Residentes	90.373.136	87.605.926	(3,1)
No residentes	11.187.135	11.640.390	4,1
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>106.888.263</b>	<b>104.066.655</b>	<b>(2,6)</b>
Otros créditos	196.947	230.063	16,8
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>107.085.210</b>	<b>104.296.718</b>	<b>(2,6)</b>
Ajustes por valoración (+/-)	(7.447.441)	(9.953.803)	33,7
<b>Total</b>	<b>99.637.769</b>	<b>94.342.915</b>	<b>(5,3)</b>

# Créditos a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación (%)
Crédito comercial	4.140.855	4.175.345	0,8
Deudores con garantía real	38.648.708	35.664.946	(7,7)
Hipotecaria	37.701.706	34.750.814	(7,8)
Resto	947.002	914.132	(3,5)
Adquisición temporal de activos	6.504.071	6.701.640	3,0
Deudores a plazo y otros créditos	37.411.824	36.219.963	(3,2)
Arrendamiento financiero	2.237.495	2.172.968	(2,9)
Activos dudosos	18.142.257	19.361.856	6,7
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>107.085.210</b>	<b>104.296.718</b>	<b>(2,6)</b>

# Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación	
			Absoluta	%
<b>DEUDORES MOROSOS</b>				
Saldo al 1 de enero	20.172.032	18.339.525	(1.832.507)	(9,1)
Aumentos	3.776.371	5.354.553	1.578.182	41,8
Recuperaciones	4.626.577	3.503.673	(1.122.904)	(24,3)
Otras variaciones*	324.719	-	(324.719)	(100,0)
Variación neta	(525.487)	1.850.880	2.376.367	>
Incremento en %	(2,6)	10,1	13	
Amortizaciones	(1.307.020)	(588.827)	718.193	(54,9)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>18.339.525</b>	<b>19.601.578</b>	<b>1.262.053</b>	<b>6,9</b>

\* Morosos 100 % provisionados

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación	
			Absoluta	%
<b>FONDOS PARA INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al 1 de enero	8.357.863	7.793.422	(564.441)	(6,8)
Dotación del año				
Bruta	5.361.080	7.889.309	2.528.229	47,2
Disponibile	(3.940.553)	(3.916.427)	24.126	(0,6)
Neta	1.420.527	3.972.882	2.552.355	179,7
Otras variaciones y traspasos	(717.060)	(1.033.531)	(316.471)	44,1
Dudosos amortizados	(1.267.908)	(489.685)	778.223	(61,4)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>7.793.422</b>	<b>10.243.088</b>	<b>2.449.666</b>	<b>31,4</b>
De los cuales provisiones subestándar	414.848	-	(414.848)	(100,0)

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Riesgo País	Total
Saldo al inicio del ejercicio	7.792.606	-	816	7.793.422
Dotaciones netas	3.624.883	348.231	(232)	3.972.882
Utilizaciones	489.685	-	-	489.685
Otras variaciones y traspasos	(1.033.268)	-	(263)	(1.033.531)
<b>Saldo a fin de período</b>	<b>9.894.536</b>	<b>348.231</b>	<b>321</b>	<b>10.243.088</b>

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

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación	
			Absoluta	%
<b>MEDIDAS DE CALIDAD DEL RIESGO</b>				
Riesgos totales (miles de euros)	142.582.977	134.162.738	(8.420.239)	(5,9)
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) (%)	12,86	14,61	1,8	
Prima de riesgo de crédito (%)	1,44	4,01	2,6	

# Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)	31.12.16
<b>COBERTURA POR TIPO DE MOROSO</b>	
Deudores morosos sin garantía hipotecaria o pignoraticia	5.513.008
Deudores morosos con garantía hipotecaria o pignoraticia	14.088.570
Valor de las garantías (incluyendo descuentos regulatorios)	10.438.801
Total deudores morosos	19.601.578
Préstamos 100% amortizados	5.192.989
Deudores morosos + Préstamos 100% amortizados	24.794.567
Total valor de las garantías *	10.438.801
Provisiones por insolvencia	10.243.088
Provisiones por insolvencia con amortizados	15.436.077
Cobertura de morosos y amortizados (%)	62,26
Cobertura de morosos sin amortizados (%)	52,26
Cobertura con garantías (%)	104,36

\* No incluye valor de garantías de amortizados

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación	
			Absoluta	%
<b>DETERIORO DE ACTIVOS</b>				
Activos financieros	1.390.559	4.056.842	2.666.283	>
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	1.347.889	4.040.470	2.692.581	>
De los que: recuperación de fallidos	128.267	97.149	(31.118)	(24,3)
Por inversiones	42.670	16.372	(26.298)	(61,6)
Activos no financieros e inmuebles	224.105	1.465.882	1.241.777	>
<b>Total</b>	<b>1.614.664</b>	<b>5.522.724</b>	<b>3.908.060</b>	<b>&gt;</b>

