

BANCO POPULAR-E, S.A.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales e informe de gestión al
31 de diciembre de 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Bancopopular-e, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la Sociedad Bancopopular-e, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Bancopopular-e, S.A. de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.





Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad Bancopopular-e, S.A. al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Bancopopular-e, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Bancopopular-e, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José María Sanz Olmeda

11 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 N° 01/16/05825
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España IES
.....

BANCOPOPULAR-E S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2015



INFORME
ANUAL
2015



Índice

Información general	6
INFORME DE GESTION.....	7-28
Entorno macroeconómico.....	9
El modelo Bancopopular-e	15
Evolución del balance y resultados.....	16
Solvencia.....	19
Gestión del riesgo	20
Acontecimientos posteriores al cierre	27
Medio ambiente	28
Investigación y desarrollo.....	28
CUENTAS ANUALES	29-159
Informe de auditores independientes.....	31
Responsabilidad de la información.....	33
Estados públicos.....	34-42
Memoria.....	43
ANEXOS	
Anexo I – Activos y Pasivos transferidos en la segregación a Bancopopular-e.....	145-147
Anexo II – Cesión de derechos de crédito a BPE.....	148-150
Anexo III – Transmisión sintética de derechos a BPE	151-153
Anexo IV – Balance Público Adquisición de Negocio a 22 de septiembre de 2014.....	154-156
Anexo V – Agentes de Bancopopular-e	157
Anexo VI – Informe Bancario Anual.....	158-159

Información General

El Bancopopular-e se constituyó en Madrid y tuvo su origen en la sociedad Abacá, Crédito y Financiación EFC, S.A., adoptando la actual denominación social desde el 23 de junio de 2000 y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 12.468, sección 8ª del libro de Sociedades, hoja 178, inscripción M-198.598. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2015 ha cumplido su ejercicio social número 19. La sede social se encuentra en la calle Velázquez, 34. 28001 Madrid.

La documentación financiera contable y estadística que aparece a continuación ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de saldos medios se han utilizado datos diarios, mensuales o trimestrales, de acuerdo con la información disponible en cada caso. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

INFORME DE GESTIÓN



Entorno macroeconómico

1. INTRODUCCIÓN

El ejercicio 2015 se ha caracterizado por un crecimiento sólido del PIB español, así como por una mejora generalizada de las principales variables macroeconómicas. El PIB de España ha encadenado cuatro trimestres consecutivos de crecimiento alcanzando un 3,2% en el conjunto del año. Cabe destacar también la reducción de -11,8 puntos porcentuales en la tasa de desempleo interanual, situándose en el 20,9% a diciembre de 2015, manteniendo así la tendencia decreciente iniciada en 2013, si bien los niveles actuales continúan situándose por encima de la mayoría de países desarrollados.

Desde el segundo trimestre, se han revisado a la baja las perspectivas de crecimiento de la economía mundial, principalmente por el impacto de la desaceleración de China en el comercio mundial y en el precio de las materias primas. América Latina se ha visto especialmente dañada por el peso de las exportaciones de materias primas en su economía, destacando el ejemplo de Brasil, que se encuentra en recesión. Adicionalmente, el aplazamiento de la subida de tipos de la Fed a diciembre, ha generado volatilidad en los mercados financieros a lo largo del año. La reducción en el precio del petróleo en 2015 (-34%) ha mantenido la inflación en tasas negativas en todos los meses del año, a excepción de junio, julio y diciembre, alcanzando su nivel más bajo en enero cuando alcanzó una variación interanual del -1,3%.

En la Eurozona se mantiene un crecimiento positivo, si bien en los últimos trimestres la recuperación ha perdido cierto impulso. En concreto, el PIB creció un 0,5% en el primer trimestre, un 0,4% en el segundo trimestre, un 0,3% en el tercer trimestre y un crecimiento estimado del 0,4% en el cuarto trimestre.

En el contexto europeo, las expectativas del Banco Central Europeo de un periodo de baja inflación -determinantes en las decisiones de política monetaria - se han cumplido, de forma que en diciembre tomó la decisión de extender el programa de compra de activos hasta marzo de 2017 o hasta que la inflación alcance el objetivo del 2%, así como de reducir la facilidad de depósito 10 puntos básicos hasta el -0,3%.

Los tipos de la deuda soberana española se han mantenido reducidos en el año 2015, marcados principalmente por la política monetaria acomodaticia del Banco Central Europeo. El conjunto de los acontecimientos, junto a la mejora de las expectativas sobre la situación económica española, se han reflejado en la evolución de la prima de riesgo que ha cerrado el año en 114 puntos básicos.

La divergencia entre la política monetaria de la Reserva Federal en Estados Unidos y la del Banco Central Europeo ha fomentado la depreciación del Euro frente al Dólar, estableciéndose el tipo de cambio en 1,09 Dólar-Euro a cierre de año.

Una vez más hay que señalar los retos a los que se enfrenta la economía española: el desempleo, la demografía, la sostenibilidad fiscal y el endeudamiento, factores que obligan a la prudencia.

2. PRODUCCIÓN

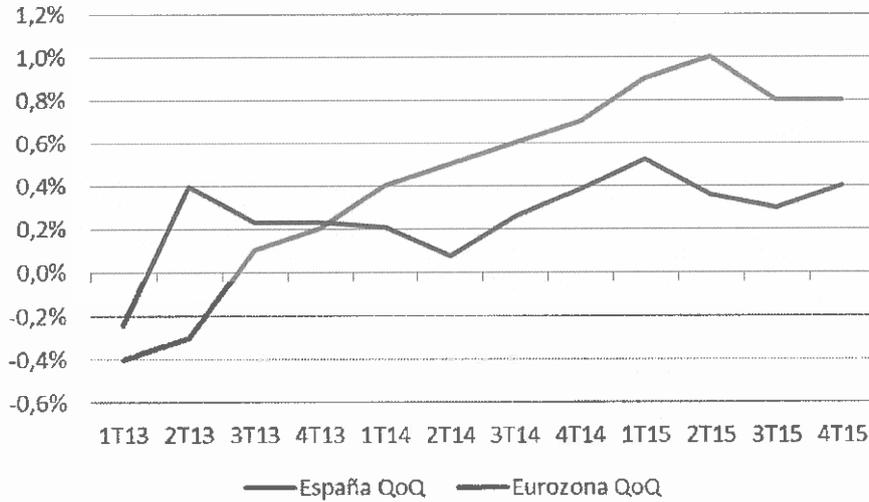
En términos interanuales, el Producto Interior Bruto ha mostrado una evolución positiva, creciendo un 0,9% en el primer trimestre, un 1,0% en el segundo y un 0,8% en el tercero y cuarto trimestre según las primeras estimaciones de Banco de España. En conjunto, la economía creció en 2015 a una tasa interanual de 3,2%.

La expansión de la actividad se debe principalmente a la mejora de la demanda interna privada, si bien los indicadores adelantados apuntan a una ralentización de la misma. Adicionalmente, la inversión empresarial mantuvo una tendencia positiva, promovida por un aumento en la oferta del crédito y una utilización superior de la capacidad productiva.

Con respecto a la demanda exterior en España, el ejercicio ha estado marcado por un crecimiento ascendente tanto de las exportaciones como de las importaciones, con mayor intensidad en el caso de estas últimas. La variación interanual en el tercer trimestre registró un avance de 5,6% en las exportaciones de bienes y servicios, mientras que las importaciones aumentaron un 7,7%. De esta manera, la contribución de la demanda externa neta al crecimiento anual del PIB trimestral es de -0,5% en el tercer trimestre, cuatro décimas más negativa que la registrada en el trimestre precedente (-0,1 puntos).

En la Eurozona se mantiene un crecimiento positivo, pero se sitúa por debajo de la tendencia histórica. En concreto, el PIB creció un 0,5% en el primer trimestre, un 0,4% en el segundo trimestre, un 0,3% en el tercer trimestre y un crecimiento estimado del 0,4% en el cuarto trimestre, en conjunto el PIB creció un 1,6% en 2015 según últimas estimaciones de la Comisión Europea. Además, el comercio exterior se ha incrementado en el tercer trimestre, con un aumento intertrimestral de las exportaciones del 0,2% frente al 0,9% de las importaciones.

Figura 1: Evolución trimestral del Producto Interior Bruto real en España y Eurozona



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Eurostat

3. EMPLEO, SALARIOS Y COSTES

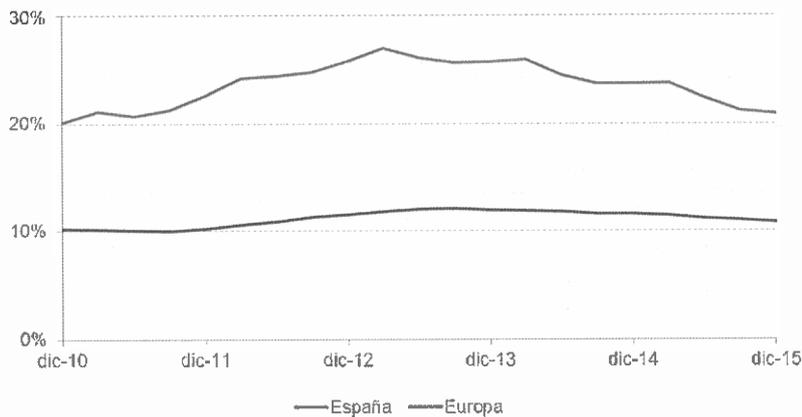
En 2015 se ha mantenido la tendencia decreciente de la tasa de desempleo. Desde que llegara a máximos en el primer trimestre de 2013 (26,9%), la tasa se ha reducido hasta situarse en el 20,9% en el cuarto trimestre de 2015. Si bien es cierto que la evolución es positiva, los niveles de desempleo todavía se encuentran en niveles superiores a los de la gran mayoría de economías avanzadas.

La remuneración por asalariado ha mantenido una evolución positiva pero contenida durante 2015, con un crecimiento interanual de 0,7% en el primer trimestre, 0,4% en el segundo trimestre y 0,3% en el tercer trimestre (datos corregidos de efectos estacionales y de calendario).

En cuanto a los costes laborales, 2015 ha sido un punto de inflexión. Mientras que en el 2014 la variación anual fue negativa en todos los trimestres, en 2015 se ha experimentado un ligero aumento del mismo, con un crecimiento acumulado hasta el tercer trimestre del 0,1%.

En la Eurozona la tasa de desempleo en el cuatro trimestre fue del 10,7%, su nivel más bajo en casi cuatro años.

Figura 2. Evolución reciente de la tasa de desempleo en España y Eurozona



Fuente: Eurostat

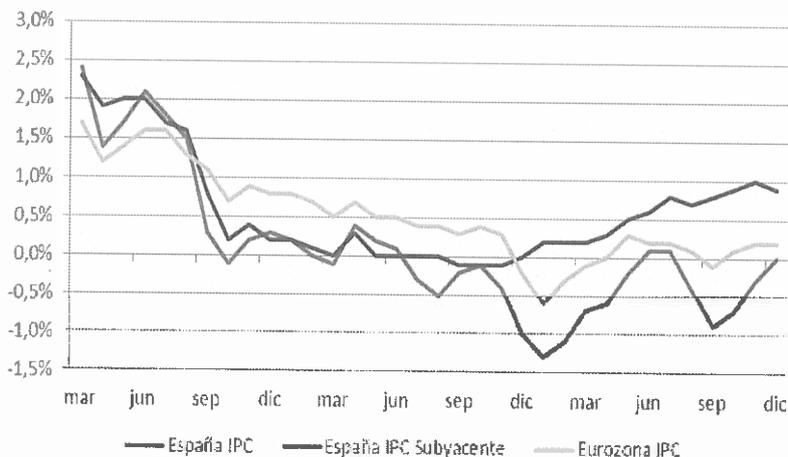
4. PRECIOS

El IPC ha mantenido una evolución decreciente en 2015, situándose en tasas negativas en todos los meses del año, a excepción de junio y julio, llegando a su nivel más bajo en enero cuando alcanzó una variación interanual del -1,3%. La evolución en el conjunto de la Eurozona también ha sido negativa, aunque se ha situado por encima de la española.

No obstante, la evolución negativa de precios se ha producido fundamentalmente por el efecto de la variación de precios en la energía (-34% en 2015 y -65% acumulado desde 2014). Por ello, atendiendo al IPC subyacente - que excluye precios de energía y alimentos no procesados-, los precios se han mantenido positivos en un rango del 0,2% en enero hasta el 0,9% en octubre.

En todo caso, los bajos niveles de precios han propiciado nuevas medidas por parte del Banco Central Europeo, que en diciembre tomó la decisión de extender el programa de compra de activos hasta marzo de 2017 o hasta que la inflación alcance el objetivo del 2%, así como de reducir la facilidad de depósito 10 puntos básicos hasta el -0,3%.

Figura 3. Evolución anual en 2015 del IPC en España y Eurozona



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y EuroStat

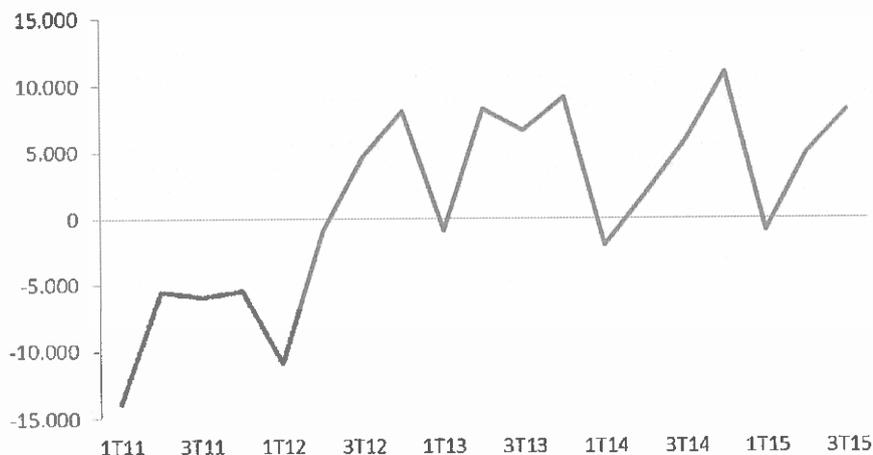
5. CUENTAS PÚBLICAS Y CAPACIDAD DE FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA

Los objetivos de déficit para España acordados con la Comisión Europea se sitúan en 4,2% en 2015 y 2,8% en 2016, y según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional y de la propia Comisión Europea podrían incumplirse. Conforme al último dato disponible de noviembre de 2015, el déficit se situó en 3,87%.

En cuanto al endeudamiento de las Administraciones Públicas, el indicador ha experimentado una evolución creciente en los últimos años (cerró 2012 en 85,4%, 2013 en 93,7% y 2014 en 99,3%), situándose a noviembre de 2015 en máximos (99,8%), cifra por encima del objetivo fijado para final de año.

La capacidad de financiación de la economía española en su conjunto ha evolucionado de forma positiva en el año, aunque ha sido inferior a la de años anteriores, tal y como se muestra en el gráfico siguiente. A excepción del primer trimestre, cuando la economía registró una necesidad de financiación de 888 millones de euros, la economía ha registrado una capacidad de financiación positiva en los siguientes trimestres (2T: 4.893 millones de euros, 3T: 8.092 millones de euros. (Figura 4).

Figura 4. Evolución de la necesidad (-) o capacidad (+) de financiación de la economía española



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

6. EVOLUCIÓN FINANCIERA

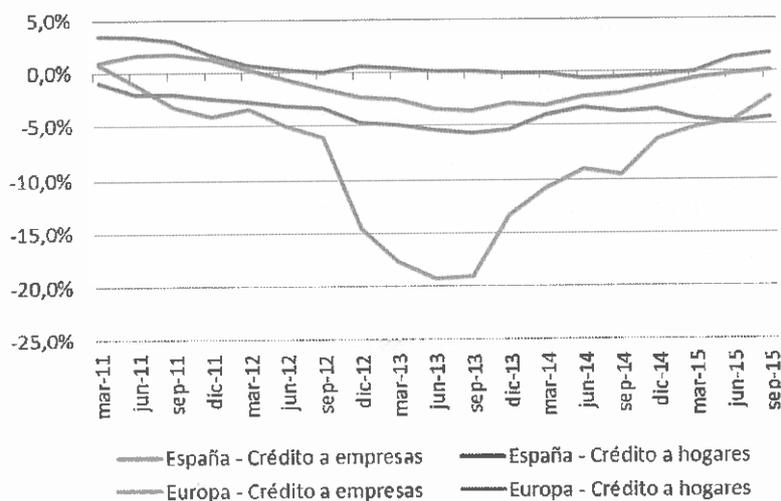
En 2015, el desapalancamiento se ha moderado, con una caída del crédito del -3,2% en términos interanuales en noviembre de 2015 (frente al -5,8% en noviembre 2014) y un descenso mensual del -0,5%. El crédito a empresas ha moderado su caída en los últimos trimestres, de forma que la variación interanual se situó en el -2,4% interanual en septiembre, mientras que la variación del crédito a particulares se ha situado en el -4,4%.

No obstante, la nueva producción acumulada en 2015 (enero – noviembre) ha incrementado con respecto al mismo período del año pasado. El nuevo crédito a empresas inferiores al millón de euros ha crecido un 13,7%, el de viviendas un 35,3% y el de crédito al consumo un 18,1%.

La morosidad alcanzó su máximo nivel en diciembre de 2013 situándose en el 13,6%. A partir de esta fecha la tasa de morosidad se ha ido reduciendo progresivamente hasta alcanzar el 10,4% en noviembre de 2015.

La evolución del crédito en la Eurozona es positiva. El crédito a empresas aumentó un 0,9% en noviembre en términos interanuales mientras que el crédito a particulares lo hizo en un 1,9%.

Figura 5. Evolución reciente del crédito privado



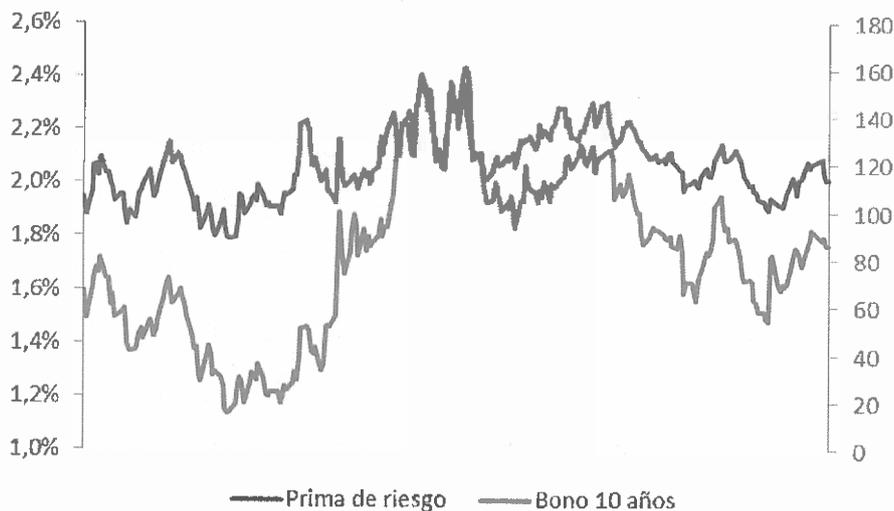
Fuente: Banco de España y Banco Central Europeo

Los tipos de la deuda soberana española se han mantenido reducidos en el año 2015, marcados principalmente por la política monetaria acomodaticia del Banco Central Europeo y la confianza sobre la economía española. La volatilidad en los mercados financieros ha sido elevada, con el bono español a 10 años situándose en el 1,14% en marzo y alcanzando el 2,41% en junio. A diciembre, el bono estaba en cifras próximas al comienzo del año, alrededor de 1,77%.