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación	
			Absoluta	%
<b>ACTIVOS ADJUDICADOS</b>				
Inmuebles improductivos	15.285.355	16.073.697	788.342	5,2
Inmuebles en renta	1.504.319	1.733.574	229.255	15,2
<b>Total Inmuebles</b>	<b>16.789.674</b>	<b>17.807.271</b>	<b>1.017.597</b>	<b>6,1</b>
Fondo de cobertura de inmuebles improductivos	5.462.575	6.253.969	791.394	14,5
Fondo de cobertura de inmuebles en renta	463.784	517.565	53.781	11,6
<b>Total fondos de cobertura inmuebles</b>	<b>5.926.359</b>	<b>6.771.534</b>	<b>845.175</b>	<b>14,3</b>
Ratio de cobertura de inmuebles improductivos %	35,7	38,9		3,2
Ratio de cobertura de inmuebles en renta %	30,8	29,9		(1,0)
<b>Ratio de cobertura de inmuebles %</b>	<b>35,3</b>	<b>38,0</b>		<b>2,7</b>

# Solvencia Grupo

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16
Capital	8.831.237	7.148.627
Reservas	3.861.877	4.176.959
De las que distribuibles	3.524.210	3.832.387
Minoritarios	9.502	4.264
Deducciones capital ordinario	(2.874.743)	(3.529.017)
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>9.827.872</b>	<b>7.800.832</b>
<b>Ratio phase-in CET1 (%)</b>	<b>13,14%</b>	<b>12,12%</b>
Deuda perpetua convertible	1.336.580	1.284.216
Deducciones capital adicional	(1.336.580)	(1.284.216)
<b>Capital de nivel 1</b>	<b>9.827.872</b>	<b>7.800.832</b>
<b>Ratio Tier 1 (%)</b>	<b>13,14%</b>	<b>12,12%</b>
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>493.922</b>	<b>655.376</b>
<b>Ratio Tier 2 (%)</b>	<b>0,66%</b>	<b>1,02%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>10.321.795</b>	<b>8.456.208</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>13,80%</b>	<b>13,14%</b>
<b>Activos totales ponderados por riesgo</b>	<b>74.777.640</b>	<b>64.375.286</b>
de los que por riesgo de crédito	68.837.682	58.905.421
de los que por riesgo operacional	5.368.606	5.321.961
de los que por riesgo de mercado	571.352	147.904
Reservas distribuibles	3.524.210	3.832.387
<b>Apalancamiento</b>		
Capital de Nivel 1	9.827.872	7.800.832
Exposición	157.798.445	146.828.220
Apalancamiento Basilea III <i>phase-in</i> (%) <sup>(1)</sup>	6,23%	5,31%

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

## Patrimonio

(Datos en miles de euros)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>12.719.992</b>	<b>(221.743)</b>	<b>16.376</b>	<b>12.514.625</b>
Ampliación de capital	2.418.147	-	-	2.418.147
Movimiento de acciones propias	(168.872)	-	-	(168.872)
Resultado operaciones con acciones propias	(9.581)	-	-	(9.581)
Diferencias actuariales	-	713	-	713
Remuneración de convertibles	(83.564)	-	-	(83.564)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	(25.855)	-	(4.391)	(30.246)
Ajustes por valoración	-	(68.248)	-	(68.248)
Beneficio neto a 31 de diciembre de 2016	(3.485.366)	-	5	(3.485.361)
Dividendos pagados/anunciados en 2016	-	-	-	-
<b>Saldo al 31/12/16</b>	<b>11.364.901</b>	<b>(289.278)</b>	<b>11.990</b>	<b>11.087.613</b>

# La acción Banco Popular

	31.12.15	31.12.16
<b>DATOS ACCIÓN</b>		
Número de accionistas	270.114	303.251
Número de acciones en circulación (miles)	2.165.075	4.196.858
Última cotización (euros) <sup>(1)</sup>	2,730	0,918
Capitalización bursátil (miles de euros) <sup>(2)</sup>	6.588.325	3.852.716
Cotización máxima del período (euros)	4,350	2,694
Cotización mínima del período (euros)	2,699	0,771
<b>VOLUMEN DE CONTRATACIÓN</b>		
Contratación media diaria (miles de acciones)	15.362	35.009
Contratación media diaria (miles de euros)	61.864	49.417
<b>RATIOS BURSÁTILES</b>		
Beneficio por acción (euros)	0,049	(1,094)
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,076	0,040
Valor contable por acción (euros)	5,88	2,71
Precio/ Beneficio (anualizado)	61,87	(0,84)
Precio/Valor contable	0,52	0,34

(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 diciembre de 2016 era de 303.251, lo que supone un aumento de 33.137 accionistas frente al mismo periodo del año anterior.

Los mercados de renta variable han estado marcados en 2016 por la volatilidad, al estar influidos de forma constante por factores tanto económicos como geopolíticos. En este contexto, el balance de los índices ha sido mixto. El selectivo español Ibex 35, tras haber recuperado en el mes de diciembre un 7,64%, finalizaba con una pérdida del - 2,01%. A nivel sectorial, el sector financiero era uno de los más castigados, cerrando el ejercicio el índice Stoxx Europe 600 Banks con un descenso del - 6,77%.

A cierre del trimestre, el capital social de Banco Popular se compone de 4.196.858.092 acciones ordinarias de valor nominal 0,50€ cada una. A 30 de diciembre, la cotización de Banco Popular era de 0,918 €, lo que situaba su capitalización en 3.852.715.728 €.

## Volumen de contratación

La contratación media, en número de acciones, se ha situado en 2016 en 35.009 miles. El dato de contratación media en efectivo alcanza los 49.417 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 0,796%.

# 2. Negocios

## 2.1 Negocio principal

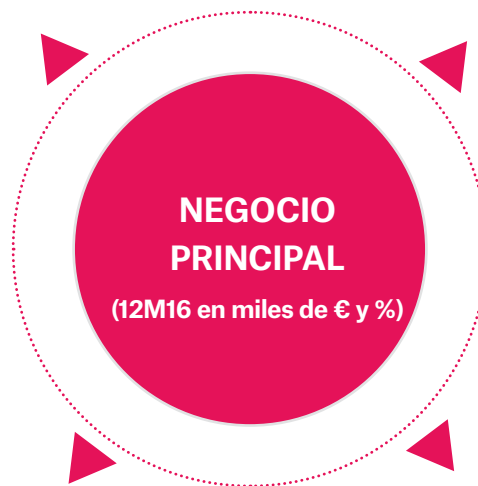


# Datos significativos negocio principal

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>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Crédito Neto (ex ATAs)	76.479.166	76.214.569
Pasivo Comercial	85.106.022	84.341.655
LTD	89,9%	90,4%
Recursos en Balance	106.269.524	99.850.991

<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Margen de intereses/ATMs	1,9%	1,7%
Margen Bruto/ATMs	2,8%	2,3%
Margen de explotación/ATMs	1,7%	1,0%
Activos totales medios	130.202.244	127.555.902
Ratio de eficiencia (ex amort)	37,6%	55,0%
ROA	0,86%	-0,24%
ROTE*	15,8%	-5,3%
APRs FL	47.950.259	44.252.505
RORWA	2,34%	-0,70%



<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Riesgos totales	121.670.425	116.065.032
Coste del riesgo	0,46%	1,55%
Dudosos Brutos	6.495.012	7.130.646
Dudosos Netos	2.959.610	3.558.558
Tasa de Cobertura Dudosos <sup>1</sup>	54,4%	50,1%
Ratio de Morosidad	5,3%	6,1%
Provisiones insolvencias	3.535.402	3.572.088

<b>RESULTADOS</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Margen de intereses	2.416.931	2.213.542
Margen bruto	3.682.836	2.960.897
Margen típico de explotación	2.183.857	1.217.111
Rdo. antes de impuestos	1.522.234	(364.168)
Rdo. después de impuestos	1.121.195	(306.738)

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

<sup>1</sup> Tasa de Cobertura de dudosos incluye las provisiones de suelos. Dicha tasa excluyendo las provisiones de suelos se situaría en 49,0% en 2015 y 42,9% en 2016.

# Resultados negocio principal

(Datos acumulados en miles de €)	31.12.15	31.12.16	Variación %
<b>=Margen de intereses</b>	<b>2.416.931</b>	<b>2.213.542</b>	<b>(8,4)</b>
+ Rdos de entidades valoradas por método de la participación	147.850	98.590	(33,3)
+ Comisiones netas	573.923	530.256	(7,6)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	517.260	184.928	(64,2)
<b>± Otros ingresos</b>	<b>26.872</b>	<b>(66.419)</b>	<b>&lt;</b>
<b>=Margen bruto</b>	<b>3.682.836</b>	<b>2.960.897</b>	<b>(19,6)</b>
- Gastos de administración:	1.383.464	1.629.942	17,8
- Amortizaciones	115.515	113.844	(1,4)
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>2.183.857</b>	<b>1.217.111</b>	<b>(44,3)</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	719.300	1.666.378	>
± Otras ganancias/pérdidas	57.677	85.099	48
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.522.234</b>	<b>(364.168)</b>	<b>&lt;</b>
± Impuestos y otros	401.039	(57.430)	<
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>1.121.195</b>	<b>(306.738)</b>	<b>&lt;</b>