El conjunto de los acontecimientos, junto a la mejora de las expectativas sobre la situación económica española, se han reflejado en la evolución de la prima de riesgo. Este indicador se sitúa a finales de año en 114 puntos básicos. (Figura 6)

En el caso americano, los movimientos en el mercado de deuda han estado determinados por las previsiones de aumento de los tipos de interés de la Fed. A inicios de año la rentabilidad del bono a 10 años de EE.UU. se situaba en el 2,17% y a finales de año alcanzó el 2,27%, en junio el bono alcanzó el máximo del año, situándose en 2,48%.

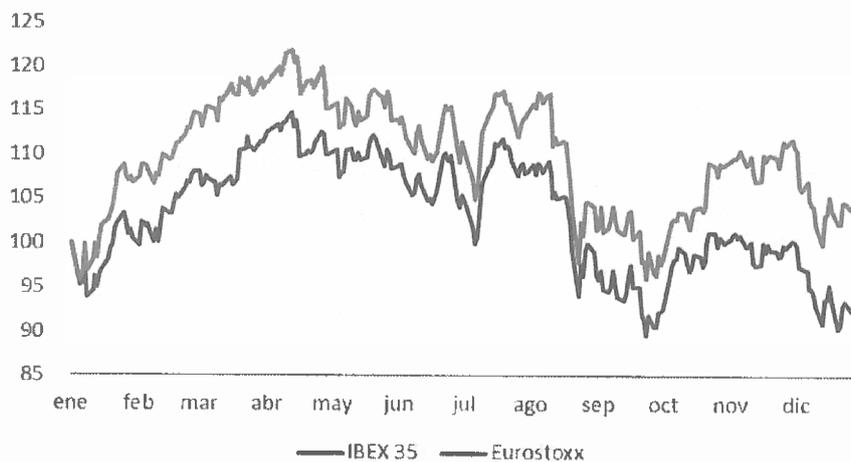
Figura 6. Evolución en 2015 del Bono español a 10 años y la prima de riesgo



Fuente: Bloomberg

2015 se ha caracterizado por una elevada volatilidad en la renta variable. A cierre de año, el índice Ibx 35 refleja una depreciación anual del -7,8%, mientras que el EuroStoxx 50 consigue revalorizarse un 4,1%.

Figura 7. Evolución en 2015 de los índices EuroStorxx 50 e IBEX-35 (base 100=1 enero 2015)



Fuente: Bloomberg

Por su parte, el dólar ha ganado peso frente al euro durante el ejercicio por las diferentes expectativas de crecimiento y la divergencia de las políticas monetarias. De esta manera, el cambio Euro-Dólar abrió el año en 1,21 y cierra en 1,09, lo que supone una variación negativa de 10,3%.

Figura 8. Evolución del tipo de cambio Euro-Dólar americano



Fuente: Bloomberg

7. PREVISIONES

Las perspectivas de las principales instituciones sobre 2016 son, en términos generales, optimistas para España y moderadamente positivas para el conjunto de la Eurozona.

En España, 2016 se presenta como un año con un crecimiento ligeramente inferior al de 2015. Las principales instituciones internacionales prevén un crecimiento en 2016 del 2,7% – FMI (2,7%), Comisión Europea (2,7%), OCDE (2,7%) – que coincide con el consenso de las principales instituciones españolas – Banco de España (2,8%) y el Gobierno (3,0%) –. La tasa de paro continuaría el descenso iniciado en 2013, retrocediendo según las previsiones del consenso al 20,4% en 2016, si bien estos niveles continúan muy por encima de la mayoría de países desarrollados. Con respecto a la inflación, el consenso estima una media anual de IPC en 2016 del 1,0%.

Respecto a la Eurozona, en 2016 las principales instituciones internacionales prevén un crecimiento cercano al 1,7% - Comisión Europea 1,8%, FMI 1,7% - una tasa de desempleo del 10,6% - Comisión Europea 10,6%, FMI 10,5% - y una inflación del 1,0% - Comisión Europea 1,0%, FMI 1,0% -.

EL MODELO DE BANCOPOPULAR-E

El ejercicio 2015 ha sido un año de avance significativo hacia la implementación total del nuevo modelo de negocio del Banco, ya iniciado en el ejercicio 2014. De este modo, a finales de 2015, el Banco ha dejado de tener sucursales de retail, centrándose su negocio en la emisión de tarjetas y la captación on-line de depósitos de la clientela como fuente principal de financiación de dicho negocio.

Dentro de dicho proceso de transformación, el Banco ha acometido con éxito en 2015 la migración tecnológica de su cartera de depósitos provenientes de la adquisición de los negocios de Citibank España, S.A. hacia la plataforma de depósitos on-line nativa del Banco y se encuentra en la actualidad finalizando el proceso de desarrollo e implementación de una nueva plataforma de gestión del negocio de tarjetas de crédito. Como parte de dicho cambio, el Banco deja de tener sucursales y negocios de banca privada, de modo que a los clientes asociados a estos negocios se les ha dado la posibilidad de traspasar sus productos a entidades de Grupo Banco Popular. De este modo, el Banco dispone en la actualidad de un modelo de negocio sencillo, siendo su core business el negocio emisor de tarjetas de crédito financiado a través de depósitos de clientes, consistentes fundamentalmente en cuentas de ahorro y depósitos a plazo.

Como parte de dicho proceso de transformación del modelo de negocio, el volumen de productos de inversión comercializados no gestionados en cuentas de orden ha pasado de 2.081 millones de euros al 31 de diciembre de 2014 a 94 millones de euros al 31 de diciembre de 2015. En la mayor parte de los casos, los clientes han traspasado sus posiciones a entidades de Grupo Banco Popular.

Por último, durante el ejercicio 2015 se ha producido una disminución significativa en el número de empleados del Banco, pasando el mismo de 748 al 31 de diciembre de 2014 a 492 al 31 de diciembre de 2015. En la mayor parte de los casos los empleados que han causado baja en el Banco han encontrado oportunidades en entidades de Grupo Banco Popular.

Bancopopular-e es una entidad orientada al cliente

El Banco ha puesto un gran empeño en adquirir un factor diferencial respecto a la competencia mediante la búsqueda constante de la manera de mejorar la prestación del servicio al cliente. Los productos bancarios se pueden copiar, básicamente son todos iguales, pero es la calidad de servicio lo que diferencia a unas entidades financieras de otras.

En Bancopopular-e los clientes son la razón de ser de todas sus actividades y quienes imponen los cambios en la organización. El Banco siempre se ha esforzado en conseguir una estructura organizativa flexible, descentralizada y horizontal que le permita estar próximo al cliente y conocer en todo momento las necesidades financieras que debe solventar, priorizando la rapidez de respuesta y la resolución de las consultas que el cliente pueda plantear. Para su consecución, el Banco ha trabajado y trabaja en un amplio desarrollo de los sistemas de información de última generación, así como en una adecuada comunicación interna y externa.

Por último, Bancopopular-e se esfuerza cada día por asegurar que la información sea transparente, con la convicción de que hacer las cosas bien es bueno para la entidad y para los clientes. El negocio bancario se sustenta en la confianza y la fidelidad de los clientes, es por ello que en Bancopopular-e son especialmente importantes cualidades como la honestidad, integridad y responsabilidad. Ser transparentes es decirle al cliente lo que tiene que saber con información clara y sencilla (sobre plazos, tipos, comisiones, precios, etc.) y generando una relación de confianza duradera entre la entidad y sus clientes.

EVOLUCION DEL BALANCE Y RESULTADOS

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2015, los activos totales en el balance ascendían a 3.346 millones de euros frente a 2.819 millones de euros a final del año anterior, lo que significa un aumento del 18.7%.

El cuadro 1, presenta los balances resumidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	2015	2014	Variación	
			Absoluta	En %
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	18.384	74.728	(56.344)	(75,4)
Cartera de negociación	-	-	-	-
Otros activos financieros a v.r. con cambios en P.y G.	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.016	1.016	-	-
Inversiones crediticias	2.920.194	2.326.699	593.495	25,5
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	288	186	102	54,8
Activos no corrientes en venta	-	56	(56)	(100,0)
Participaciones	1.284	1.284	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-
Activo material	892	905	(13)	(1,4)
Activo intangible	348.411	341.621	6.790	2,0
Activos fiscales	20.043	14.736	5.307	36,0
Resto de activos	35.318	57.490	(22.172)	(38,6)
Total activo	3.345.830	2.818.721	527.109	18,7
Pasivo				
Cartera de negociación	-	-	-	-
Otros activos financieros a v.r. con cambios en P.y G.	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.420.332	2.153.171	267.161	12,4
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	521	2	519	>
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Provisiones	2.249	2.977	(728)	(24,5)
Pasivos fiscales	4.358	20.756	(16.398)	(79,0)
Resto de pasivos	280.400	57.976	222.424	>
Total pasivo	2.707.860	2.234.882	472.978	21,2
Patrimonio neto				
Fondos propios	639.046	584.042	55.004	9,4
Ajustes por valoración	(1.076)	(203)	(873)	>
Total patrimonio neto	637.970	583.839	54.131	9,3
Total pasivo y patrimonio neto	3.345.830	2.818.721	527.109	18,7
Pro memoria:				
Nº de oficinas	1	46	(45)	(97,8)
Nº de empleados	492	748	(256)	(34,2)

El aumento tan significativo en el total de activos viene dado por el incremento en la inversión crediticia, que aumenta en 593 millones de euros respecto al ejercicio anterior, de los que 524 millones provienen del aumento del epígrafe depósitos en entidades de crédito. Dicho aumento, a su vez, tiene una doble explicación, por un lado proviene del aumento de depósitos de la clientela, en aproximadamente 282 millones de euros respecto al ejercicio 2014 y por otro lado es debido al flujo de caja obtenido de la facturación de las tarjetas de crédito que para el último mes de facturación, en buena medida entró a finales de diciembre, mientras que para el ejercicio 2014 se produjo a comienzos del mes de enero de 2015.

A su vez, los Fondos Propios aumentan también significativamente en 2015 respecto a 2014 en 55 millones de euros, como consecuencia del propio resultado del ejercicio después de impuestos, que ha sido de 100 millones de euros y el pago de dividendos a cuenta de dicho resultado, que al 31 de diciembre de 2015 ascendían a 45 millones de euros.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El cuadro 2 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2015 comparada con la del año anterior.

Cuadro 2. Resultados

(Datos en miles de euros)

	2015	2014	Variación Absoluta	En %
Intereses y rendimientos asimilados	335.780	191.941	143.839	74,9
Intereses y cargas asimiladas	20.330	17.191	3.139	18,3
Margen de intereses	315.450	174.750	140.700	80,5
Rendimientos de instrumentos de capital	16	33	(17)	(51,5)
Comisiones netas	79.535	46.769	32.766	70,1
Resultados de operaciones financieras (neto)	(162)	(13)	(149)	>
Diferencias de cambio (neto)	610	710	(100)	(14,1)
Otros productos de explotación	7.052	1.913	5.139	>
Otras cargas de explotación	6.006	6.768	(762)	(11,3)
Margen bruto	396.495	217.394	179.101	82,4
Costes de administración	212.454	108.657	103.797	95,5
Gastos de personal	51.422	26.255	25.167	95,9
Otros gastos generales de administración	161.032	82.402	78.630	95,4
Amortizaciones	33.554	8.644	24.910	>
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.147)	93	(2.240)	<
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	10.010	28.422	(18.412)	(64,8)
Inversiones crediticias	10.000	28.422	(18.422)	(64,8)
Otros I.F. no valorados a VR con cambios en PyG	10	-	10	-
Resultado de la actividad de explotación	142.624	71.578	71.046	99,3
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	5	-	5	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(9)	(165)	156	(94,5)
Resultado antes de impuestos	142.620	71.413	71.207	99,7
Impuesto sobre beneficios	43.015	21.290	21.725	>
Resultado del ejercicio	99.605	50.123	49.482	98,7

Margen de intereses

El margen de intereses, diferencia entre los productos y los costes financieros, aumento un 80% hasta alcanzar los 315 millones de euros, respecto a los 175 millones de euros de 2014. El principal motivo de dicho aumento viene dado por la adquisición de los negocios de Citibank España, S.A. que en 2014 empezaron a computar en el resultado del Banco a partir del segundo semestre y sin embargo, en el ejercicio 2015 ha sido durante los 12 meses del mismo.

Margen bruto

El margen bruto totaliza 396 millones de euros a 31 de diciembre de 2015, una mejora del 82% respecto al 2014. Como ocurre con el margen de intereses ambos periodos no son fácilmente comparables por el cambio en el modelo de negocio, en el que las comisiones netas provenientes del negocio de tarjetas de crédito de Citibank y de la comercialización de productos de inversión fundamentalmente entran en la cuenta de resultados a partir del segundo semestre de 2014 y en 2015 lo hacen durante todo el ejercicio. A su vez, durante el 2015, y como parte del cambio del modelo de negocio comentado anteriormente, el Banco ha dejado de comercializar productos de inversión, reduciéndose por tanto las comisiones aportadas por dicho negocio a prácticamente cero a partir de diciembre de 2015.

Resultado de la actividad de explotación

A finales de 2015, el resultado de la actividad de explotación totaliza 143 millones de euros, lo que supone una mejora del 99% frente al año anterior. Esta se debe principalmente a los conceptos explicados en el margen de intereses y margen bruto junto con el incremento de los costes de administración asociados a los negocios adquiridos de Citibank España, S.A., tanto en personal por mayor número medio de empleados en 2014 respecto a 2015, como en los gastos generales de administración que la nueva infraestructura de negocio lleva asociados; en 2014 sólo seis meses y 2015 todo el ejercicio como hemos comentado anteriormente. En relación al número de empleados a final de 2015, el mismo ha disminuido en 250 respecto a 2014 como parte del proceso de transformación del Banco, habiendo encontrado la mayor parte de dichos empleados un empleo en entidades de Grupo Banco Popular

Las amortizaciones se elevan a 34 millones de euros en 2015 respecto a 9 millones de euros en 2014, siendo la principal causa la amortización registrada de los activos intangibles identificados en los negocios adquiridos a Citibank España, que en 2014 comenzaron a amortizarse desde la fecha de adquisición, 22 de septiembre de 2014, y en 2015 durante todo el ejercicio.

Por otro lado, las pérdidas de crédito presentan una mejora de 18 millones de euros respecto a 2014, debido a varios factores, entre los que cabe destacar la venta de cartera fallida por la que el Banco obtuvo 31 millones de euros de recuperación de activos en suspenso, la aplicación de una provisión de 20 millones de euros por pérdida de crédito esperada constituida en la adquisición de los negocios de Citibank España, S.A. en la que se ha incurrido a lo largo de ejercicio 2015, el mejor comportamiento de la cartera y una mayor dotación genérica en 2015 por aproximadamente 15 millones de euros.

Resultado del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado del ejercicio asciende a 99.605 miles de euros, lo que supone una variación absoluta de 49.482 miles de euros de mayor beneficio respecto a 2014, y comprende el resultado de la actividad de explotación menos el impuesto sobre beneficios, que en 2015 asciende a 43.015 miles de euros.

SOLVENCIA

Capital regulatorio, rentabilidad sobre el capital y los fondos propios

El Banco continúa dando prioridad a uno de los pilares de su gestión: el reforzamiento de su solvencia. La fortaleza de capital es un objetivo ineludible para asegurar el desarrollo de la actividad. El objetivo del Banco es mantenerse con holgura por encima de los ratios exigidos según la regulación vigente en cada momento, teniendo en cuenta el momento del ciclo y las características implícitas en cada ratio, y apoyado en un sistema de medición, planificación y control que le permite conocer sus necesidades en condiciones normales y de tensión para poder actuar con anticipación.

En el ámbito de solvencia, por lo tanto se han modificado los umbrales mínimos exigidos mediante la introducción, ya en 2014, de un nuevo requisito de capital mínimo en función del capital ordinario de nivel 1 (CET1) que queda situado en el 4,5%, y que alcanzará el 7% cuando se aplique completamente el colchón (buffer) de conservación de capital. El calendario de aplicación previsto establece que el colchón de conservación de capital será 0,625% en 2016, 1,25% en 2017, 1,875% en 2018, y alcanzará el definitivo 2,5% a partir del 1 de enero de 2019.

El requisito total exigido de capital de nivel 1 (ordinario más adicional, CET1 + AT1), se establece en el 6%, y el de capital total (nivel 1 más nivel 2) se fija en el 8%, manteniendo el requerimiento original establecido en Basilea II.

En cuanto a la ratio de apalancamiento (leverage ratio en inglés), se ha incorporado en Basilea III, y traspuesto a la CRR, como una medida simple, transparente, no vinculada al riesgo, que complementa a la ratio de capital mínimo basada en riesgo y actúa como su suelo. Esta ratio se define como el cociente entre capital nivel 1 y un valor de exposición. Este valor se calcula como la suma de las exposiciones de dentro y fuera del balance, incluyendo los instrumentos derivados. El leverage ratio pretende ser una medida objetiva que permita conciliar los coeficientes de apalancamientos divulgados con los estados financieros publicados por los bancos de un período a otro, aunque la definición y calibración de la ratio de apalancamiento entrarán en vigor a partir de 2018.

La aplicación completa del nuevo marco regulador será progresiva hasta 2019, de tal manera que en la propia normativa se establece el cumplimiento de unas disposiciones transitorias.

La posición de solvencia del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014 era como sigue ("fully loaded"),

Miles de euros	2015	2014
Capital Ordinario de nivel 1 (CET1)	290.073	243.392
Capital de nivel 1	290.073	243.392
Capital de nivel 2	19.686	18.833
Total recursos propios computables	309.759	262.225
Total recursos propios mínimos	174.202	165.518

Con todo ello, el Banco, una vez descontados los dividendos a cuenta pagados en 2015 y los dividendos pendientes de pago en 2016 sobre el resultado 2015, ha concluido el presente ejercicio en una posición privilegiada y en las mejores condiciones para aprovechar las oportunidades de crecimiento que se presenten en el futuro, con un ratio CET1 y de capital de nivel 1 "fully loaded" del 13,32% y con ratio de capital total del 14,22%.

GESTION DEL RIESGO

Los diferentes riesgos implícitos en la actividad bancaria que desarrolla Bancopopular-e se gestionan con criterios de máxima prudencia, preservando permanentemente los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad, eficiencia y adecuada liquidez.

La política de riesgos constituye una síntesis de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración, asunción y seguimiento de riesgos por parte del Banco, conducentes a optimizar el binomio riesgo/rentabilidad inherente al riesgo crediticio y de mercado, y a minimizar el resto de riesgos (operacional, liquidez, interés, concentración, negocio, reputacional y otros).

Destacan en la Gestión de Riesgos, como señas de identidad y criterios de gestión, los puntos correspondientes a:

- Implicación de la Alta Dirección: Entre otras funciones, la Alta Dirección del Banco hace un seguimiento regular del proceso de evolución en la gestión interna de los riesgos con el objetivo de asegurar la correcta implementación de la regulación internacional de capital (Basilea II), que ya se viene utilizando en la gestión diaria de riesgos, destinando los medios materiales y de personal necesarios, así como definiendo un marco comprensivo del riesgo, marcando una adecuada política de riesgos y cuidando su constante adaptación a las variaciones de mercado, clientela y normativa que se vayan produciendo.
- Separación entre las áreas de riesgos y comercial.
- Sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos, según el cual los distintos niveles jerárquicos de la organización tienen asignadas distintas facultades delegadas para la autorización de operaciones.
- Gestión del riesgo y límites concedidos por cliente o grupo económico de clientes vinculados entre sí cuando existe esta relación.
- Prioridad de las políticas de riesgos destinadas a garantizar la estabilidad del Banco, la viabilidad a corto, medio y largo plazo y maximizar la relación riesgo-rentabilidad.
- Cumplimiento escrupuloso de la legalidad vigente, en todos sus aspectos, con especial atención al seguimiento de las instrucciones vigentes en la Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo.
- Análisis y tratamiento diferenciado de las operaciones de refinanciación o reestructuración de deuda.
- Búsqueda del máximo equilibrio entre inversiones crediticias y recursos.
- Diversificación del riesgo inherente a las inversiones crediticias, fijando o ajustándose a los límites concedidos a los acreditados, a los sectores, y a la distribución por plazos.
- Flexibilidad de la estructura organizativa orientada a los objetivos.
- Aplicación de sistemas automáticos internos basados en rating o scoring.
- Seguimiento del riesgo desde el análisis hasta la extinción.