# Resultados trimestrales negocio principal

(Datos en miles de euros)	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	Variación %
<b>=Margen de intereses</b>	<b>592.769</b>	<b>618.954</b>	<b>596.070</b>	<b>528.317</b>	<b>538.512</b>	<b>550.642</b>	<b>2,3</b>
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	43.235	30.130	35.745	50.894	33.260	(21.309)	<
+ Comisiones netas	141.263	144.026	139.396	134.242	123.260	133.358	8,2
± Resultado de operaciones financieras (neto)	109.586	88.318	98.899	77.357	102.726	(94.054)	<
± Otros ingresos	22.835	(35.680)	13.343	(36.673)	7.010	(50.099)	<
<b>=Margen bruto</b>	<b>909.688</b>	<b>845.748</b>	<b>883.453</b>	<b>754.137</b>	<b>804.768</b>	<b>518.538</b>	<b>(35,6)</b>
- Gastos de administración	344.889	360.549	327.294	329.434	319.455	653.760	>
- Amortizaciones	30.541	29.464	29.773	28.620	28.641	26.810	(6,4)
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>534.258</b>	<b>455.735</b>	<b>526.386</b>	<b>396.084</b>	<b>456.673</b>	<b>(162.032)</b>	<b>&lt;</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	31.053	474.540	153.779	71.938	126.740	1.313.920	>
± Otras ganancias/pérdidas	(361)	57.594	15.264	72.540	(104)	(2.601)	<
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>502.844</b>	<b>38.789</b>	<b>387.871</b>	<b>396.685</b>	<b>329.829</b>	<b>(1.478.553)</b>	<b>&lt;</b>
± Impuestos y otros	139.277	(7.482)	104.068	102.706	90.761	(354.965)	<
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>363.567</b>	<b>46.271</b>	<b>283.803</b>	<b>293.980</b>	<b>239.068</b>	<b>(1.123.588)</b>	<b>&lt;</b>

# Balance negocio principal

(Datos en miles de euros)			Variación
	31.12.15	31.12.16	% 12 meses
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.462.817	3.276.385	(40,0)
Activos financieros mantenidos para negociar	1.280.330	2.100.033	64,0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	535.319	553.790	3,5
Activos financieros disponibles para la venta	25.090.920	15.384.097	(38,7)
Préstamos y partidas a cobrar:	88.421.759	87.677.440	(0,8)
Depósitos en entidades de crédito	4.301.561	4.159.264	(3,3)
De los que depósitos interbancarios	253.190	202.510	(20,0)
Créditos a la clientela	82.983.237	82.916.209	(0,1)
Renta fija	1.136.961	601.967	(47,1)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	4.583.511	-
Derivados - contabilidad de coberturas	443.068	295.219	(33,4)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	233.228	265.519	13,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.490.468	1.458.069	(2,2)
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.524	17.543	0,1
Activos tangibles	774.425	762.017	(1,6)
Activos intangibles	2.570.501	2.611.515	1,6
Activos por impuestos	3.105.251	3.896.023	25,5
Otros activos	602.515	736.164	22,2
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>130.028.125</b>	<b>123.617.325</b>	<b>(4,9)</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.043.063	1.643.755	57,6
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	599.419	604.707	0,9
Pasivos financieros a coste amortizado:	140.111.002	130.802.285	(6,6)
Depósitos de entidades de crédito	33.163.322	30.027.582	(9,5)
De los que depósitos interbancarios	2.728.852	1.881.236	(31,1)
Depósitos de la clientela	88.150.957	82.664.520	(6,2)
Valores negociables	15.989.048	15.023.810	(6,0)
Pasivos subordinados	2.066.951	2.039.472	(1,3)
Otros pasivos financieros	740.724	1.047.672	41,4
Derivados - contabilidad de coberturas	2.013.974	1.201.865	(40,3)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	486.829	484.284	(0,5)
Provisiones	367.474	511.176	39,1
Pasivos por impuestos	503.238	377.489	(25,0)
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	565.653	739.721	30,8
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
Financiación neta intrasegmentos <sup>(1)</sup>	(25.187.717)	(21.712.372)	(13,8)
<b>Total pasivo</b>	<b>120.502.936</b>	<b>114.652.910</b>	<b>(4,9)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	9.754.992	9.188.605	(5,8)
Otro resultado global acumulado	(236.247)	(233.883)	(1,0)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	6.444	9.694	50,4
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.525.189</b>	<b>8.964.415</b>	<b>(5,9)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>130.028.125</b>	<b>123.617.325</b>	<b>(4,9)</b>

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

# GAP comercial negocio principal

(Datos acumulados en miles de € y %)	31.12.15	31.12.16	Variación % y p.b
Crédito a la clientela neto	82.983.237	82.916.209	(0,1)
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.504.071	6.701.640	3,0
<b>Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)</b>	<b>76.479.166</b>	<b>76.214.569</b>	<b>(0,3)</b>
Cuentas vista	35.832.037	39.659.015	10,7
Depósitos a plazo	41.838.345	38.038.113	(9,1)
Otras cuentas y ajustes por valoración	62.568	122.873	96,4
<b>Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)</b>	<b>77.732.950</b>	<b>77.820.001</b>	<b>0,1</b>
Pagarés minoristas	128.237	271.275	>
Créditos de Intermediación <sup>(1)</sup>	6.214.860	5.337.947	(14,1)
Titulizaciones vendidas a terceros	237.507	50.824	(78,6)
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial <sup>(2)</sup>	466.585	454.273	(2,6)
Cuentas de recaudación	325.883	407.336	25,0
<b>Total recursos de clientes (b)</b>	<b>85.106.022</b>	<b>84.341.655</b>	<b>(0,9)</b>
			-
GAP (a-b)	(8.626.856)	(8.127.086)	(5,8)
LTD (a/b)	89,9%	90,4%	50 p.b.s.

(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.



# Recursos gestionados negocio principal

(Datos acumulados en miles de € y %)	31.12.15	31.12.16	Variación (%)
Depósitos de la clientela:	88.150.957	82.664.520	(6,2)
Administraciones Públicas	10.845.109	6.172.135	(43,1)
Depósitos de la clientela sector privado	77.305.848	76.492.385	(1,1)
Residentes	68.522.215	67.472.062	(1,5)
No residentes	8.783.633	9.020.323	2,7
Ajustes por valoración (+/-)	62.568	122.873	96,4
Total depósitos de la clientela	88.213.525	82.787.393	(6,2)
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	15.798.519	14.919.835	(5,6)
Ajustes por valoración (+/-)	190.529	104.291	(45,3)
Total débitos representados por valores negociables	15.989.048	15.024.126	(6,0)
Pasivos subordinados	2.066.951	2.039.472	(1,3)
<b>Total recursos en balance (a)</b>	<b>106.269.524</b>	<b>99.850.991</b>	<b>(6,0)</b>
Fondos de inversión	11.482.702	10.934.262	(4,8)
Gestión de patrimonios	1.683.649	1.639.617	(2,6)
Planes de pensiones	5.313.985	5.150.062	(3,1)
Primas de seguros	2.289.255	2.385.540	4,2
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>20.769.592</b>	<b>20.109.480</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>127.039.116</b>	<b>119.960.471</b>	<b>(5,6)</b>

# Crédito a la clientela negocio principal

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación (%)
<b>Credito a la clientela bruto ex ATAS</b>	<b>79.586.341</b>	<b>79.497.372</b>	<b>(0,1)</b>
Banca Minorista	66.329.446	64.803.167	(2,3)
Particulares	21.492.404	21.679.106	0,9
Pymes y Autónomos	39.602.255	39.123.841	(1,2)
Otras empresas y AAPP	5.234.787	4.000.220	(23,6)
Banca Mayorista	13.256.895	14.694.205	10,8
Banca Corporativa	9.476.064	10.053.301	6,1
Banca Institucional	3.780.831	4.640.904	22,7
Ajustes por valoración (+/-)	(3.107.175)	(3.282.803)	5,7
<b>Credito a la clientela neto ex ATAS</b>	<b>76.479.166</b>	<b>76.214.569</b>	<b>(0,3)</b>