Riesgo de Crédito

Este riesgo nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos.

La gestión del riesgo de crédito en el Banco está orientada a la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo así como a establecer la rentabilidad de operaciones y clientes ajustada al riesgo asumido.

Para conseguir este objetivo, el Banco dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente y tiene sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. En este sentido para una gestión global y eficaz del riesgo, el Banco ha desarrollado metodologías y modelos que permiten la cuantificación de los elementos básicos del riesgo como son las pérdidas esperadas y no esperadas, asociadas a la totalidad de exposiciones del Banco.

La función de Riesgo de Crédito se rige bajo un conjunto de principios y criterios generales que orientan la política crediticia de la entidad, entre los que cabe destacar los siguientes:

- **Implicación de la Alta Dirección:** la Alta Dirección tiene un conocimiento profundo y directo sobre todos los sistemas de calificación, lo que le permite tener una visión general de este marco. Además, se encarga de transmitir los cambios, novedades o excepciones en las políticas de gestión de riesgos a las instancias necesarias.
- **Objetividad en la toma de decisiones:** mediante el desarrollo de modelos de scoring, segmentación y criterios mínimos de aceptación, se incorporan todos los factores de riesgo relevantes, tanto cuantitativos como cualitativos, para asegurar que la toma de decisiones se base principalmente en parámetros medibles y objetivos. Estos se aplican de forma automática en el proceso de análisis y admisión con la finalidad de descartar las operaciones que no cumplen los requisitos de riesgos de la Entidad, con los que han sido contruidos y calibrados, o enviar para la evaluación y sanción de un analista de crédito.
- **Gestión activa de la totalidad de la vida del riesgo,** desde el pre-análisis hasta la total extinción del mismo. Para ello, la Entidad dispone de modelos de scoring de comportamiento que son aplicados en cada una de las estrategias de gestión de cartera, las cuales van desde la gestión de límites hasta las políticas de monetización, autorizaciones, venta cruzada de otros productos,... sustentada en el objetivo de mantener un nivel de exposición al riesgo de crédito apropiado y alineado con su perfil de riesgo.
- **Autoevaluación:** los resultados de todos los procesos y funciones son evaluados periódicamente para localizar desviaciones anómalas con respecto a los resultados esperados e identificar áreas de mejora y posibilidades de optimización. Para ello se apoya en un sistema de vigilancia basado en alertas técnicas, el cual, a través de indicadores preestablecidos, permite realizar un seguimiento preventivo del riesgo.
- **Constancia:** política robusta de seguimiento de los mismos y de mitigación en caso de incumplimiento.
- **Generación, implantación y difusión de herramientas avanzadas:** la Entidad apoya sus decisiones en una serie de herramientas para facilitar y optimizar la gestión de los clientes y sus riesgos.

Así mismo, la Entidad dispone de herramientas que permiten la implementación de distintos test aleatorios ('Champion/Challengers'), a través de los cuales se mide la eficiencia de una estrategia en un grupo reducido, antes de decidir su implementación a todo la cartera.

Políticas y herramientas de seguimiento y recuperación de activos deteriorados

El proceso de recobro y sus actividades asociadas comienzan desde el primer día en que el cliente, por cualquier razón, no ha procedido al pago de alguno de los vencimientos estipulados. En función del tiempo y/o recibos que el cliente tenga impagados se distinguen las siguientes etapas y sus objetivos:

- Incumplimiento: es la fase más temprana de retrasos de impagos que tiene por objetivo rehabilitar la cuenta y entender los motivos de los retrasos. Esta actividad es gestionada principalmente por equipos internos o agencias externas especializadas en la gestión de cobros en el caso de clientes provenientes de la cartera de Grupo Banco Popular, siendo el principal canal de cobro la gestión telefónica. En estos momentos la cuenta se encuentra bloqueada temporalmente, hasta que el cliente pague la deuda vencida.

- Morosidad: es la siguiente etapa en la que entra el expediente del cliente tras los intentos fallidos de la etapa anterior, con el objetivo de recuperar el activo. Así mismo, la cuenta se cierra definitivamente. En el caso de la cartera proveniente de Citi, la mayor parte de las cuentas se trabajan internamente a través de gestión telefónica, y es donde se aplican las principales herramientas de mitigación de pérdidas junto con la última parte de la fase anterior. Las cuentas provenientes de la cartera de Grupo Banco Popular son gestionadas en amistoso por agencias externas o por la vía judicial en el caso de importes altos.

- Morosidad superior a 180 días: la gestión está externalizada en agencias externas de recobro con sistema de compensación variable. Es en esta fase cuando se inicia la vía judicial en los casos que se ha valorado existe alto porcentaje de éxito, aunque puede iniciarse antes si se considera oportuno desde un punto de vista estratégico. Todos los otros casos continúan siendo gestionados telefónicamente. En el caso de clientes provenientes de la cartera de Grupo Banco Popular, se continúa con la gestión iniciada en el punto anterior.

Durante las tres fases, la mayor parte de las cuentas (cartera de activos proveniente de Citibank España, S.A.), son segmentadas para discriminar cuentas con mayor probabilidad de impago y por tanto establecer distintas estrategias de recobro, siendo una de las variables principales de la segmentación el score de comportamiento. Este proceso es uno de los pilares principales de la estrategia de cobros y se realiza en base a información histórica de los clientes e implementada en los sistemas de cobro del banco.

Otro de los pilares es el modelo de intensidad y la adecuada capacidad para la gestión del recobro, así como la disciplina de test, monitorización y seguimiento de resultados.

Operaciones de Refinanciación / Reestructuración

La concesión y seguimiento de refinanciaciones está presidida por criterios rigurosos de política guiada por los siguientes principios, alineados con la Circular 3/2010 de Banco de España, de 29 de junio y la Circular 6/2012 de Banco de España, de 28 de septiembre:

- i) Requerimiento de una experiencia mínima con el prestatario.
- ii) Exigencia de una experiencia de cumplimientos del deudor durante un período suficientemente amplio.
- iii) Límites a la frecuencia de renegociación.

iv) Procesos de verificación y sanción por órganos distintos al que la concedió originalmente, con especial énfasis, amén de los requisitos anteriores, en la comprobación voluntad y capacidad de pago nueva cuota por parte del cliente.

v) No se conceden en ningún caso importes adicionales por lo que no se incrementa el riesgo del cliente. En este sentido, la tarjeta de crédito queda bloqueada de modo permanente con lo que quedan imposibilitadas nuevas disposiciones.

vi) Con el objetivo de reforzar las garantías, en la medida de lo posible, se incorporan co-titulares (avalistas) a la nueva operación.

vii) Se realiza un seguimiento especial con carácter mensual del comportamiento de la cartera reestructurada y de su valoración, permitiendo los sistemas internos del Banco la trazabilidad de las operaciones objeto de refinanciación. Dicha supervisión, además de por los equipos de gestión de riesgos del Banco, es realizada por la auditoría interna del Grupo, y las autoridades reguladoras locales y corporativas.

viii) La apertura de refinanciaciones no supone la liberación de provisiones ni su clasificación como normal. Guiados por el principio de prudencia. Por las Circulares de Banco de España y demás normativa contable, las operaciones reestructuradas quedan bajo la cobertura de provisión de insolvencias. Dichas provisiones únicamente quedan liberadas en los supuestos establecidos por la Circular 6/2012 y el Anejo IX Circular 4/2004: pago sostenido sin incidencias durante un período suficientemente amplio o amortización de al menos el 10% de la deuda refinanciada o reestructurada.

ix) Mediante la refinanciación, guiado por los principios anteriores, el Banco queda en una mejor posición en términos de pérdida esperada y de recuperación de los importes pendientes de pago. Por consiguiente, la elegibilidad para refinanciación queda limitada a los casos en los que el importe estimado de cobro mediante la reestructuración es superior al que cabría esperar de no realizarla.

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

Riesgo estructural de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Banco a variaciones en los tipos de interés de mercado derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y depreciaciones de las partidas de activo y pasivo de los balances del Banco.

Para el seguimiento y control de los riesgos de interés se analizan los vencimientos de tipos. A tal efecto, los saldos del balance del Banco se dividen en varios tramos estructurados según los plazos de renovación de los tipos de interés, facilitando localizar el grado de exposición del Banco ante este tipo de riesgo.

El gap de vencimientos y depreciaciones del balance al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

Millones de euros		No	Total	Hasta	De 1 a	De 2 a	De 3 a	De 5 meses	Mayor
	Total	sensible	sensible	1 mes	2 meses	3 meses	6 meses	a 1 año	1 año
2015									
Inversiones crediticias	2.920	543	2.377	1.099	49	50	208	211	760
Depósito en entid. crédito	784	44	740	740	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	1.845	208	1.637	359	49	50	208	211	760
Otros activos y ajustes valor.	291	291	-	-	-	-	-	-	-
Mercado de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	426	426	-	-	-	-	-	-	-
Total activo	3.346	969	2.377	1.099	49	50	208	211	760
Pasivo financ. a coste amortiz.	2.421	11	2.410	903	143	86	254	582	442
Depósitos en Bcos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósito de ent. crédito	27	11	16	-	-	-	16	-	-
Débitos a la clientela.	2.394	-	2.394	903	143	86	238	582	442
Débitos respresentados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	287	287	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio neto	638	638	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo y patrimonio neto	3.348	936	2.410	903	143	86	254	582	442
Operaciones fuera de balance									
Gap		33	(33)	196	(94)	(36)	(46)	(371)	318
Gap acumulado				196	102	66	20	(351)	(33)

Riesgo de Mercado

El Banco no mantiene posiciones significativas en divisas, concentrándose en aquellas cuya liquidez permite asegurar una eficiente cobertura de las posiciones asumidas en caso de considerarse necesario

Miles de euros	Valor razonable de los instrumentos financieros		Nivel 1 Instrumentos financieros cotizados en mercados activos		Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observ. mercado		Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con mod. internos	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Activos financieros	1.304	1.202	184	184	288	186	832
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonab. con cambios en PyG	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Act. finan. disp. para la venta	1016	1016	184	184	-	-	832	832
Valores Representativos de deuda	832	832	-	-	-	-	832	832
Instrumentos de capital	184	184	184	184	-	-	-	-
Derivados de cobertura	288	186	-	-	288	186	-	-
Pasivos financieros	521	2	-	-	521	2	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición cortas de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonab. con cambios en PyG	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	521	2	-	-	521	2	-	-

El siguiente cuadro ofrece la evolución de la valoración en 2015, para cada categoría de activos y pasivos financieros valorados por su valor razonable para cuyo cálculo hayan sido utilizadas variables no observables en el mercado o modelos internos (Nivel 3):

En miles de euros	ACTIVO			PASIVO	
	Cartera de Negociación	Activos disponibles para la venta	Derivados de cobertura	Cartera de Negociación	Derivados de cobertura
Saldo inicial 01/01/2015	-	832	-	-	-
Movimientos:	-	-	-	-	-
en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
en patrimonio neto	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Otros traspasos	-	-	-	-	-
Transferencias con niveles 1y 2	-	-	-	-	-
Saldo final 31/12/2015	-	832	-	-	-

Para el ejercicio 2014 el movimiento fue el siguiente:

En miles de euros	ACTIVO			PASIVO	
	Cartera de Negociación	Activos disponibles para la venta	Derivados de cobertura	Cartera de Negociación	Derivados de cobertura
Saldo inicial 01/01/2014	-	40.287	-	-	-
Movimientos:	-	-	-	-	-
en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
en patrimonio neto	-	-	-	-	-
Compras	-	832	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	-
Ventas	-	40.287	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Otros trasposos	-	-	-	-	-
Transferencias con niveles 1 y 2	-	-	-	-	-
Saldo final 31/12/2014	-	832	-	-	-

No han existido movimientos entre niveles durante los ejercicios 2014 y 2015.

Riesgo de Liquidez

Las principales fuentes de financiación del Banco están constituidas por saldos de depósitos de la clientela, así como por la liquidez disponible en Banco Central obtenida a través de la aportación de garantías.

La gestión del riesgo de liquidez se realiza a partir del análisis del desfase de vencimientos de activos y pasivos.

Asimismo, el Banco actualiza y analiza su posición de liquidez siguiendo las hipótesis y criterios empleados por los reguladores.

A 31 de diciembre de 2015, los flujos de activos con vencimiento determinado ascienden a 2.634 millones de euros, frente a 2.455 millones de euros de pasivos de igual naturaleza, con un diferencia de 179 millones de euros. Es importante señalar que los saldos de activo con vencimiento determinado corresponden en su mayoría a saldos deudores por tarjetas de crédito con pago al contado y pago aplazado que presentan un comportamiento estable, mes a mes, en cuanto a su cobro y por tanto sus vencimientos se pueden estimar de manera fiable, si bien no tienen un plazo contractual determinado para su amortización.

Aunque al 31 de diciembre de 2015 el Banco poseía de un exceso de liquidez suficiente para atender a sus compromisos existen líneas de contingencia dentro del marco de una sana gestión del riesgo de liquidez entre las que caben destacar:

- Póliza de crédito con Bancos Centrales con un importe disponible de 720 millones de euros obtenida a través de la pignoración de valores.
- Pólizas de crédito con Banco Popular Español, S.A. con un límite de 500 millones de euros.

De este modo y junto con el exceso de depósitos sobre crédito a la clientela de 541 millones de euros al 31 de diciembre de 2015 el riesgo de liquidez es bajo.

Millones de euros	A la vista	Hasta 3 Meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 36 meses	Mayor de 36 meses	Total Vencimientos	Sin Vencimiento	TOTAL
2015									
Crédito a la clientela	-	529	208	396	760	-	1.893	-	1.893
Mercado Monetario y ATAs	310	430	-	-	-	-	740	-	740
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	761	761
Total activo	310	959	208	396	760	1	2.634	761	3.395
Depósitos de clientes	831	331	246	569	442	-	2.439	-	2.439
CTAs, ICO, Tesoro y otros	-	-	16	-	-	-	16	-	16
Valores negociables y pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	159	159
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	638	638
Total pasivo y patrimonio neto	831	331	262	569	442	-	2.455	797	3.252
Gap	(521)	628	(54)	(193)	318	1	179	(36)	143
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Líquidos disponibles	-	434	434	434	434	434	-	-	-
Compromisos disponibles por terceros	(5.381)	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP CORREGIDO	(5.902)	1.062	380	241	752	435	-	-	-

Riesgo Operativo

El riesgo operativo se define en el marco del Acuerdo de Capital de Basilea como "el riesgo de pérdida resultante de la deficiencia o falta de idoneidad de los procesos internos, de los sistemas y de las personas o bien por acontecimientos externos". Esta definición incluye el riesgo legal pero excluye el riesgo reputacional y el estratégico.

Entre las principales fuentes de riesgo operativo se pueden incluir, entre otras, los casos de fraude, la fiabilidad de sistemas, errores humanos, fallos de proveedores, seguridad en materia de TI, continuidad del negocio, gestión del cambio, subcontratación operativa e incumplimiento de la legislación o de la regulación.

Los principales componentes del marco de riesgo operativo incluyen la evaluación periódica del control y de los riesgos, la rendición interna de cuentas sobre pérdidas y la captación de información sobre acontecimientos de riesgo, el seguimiento de indicadores de riesgos clave y la evaluación de acontecimientos externos. Las funciones especializadas del Banco tienen una función específica de supervisión y análisis crítico de la información de riesgo generada a través de estos componentes.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 31 de marzo de 2016 el Consejo de Administración del Banco aprobó la adquisición del negocio emisor de tarjetas de crédito y débito de Banco Popular en Portugal (BaPOP). El valor neto contable de dichos activos a adquirir, una vez deducidos los correspondientes pasivos, asciende a 6 millones de euros al 31 de diciembre de 2015. Por dicha adquisición el Banco pagará una prima de 30 millones de euros al vendedor, adquiriendo efectividad una vez se obtengan, en su caso, las aprobaciones legales y regulatorias pertinentes.

MEDIO AMBIENTE

Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

INVESTIGACION Y DESARROLLO

El Banco sigue comprometido con las actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica. En el ejercicio 2015 y como parte del proceso de transformación del Banco, se han activado 35 millones de euros en activos intangibles, correspondientes, en su mayoría al desarrollo de la nueva plataforma de gestión del negocio de tarjetas de crédito y core bancario.

CUENTAS ANUALES 2015 BANCOPOPULAR-E, S.A.



CUENTAS ANUALES

INDICE

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES	31
RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN	33
ESTADOS FINANCIEROS	34-42
MEMORIA	
1. Naturaleza de la entidad	43
2. Bases de presentación de las cuentas anuales	43
3. Tratamiento de las estimaciones y de los cambios en los criterios contables y corrección de errores	44
4. Distribución del resultado del ejercicio	45
5. Beneficio por acción	46
6. Recursos propios mínimos	46
7. Combinaciones de negocios y adquisición de participaciones en ent. dep., neg.conjuntos y asociadas	48
8. Operaciones interrumpidas	50
9. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la entidad	50
10. Contratos de agencia	50
11. Impacto medioambiental	51
12. Fondo de Garantía de depósitos y Fondo de Resolución Nacional	51
13. Honorarios de auditoría	52
14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados	53
15. Deberes de lealtad de los Administradores	70
16. Atención al cliente	70
17. Exposición y gestión del riesgo	71
18. Caja y depósitos en bancos centrales	83
19. Cartera de negociación de activo y pasivo	83
20. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	83
21. Activos financieros disponibles para la venta	83
22. Inversiones crediticias	85
23. Ajustes a activos y pasivos financieros por macro-coberturas	99
24. Derivados de cobertura de activo y de pasivo	99
25. Activos no corrientes en venta	101
26. Participaciones	102
27. Activo material	103
28. Activo intangible	105
29. Activos y pasivos fiscales	108
30. Resto de activos y pasivos	111
31. Pasivos financieros a coste amortizado	111
32. Provisiones	116
33. Fondos propios	120
34. Ajustes por valoración de patrimonio neto	124
35. Situación fiscal	125
36. Plazos residuales de los saldos de los balances de situación	128
37. Valor razonable	131
38. Riesgos contingentes	131
39. Compromisos contingentes	132
40. Intereses y rendimientos asimilados	133
41. Intereses y cargas asimiladas	133
42. Rendimientos de instrumentos de capital	134
43. Comisiones percibidas	134
44. Comisiones pagadas	134
45. Resultado de operaciones financieras (neto)	135
46. Diferencias de cambio (neto)	135
47. Otros productos de explotación	135
48. Otras cargas de explotación	136
49. Gastos de personal	136
50. Otros gastos generales de administración	138
51. Amortización	140
52. Dotaciones a provisiones (neto)	140
53. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	140
54. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	141
55. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corriente en venta	141
56. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	141
57. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	141
58. Información sobre partes relacionadas	141
59. Detalle de titulizaciones	144
60. Acontecimientos posteriores al cierre	144
ANEXOS	145-158

Informe de auditores independientes

1

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad, y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, que están estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., incluyen las explicaciones y los detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los estados financieros. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es recomendable remitirse al Informe de Gestión que aparece en páginas anteriores en este documento.



Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Miles de euros

ACTIVO	Notas	2015	2014
Caja y depósitos en bancos centrales	18	18.384	74.728
Cartera de negociación	19	-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20	-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	21	1.016	1.016
Valores representativos de deuda		832	832
Instrumentos de capital		184	184
Pro memoria: Prestados o en garantía		-	-
Inversiones crediticias	22	2.920.194	2.326.699
Depósitos en entidades de crédito		783.936	260.039
Crédito a la clientela		1.844.963	1.817.039
Valores representativos de deuda		291.295	249.621
Pro memoria: Prestados o en garantía		924.787	952.791
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	23	-	-
Derivados de cobertura	24	288	186
Activos no corrientes en venta	25	-	56
Participaciones	26	1.284	1.284
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades del grupo		1.284	1.284
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	27	892	905
Inmovilizado material		892	905
De uso propio		892	905
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activo intangible	28	348.411	341.621
Fondo de comercio		172.078	167.078
Otro activo intangible		176.333	174.543
Activos fiscales	29	20.043	14.736
Corrientes		2.898	24
Diferidos		17.145	14.712
Resto de activos	30	35.318	57.490
TOTAL ACTIVO		3.345.830	2.818.721

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Miles de euros

PASIVO	Notas	2015	2014
Cartera de negociación	19	-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20	-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	31	2.420.332	2.153.171
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		26.513	27.158
Depósitos de la clientela		2.385.677	2.103.730
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		8.142	22.283
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura	23	-	-
Derivados de cobertura	24	521	2
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	32	2.249	2.977
Fondos para pensiones y obligaciones similares		31	2.969
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		-	8
Otras provisiones		2.218	-
Pasivos fiscales	29	4.358	20.756
Corrientes		3.844	20.707
Diferidos		514	49
Resto de pasivos	30	280.400	57.976
TOTAL PASIVO		2.707.860	2.234.882

11

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Miles de euros

PATRIMONIO NETO	Notas	2015	2014
Fondos propios	33	639.046	584.042
Capital		105.548	105.548
Escriturado		105.548	105.548
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		326.624	326.624
Reservas		151.868	123.247
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Resto de instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		99.605	50.123
Menos: Dividendos y retribuciones		44.599	21.500
Ajustes por valoración	34	(1.076)	(203)
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Resto de ajustes por valoración		(1.076)	(203)
TOTAL PATRIMONIO NETO		637.970	583.839
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.345.830	2.818.721
PRO MEMORIA			
Riesgos contingentes	38	31.891	37.608
Compromisos contingentes	39	5.866.805	5.692.443

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Miles de euros

	Notas	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	40	335.780	191.941
Intereses y cargas asimiladas	41	20.330	17.191
MARGEN DE INTERESES		315.450	174.750
Rendimiento de instrumentos de capital	42	16	33
Comisiones percibidas	43	153.472	87.307
Comisiones pagadas	44	73.937	40.538
Resultados de operaciones financieras (neto)	45	(162)	(13)
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	21	-	7
Coberturas contables no incluidas en intereses		(162)	(20)
Diferencias de cambio (neto)	46	610	710
Otros productos de explotación	47	7.052	1.913
Otras cargas de explotación	48	6.006	6.768
MARGEN BRUTO		396.495	217.394
Gastos de administración		212.454	108.667
Gastos de personal	49	51.422	26.255
Otros gastos generales de administración	50	161.032	82.402
Amortización	51	33.554	8.644
Dotaciones a provisiones (neto)	52	(2.147)	93
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	53	10.010	28.422
Inversiones crediticias	22	10.000	28.422
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		10	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		142.624	71.578
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	54	-	-
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	55	5	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias (pérdidas) en activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	56	(9)	(165)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		142.620	71.413
Impuesto sobre beneficios	35	43.015	21.290
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		99.605	50.123
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	57	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		99.605	50.123
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN		0,944	0,845
BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN		0,944	0,845

11

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Miles de euros	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	99.605	50.123
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(873)	(204)
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	(873)	(203)
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(1.247)	(290)
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	374	87
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	-	(1)
Activos financieros disponibles para la venta	-	(2)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	5
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	7
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	1
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	98.732	49.919

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

Miles de euros	Capital/ Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas de re- valorización	Resto de reservas (pérdidas)	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios
Saldo inicio del ejercicio 2015	105.548	326.624	-	123.247	-	-
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	105.548	326.624	-	123.247	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	28.621	-	-
Aumentos de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	28.621	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldo cierre del ejercicio 2015	105.548	326.624	-	151.868	-	-

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Miles de euros	Capital/ Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas de re- valorización	Resto de reservas (pérdidas)	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios
Saldo inicio del ejercicio 2014	31.000	3.606	-	105.818	-	-
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	31.000	3.606	-	105.818	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	74.548	323.018	-	17.429	-	-
Aumentos de capital/fondo de dotación	74.548	323.018	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	18.106	-	-
Incrementos (reducciones)	-	-	-	-	-	-
por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	(677)	-	-
Saldo cierre del ejercicio 2014	105.548	326.624	-	123.247	-	-

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

Miles de euros	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
Saldo inicio del ejercicio 2015	50.123	21.500	584.042	(203)	583.839
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	50.123	21.500	584.042	(203)	583.839
Total ingresos y gastos reconocidos	99.605	-	99.605	(873)	98.732
Otras variaciones del patrimonio neto	(50.123)	23.099	(44.601)	-	(44.601)
Aumentos de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	44.599	(44.599)	-	(44.599)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	(50.123)	(21.500)	(2)	-	(2)
Incrementos (reducciones)	-	-	-	-	-
por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-
Saldo cierre del ejercicio 2015	99.605	44.599	639.046	(1.076)	637.970

**Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014**

Miles de euros	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
Saldo inicio del ejercicio 2014	18.106	-	158.530	1	158.531
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	18.106	-	158.530	1	158.531
Total ingresos y gastos reconocidos	50.123	-	50.123	(204)	49.919
Otras variaciones del patrimonio neto	(18.106)	21.500	375.389	-	375.389
Aumentos de capital/fondo de dotación	-	-	397.566	-	397.566
Reducciones de capital	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	21.500	(21.500)	-	(21.500)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	(18.106)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Reslo de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(677)	-	(677)
Saldo cierre del ejercicio 2014	50.123	21.500	584.042	(203)	583.839

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Miles de euros	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	459.414	(618.862)
Resultado del ejercicio	99.605	50.123
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	84.440	60.139
Amortización	33.554	8.644
Otros ajustes	50.886	51.495
Aumento/Disminución neta de los activos de explotación	151.435	428.503
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	(39.573)
Inversiones crediticias	173.497	438.947
Otros activos de explotación	(22.062)	29.129
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	491.523	(321.911)
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	287.160	(337.847)
Otros pasivos de explotación	224.363	15.936
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(64.719)	21.290
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(40.284)	351.727
Pagos	40.289	478.924
Activos materiales	135	692
Activos intangibles	40.154	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	478.232
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	5	830.651
Activos materiales	5	2.364
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	828.287
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(45.474)	339.635
Pagos	45.474	21.500
Dividendos	44.599	21.500
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con las actividades de financiación	875	-
Cobros	-	361.135
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	361.135
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con las actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	373.656	72.500
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	74.728	2.228
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	448.384	74.728
PRO MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja (Nota 18)	80	9.621
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (Nota 18)	18.304	65.107
Otros activos financieros (Nota 22)	430.000	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	448.384	74.728

Memoria

1. Naturaleza de la institución

Bancopopular-e, S.A. (el Banco o la Entidad, en adelante) se constituyó en Madrid en el año 2000 y tuvo su origen en la sociedad Abacá, Crédito y Financiación EFC, S.A. y se encuentra domiciliado en la calle Velázquez, número 34, 28001 de Madrid.

Bancopopular-e, S.A. es una Entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 2º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

En el momento de formulación de estas cuentas anuales, el Banco es un negocio conjunto participado al 51% por Várde Partners (accionista desde el 18 de diciembre de 2014) y al 49% por Banco Popular Español, S.A.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas de Bancopopular-e, S.A. se presentan elaboradas de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre y posteriores modificaciones.

El Banco de España publicó la Circular 4/2004 sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tenía por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria desde 1 de enero de 2005 a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las adjuntas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España y posteriores modificaciones, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativa su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales.

b) Formulación y responsabilidad de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 correspondientes al Banco han sido formuladas por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 31 de marzo de 2015, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. La citada información, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros.

c) Comparación de la información

Los modelos de balance de situación, cuentas de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, presentados en los Estados Financieros anuales son los contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

No han habido actualizaciones normativas adicionales durante el ejercicio de 2015 que hayan afectado a la comparabilidad de la información financiera del Banco.

Con efectos contables del 22 de septiembre de 2014, Bancopopular-e, S.A. adquirió el negocio minorista y de tarjetas de Citibank España, S.A (Nota 7), por lo que las cifras de los Estados Financieros incluidos en estas cuentas anuales no son comparables con el período anterior. Asimismo y a efectos comparativos, se incluye como Anexo IV, balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias del negocio adquirido de Citibank España, S.A. a 22 de septiembre de 2014.

3. Tratamiento de las estimaciones y de los cambios en los criterios contables y corrección de errores

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de Bancopopular-e, S.A.

En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Banco y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14.h).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 14.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible y la valoración de los fondos de comercio (Notas 14.r y s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 37).
- El periodo de reversión de las diferencias temporarias a efectos de su valoración (Nota 29).
- ingresos derivados de las transacciones corporativas (Nota 7).

En las citadas Notas se describen los criterios y metodología que incluyen, en función de las circunstancias, análisis de sensibilidad en las estimaciones relativas a la valoración de los fondos de comercio y a los compromisos por pensiones.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad, la Dirección ha realizado diversos juicios, diferentes de los relativos a las estimaciones, que pueden afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros. En concreto, la Dirección ha realizado juicios profesionales para determinar:

- cuándo se han transferido sustancialmente a otras entidades todos los riesgos y ventajas significativos de los propietarios de los activos financieros y de los activos arrendados;
- si, por su fondo económico, ciertas ventas de bienes son acuerdos de financiación y, en consecuencia, no ocasionan ingresos ordinarios;

a) Cambios en los criterios contables y corrección de errores

En el proceso continuo de mejoras se revisaron en el ejercicio 2014 ciertos criterios contables con el objetivo de mejorar la presentación y de reflejar la realidad económica de las transacciones efectuadas por la Entidad.

Con fecha 13 de junio de 2014, la Comisión Europea emitió el Reglamento 634/2014, por el que se adopta la interpretación CINIIF 21 en relación con el criterio de determinación del devengo de los gravámenes en base al momento en que surge la obligación del pago de los mismos. La adopción de la CINIIF 21 por parte de la Comisión Europea vino seguida por la aclaración por parte de Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el último trimestre de 2014 de la interpretación de dicha referencia normativa en lo aplicable a las aportaciones ordinarias anuales al Fondo de Garantía de Depósitos, así como a la aportación extraordinaria a éste, establecida por el Real Decreto-ley 6/2013. Dicha interpretación actualizada fue compartida por el Banco, con el consiguiente cambio en los criterios contables aplicables, resumido a continuación:

- El gasto por la aportación ordinaria se devenga a medida que el Banco presta sus servicios a los clientes, de manera que al cierre del ejercicio el balance recoge el pasivo por la aportación que se desembolsa en el primer mes del ejercicio posterior. La política contable anterior suponía registrar el gasto por la aportación en el ejercicio de su desembolso.
- El gasto por la aportación extraordinaria del Real Decreto-Ley 6/2013, se devenga en el momento de la entrada en vigor del citado Real Decreto-Ley (24 de marzo de 2013), ya que se trata de una aportación que no depende de la actividad futura del Banco, reconociéndose como un pasivo en su totalidad en dicha fecha. La política contable anterior preveía registrar el gasto por la aportación a medida que se producía su desembolso.

La aplicación de esta interpretación supuso el reconocimiento de los compromisos correspondientes al año 2013 y liquidados en 2014, se trató como un cambio de criterio contable conforme a la Norma 8ª de la Circular del Banco de España 4/2004, lo que supuso la reexpresión del Resultado y Reservas del 2013 con los siguientes impactos :

Miles de euros	Publicado	Ajuste	Reexpresado
Contribución FGD	951	513	1.464
Efecto Impositivo		(154)	
Impacto en Resultados Netos		359	
Ajuste en reservas 2013		628	
Total impacto en Fondos Propios cierre 2013		987	

En el ejercicio 2015 no se han producido cambios en los criterios contables ni se han efectuado correcciones de errores (en el ejercicio 2014 tampoco hubo correcciones de errores).

b) Cambios en las estimaciones contables.

Al igual que en 2014, en 2015 no se han producido cambios en las estimaciones contables.

4. Distribución de resultados del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015 que el Consejo de Administración de Bancopopular-e, S.A. someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2014 en la Junta General de Accionistas el 26 de junio de 2015, es la siguiente, con datos expresados en euros:

	2015	2014
Resultado del ejercicio	99.604.536,04	50.122.596,85
Distribución:		
Dividendos a cuenta	44.599.000,00	21.500.177,71
* Pagado en septiembre 2015	27.699.000,00	
* Pagado en diciembre 2015	16.900.000,00	
Reserva Legal	9.897.340,31	5.012.259,69
Reserva por fondo de comercio	8.603.894,08	8.353.894,09
Reservas voluntarias y otras	36.504.301,65	15.256.265,36
Resultado distribuido	99.604.536,04	50.122.596,85

De acuerdo con el acta del Consejo de Administración de la Sociedad, de fecha 24 de septiembre de 2015, fue distribuido un dividendo a cuenta por importe total de 27.699 miles de euros, el cual fue pagado con fecha 29 de septiembre de 2015. A su vez, el Consejo de Administración del Banco aprobó el 16 de diciembre de 2015 un segundo dividendo a cuenta de los resultados de 2015 por importe de 16.900 miles de euros fue pagado a los accionistas del Banco el 17 de diciembre de 2015.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente por parte de la Sociedad para la distribución del primer dividendo, se muestra a continuación:

Miles de euros	
Previsión de tesorería del período comprendido entre 31 de agosto de 2015 y 31 de agosto de 2016	
Liquidez disponible al 31 de agosto de 2015	1.384.270
Cobros proyectados	166.310
Pagos proyectados, incluido el dividendo	(425.421)
Liquidez estimada al 31 de diciembre de 2015	1.125.159

Para el segundo dividendo el estado contable previsional fue el siguiente

Miles de euros

Previsión de tesorería del periodo comprendido entre
31 de octubre de 2015 y 31 de octubre de 2016

Liquidez disponible al 31 de octubre de 2015	1.450.706
Cobros proyectados	217.044
Pagos proyectados, incluido el dividendo	(589.832)
Liquidez estimada al 31 de diciembre de 2015	1.077.918

5. Beneficio por acción

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto del ejercicio entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por la Entidad. El cálculo del beneficio básico por acción coincide exactamente en estos dos ejercicios con el beneficio diluido por acción para los ejercicios 2015 y 2014, y es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Resultado neto (miles de euros)	99.605	50.123
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles de unidades)	105.548	59.284
Beneficio básico por acción (euros)	0,944	0,845
Beneficio diluido por acción (euros)	0,944	0,845

6. Recursos propios mínimos

El 1 de enero de 2014 entró en vigor la nueva normativa en materia de solvencia a nivel europeo. Esta normativa se compone de una Directiva (Directiva 2013/36/EU, CRD IV) y un Reglamento (Reglamento 575/2013/EU, CRR) que constituyen la implementación a nivel europeo de las recomendaciones del Comité de Basilea conocidas como Basilea III. Ambos instrumentos sustituyen a las directivas 2006/48/CE, de 14 de junio, relativa al ejercicio y acceso a la actividad de las entidades de crédito y 2006/49/CE, de 14 de junio, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito del Parlamento y del Consejo Europeo. La Directiva requiere adopción por parte de los Estados Miembros, mientras que el Reglamento es directamente aplicable.

La adopción nacional de esta nueva directiva europea se llevó cabo con la publicación de la Ley 10/2014, de 26 de junio, sobre Ordenación, Supervisión y Solvencia y el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolló la Ley 10/2014. Dicha ley y su posterior desarrollo derogan la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de Recursos propios de las entidades financieras, así como algunos artículos de la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España.

Esta Ley y el Real Decreto, además de realizar la adaptación de la normativa europea, han llevado a cabo una refundición en un texto único de las principales normas de ordenación y disciplina de entidades de crédito, constituyendo así un cuerpo único a nivel nacional que regula esta materia.

Esta nueva normativa exige a las entidades disponer de un nivel más alto de capital y de mayor calidad, incrementándose las deducciones y revisando los requerimientos de determinados activos. Los requerimientos establecidos por las normas anteriores se incrementan con el establecimiento de colchones de capital, "buffers", así como requerimientos específicos en materia de liquidez y apalancamiento.

La aplicación de los colchones de capital sigue un calendario de implantación gradual establecido en la CRR, a excepción del buffer de OEIS (Otras Entidades de Interés Sistémico) y el sistémico, siendo aplicables por primera vez en el año 2016.

En relación con los resultados del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP), Banco Central Europeo no establece en Pilar I para el Banco requerimientos de capital adicionales a los mínimos recogidos en la CRD-IV. El Banco cuenta con margen suficiente sobre los requerimientos exigidos, sin que se vea afectada la política vigente de reparto de dividendos.

La parte Segunda Título I del Reglamento 575/2013 establece las normas para la determinación del importe de fondos propios de los grupos consolidables de crédito clasificándose los elementos de los fondos propios en Capital de nivel 1 ordinario (CET1), Capital adicional (AT1) y Capital de nivel dos (T2).

En cuanto a la estructura de cada uno de los niveles de capital, los elementos que los componen, en líneas generales, son los siguientes:

- Capital ordinario de nivel 1 (CET1):
 - Capital Social;
 - Reservas formadas por: Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital ordinario de nivel 1, beneficios no distribuidos y otras partidas del resultado integral (total) acumuladas y otras reservas publicadas;
 - Intereses minoritarios (acciones ordinarias emitidas por filiales consolidadas del banco y en poder de terceros) que cumplan los criterios para su inclusión en el CET1;
 - Los filtros prudenciales: Activos titulizados, coberturas de flujos de efectivo y cambios en el valor de los pasivos propios, ajustes por riesgo de crédito (CVAs), y pérdidas y ganancias no realizadas a valor razonable.
 - Las deducciones de los elementos de CET1:
 - Fondo de comercio y otros activos intangibles
 - Activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros (BIN y DTAs)
 - Déficit de provisiones para pérdida esperada
 - Tenencias de instrumentos de capital en entes del sector financiero con inversión significativa y no significativa.
 - Tenencias recíprocas de instrumentos de capital en entes del sector financiero
 - Activos de fondos de pensiones de prestaciones definidas
 - Participaciones cualificadas fuera del sector financiero, posiciones de titulización, operaciones incompletas, posiciones en una cesta y exposiciones de renta variable, como alternativa a ponderación 1250%
 - Exceso deducción AT1
- Capital adicional de nivel 1 (AT1):
 - Instrumentos emitidos por el Banco que cumplan los criterios para su inclusión en el capital adicional de nivel 1 (y no incluidos en el capital ordinario de nivel 1) y primas de emisión resultantes menos las deducciones de AT1.
 - Las deducciones de los elementos de AT1 se componen básicamente de la tenencia directa, indirecta o sintética de instrumentos de AT1 propios o de otras entidades del sector financiero.
- Capital de nivel 2:
 - Instrumentos emitidos por el Banco que cumplan los criterios para su inclusión en el capital de nivel 2 (y no incluidos en el capital de nivel 1) y primas de emisión resultantes.
 - El saldo contable de la provisión genérica correspondiente a carteras estándar (límite 1,25% de los APRs STD) y el exceso de provisiones calculadas de acuerdo al método IRB y las pérdidas esperadas correspondientes a las mismas (límite 0,6% de los APRs IRB).
 - Las deducciones de T2 se componen de la tenencia directa, indirecta o sintética de instrumentos de Tier 2 Capital propios o de otras entidades del sector financiero.