# Rendimientos y costes negocio principal

(Datos acumulados año en miles de euros)	31.12.15				31.12.16			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.161.275	4,73	12.057	0,20	6.770.520	5,35	(9.166)	(0,14)
Créditos a clientes (a)	80.252.236	61,64	2.599.851	3,24	79.921.968	63,16	2.065.436	2,58
Cartera de valores	32.070.958	24,63	406.379	1,27	27.038.424	21,37	319.531	1,18
Otros activos rentables	185.948	0,14	7.079	3,81	183.736	0,15	5.396	2,94
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>118.670.418</b>	<b>91,14</b>	<b>3.025.366</b>	<b>2,55</b>	<b>113.914.648</b>	<b>90,02</b>	<b>2.381.197</b>	<b>2,09</b>
Otros activos	11.531.827	8,86	-	-	12.629.927	9,98	-	-
					-	-	-	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>130.202.244</b>	<b>100,00</b>	<b>3.025.366</b>	<b>2,32</b>	<b>126.544.576</b>	<b>100,00</b>	<b>2.381.197</b>	<b>1,88</b>
Intermediarios financieros	32.038.281	24,61	173.660	0,54	29.884.789	23,62	65.687	0,22
Recursos de clientes (c)	88.945.273	68,31	584.828	0,66	86.491.044	68,35	306.714	0,35
Vista y ahorro	36.150.452	27,76	65.999	0,18	42.656.272	33,71	42.532	0,10
Plazo	43.423.513	33,35	512.367	1,18	40.696.929	32,16	273.061	0,67
Cesiones temporales de activos	9.371.308	7,20	6.462	0,07	3.137.845	2,48	(8.879)	(0,28)
Valores negociables y otros	18.232.126	14,00	485.019	2,66	18.307.375	14,47	375.529	2,05
Otros pasivos con coste	313.230	0,24	9.369	2,99	276.798	0,22	6.870	2,48
Financiación neta intrasegmentos	(24.938.770)	(19,15)	(644.441)	2,58	(24.779.329)	(19,58)	(587.138)	2,37
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>114.590.140</b>	<b>88,01</b>	<b>608.435</b>	<b>0,53</b>	<b>110.180.677</b>	<b>87,07</b>	<b>167.662</b>	<b>0,15</b>
Otros recursos	5.746.724	4,41	-	-	4.607.068	3,64	-	-
Recursos propios	9.865.381	7,58	-	-	11.756.832	9,29	-	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>130.202.244</b>	<b>100,00</b>	<b>608.435</b>	<b>0,47</b>	<b>126.544.577</b>	<b>100,00</b>	<b>167.662</b>	<b>0,13</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,58				2,23
<i>Spread (b-d)</i>				2,02				1,94
<i>Margen de intereses</i>				1,86				1,75

# Rendimientos y costes negocio principal

	1T16		2T16		3T16		4T16	
	Peso (%)	Tipos (%)	Peso (%)	Tipos (%)	Peso (%)	Tipos (%)	Peso (%)	Tipos (%)
Intermediarios financieros	5,33	0,08	5,52	0,02	5,35	(0,38)	5,00	(0,27)
Créditos a clientes (a)	62,74	2,86	62,62	2,55	63,21	2,50	61,91	2,43
Cartera de valores	22,85	1,22	22,96	1,06	21,02	1,18	17,83	1,29
Otros activos rentables	0,14	2,50	0,14	3,79	0,14	1,54	0,14	3,94
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>91,05</b>	<b>2,28</b>	<b>91,25</b>	<b>1,01</b>	<b>89,72</b>	<b>2,02</b>	<b>84,89</b>	<b>2,03</b>
Otros activos	8,95	-	9,31	-	10,00	-	11,44	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>100,00</b>	<b>2,08</b>	<b>100,00</b>	<b>0,92</b>	<b>100,00</b>	<b>1,81</b>	<b>100,00</b>	<b>1,79</b>
Intermediarios financieros	24,68	0,37	24,44	0,15	23,02	0,16	21,45	0,02
Recursos de clientes (c)	69,13	0,38	68,16	0,18	66,65	0,34	66,99	0,32
Vista y ahorro	32,46	0,12	33,43	0,06	33,65	0,09	34,08	0,08
Plazo	32,73	0,70	32,40	0,34	31,46	0,65	30,88	0,65
Cesiones temporales de activos	3,94	(0,09)	2,33	(0,31)	1,54	(0,44)	2,02	(0,52)
Valores negociables y otros	14,06	2,19	14,85	1,06	14,82	1,99	13,60	1,92
Otros pasivos con coste	0,21	4,36	0,21	2,02	0,22	1,89	0,22	1,70
Financiación neta intrasegmentos	(19,91)	2,31	(19,08)	1,17	(17,45)	2,49	(20,98)	2,38
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>88,18</b>	<b>0,24</b>	<b>88,58</b>	<b>0,11</b>	<b>87,26</b>	<b>0,15</b>	<b>81,28</b>	<b>(0,02)</b>
Otros recursos	4,01	-	4,04	-	4,66	-	1,99	-
Recursos propios	7,82	-	7,94	-	7,79	-	13,07	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>100,00</b>	<b>0,21</b>	<b>100,00</b>	<b>0,10</b>	<b>100,00</b>	<b>0,13</b>	<b>100,00</b>	<b>(0,02)</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,47		2,36		2,16		2,10
<i>Spread (b-d)</i>		2,04		0,90		1,87		2,05
<i>Margen de intereses</i>		1,86		0,82		1,69		1,81

	3T15		4T15	
	Peso (%)	Tipos (%)	Peso (%)	Tipos (%)
Intermediarios financieros	4,81	0,29	5,08	0,13
Créditos a clientes (a)	63,65	3,15	64,28	3,11
Cartera de valores	23,27	1,24	22,58	1,25
Otros activos rentables	0,14	2,50	0,14	2,74
<b>TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)</b>	<b>91,87</b>	<b>2,52</b>	<b>92,08</b>	<b>2,49</b>
Otros activos	9,61	-	9,15	-
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>100,00</b>	<b>2,28</b>	<b>100,00</b>	<b>2,26</b>
Intermediarios financieros	25,46	0,48	23,82	0,46
Recursos de clientes (c)	66,60	0,64	70,24	0,48
Vista y ahorro	29,67	0,21	32,73	0,18
Plazo	33,35	1,09	32,78	0,84
Cesiones temporales de activos	3,58	(0,02)	4,72	(0,01)
Valores negociables y otros	14,79	2,58	14,16	2,33
Otros pasivos con coste	0,25	1,58	0,24	3,32
Financiación neta intrasegmentos	(13,24)	3,54	(18,99)	2,35
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)</b>	<b>93,86</b>	<b>0,49</b>	<b>89,46</b>	<b>0,37</b>
Otros recursos	3,94	-	4,49	-
Recursos propios	3,69	-	7,28	-
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>100,00</b>	<b>0,46</b>	<b>100,00</b>	<b>0,33</b>
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,52		2,63
<i>Spread (b-d)</i>		2,03		2,11
<i>Margen de intereses</i>		1,82		1,93



# 2. Negocios

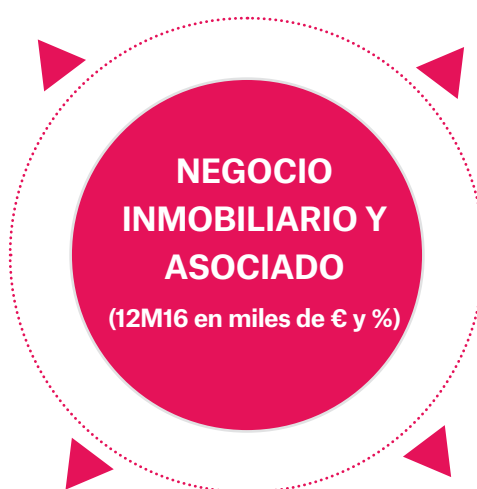
## 2.2 Negocio inmobiliario y asociado

# Datos significativos negocio inmobiliario y asociado

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

<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Crédito Neto (ex ATAs)	16.654.532	11.426.706
Crédito Bruto (ex ATAs)	20.912.552	18.097.706
Activos gestionados	28.621.749	24.308.403
Recursos en balance	314.899	299.874

<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
APRs FL	27.256.945	18.657.359
Activos Totales Medios	28.134.977	27.253.174



<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Inmuebles Netos	10.863.315	11.035.737
Inmuebles Netos improductivos	9.822.315	9.819.728
Inmuebles Brutos improductivos	15.284.674	16.073.697
Inmuebles Brutos	16.789.674	17.807.271
Dudosos Netos	7.586.493	5.799.932
Dudosos Brutos	11.844.513	12.470.932
Tasa de Cobertura Dudosos	35,9%	53,5%
Tasa de Cobertura NPAs*	35,6%	44,4%
Tasa de Cobertura de Inmuebles improductivos	35,7%	38,9%
Provisiones totales	10.184.379	13.442.534
de las que Crédito	4.258.020	6.671.000
de las que inmuebles	5.926.359	6.771.534

<b>RESULTADOS</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>
Margen de intereses	(165.695)	(116.954)
Margen bruto	(251.925)	(135.145)
Margen típico de explotación	(494.386)	(419.310)
Rdo. antes de impuestos	(1.408.050)	(4.524.314)
Rdo. después de impuestos	(1.015.763)	(3.178.628)

\*Incluye dudosos más inmuebles improductivos

# Resultados negocio inmobiliario y asociado

(Datos acumulados en miles de €)	31.12.15	31.12.16	Variación %
<b>=Margen de intereses</b>	<b>(165.695)</b>	<b>(116.954)</b>	<b>29,4</b>
+ Rdos de entidades valoradas por método de la participación	(100.428)	(38.695)	61,5
+ Comisiones netas	21.399	8.415	(60,7)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	-	15.800	>
± Otros ingresos	(7.201)	(3.711)	48,5
<b>=Margen bruto</b>	<b>(251.925)</b>	<b>(135.145)</b>	<b>46,4</b>
- Gastos de administración:	220.223	257.314	16,8
- Amortizaciones	22.238	26.851	20,7
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>(494.386)</b>	<b>(419.310)</b>	<b>15,2</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	895.364	4.025.623	>
± Otras ganancias/pérdidas	(18.300)	(79.381)	<
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>(1.408.050)</b>	<b>(4.524.314)</b>	<b>&lt;</b>
± Impuestos y otros	(392.287)	(1.345.686)	<
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>(1.015.763)</b>	<b>(3.178.628)</b>	<b>&lt;</b>