De forma adicional a este aspecto, el Proceso de Autoevaluación de Capital (PAC) exige que las entidades realicen una valoración comprensiva de los niveles de riesgo asumidos y de la suficiencia de sus niveles de capital para hacer frente a posibles pérdidas inesperadas derivadas de estos riesgos.

Dicho proceso se materializa en:

- El Informe de Autoevaluación de Capital (IAC), que anualmente es aprobado por el Consejo de Administración

La parte séptima del Reglamento 575/2013 establece las normas para la determinación del cálculo del ratio de apalancamiento de las entidades calculado como el capital de nivel 1 de la entidad, dividido por la medida de la exposición a efectos de dicho ratio y expresándose en porcentaje.

En base a lo establecido en el artículo 499.3 durante el período transitorio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de marzo de 2017 la entidad calculará el ratio de apalancamiento al final de trimestre y utilizará el capital de nivel 1 sujeto a los ajustes por disposiciones transitorias según se establece en el artículo 499.1.b) del reglamento.

A 31 de diciembre 2015 el ratio de apalancamiento de la entidad "fully loaded" es de 7,370% situándose por encima de los niveles mínimos que establece el Comité de Basilea como referencia (3% del capital de nivel 1 sobre la exposición total).

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 los Recursos propios computables para la Entidad y los requerimientos de capital correspondientes son los siguientes ("fully loaded"):

(*) Incluye estrictamente los requerimientos de Pilar I

Miles de euros	2015	2014
Capital Ordinario de nivel 1 (CET1)	290.073	243.392
Capital de nivel 1	290.073	243.392
Capital de nivel 2	19.686	18.833
Total recursos propios computables	309.759	262.225
Total recursos propios mínimos	174.202	165.518

En conjunto, los recursos propios computables ascienden a 310 millones de euros al 31 de diciembre de 2015 (262 millones de euros al 31 de diciembre de 2014), de los cuales el 94% (en 2015 y 2014) se corresponden con recursos propios core: capital, reservas, prima de emisión y resultado una vez deducidos los dividendos pagados. De este modo, el ratio CET1 del Banco "fully loaded" al 31 de diciembre de 2015 es del 13,32%, al igual que el ratio de capital del nivel 1, siendo el ratio de capital total del Banco a dicha fecha del 14,22%.

7. Combinaciones de negocios y adquisición de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas

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

Durante 2015 no se han realizado operaciones corporativas ni de combinaciones de negocio.

Las operaciones corporativas más importantes realizadas en 2014 fueron las siguientes:

Venta de derechos de cobro por la comercialización de seguros y pensiones

Con fecha 30 de junio de 2014 el Banco acordó junto con otros Bancos del Grupo Banco Popular, la venta a diferentes inversores cualificados de los ingresos por comisiones a percibir por la red del Banco por la comercialización de productos aseguradores de la Gestora de Fondos y la Compañía de seguros Allianz Popular, S.A., por los siguientes conceptos:

- Comisiones a percibir por el Banco por las renovaciones de la cartera de pólizas existente de seguros de hogar contratados con anterioridad al 1 de julio de 2014.
- Comisiones a percibir por el Banco por la cartera existente y generada a futuro de productos de pensiones dados de alta con efecto anterior al 1 de julio de 2014.

Se trata por lo tanto, de las comisiones a percibir por el Banco de las carteras vivas en "run-off" de seguros de hogar y pensiones, así como por las aportaciones ordinarias y extraordinarias de clientes con planes de pensiones contratados con anterioridad al 1 de julio de 2014.

Para ello el Banco cedió los derechos de cobro futuros derivados de las comisiones descritas a una sociedad de nueva creación, Inversiones Financieras Colina (IFC).

El cierre de esta operación tiene como objetivo, principalmente, permitir al Banco rentabilizar la labor de comercialización de estos productos previamente realizada, así como transferir los riesgos y beneficios derivados de la evolución de la cartera existente cuyo saldo motiva la percepción de las comisiones futuras, asumiendo los inversores los riesgos asociados a la evolución de las carteras vivas en "run-off".

El plazo de duración del acuerdo se prolongará en tanto subsistan los Derechos Cedidos, sin perjuicio de la existencia de opciones de compra para el Banco y opción de venta para los inversores a partir del quinto año, a valor de mercado, con el propósito principal de instrumentar mecanismos de liquidez periódicos para los Inversores, sin que afecte a la transferencia efectiva de riesgos y beneficios.

El Banco recibió como contraprestación, con fecha 14 de julio de 2014, un único pago irrevocable por 0.7 millones de euros, contabilizándose, tras descontar los gastos de la operación, en los siguientes epígrafes:

- 0,7 millones de euros de beneficio en el epígrafe "Otros Productos de explotación. Otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.(Nota 47)

Adquisición del negocio de tarjetas de Banco Popular Español, Banco Pastor y Popular Banca Privada

Con fecha 1 de julio de 2014 se formalizó la adquisición del negocio de tarjetas de Banco Popular Español, Banco Pastor y Popular Banca Privada que se instrumentó a través de una aportación no dineraria. Como contraprestación, el Banco realizó una ampliación de capital por importe de 36.431 miles de euros, entregando dichas acciones a las entidades aportantes.

Esta operación se encuadra dentro del proceso de reordenación de negocios realizado en el Grupo Banco Popular mediante el que se persigue que Bancopopular-e se especialice en la gestión del negocio de tarjetas.

En el Anexo I se indican los saldos incorporados al balance del Banco.

Acuerdo para la cesión de derechos de crédito derivados de una cartera de crédito

Con fecha 30 de julio de 2014, el Banco, como cedente, acordó con Banco Popular Español, como Cesionario, la cesión de derechos de crédito derivados de una cartera de crédito por importe de 25.087 miles de euros.

Mediante este acuerdo se transfirieron al Cesionario todos los riesgos y beneficios de la cartera de crédito y, en consecuencia, se dieron de baja del balance los saldos existentes que figuran en el Anexo II.

Acuerdo para la transmisión sintética de los derechos de crédito de una cartera de préstamos con garantía hipotecaria

Con fecha 30 de julio de 2014 el Banco alcanzó un acuerdo con Banco Popular Español para realizar una transmisión sintética de la cartera de préstamos hipotecarios por importe de 567.695 miles de euros. La transmisión de esta cartera conllevaba la asunción de las obligaciones que se derivaban de la emisión de una cédula hipotecaria por importe nominal de 90.000 miles de euros con vencimiento en 23 de abril de 2017.

Con fecha 18 de diciembre de 2014 se firmó una modificación a los acuerdos relacionados con la transmisión sintética y se acordó que Banco Popular Español realizaría un depósito a plazo por importe de 125.000 miles de euros con el fin de garantizar las obligaciones asumidas en la transmisión sintética.

Con fecha 30 de enero de 2015 Banco Popular Español ha constituido el depósito por importe de 125.000 miles de euros. Asimismo, las partes han acordado realizar determinadas modificaciones al acuerdo suscrito con fecha 18 de diciembre de 2014.

Mediante este acuerdo se transfirieron todos los riesgos y beneficios al Banco Popular Español por lo que se han dado de baja los saldos existentes en el Balance del Banco, tanto en el activo como en el pasivo, según se detallan en el Anexo III.

Adquisición del negocio de tarjetas y del negocio minorista de Citibank España, S.A.

El 23 de junio de 2014, el Banco firmó el acuerdo para la adquisición del negocio minorista y de tarjetas de Citibank España, S.A., cerrándose el acuerdo con la firma de la adquisición el 22 de septiembre del 2014.

Con este acuerdo, el Banco adquirió una cartera que cuenta con 1,2 millones de cuentas de clientes, 1,1 millones de tarjetas, 45 oficinas y aproximadamente 950 empleados.

El precio de compra pagado a Citibank España, S.A. ascendió a 241.497 miles de euros. Se adquirieron activos por importe de 1.789.221 miles de euros y pasivos por importe de 1.789.221 miles de euros, cuyo desglose figura en el Anexo IV.

Teniendo en cuenta que el saldo neto de los activos y pasivos era cero, la diferencia con el precio pagado ascendió a 241.497 miles de euros. Como consecuencia de la combinación de negocios, se han registrado ajustes a valor razonable por importe de 118.843 miles de euros y activos fiscales diferidos por importe de 10.962 miles de euros.

Asimismo, en 2014 se realizó un ejercicio de asignación del precio de compra que fue revisado por un experto independiente, en el que se identificaron activos intangibles por importe de 182.300 miles de euros.

En base a la información disponible en la fecha de adquisición se ha determinado la existencia de un Fondo de comercio por importe de 167.078 miles de euros, que se ha determinado de la siguiente manera:

	Miles de euros
Precio de compra pagado	241.497
Importe Neto de activos y pasivos	0
Diferencia	-241.497
Ajustes iniciales a valor razonable	-118.843
Activos fiscales diferidos	10.962
Diferencia	-349.378
Activos intangibles identificados	182.300
Fondo de comercio	-167.078

A su vez, durante en el ejercicio 2015 y según el acuerdo de venta alcanzado con Citibank España, S.A., se ha procedido a un pago adicional de 5 millones de euros a esta última en concepto de "earn out" por cumplimiento de los resultados objetivo acordados. De este modo, el fondo de comercio finalmente reconocido por la combinación de negocios ha ascendido a 172.078 miles de euros.

Los ajustes iniciales a valor razonable se dividen en 116.121 miles de euros en ajustes realizados sobre la cartera de crédito a la clientela y 2.722 miles de euros corresponden con provisiones adicionales relacionadas con los compromisos por pensiones.

En la nota 28 se detallan los activos intangibles identificados, incluyendo información sobre las hipótesis y la metodología empleadas en su valoración.

El acuerdo alcanzado entre el Banco y Citibank España establecía un proceso de verificación de los saldos de activos y pasivos adquiridos que aún no ha concluido. Se han identificado diferencias en los activos y pasivos transferidos y las partes aún no han alcanzado un acuerdo definitivo sobre las mismas. No obstante, la Dirección del Banco considera que las diferencias encontradas están debidamente justificadas y, por tanto, estima que el vendedor hará frente a las cantidades debidas por lo que no tendrá impacto sobre el patrimonio neto del Banco.

8. Operaciones interrumpidas

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el Banco no ha registrado operaciones de esta naturaleza.

9. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2015 con información complementaria sobre los mismos:

Miles de euros				
Nombre de los Consejeros	Atenciones	Retribuciones		Riesgos
	Estatutarias	Fijo	Variable	Directos
Rick Noel	-	-	-	-
Javier Moreno Navarro	-	-	-	-
José Manuel Piñero Becerra	-	-	-	-
Roberto Higuera Montejo	-	-	-	-
Krzysztof Drozd	-	-	-	-
Elena Lieskovska	-	-	-	-
Xavier Durand	-	98	-	-
Francisco Millone	-	-	-	-
Total	-	98	-	-

Estos datos, referidos a 2014, fueron como a 31 de diciembre de 2015 sin atenciones estatutarias y sin riesgos directos.

Como en el ejercicio anterior, no existen remuneraciones ni coste a cargo del Banco por la cobertura de compromisos por pensiones ni derechos pensionables de los consejeros, ni riesgos directos con los mismos.

La remuneración bruta de los catorce miembros de la Dirección Ejecutiva, asciende a un importe agregado de 2.454 miles de euros en el ejercicio 2015. Este importe comprende 2.397 miles de euros de retribución dineraria y 57 miles de euros en especie (fundamentalmente primas de seguro de vida y de salud). En el año 2014 las retribuciones dinerarias agregadas de este colectivo, ascendieron a 698 miles de euros.

Durante el año 2015 el coste a cargo del Banco por la cobertura de los compromisos por pensiones, mediante planes de pensiones a favor de la Dirección Ejecutiva ascendió a 164 miles de euros. En 2014 el coste por este concepto ascendió a 61 miles de euros.

Los derechos consolidados y las reservas matemáticas vinculadas a los derechos pensionables de la Dirección Ejecutiva, según su composición a 31 de diciembre de 2015 ascendían a 944 miles de euros. En 2014 el importe por este concepto ascendía a 627 miles de euros.

No existen créditos y préstamos de la Entidad a este colectivo a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

10. Contratos de agencia

La relación de agentes de Bancopopular-e, S.A., al 31 de diciembre de 2015, según exigencia informativa del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, figura en el Anexo V de estas cuentas anuales.

A 31 de diciembre de 2015, todos los Agentes Financieros de Bancopopular-e, excepto dos de ellos que por razones técnicas no fueron aceptados, habían sido dados de baja como tales en el Registro de Agentes del Banco de España. Las dos excepciones comentadas fueron aceptadas con fecha 11 de enero de 2016. A partir de esa fecha, Bancopopular-e ha dejado de ser Entidad declarante de Agentes en el Registro de Agentes del Banco de España.

11. Impacto medioambiental

Bancopopular-e, S.A. considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental. Aún así, dadas las actividades a las que se dedica el Banco, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 31 de diciembre del 2015 y del 2014 los estados financieros adjuntos no incluyen desgloses específicos en la presente Memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

12. Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo de Resolución Nacional

En Otras cargas de explotación (Nota 48) de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, para las entidades de crédito, al Fondo de Garantía de Inversiones, creado en 2001 por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, para las sociedades y agencias de valores, y las aportaciones al Fondo de Resolución Nacional.

En el año 2014, la UE adoptó el Reglamento (CE) 634/2014, que recogía la interpretación CINIIF 21 sobre Gravámenes, de aplicación obligatoria a partir del 1.1.2015, aunque permitía su adopción anticipada. Dicha interpretación estableció que el registro contable del gravamen se debía realizar cuando se produzca la obligación implícita, independientemente del momento de su liquidación. Por tanto, el registro contable de las aportaciones a estos fondos en el año 2015 se ha realizado aplicando esta interpretación.

Ya en el ejercicio de 2014, el registro de la aportación ordinaria correspondiente a los depósitos a 31 de diciembre de 2014, se hizo con cargo a los resultados de 2014. El resto de compromisos correspondientes a cierre de 2013, liquidados en 2014, se trató como un cambio de criterio contable, conforme a la Norma 8ª de la Circular del Banco de España 4/2004; con lo que el importe liquidado a principios de 2014, correspondiente a lo devengado a 31.12.2013, fue reflejado en Reservas del ejercicio de 2014, y por tanto, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2013.

Fondo de Garantía de Depósitos

En junio de 2015 se aprobó la Ley 11/2015, de 18 de junio, sobre recuperación y resolución de entidades de crédito, que en su Disposición final décima modifica el Real Decreto Ley 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea Fondo de Garantía de Depósitos; realizándose así una transposición parcial de la Directiva Europea de Garantía de Depósitos a nuestro ordenamiento jurídico.

Por el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, que desarrolla la Ley 11/2015, se modifica el RD 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito.

La nueva normativa ha introducido una nueva metodología de cálculo de las contribuciones. Las aportaciones de las entidades se calcularán en base a una fórmula cuyo resultado depende de:

- El importe base de cálculo de los depósitos garantizados por cada entidad. Su determinación se hará en base a lo establecido por la Circular 8/2015, de 18 de diciembre, de Banco de España. Supone una disminución significativa respecto a la base de cálculo utilizada anteriormente.
- La tasa de aportación del conjunto de las entidades adheridas. Establecida como el cociente entre la suma de las aportaciones de las entidades adheridas (determinada por el Fondo de Garantía de Depósitos) y la suma de los depósitos garantizados en cada una de las entidades (informados por ellas).
- El ajuste por el perfil de riesgo de cada entidad adherida. Cuya metodología será establecida por Banco de España de conformidad con la Directiva 2014/49/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos. Dicha metodología tendrá en consideración al menos indicadores de capital, liquidez y financiación y calidad de los activos.

Para las aportaciones correspondientes al ejercicio de 2015, y a falta de la aprobación por parte del Banco de España de la metodología para el ajuste por riesgo de cada entidad, el 2 de diciembre de 2015 el Fondo de Garantía de Depósitos envió una carta a las entidades para informar que la Comisión Gestora del Fondo había determinado que, para el ejercicio 2015, las aportaciones a los distintos compartimentos del fondo se deberán calcular de la siguiente manera:

- Al compartimento de garantía de depósitos, el 1,6 por mil de la base de cálculo.
- Al compartimento de garantía de valores del FGD, igual al 2 por mil de la base de cálculo.

La aportación ordinaria al Fondo en el 2014 estaba establecida en un pago anual calculado como 2 por mil de la base de cálculo establecida para esa fecha.

El gasto por las aportaciones anuales a los diferentes Fondo de Garantía de Depósitos por Bancopopular-e, S.A. ha supuesto, 3.314 miles de euros y 4.317 miles de euros en los ejercicios 2015 y 2014.

Fondo de Resolución Nacional

La Ley 11/2015, de 18 de junio, junto con su desarrollo reglamentario a través del Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, acomete la transposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/59/UE, de 15 de mayo (BRRD). En esta regulación se establece un nuevo marco para la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que es a su vez una de las normas que contribuyen a la constitución del Mecanismo Único de Resolución (MUR), creado mediante el Reglamento (UE) nº 806/2014, de 15 de julio y un Fondo Único de Resolución (FUR).

Uno de los pilares del nuevo marco de resolución es la creación de los fondos de resolución, como instrumentos de financiación con los que las autoridades de resolución podrán contar para acometer eficazmente las distintas medidas de resolución establecidas. Al efecto de financiar estos fondos, por un lado la BRRD determina que cada Estado Miembro debe asegurar el establecimiento de mecanismos de financiación para procedimientos de resolución nacionales en su territorio, estableciendo su régimen jurídico, financiación, utilización, y demás preceptos reguladores de los mismos. En España esto se ha aprobado con la mencionada Ley 11/2015 y su RD de desarrollo.

Por otro lado, en la financiación del FUR pueden utilizarse los fondos recaudados por los mecanismos de resolución nacionales, haciendo referencia a un Acuerdo para el tratamiento de las transferencias y la mutualización del fondo. Así, se firma el 21 de mayo de 2014 un Acuerdo que determina la forma de transferencia de las contribuciones al FUR, su compartimentación nacional, y su progresiva mutualización hasta la constitución de un fondo de resolución 100% europeo. Este acuerdo se ha suscrito en España, con publicación en el BOE el 18 de diciembre de 2015.

En el plano nacional, la Ley 11/2015 regula la creación del Fondo de Resolución Nacional (FRN), cuyos recursos financieros deberán alcanzar, antes del 31 de diciembre de 2024, el 1% del importe de los depósitos garantizados, mediante las aportaciones de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión establecidas en España, comenzando obligatoriamente desde el ejercicio 2015. Con el fin de alcanzar este nivel, el FROB, como autoridad de resolución ejecutiva, y por tanto gestora del FRN, comunicará y recaudará, al menos anualmente, las contribuciones ordinarias de las entidades.

En el cálculo de la contribución de cada entidad se han de seguir los siguientes criterios, ya establecidos por Reglamento Delegado (UE) 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014:

- Proporción que cada una de ellas representa sobre el total agregado del siguiente concepto: pasivos totales de la entidad, excluidos los recursos propios y el importe garantizado de los depósitos ("Pasivo ajustado").
- Las contribuciones se ajustarán al perfil de riesgo de cada entidad, teniendo en cuenta entre otros, indicadores relativos a capital, liquidez y financiación, importancia de la entidad dentro del sistema financiero y otros indicadores de riesgo.

Para el año 2015, primer año de contribución al Fondo de Resolución, el FROB ha enviado cartas a las entidades comunicando el importe que a cada una le corresponde satisfacer por la contribución ordinaria anual al FRN.

Los cálculos han sido realizados por el FROB sobre la base de las informaciones facilitadas por la autoridad de supervisión competente, y tomando el 31 de diciembre de 2013 como fecha de referencia de los mismos.

En el plano europeo, de los importes recaudados por el FRN, y según la Ley 11/2015 que incorpora lo previsto en el Reglamento (UE) 806/2014 y por el Acuerdo sobre transferencia y mutualización, el FRN transferirá al Fondo Único de Resolución (FUR) la parte que le corresponda antes del 31 de enero de 2016.

El gasto por las aportaciones anuales al Fondo de Resolución Nacional por Bancopopular-e, S.A. ha supuesto 92 miles de euros en el ejercicio de 2015 (Nota 48).

13. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales individuales del ejercicio 2015 de Bancopopular-e, S.A. ha ascendido a 160 miles de euros, mientras que el importe devengado por otros servicios (incluyendo aspectos relacionados con regulación y normativa) ha ascendido a 285 miles de euros. Los importes registrados por estos conceptos en 2014 ascendieron a 167 miles de euros y 1.031 miles de euros respectivamente.

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, además de los indicados en la Nota 2 "Bases de Presentación" de las cuentas anuales, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la preparación de las cuentas anuales, se ha considerado que la gestión de la Entidad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio de devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de valor razonable, excepto, coste histórico o coste amortizado, en su caso, cuando es de aplicación (terrenos y construcciones, o activos y pasivos financieros).

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Banco. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y al importe de los ingresos y gastos de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado, en ocasiones denominada activo subyacente, tal como tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias; no requiere una inversión inicial o esta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros similares y, generalmente, se liquida en una fecha futura.

Los derivados financieros son instrumentos que pueden tener un alto apalancamiento y generar beneficios o pérdidas con una mínima inversión, o pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El Banco utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Banco (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no han sido designados como de cobertura contable se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos o pasivos cubiertos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii) El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, debe tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierta.
- iii) El cumplimiento de las exigencias para el tratamiento de la cobertura contable se justifica mediante la realización de tests que permitan considerar a la cobertura como altamente eficaz tanto en el momento de la contratación, mediante test prospectivos como a lo largo de la vida de la operación mediante test retrospectivos que aseguren la efectividad de la cobertura realizada, observando que los resultados por la variación del valor del derivado de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la variación

de valor de la partida cubierta; este intervalo de tolerancia es el admitido según las normas contables.

Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados riesgos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales (microcoberturas) o a carteras de activos y pasivos financieros (macrocoberturas). En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar. Los derivados financieros pretenden cubrir, cuando las expectativas de tipos de interés lo aconsejan, el riesgo existente por gaps en la repreciaación de los activos y pasivos del balance, utilizando instrumentos que permitan comparar las fechas de revisión de tipos de ambos lados del balance o convertir modalidades de tipo fijo a variable o viceversa de tal manera que las variaciones de tipos de interés afecten igualmente a las partidas de activo y pasivo.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales recoge los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Activos financieros disponibles para la venta, que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, multigrupo o asociadas y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación, de activos no corrientes en venta o de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- iii) Inversiones crediticias, que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, las garantías financieras y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
- iv) Derivados de cobertura, que incluye el valor razonable positivo de la entidad de los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Banco que han sido designados como cobertura contable.
- v) Activos no corrientes en venta, que corresponde al valor de los activos, cualquiera que sea su naturaleza cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha en la que se incluyen en esta categoría. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Incluye los activos inmobiliarios, instrumentos de capital, u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores.
- vi) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en entidades asociadas, multigrupo, y dependientes.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Quando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados como descuento de flujos, múltiplos, etc. Asimismo, se deben tener en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados.

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo e incluidos en la cartera de negociación es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos, igual que los derivados OTC, a métodos suficientemente contrastados como los de Black-Scholes o Montecarlo.

Las hipótesis fundamentales empleadas en la valoración de los derivados financieros se basan en el principio Risk-neutral

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas mediante coberturas de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en mediante dichas coberturas.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) Las participaciones en el capital de otras entidades clasificadas como activos disponibles para la venta cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
- vi) Las participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

Metodología de valoraciones

Los instrumentos financieros, y en particular los derivados, requieren de una valoración frecuente y precisa por motivos de gestión, de riesgos, regulatorios y contables.

Existen fundamentalmente dos tipos de valoraciones: Mark-to-Market y Mark-to-Model.

Mark-to-Market: La metodología de valoración Mark-to-Market se fundamenta en la posibilidad de asignar precios de mercado de instrumentos idénticos a aquellos incluidos en la cartera del Banco. Estos precios de mercado pueden proceder de cotizaciones de creadores de mercado dentro de sistemas de información financiera, de operaciones efectivamente ejecutadas en plataformas de negociación, cámaras o mercados organizados.

Su precisión y validez depende del número de cotizaciones y operaciones realizadas sobre el instrumento, de su frecuencia de actualización y del grado de liquidez de las mismas. Todo lo anterior implica que solo instrumentos financieros sencillos, estandarizados y pertenecientes a mercados activos pueden valorarse correctamente mediante una metodología Mark-to-Market (bonos soberanos, futuros financieros, etc).

Esta metodología corresponde con el grupo de reevaluación 1 (precios de mercado) dentro de la normativa contable internacional.

Mark-to-Model: La metodología Mark-to-Model ha de aplicarse en todos aquellos caso que sea inviable (por motivos de liquidez, exotividad, etc) asignar una valoración de mercado (Mark-to-Market) a los instrumentos financieros.

Esta metodología asumirá unos comportamientos razonables, generalmente enmarcados dentro de modelos estándares de mercado, a los subyacentes financieros básicos y a partir de ellos inferirá una valoración ajustada para los instrumentos más complejos. De algún modo, puede decirse que una valoración por modelo es una forma sofisticada de interpolar la valoración de un instrumento financiero que no cotiza en mercado, a partir de las cotizaciones de aquéllos que sí lo hacen.

En general, estos modelos estándares de mercado (por ejemplo, evoluciones estocásticas resueltas mediante método Montecarlo) podrían interpretarse como una asignación de valores y probabilidades a cada uno de los escenarios posibles para el instrumento financiero que al combinarse generan su valoración. Los modelos más comunes en mercado suelen ser libres de arbitraje interno y externo.

Esta metodología corresponde con los grupos de reevaluación 2 y 3 (valoración basada en parámetros de mercado y valoración basada en parámetros inobservables, respectivamente) dentro de la normativa contable internacional.

La sofisticación de los modelos aplicados en el Banco depende del grado de complejidad del instrumento a valorar y la optimización de rendimiento computacional frente a la precisión en la valoración, es decir, conseguir calcular diariamente la reevaluación de todas las operaciones del Banco con la mayor precisión posible.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Pasivos financieros a coste amortizado, que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de la Entidad, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- ii) Derivados de cobertura, que incluye las valoraciones negativas de los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que han sido designados como cobertura contable.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose las variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto, en Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias. Para los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

g) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se retienen o no los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se transfieren sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiación subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconoce contablemente tanto el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado. Con el objetivo de reflejar en el pasivo la financiación neta recibida, las entidades deben presentar los instrumentos financieros (bonos de titulización) adquiridos a la entidad a la que se han transferido los activos financieros restando del pasivo financiero asociado.

- iii) Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no está profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, se distingue entre:
- Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similantemente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. lo que se produce:

- i) En los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros. Entre los posibles eventos que apuntan una evidencia objetiva de deterioro se encuentran los siguientes:
- a) Cuando el obligado al pago ha sido declarado, o es posible que sea declarado, en concurso de acreedores o tiene dificultades financieras significativas.
 - b) Cuando se ha producido el incumplimiento de las cláusulas contractuales, como el impago de principal o intereses en la fecha acordada.
 - c) Cuando al obligado al pago se le han concedido financiaciones o se le ha reestructurado la deuda por tener dificultades financieras.
 - d) Cuando existen datos que evidencian una disminución cuantificable de los flujos de efectivo futuros de un grupo de instrumentos de deuda.
- ii) En los instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros. Existe evidencia de deterioro cuando se produce alguno de los siguientes casos:
- a) El emisor está declarado, o es probable que le declaren, en concurso de acreedores o tiene dificultades financieras significativas.
 - b) Se han producido cambios significativos en su entorno económico que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.
 - c) El valor razonable del instrumento experimenta un descenso significativo o prolongado por debajo del valor en libros.

Se considera una evidencia objetiva de deterioro una caída de valor durante un año y medio o una variación significativa en su valor de cotización, cifrado en una caída del 40%

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se utiliza su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del sector calculadas por Banco de España para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados según la experiencia de la Entidad y de la información que tiene del sector y en particular, para los dudosos por razones distintas de la morosidad mediante análisis individualizado.

De forma similar, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Entidad ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del

riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto, deducido el efecto fiscal, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda de presentación de los estados financieros de la Entidad es el euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en euros de los activos, pasivos y riesgos contingentes en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 18)	-	237
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias (Nota 22)	36.261	60.588
Derivados de cobertura	-	-
Periodificaciones	-	-
Otros activos	32	219
Total activo	36.293	61.044
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 31)	28.300	57.057
Provisiones	-	-
Periodificaciones	-	-
Otros pasivos	2	2.258
Total pasivo	28.302	59.315
Riesgos contingentes	-	127

En las Notas de los capítulos más significativos del balance de la Entidad se presenta información de detalle por las monedas principales en las que están materializados los saldos en moneda extranjera. Estas Notas son la 18, 22 y 31, que corresponden a Caja y Depósitos en Bancos Centrales, Inversiones crediticias y Pasivos financieros a coste amortizado, respectivamente. El resumen de estas monedas distintas del euro en las que mayoritariamente opera la Entidad, se presentan en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Monedas				
USD	31.682	57.284	26.442	53.013
GBP	4.267	2.560	1.549	2.519
CHF	71	126	52	255
JPY	23	138	15	269

Según estos datos, USD y GBP en son las monedas principales distintas del euro con las que opera la Entidad y representan el 99,05 por ciento del activo y el 98,90 por ciento del pasivo, ambos de la moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015. Estos porcentajes referidos a fin de 2014 eran del 98,03 y 93,62 por ciento, respectivamente.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros publicado por el Banco Central Europeo.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se puede utilizar un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su periodo de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en dos fases: en primer lugar, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias aquella parte de la comisión que compensa costes directos, y en segundo lugar, el resto de la comisión se periodifica a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. En las Notas 40 y 41 se indica el importe de estas comisiones.
- ii) Comisiones no financieras son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden ser de dos tipos:
 - Las que surgen en la ejecución de un servicio que se presta a lo largo de un periodo de tiempo, y que se periodifican a medida que se vaya prestando el servicio.
 - Las surgidas en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular. Estas comisiones se devengan y registran en la cuentas de pérdidas y ganancias en el momento de la realización del servicio.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.

- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente atendiendo al principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.

l) Permutas de activos

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

m) Préstamos de valores

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos al vencimiento del contrato.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista. La entidad prestamista los mantendrá en cartera, porque no cumple las condiciones para su baja del balance, y la entidad prestataria no los reflejará en sus balances.

n) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas, para reembolsar al acreedor por la pérdida en que incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago de acuerdo con las condiciones del contrato, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Las garantías financieras se valoran por su valor razonable, que será la prima recibida más el valor actual de los flujos de efectivo a recibir a lo largo de la vida del contrato.

La clasificación como dudoso de un contrato de garantía financiera implica su reclasificación a la partida Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

Para el cálculo de la pérdida por deterioro, las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, estimando las cuantías que se consideran no recuperables.

ñ) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando la Entidad actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario. Ese importe, inversión bruta en el arrendamiento, es la suma de: los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero más cualquier valor residual no garantizado que corresponde al deudor.

El detalle para la conciliación de estos conceptos en relación a las operaciones de la entidad es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Valor actual de los pagos mínimos a recibir	65	156
Valores residuales no garantizados	8	9
Inversión bruta en arrendamiento financiero	73	165

Por otro lado, la distribución por plazos de la inversión bruta y del valor actual de los pagos mínimos a recibir, se presenta a continuación:

Miles de euros	Inversión bruta		Valor actual de pagos mínimos a recibir	
	2015	2014	2015	2014
Hasta 1 año	73	90	65	90
De 1 a 5 años	-	75	-	66
Más de 5 años	-	-	-	-
Total	73	165	65	156

A finales de este ejercicio y del anterior la Entidad no tenía correcciones de valor que cubrieran insolvencias relativas a los pagos mínimos por los arrendamientos pendientes de cobro.

Por el contrario, si la Entidad actuase como arrendataria, se registraría el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizarían con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio. La Entidad no ha actuado como arrendatario financiero frente a terceros ni en 2015 ni en 2014.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos, siendo las condiciones básicas que se deben cumplir para considerarlo como tal, las siguientes:

- Que al vencimiento del contrato no exista opción de compra, o bien que la opción, si existe, debe permitir al arrendatario adquirir el bien por su valor razonable.
- Que en el inicio del contrato el valor actual de los pagos que debe realizar el arrendatario sea notablemente inferior al valor razonable del bien transferido.
- Que el plazo de arrendamiento no cubra la práctica totalidad de la vida útil de los bienes objeto de la transacción.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares en función de su vida útil estimada y los ingresos y los costes directos iniciales imputables a los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

o) Patrimonios comercializados

Los patrimonios comercializados por la entidad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de estos patrimonios comercializados por el Banco según su naturaleza es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Fondos de inversión	5.032	1.834.874
Gestión de patrimonios	-	-
Planes de pensiones	88.985	245.392
Primas de seguros	286	441
Total	94.303	2.080.707

Durante el ejercicio 2015 el Banco ha dejado de comercializar productos de inversión no gestionados, ya que este tipo de actividad no forma parte de su negocio objetivo, motivo por el cual se ha ofrecido a estos clientes la posibilidad de traspasar sus patrimonios no gestionados por el Banco a entidades de Grupo Banco Popular. El mayor volumen de la caída en esta línea de negocio, que ha sido de 1.987 millones de euros al 31 de diciembre de 2015 respecto al 31 de diciembre de 2014, se corresponde básicamente a dos hechos, a la caída del valor de mercado de los patrimonios comercializados y por otro lado, como consecuencia de patrimonios traspasados a entidades del Grupo Banco Popular.

p) Gastos de personal-retribuciones post-empleo

Se considerarán retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportación definida o planes de prestación definida, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El pasivo reconocido respecto de los planes de prestación definida es el valor actual de la obligación en la fecha de balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. Las obligaciones por prestación definida son calculadas anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

Se entiende por activos del plan aquellos con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones, incluidas las pólizas de seguros, que cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones de los empleados, no estando disponibles para los acreedores de la entidad, ni siquiera en caso de situación concursal.
- No pueden retornar al Banco salvo que los activos que quedan en el plan sean suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de la entidad, relacionadas con las prestaciones de los empleados; o bien cuando los activos retornan a la entidad para reembolsarla de prestaciones de los empleados ya pagados por ella.
- No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por el Banco.

De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2013, de 30 de octubre, de Banco de España, a partir del 1 de enero de 2013 las retribuciones post-empleo se registran de la forma siguiente:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias: el coste del servicio prestado por los empleados, tanto el correspondiente al ejercicio como a ejercicios anteriores no reconocidos en los mismos, el interés neto sobre la provisión (activo), así como la ganancia o pérdida que se produzca en el momento de la liquidación.
- En el estado de cambios del patrimonio: las nuevas valoraciones de la provisión (activo), consecuencia de las ganancias o pérdidas actuariales, del rendimiento de los activos del plan que no se hayan incluido en el interés neto sobre la provisión (activo), así como variaciones en el valor actual del activo consecuencia de cambios en el valor actual de los flujos disponibles para la entidad, que no estén incluidos en el interés neto sobre la provisión (activo). Los importes que no estén incluidos en el interés neto en el patrimonio neto no se reclasificarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en un ejercicio posterior.

El valor actual de las obligaciones por prestación definida con el personal se determina descontando los flujos de efectivo futuros estimados a tasas de descuento de bonos corporativos de alta calidad crediticia que se corresponden con la moneda y los plazos estimados en que se pagarán las obligaciones por prestaciones post-empleo.

La rentabilidad esperada de los activos afectos a los planes de prestación definida y de los derechos de reembolso se determina aplicando el mismo tipo de interés técnico que para calcular el valor actual de las obligaciones.

a) Prestaciones post-empleo al personal

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos y con los que están en situación de pasividad, están exteriorizados mediante planes de pensiones, tanto de aportación definida como de prestación definida asegurados, y en contratos de seguro colectivos, en los términos del Real Decreto 1588/1999.

Planes de aportación definida

Se trata de los planes de pensiones de aportación definida que cubre la contingencia de jubilación para el colectivo de empleados ingresados con posterioridad al 8 de marzo de 1980.

Las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de personal – Cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio, se registran, en su caso, por su valor actual, en el epígrafe "Provisiones- Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance.

Las aportaciones realizadas por los bancos promotores de los planes de pensiones en régimen de aportación definida han ascendido a 463 miles de euros en el año 2015 y a 276 miles de euros en el 2014 (Nota 49).

Planes de prestación definida

A continuación se detalla un resumen de los planes de post-empleo de prestación definida que el Banco tiene con su personal activo y pasivo.

En el ejercicio 2015 se ha procedido a adaptar el colectivo de prestación definida que procedía de Citibank España, S.A a las condiciones del plan de Pensiones de Bancopopular-e SA, compensando a los afectados la pérdida de prestaciones que supone a través de un pago único a final del año

Personal en activo y pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 8 de noviembre de 2001 procedente de Banco Popular Español, S.A. están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguros suscritos por los Bancos con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco Popular Español, S.A. materializó la exteriorización de sus compromisos por pensiones de prestación definida con sus empleados en activo mediante la aportación de los fondos internos ya dotados a los respectivos planes de pensiones de prestación definida constituidos – quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos – o a contratos de seguro por el exceso de límite financiero.

En los contratos de aseguramiento de los compromisos para el personal activo y para el personal pasivo, la entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Las aportaciones quedaron desembolsadas en su totalidad a 31 de diciembre de 2001 para cubrir el coste por servicios pasados a esa fecha. De este modo quedaron culminados los acuerdos de exteriorización firmados en los años 2000 y 2001 por el Banco y la representación de su personal.

Los planes de pensiones cubren compromisos de prestación definida para las contingencias de invalidez y fallecimiento así como de jubilación para el colectivo de empleados con derecho a ésta (ingresados antes del 8 de marzo de 1980) y de aportación definida para jubilación del resto de empleados (ingresados con posterioridad al 8 de marzo de 1980).

Si bien se han transferido los principales riesgos actuariales y financieros por las prestaciones aseguradas hasta la fecha a la compañía de seguros, no se puede concluir que se hayan transferido en su totalidad, por lo que deben considerarse planes de prestación definida.

Los compromisos de los planes de pensiones de empleados contratados con posterioridad al 8 de marzo de 1980 han sido traspasados durante el año desde la Gestora de Banco Santander a Europensiones SA, gestora del Banco Popular, incrementando los fondos del Plan de Pensiones de empleados de Bancopopular-e S.A.

b) Prestaciones a largo plazo al personal: personal prejubilado

El Banco no tiene prestaciones a largo plazo con personal prejubilado.

q) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto o de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias permanentes, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado bruto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Activos fiscales: Incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, que se desglosan en:

- (i) Corrientes: Recoge los importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.
- (ii) Diferidos: Engloba los importes de los impuestos que se han de recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar.