# Resultados trimestrales negocio inmobiliario y asociado

(Datos acumulados en miles de €)	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	Variación %
<b>=Margen de intereses</b>	<b>(32.524)</b>	<b>(53.880)</b>	<b>(44.610)</b>	<b>300</b>	<b>(38.643)</b>	<b>(34.000)</b>	<b>12,0</b>
+ Rdos de entidades valoradas por método de la participación	(24.114)	(36.114)	(11.426)	(9.504)	(9.608)	(8.157)	15,1
+ Comisiones netas	11.501	5.433	1.737	1.329	4.191	1.158	(72,4)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-	-	15.800	-	-	-
± Otros ingresos	(1.195)	(2.976)	1.481	(2.841)	(3.036)	685	>
<b>=Margen bruto</b>	<b>(46.332)</b>	<b>(87.537)</b>	<b>(52.818)</b>	<b>5.084</b>	<b>(47.096)</b>	<b>(40.314)</b>	<b>(14,4)</b>
- Gastos de administración:	54.225	67.184	51.543	56.934	64.978	83.858	29,1
- Amortizaciones	4.465	5.415	5.326	6.377	6.575	8.573	30,4
<b>=Margen típico de explotación</b>	<b>(105.022)</b>	<b>(160.136)</b>	<b>(109.687)</b>	<b>(58.228)</b>	<b>(118.650)</b>	<b>(132.745)</b>	<b>11,9</b>
- Deterioro de valor de activos y provisiones	252.239	122.667	138.564	329.252	200.817	3.356.991	>
± Otras ganancias/pérdidas	(21.794)	(15.483)	(15.375)	(25.136)	(19.889)	(18.981)	4,6
<b>= Resultado antes de impuestos</b>	<b>(379.055)</b>	<b>(298.286)</b>	<b>(263.626)</b>	<b>(412.615)</b>	<b>(339.356)</b>	<b>(3.508.717)</b>	<b>&lt;</b>
± Impuestos y otros	(105.574)	(79.411)	(73.615)	(118.758)	(100.704)	(1.052.609)	<
<b>= Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>(273.481)</b>	<b>(218.875)</b>	<b>(190.011)</b>	<b>(293.858)</b>	<b>(238.652)</b>	<b>(2.456.108)</b>	<b>&lt;</b>

# Balance Negocio Inmobiliario y Asociado

(Datos en miles de euros)	31.12.15	31.12.16	Variación % 12 meses
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.896	2.423	(16,3)
Activos financieros mantenidos para negociar	5.553	3.816	(31,3)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	102.235	-	(100,0)
Préstamos y partidas a cobrar:	16.654.532	11.426.706	(31,4)
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
De los que depósitos interbancarios	-	-	-
Créditos a la clientela	16.654.532	11.426.706	(31,4)
Renta fija	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	303.541	407.073	34,1
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-	-
Activos tangibles	923.360	1.433.114	55,2
Activos intangibles	1.378	1.051	(23,7)
Activos por impuestos	498.912	1.186.822	>
Otros activos	1.083.413	955.720	(11,8)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	9.045.928	8.891.678	(1,7)
<b>Total activo</b>	<b>28.621.748</b>	<b>24.308.403</b>	<b>(15,1)</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	397.522	382.381	(3,8)
Depósitos de entidades de crédito	213.064	163.125	(23,4)
De los que depósitos interbancarios	-	-	-
Depósitos de la clientela	184.458	176.427	(4,4)
Valores negociables	-	316	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	41.742	-
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	15.885	23.130	45,6
Pasivos por impuestos	10.245	19.859	93,8
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	20.944	47.463	>
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
Financiación neta intrasegmentos <sup>(1)</sup>	25.187.717	21.712.372	(13,8)
<b>Total pasivo</b>	<b>25.632.312</b>	<b>22.185.205</b>	<b>(13,4)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	2.965.000	2.176.296	(26,6)
Otro resultado global acumulado	14.504	(55.395)	<
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	9.932	2.296	(76,9)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2.989.436</b>	<b>2.123.198</b>	<b>(29,0)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>28.621.748</b>	<b>24.308.403</b>	<b>(15,1)</b>

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

# 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.

---

# 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)