Pasivos fiscales: Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en:

- (i) Corrientes: Recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses.
- (ii) Diferidos: Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en entidades dependientes, multigrupo o asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

De acuerdo con el RDL 14/2013, de 29 de noviembre, los activos fiscales diferidos correspondientes a dotaciones por insolvencias por deterioro de créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de deudores, así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y prejubilación se convertirán en un crédito exigible frente a la Administración tributaria, cuando se de cualquiera de las siguientes circunstancias:

- a) Que el sujeto pasivo registre pérdidas contables en sus cuentas anuales, auditadas y aprobadas por el órgano correspondiente.

En este supuesto, el importe de los activos por impuesto diferido objeto de conversión estará determinado por el resultado de aplicar sobre el total de los mismos, el porcentaje que representen las pérdidas contables del ejercicio respecto de la suma de capital y reservas.
- b) Que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada.

La Ley de Presupuestos Generales del Estado de 2016 introduce una modificación en la Ley del Impuesto sobre Sociedades por la que se crea una Prestación Patrimonial que deben satisfacer aquellas entidades que tengan impuestos anticipados monetizables superiores a las cuotas liquidas satisfechas, en ambos casos referidos al periodo 2008 a 2015. El primer devengo del gasto en concepto de Prestación Patrimonial, asociada a estos impuestos anticipados monetizables, se producirá en el ejercicio 2016, y se contabilizará en la partida de Gasto por impuesto de sociedades, realizándose el pago en el ejercicio 2017. Si bien este criterio se actualizará en función de las interpretaciones que finalmente se adopten de forma sectorial o por los organismos reguladores sobre esta materia.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, multigrupo o asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

En la elaboración de las presentes Cuentas Anuales se ha tenido en cuenta la Resolución de 9 de febrero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se desarrollan las normas de registro, valoración y

elaboración de las cuentas anuales para la contabilización del Impuesto sobre Beneficios, sin que tenga impacto significativo en las Cuentas Anuales de la Entidad.

r) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que el Banco estima que dará un uso continuado, así como al inmovilizado material adquirido en arrendamiento financiero. Se valora a coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Edificios	25-75
Mobiliario	4-8
Instalaciones	4-16

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, entendido como el mayor valor entre su valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Entidad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese ejercicio y siguientes por la amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que la Entidad mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están dedicadas al uso propio.

Los criterios aplicados por la Entidad para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

s) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Fondo de comercio

El fondo de comercio es un activo que representa los beneficios económicos futuros derivados de activos netos adquiridos en una combinación de negocios, que no sean identificables o reconocibles de forma individual o separada.

Se valora inicialmente como la suma algebraica de la contraprestación transferida (activos transferidos menos pasivos asumidos) en la adquisición, más el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida (intereses

minoritarios), más el valor razonable, en la fecha de adquisición, de la participación en el patrimonio neto de la adquirida mantenida por la adquirente antes de lograr el control de la entidad objeto de la combinación, menos el valor razonable en la fecha de adquisición de los activos identificables menos los pasivos asumidos de la entidad adquirida.

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios en las entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas se imputan aumentando o reduciendo el valor de los activos o pasivos cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Banco.
- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente, independientemente de que no estuviera reconocido anteriormente en la entidad adquirida.
- i) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de la combinación de negocios.

Los Fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable el Banco estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún indicio de deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

Otros activos intangibles

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida, en el resto de casos. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

Los programas informáticos desarrollados por la Entidad se reconocen como activos intangibles cuando se alcanza su fase de desarrollo, entendida como aquella en que puede identificarse el activo intangible y demostrarse que puede generar beneficios económicos en el futuro, y se satisfagan los requisitos siguientes

:

- a) La viabilidad, desde el punto de vista técnico, de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso futuro.
- b) La intención de terminar y utilizar, o vender, el activo intangible.
- c) La capacidad para utilizarlo o venderlo.
- d) La manera en que probablemente el activo genere beneficios económicos futuros.
- e) La disponibilidad de recursos suficientes, tales como técnicos y financieros, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) La capacidad para estimar de manera fiable los costes atribuibles a la fase de desarrollo del activo intangible.

El coste por el que se reconocerán como activos intangibles incluirá el coste de los servicios externos subcontratados y el coste de los recursos internos involucrados en el análisis y desarrollo de dichos programas informáticos.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

t) Provisiones

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Entidad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i) Una disposición legal o contractual.

- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Las provisiones se constituyen en función de la probabilidad de que ocurra un suceso. Estos se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

En este capítulo de los balances se recogen las respectivas provisiones para pensiones, para impuestos y otras contingencias legales, para riesgos y compromisos contingentes y para otras provisiones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

u) Activos y pasivos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control de la Entidad.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias. La entidad informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los riesgos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

v) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

En el ejercicio 2014, el Banco no ha tenido remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital propio. A partir del ejercicio 2015, está en vigor un plan de remuneración basado en instrumentos de capital para determinado personal clave del Banco; siendo el importe devengado en 2015 por este concepto de 2.180 miles de euros (véase nota 32.2).

w) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye los activos, cualquiera que sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación incluyen importes cuyo plazo de realización o recuperación inicial es superior a 1 año, pero que el Banco tiene intención de enajenar en un plazo no superior a un año desde la fecha a la que se refieren las Cuentas Anuales. Se registran entre otros, el valor en libros de las partidas de activos adjudicados cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente.

En el desarrollo de su actividad, el Banco ha obtenido activos, bien por la ejecución de las garantías tomadas para asegurar su cobro, bien mediante dación en pago de deudas. En la Nota 25 se ofrece información de esta clase de activos.

En el caso de los activos adjudicados clasificados en Activos no corrientes en venta, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación, teniendo en cuenta las correcciones de valor ligadas a dichos activos financieros.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de esos activos en cuyo caso se clasifican como activos de uso propio o inversiones inmobiliarias.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Entidad, cuando existan, pues al cierre del ejercicio de 2015 y 2014, el Banco no tiene ningún saldo de esta naturaleza.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos.

Posteriormente el deterioro de los inmuebles adjudicados se calcula por comparación entre su valor razonable menos coste de venta y su valor en libros. Este valor razonable se determina mediante la valoración del activo adjudicado elaborada a partir del último calor de tasación disponible. Si el valor en libros del inmueble es superior, la diferencia se contabiliza como deterioro. Para determinar el valor de tasación en el momento de la adjudicación, según la política del Banco, las tasaciones han de hacerse utilizando distintas sociedades tasadoras ajenas al Grupo e inscritas todas ellas en el Registro especial del Banco de España, según Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo o realizada aplicando dicha metodología.

Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan. En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe Ganancias/ Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor razonable de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro.

No obstante, los activos financieros, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la presente Nota.

x) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor, cualquiera que sea la cartera en la que se encuentren clasificados.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes. Por otro lado, las principales operaciones de inversión o financiación que no han supuesto el uso de efectivo o sus equivalentes son las que se refieren a la compra, dación o adjudicación de activos para la cancelación de créditos en sentido amplio.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño, composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El banco realiza la información sobre los flujos de efectivo de las actividades de explotación utilizando el método indirecto según se describen a continuación:

- i) Se parte del resultado del ejercicio.
- ii) Se ajustan los ingresos y gastos reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias que no son flujos de efectivo y las ganancias o pérdidas registradas directamente en el patrimonio neto correspondientes a actividades de explotación, sin deducir el efecto impositivo.
- iii) Los saldos correspondientes a las diferentes categorías de activos y pasivos de explotación recogen todas las diferencias entre los importes registrados en el balance al principio y al final del período, aunque no se corresponden con pagos y cobros, salvo las correspondientes a elementos calificados como efectivo y equivalentes.

Los saldos correspondientes a las partidas incluidas en actividades de inversión y financiación recogen exclusivamente los pagos y cobros realizados en el período por los conceptos a los que hacen referencia. El estado de flujos de efectivo contiene el detalle de la composición del efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio. Como efectivo se incluye la adquisición temporal de activos.

15. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración de Bancopopular-e, S.A. no han comunicado la existencia de conflictos de interés con el Banco.

16. Atención al cliente

La Orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaborar, por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente de Bancopopular-e, S.A. ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2015, presentada al Consejo de Administración del Banco en su reunión del 31 de marzo de 2016. La Memoria en relación al Servicio de Atención al Cliente de Bancopopular-e, S.A del ejercicio 2014 fue preparado por el Grupo Banco Popular, mientras que la del presente ejercicio ha sido elaborado por Bancopopular-e, S.A.

En dicha Memoria se especifican las cifras correspondientes a las quejas y reclamaciones de clientes que han sido analizadas y resueltas por el Servicio.

El número de incidencias que fueron resueltas en el año 2015 ascendió a 3.778 casos, todas ellas responden por su naturaleza a reclamaciones. Atendiendo a su naturaleza, estas incidencias se desglosan en 3.591 reclamaciones, 69 quejas y 118 consultas o sugerencias

Los dictámenes emitidos por el Servicio sobre las 3.591 reclamaciones fueron favorables al cliente en 1.452 ocasiones; en 1.949 se falló a favor de la actuación del Banco, en 54 no hubo pronunciamiento por no poder verificar los argumentos expuestos por ambas partes o haber acudido los clientes a la vía judicial y en 6 casos la razón era para ambos. En 126 casos se decidió el allanamiento ante las pretensiones de los reclamantes o se alcanzó un acuerdo con ellos. En 4 casos, se resolvió como Incidencia Ajena a la Entidad, al no ser responsables de la incidencia reclamada. En 6 casos se determinó reclamación por malas y/o quebrantamiento de las normas sobre protección de la clientela.

Respecto a las 69 quejas, en 16 casos se dictaminó a favor del Banco, en 37 a favor del reclamante, 4 a favor de ambos y en 12 no hubo pronunciamiento.

Acogiéndose a la normativa que regula el funcionamiento de los Servicios de Atención al Cliente, 204 clientes acudieron al Departamento de Conducta de Mercado y Reclamaciones del Banco de España a presentar su reclamación por no quedar conformes con la respuesta recibida. El Banco de España emitió 152 resoluciones, llegando a un acuerdo con el Banco en 31 ocasiones. En 75 casos a favor del Banco y en 39 casos fue favorable al cliente. En 4 casos se procedió al archivo de las mismas. En 3 casos no se produjo pronunciamiento.

Tan solo 6 clientes acudieron a la Comisión Nacional del Mercado de Valores habiendo emitido 4 Informes, 2 de ellos Favorables al Cliente, 1 informe favorable a la Entidad y 1 caso de archivo. Los 2 casos faltantes se encuentran pendientes de dictamen por parte del Regulador.

En los datos del 2014 se ha incluido la información correspondiente a las 1.672 reclamaciones resueltas por Bancopopular-e de aquellas operaciones que provienen de la adquisición del negocio minorista de Citibank España, S.A. durante el período comprendido entre septiembre y diciembre de 2014.

Dictámenes	2015	2014
A favor del reclamante	1452	1.323
A favor del Banco	1949	917
A favor de ambos	6	84
Sin pronunciamiento	54	40
Acuerdo/Allanamiento	126	-
Incidencia Ajena	4	-
Totales	3.591	2.364

De las anteriores incidencias, 210 se cursaron a través de los Servicios de Reclamaciones de los diferentes supervisores y se recibieron de los mismos 156 dictámenes a fecha 31/12/2015 con el resultado siguiente:

Dictámenes	Banco de España		C.N.M.V.		Direcc.Gral. Seguros		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A favor del reclamante	39	8	2	-	-	-	41	8
A favor del Banco	75	18	1	-	-	-	76	18
Sin pronunciamiento	3	2	-	2	-	-	3	4
Archivo	4	-	1	-	-	-	5	-
Allanamiento	31	-	-	-	-	-	31	-
Totales	152	28	4	2	-	-	156	30

17. Exposición y gestión del riesgo

El Consejo de Administración de la Entidad, a través de los distintos comités existentes, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco, así como la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura.

A tales efectos, se aprueban y revisan periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, y establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales.

Existen riesgos máximos para cada uno de los productos de consumo, así como un riesgo máximo global a nivel cliente. Dentro de la estrategia de cada uno de los productos, se tiene como objetivo la diversificación de riesgo. Asimismo en el proceso de aprobación, al haber identificado el Canal de Adquisición como una de las principales variables de segmentación, se han definido distintos criterios de aprobación, los cuales se encuentran recogidos en los Manuales de Política de Crédito.

A nivel ejecutivo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

En el caso de la cartera de activos proveniente de Citibank España, S.A. con el fin de garantizar la independencia de la decisión crediticia del área comercial, el proceso de aprobación de solicitudes se encuentra centralizado bajo el departamento de Riesgos.

El departamento de Auditoría Interna emite una valoración independiente sobre los riesgos y el entorno de control del negocio, asegurando así la pronta detección y corrección de deficiencias en los procesos y controles realizando las recomendaciones necesarias para mejorar dicho entorno de control.

El Banco pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

RIESGO DE CRÉDITO

La gestión del riesgo de crédito en el Banco está orientada a la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo así como a establecer la rentabilidad de operaciones y clientes ajustada al riesgo asumido.

Para conseguir este objetivo, el Banco dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente y tiene sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. En este sentido para una gestión global y eficaz del riesgo, el Banco ha desarrollado metodologías y modelos que permiten la cuantificación de los elementos básicos del riesgo como son las pérdidas esperadas y no esperadas, asociadas a la totalidad de exposiciones del Banco.

La función de Riesgo de Crédito se rige bajo un conjunto de principios y criterios generales que orientan la política crediticia de la entidad, entre los que cabe destacar los siguientes:

- **Implicación de la Alta Dirección:** la Alta Dirección tiene un conocimiento profundo y directo sobre todos los sistemas de calificación, lo que le permite tener una visión general de este marco. Además, se encarga de transmitir los cambios, novedades o excepciones en las políticas de gestión de riesgos a las instancias necesarias.
- **Objetividad en la toma de decisiones:** mediante el desarrollo de modelos de scoring, segmentación y criterios mínimos de aceptación, se incorporan todos los factores de riesgo relevantes, tanto cuantitativos como cualitativos, para asegurar que la toma de decisiones se base principalmente en parámetros medibles y objetivos. Estos se aplican de forma automática en el proceso de análisis y admisión con la finalidad de descartar las operaciones que no cumplen los requisitos de riesgos de la

Entidad, con los que han sido construidos y calibrados, o enviar para la evaluación y sanción de un analista de crédito.

- **Gestión activa de la totalidad de la vida del riesgo**, desde el pre-análisis hasta la total extinción del mismo. Para ello, la Entidad dispone de modelos de scoring de comportamiento que son aplicados en cada una de las estrategias de gestión de cartera, las cuales van desde la gestión de límites hasta las políticas de monetización, autorizaciones, venta cruzada de otros productos, etc., sustentada en el objetivo de mantener un nivel de exposición al riesgo de crédito apropiado y alineado con su perfil de riesgo.
- **Autoevaluación**: los resultados de todos los procesos y funciones son evaluados periódicamente para localizar desviaciones anómalas con respecto a los resultados esperados e identificar áreas de mejora y posibilidades de optimización. Para ello se apoya en un sistema de vigilancia basado en alertas técnicas, el cual, a través de indicadores preestablecidos, permite realizar un seguimiento preventivo del riesgo.
- **Constancia**: política robusta de seguimiento de los mismos y de mitigación en caso de incumplimiento.
- **Generación, implantación y difusión de herramientas avanzadas**: la Entidad apoya sus decisiones en una serie de herramientas para facilitar y optimizar la gestión de los clientes y sus riesgos.

Así mismo, la Entidad dispone de herramientas que permiten la implementación de distintos test aleatorios ('Champion/Challengers'), a través de los cuales se mide la eficiencia de una estrategia en un grupo reducido, antes de decidir su implementación a todo la cartera.

Políticas y herramientas de seguimiento y recuperación de activos deteriorados

El proceso de recobro y sus actividades asociadas comienzan desde el primer día en que el cliente, por cualquier razón, no ha procedido al pago de alguno de los vencimientos estipulados. En función del tiempo y/o recibos que el cliente tenga impagados se distinguen las siguientes etapas y sus objetivos:

- Incumplimiento: es la fase más temprana de retrasos de impagos que tiene por objetivo rehabilitar la cuenta y entender los motivos de los retrasos. Esta actividad es gestionada principalmente por equipos internos o agencias externas especializadas en la gestión de cobros en el caso de clientes provenientes de la cartera adquirida de Grupo Banco Popular, siendo el principal canal de cobro la gestión telefónica. En estos momentos la cuenta se encuentra bloqueada temporalmente, hasta que el cliente pague la deuda vencida.

- Morosidad: es la siguiente etapa en la que entra el expediente del cliente tras los intentos fallidos de la etapa anterior, con el objetivo de recuperar el activo. Así mismo, la cuenta se cierra definitivamente. En el caso de la cartera proveniente de Citibank España, S.A., la mayor parte de las cuentas se trabajan internamente a través de gestión telefónica, y es donde se aplican las principales herramientas de mitigación de pérdidas junto con la última parte de la fase anterior. Las cuentas provenientes de la cartera adquirida de Grupo Banco Popular son gestionadas en amistoso por agencias externas o por la vía judicial en el caso de importes altos.

- Morosidad superior a 180 días: la gestión está externalizada en agencias externas de recobro con sistema de compensación variable. Es en esta fase cuando se inicia la vía judicial en los casos que se ha valorado existe alto porcentaje de éxito, aunque puede iniciarse antes si se considera oportuno desde un punto de vista estratégico. Todos los otros casos continúan siendo gestionados telefónicamente. En el caso de clientes provenientes de la cartera de Grupo Banco Popular, se continúa con la gestión iniciada en el punto anterior.

Durante las tres fases, la mayor parte de las cuentas (cartera de activos proveniente de la cartera adquirida de Citibank España, S.A.), son segmentadas para discriminar cuentas con mayor probabilidad de impago y por tanto establecer distintas estrategias de recobro, siendo una de las variables principales de la segmentación el score de comportamiento. Este proceso es uno de los pilares principales de la estrategia de cobros y se realiza en base a información histórica de los clientes e implementada en los sistemas de cobro del banco.

Otro de los pilares es el modelo de intensidad y la adecuada capacidad para la gestión del recobro, así como la disciplina de test, monitorización y seguimiento de resultados.

Concesión responsable de préstamos y créditos a los consumidores.

De acuerdo a la Circular 5/2012, de 27 de junio, del Banco de España sobre Transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos, y los principios a los que hace referencia el anexo 6 de la citada circular, los principios y prácticas para la concesión responsable de préstamos y créditos a los consumidores han sido recogidos en documento autorizado por el Consejo de Administración del Banco con fecha 11 de febrero de 2016. Para llevar a cabo el cumplimiento de dichos principios y criterios el Banco tiene implantados en su gestión de riesgos diversas medidas y controles, recogidos en los manuales de políticas y procedimientos que también son autorizados por el Consejo, y en los sistemas operativos para su adecuada gestión y control. Estos controles se basan en niveles de

atribuciones, límites de riesgos, procedimientos para el análisis de una operación, incluyendo información necesaria, evaluación de la capacidad de pago, y política de renegociación o reestructuración de deuda. Asimismo se aplican controles y seguimiento continuo para verificar su correcta aplicación y efectividad.

A continuación se ofrece el detalle de la exposición máxima del Banco al riesgo de crédito para los ejercicios 2015 y 2014.

En miles de euros				
	2015	2014	Variación en %	Peso (%) 2015
Actividad de banca comercial:				
Crédito a la clientela	1.943.086	1.924.218	0,98%	26,41%
Riesgos contingentes	31.891	37.608	-15,20%	0,43%
Total Actividad Comercial	1.974.977	1.961.826	0,67%	26,85%
Líneas disponibles por terceros	5.381.353	5.206.759	3,35%	73,15%
Exposición máxima al riesgo de crédito	7.356.330	7.168.585	2,62%	100,00%

En el siguiente cuadro se recoge la concentración de riesgos por actividad y área geográfica, en función del domicilio del acreditado, a 31 de diciembre de 2015, distribuida por sujeto:

Miles de euros					
	TOTAL	ESPAÑA	RESTO UE	AMERICA	RESTO DEL MUNDO
2015					
1. Entidades de crédito	465.482	465.468	-	-	14
2. Administraciones públicas	75	61	-	-	14
2.1. Administración central	1	1	-	-	-
2.2. Resto	74	60	-	-	14
3. Otras instituciones financieras	643.757	643.756	1	-	-
4. Soc. no financ. y empres. indiv.	139.656	139.071	304	144	137
4.1. Construcc. y prom. inmob	697	678	2	13	4
4.2. Construcc. de obra civil	1.286	1.278	6	2	-
4.3. Resto de finalidades	137.673	137.115	296	129	133
4.3.1. Grandes empresas	5.583	5.556	4	23	-
4.3.2. Pymes y empres. indiv.	132.090	131.559	292	106	133
5. Resto de hogares e ISFLSH	1.742.797	1.739.692	1.619	782	704
5.1. Vivienda	-	-	-	-	-
5.2. Consumo	1.723.958	1.723.722	127	107	2
5.3. Otros fines	18.839	15.970	1.492	675	702
Subtotal	2.991.767	2.988.048	1.924	926	869
6. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a op. concretas	37.094				
7. Total	2.954.673				

* Incluye el saldo de depósitos en Entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Cartera de inversión a vencimiento, Derivados de negociación y cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes, de los estados financieros.

El mismo desglose distribuido por Comunidades Autónomas, figura en los siguientes cuadros:

Miles de euros

2015	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria
1. Entidades de crédito	465.468	3	-	-	-	-	-
2. Administraciones públicas	61	1	9	-	-	2	-
2.1. Administración central	1	-	-	-	-	-	-
2.2. Resto	60	1	9	-	-	2	-
3. Otras instituciones financieras	643.756	-	-	-	-	2	-
4. Soc. no financ. y empres. indiv.	139.071	19.960	1.052	1.662	2.660	4.064	1.095
4.1. Construcc. y prom. inmob	678	161	1	3	22	48	1
4.2. Construcc. de obra civil	1.278	207	11	17	51	56	8
4.3. Resto de finalidades	137.115	19.592	1.040	1.642	2.587	3.960	1.086
4.3.1. Grandes empresas	5.556	183	59	115	47	54	222
4.3.2. Pymes y empres. indiv.	131.559	19.409	981	1.527	2.540	3.906	864
5. Resto de hogares e ISFLSH	1.739.692	229.427	40.910	35.461	42.537	82.295	16.960
5.1. Vivienda	-	-	-	-	-	-	-
5.2. Consumo	1.723.722	226.579	40.769	34.935	41.879	81.710	16.649
5.3. Otros fines	15.970	2.848	141	526	658	585	111
Subtotal	2.988.048	249.391	41.971	37.123	45.197	86.363	18.055
6. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a op. concretas	37.094						
7. Total	2.950.954						

Miles de euros

2015	Castilla La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia
1. Entidades de crédito	-	-	-	-	-	465.465	-
2. Administraciones públicas	-	-	43	-	3	1	-
2.1. Administración central	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Resto	-	-	43	-	3	1	-
3. Otras instituciones financieras	-	-	106	-	7	643.627	-
4. Soc. no financ. y empres. indiv.	3.030	6.081	19.993	777	10.462	52.004	1.949
4.1. Construcc. y prom. inmob	18	17	80	3	33	205	16
4.2. Construcc. de obra civil	41	57	126	15	127	418	36
4.3. Resto de finalidades	2.971	6.007	19.787	759	10.302	51.381	1.897
4.3.1. Grandes empresas	22	45	1.211	9	524	2.480	75
4.3.2. Pymes y empres. indiv.	2.949	5.962	18.576	750	9.778	48.901	1.822
5. Resto de hogares e ISFLSH	54.428	71.413	259.725	25.961	86.773	558.058	35.929
5.1. Vivienda	-	-	-	-	-	-	-
5.2. Consumo	54.023	70.434	257.580	25.757	84.962	554.581	35.662
5.3. Otros fines	405	979	2.145	204	1.811	3.477	267
Subtotal	57.458	77.494	279.867	26.738	97.245	1.719.155	37.878
6. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a op. concretas							
7. Total							

Miles de euros		Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Cueta y Melilla
2015	Navarra				
1. Entidades de crédito	-	-	-	-	-
2. Administraciones públicas	-	1	-	-	-
2.1. Administración central	-	-	-	-	-
2.2. Resto	-	1	-	-	-
3. Otras instituciones financieras	-	4	9	1	-
4. Soc. no financ. y empres. indiv.	1.254	8.086	4.407	338	197
4.1. Construcc. y prom. inmov.	1	51	16	2	-
4.2. Construcc. de obra civil	11	56	38	1	2
4.3. Resto de finalidades	1.242	7.979	4.353	335	195
4.3.1. Grandes empresas	58	169	280	3	-
4.3.2. Pymes y empres. indiv.	1.184	7.810	4.073	332	195
5. Resto de hogares e ISFLSH	13.688	122.219	49.972	6.616	7.320
5.1. Vivienda	-	-	-	-	-
5.2. Consumo	13.523	121.059	49.600	6.543	7.277
5.3. Otros fines	165	1.160	372	73	43
Subtotal	14.942	130.310	54.388	6.955	7.517
6. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a op. concretas					
7. Total					

En el siguiente cuadro se recoge la concentración de riesgos por actividad y área geográfica, en función del domicilio del acreditado, a 31 de diciembre de 2014, distribuida por sujeto:

Miles de euros		TOTAL*	ESPAÑA	RESTO UE	AMERICA	RESTO DEL MUNDO
2014						
1. Entidades de crédito	260.038	260.038	-	-	-	-
2. Administraciones públicas	102	102	-	-	-	-
2.1. Administración central	87	87	-	-	-	-
2.2. Resto	15	15	-	-	-	-
3. Otras instituciones financieras	725	725	-	-	-	-
4. Soc. no financ. y empres. indiv.	412.025	411.359	371	164	131	
4.1. Construcc. y prom. inmov.	-	-	-	-	-	
4.2. Construcc. de obra civil	1.605	1.597	6	1	1	
4.3. Resto de finalidades	410.420	409.762	365	163	130	
4.3.1. Grandes empresas	20.726	20.721	2	3	-	
4.3.2. Pymes y empres. indiv.	389.694	389.041	363	160	130	
5. Resto de hogares e ISFLSH	1.715.935	1.712.347	1.598	1.204	786	
5.1. Vivienda	11.218	11.218	-	-	-	
5.2. Consumo	1.675.851	1.672.859	1.503	740	749	
5.3. Otros fines	28.866	28.270	95	464	37	
Subtotal	2.388.825	2.384.571	1.969	1.368	917	
6. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a op. concretas	22.032					
7. Total	2.366.793					

* Incluye el saldo de depósitos en Entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Cartera de inversión a vencimiento, Derivados de negociación y cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes, de los estados financieros.

El mismo desglose distribuido por Comunidades Autónomas, figura en los siguientes cuadros:

Miles de euros

2014	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria
1. Entidades de crédito	260.038	3	-	-	-	-	-
2. Administraciones públicas	102	5	-	-	-	1	-
2.1. Administración central	87	-	-	-	-	-	-
2.2. Resto	15	5	-	-	-	1	-
3. Otras instituciones financieras	725	-	-	-	-	-	-
4. Soc. no financ. y empres. indiv.	411.359	21.738	971	1.830	3.217	3.781	1.012
4.1. Construcc. y prom. inmov.	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Construcc. de obra civil	1.597	279	11	34	64	46	8
4.3. Resto de finalidades	409.762	21.459	960	1.796	3.153	3.735	1.004
4.3.1. Grandes empresas	20.721	342	110	207	73	102	191
4.3.2. Pymes y empres. indiv.	389.041	21.117	850	1.589	3.080	3.633	813
5. Resto de hogares e ISFLSH	1.712.347	278.640	40.921	43.275	50.875	89.106	18.880
5.1. Vivienda	11.218	658	95	-	2	-	26
5.2. Consumo	1.672.859	271.001	40.639	42.791	50.233	88.220	18.756
5.3. Otros fines	28.270	6.981	187	484	640	886	98
Subtotal	2.384.571	300.386	41.892	45.105	54.092	92.888	19.892
6. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a op. concreta	22.032						
7. Total	2.362.539						

Miles de euros

2014	Castilla La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia
1. Entidades de crédito	-	-	-	-	-	260.035	-
2. Administraciones públicas	-	-	-	-	4	3	-
2.1. Administración central	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Resto	-	-	-	-	4	3	-
3. Otras instituciones financieras	-	-	-	-	-	725	-
4. Soc. no financ. y empres. indiv.	3.367	6.978	20.170	1.012	10.459	319.117	1.800
4.1. Construcc. y prom. inmov.	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Construcc. de obra civil	52	82	150	10	152	515	50
4.3. Resto de finalidades	3.315	6.896	20.020	1.002	10.307	318.602	1.750
4.3.1. Grandes empresas	20	106	1.550	26	618	16.592	76
4.3.2. Pymes y empres. indiv.	3.295	6.790	18.470	976	9.689	302.010	1.674
5. Resto de hogares e ISFLSH	60.985	85.664	285.225	29.405	113.020	353.197	38.501
5.1. Vivienda	397	183	1.640	10	40	8.021	-
5.2. Consumo	59.277	83.690	280.454	28.466	111.176	338.823	38.171
5.3. Otros fines	1.311	1.791	3.131	929	1.804	6.353	330
Subtotal	64.352	92.642	305.395	30.417	123.483	933.077	40.301
6. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a op. concretas							
7. Total							

Miles de euros		Comunidad	País		Cueta y
2014	Navarra	Valenciana	Vasco	La Rioja	Melilla
1. Entidades de crédito	-	-	-	-	-
2. Administraciones públicas	-	2	-	-	-
2.1. Administración central	-	-	-	-	-
2.2. Resto	-	2	-	-	-
3. Otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
4. Soc. no financ. y empres. indiv.	1.489	8.413	5.424	379	202
4.1. Construcc. y prom. inmov.	-	-	-	-	-
4.2. Construcc. de obra civil	14	88	38	3	1
4.3. Resto de finalidades	1.475	8.325	5.386	376	201
4.3.1. Grandes empresas	79	234	376	14	5
4.3.2. Pymes y empres. indiv.	1.396	8.091	5.010	362	196
5. Resto de hogares e ISFLSH	16.199	136.570	54.600	7.531	9.753
5.1. Vivienda	-	36	110	-	-
5.2. Consumo	15.905	134.634	53.458	7.455	9.710
5.3. Otros fines	294	1.900	1.032	76	43
Subtotal	17.688	144.985	60.024	7.910	9.955
6. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a op. concretas					
7. Total					

En las Notas 22,38 y 39 de estas Cuentas Anuales se presenta una amplia información relativa a esta tipología de riesgo.

Dentro del riesgo de crédito, existe una categoría adicional denominada riesgo-país que podemos definir como el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias ajenas al riesgo comercial habitual.

A continuación se ofrece un detalle de los distintos capítulos del balance afectados por el riesgo-país y las coberturas realizadas por el Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Miles de euros	Entidades de crédito		Crédito a la clientela		Pasivos contingentes		TOTAL	
	Saldo	Coberturas	Saldo	Coberturas	Saldo	Coberturas	Saldo	Coberturas
2015								
Sin riesgo apreciable	-	-	447	-	-	-	447	-
Riesgo subestandar	-	-	142	23	-	-	142	23
Riesgo dudoso	-	-	324	270	-	-	324	270
Total	-	-	913	293	-	-	913	293

Miles de euros	Entidades de crédito		Crédito a la clientela		Pasivos contingentes		TOTAL	
	Saldo	Coberturas	Saldo	Coberturas	Saldo	Coberturas	Saldo	Coberturas
2014								
Sin riesgo apreciable	-	-	405	-	-	-	405	-
Riesgo subestandar	-	-	130	19	-	-	130	19
Riesgo dudoso	-	-	342	285	-	-	342	285
Total	-	-	877	304	-	-	877	304

RIESGO ESTRUCTURAL DE BALANCE

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones de los tipos de interés de los activos y pasivos del balance, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales dentro o fuera del balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

Riesgo estructural de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Banco a variaciones en los tipos de interés de mercado derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y depreciaciones de las partidas de activo y pasivo de los balances del Banco.

Para el seguimiento y control de los riesgos de interés se analizan los vencimientos de tipos. A tal efecto, los saldos del balance del Banco se dividen en varios tramos estructurados según los plazos de renovación de los tipos de interés, facilitando localizar el grado de exposición del Banco ante este tipo de riesgo.

Gap de vencimientos y depreciaciones del balance al 31 de diciembre de 2015:

Miliones de euros	Total	No sensible	Total sensible	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Mayor 1 año
2015									
Inversiones crediticias	2.920	543	2.377	1.099	49	50	208	211	760
Depósito en entid. crédito	784	44	740	740	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	1.845	208	1.637	359	49	50	208	211	760
Otros activos y ajustes valor.	291	291	-	-	-	-	-	-	-
Mercado de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reslo de activos	426	426	-	-	-	-	-	-	-
Total activo	3.348	969	2.377	1.099	49	60	208	211	760
Pasivo financ. a coste amortiz.	2.421	11	2.410	903	143	86	254	582	442
Depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósito de ent. crédito	27	11	16	-	-	-	16	-	-
Débitos a la clientela	2.394	-	2.394	903	143	86	238	582	442
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	287	287	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio neto	636	636	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo y patrimonio neto	3.346	936	2.410	903	143	86	254	582	442
Operaciones fuera de balance									
Gap		33	(33)	196	(94)	(36)	(46)	(371)	318
Gap acumulado				196	102	66	20	(351)	(33)

Millones de euros	Total	No sensible	Total sensible	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Mayor 1 año
2014									
Inversiones crediticias	2.327	391	1.936	567	40	90	167	333	739
Depósito en entid. crédito	260	68	192	192	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	1.817	73	1.744	375	40	90	167	333	739
Otros activos y ajustes valor.	250	250	-	-	-	-	-	-	-
Mercado de títulos	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Reslo de activos	491	491	-	-	-	-	-	-	-
Total activo	2.819	883	1.936	567	40	90	167	333	739
Pasivo financ. a coste amortiz.	2.153	90	2.063	200	55	108	184	335	1.180
Depósitos en Bcos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósito de ent. crédito	27	27	-	-	-	-	-	-	-
Débitos a la clientela.	2.125	63	2.063	200	55	108	184	335	1.180
Débitos respresentados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	82	82	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio neto	584	584	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo y patrimonio neto	2.819	756	2.063	200	56	108	184	335	1.180
Operaciones fuera de balance									
Gap		127	(127)	367	(16)	(18)	(17)	(2)	(441)
Gap acumulado				367	351	333	316	314	(127)

RIESGO DE MERCADO

Además de concentrarse en la gestión de los riesgos de crédito, tipo de interés y de liquidez, el Banco actúa en los mercados con el objetivo de maximizar la rentabilidad del negocio.

Actualmente, la estrategia de negocio se basa fundamentalmente en la comercialización de productos financieros en los que el Banco no toma posición propia, por lo que el riesgo de mercado es limitado. No obstante el mismo se gestiona y controla a través de los Comités pertinentes.

El Banco mantiene posiciones en divisas, concentrándose en aquellas cuya liquidez permite asegurar una eficiente cobertura de las posiciones asumidas en caso de considerarse necesario.

En todos los casos, los riesgos de mercado asumidos se encuentran encuadrados dentro de límites específicamente aprobados a tal efecto, de acuerdo con los procedimientos y controles descritos precedentemente.

Miles de euros	Valor razonable de los instrumentos financieros		Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos		Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observ. mercado		Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con mod. internos	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Activos financieros	1.304	1.202	184	184	288	186	832
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonab. con cambios en PyG	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Act. finan. disp. para la vla.	1.016	1.016	184	184	-	-	832	832
Valores Representativos de deuda	832	832	-	-	-	-	832	832
Instrumentos de capital	184	184	184	184	-	-	-	-
Derivados de cobertura	288	186	-	-	288	186	-	-
Pasivos financieros	521	2	-	-	521	2	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición cortas de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonab. con cambios en PyG	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	521	2	-	-	521	2	-	-

El siguiente cuadro ofrece la evolución de la valoración en 2015, para cada categoría de activos y pasivos financieros valorados por su valor razonable para cuyo cálculo hayan sido utilizadas variables no observables en el mercado o modelos internos (Nivel 3):

En miles de euros	ACTIVO			PASIVO	
	Cartera de Negociación	Activos disponibles para la venta	Derivados de cobertura	Cartera de Negociación	Derivados de cobertura
Saldo inicial 01/01/2015	-	832	-	-	-
Movimientos:	-	-	-	-	-
en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
en patrimonio neto	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Otros traspasos	-	-	-	-	-
Transferencias con niveles 1 y 2	-	-	-	-	-
Saldo final 31/12/2015	-	832	-	-	-

Para el ejercicio 2014 el movimiento fue el siguiente:

En miles de euros	ACTIVO			PASIVO	
	Cartera de Negociación	Activos disponibles para la venta	Derivados de cobertura	Cartera de Negociación	Derivados de cobertura
Saldo inicial 01/01/2014	-	40.287	-	-	-
Movimientos:	-	-	-	-	-
en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
en patrimonio neto	-	-	-	-	-
Compras	-	832	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	-
Ventas	-	40.287	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Otros traspasos	-	-	-	-	-
Transferencias con niveles 1 y 2	-	-	-	-	-
Saldo final 31/12/2014	-	832	-	-	-

No han existido movimientos entre niveles durante los ejercicios 2014 y 2015.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Las principales fuentes de financiación del Banco están constituidas por saldos de depósitos de la clientela, así como por la liquidez disponible en Banco Central obtenida a través de la aportación de garantías.

La gestión del riesgo de liquidez se realiza a partir del análisis del desfase de vencimientos de activos y pasivos.

Asimismo, el Banco actualiza y analiza su posición de liquidez siguiendo las hipótesis y criterios empleados por los reguladores.

A 31 de diciembre de 2015, los flujos de activos con vencimiento determinado ascienden a 2.634 millones de euros (2.313 millones al 31 de diciembre de 2014), frente a 2.455 millones de euros de pasivos de igual naturaleza (2.085 millones de euros al 31 de diciembre de 2014), con un diferencial de 179 millones de euros (228 millones de euros al 31 de diciembre de 2014). Es importante señalar que los saldos de activo con vencimiento determinado corresponden en su mayoría a saldos deudores por tarjetas de crédito con pago al contado y pago aplazado que presentan un comportamiento estable, mes a mes, en cuanto a su cobro y por tanto sus vencimientos se pueden estimar de manera fiable, si bien no tienen un plazo contractual determinado para su amortización.

Aunque al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco poseía de un exceso de liquidez suficiente para atender a sus compromisos, existen líneas de contingencia dentro del marco de una sana gestión del riesgo de liquidez entre las que caben destacar:

- Póliza de crédito con Bancos Centrales con un importe disponible de 720 millones al 31 de diciembre de 2015 y 737 millones de euros al 31 de diciembre de 2014, obtenida a través de la pignoración de valores.
- Pólizas de crédito con Banco Popular Español de 500 millones de euros al 31 de diciembre de 2015 y 700 millones de euros de límite al 31 de diciembre de 2014.

De este modo y junto con el exceso de depósitos sobre crédito a la clientela de 541 millones al 31 de diciembre de 2015 y 287 millones de euros al 31 de diciembre de 2014 el riesgo de liquidez es bajo.

Para el cálculo del Gap de Liquidez de 2015, y atendiendo a las recomendaciones establecidas en las NIIF7, se muestran por primera vez en el periodo "a la vista" (i) los saldos de los "depósitos de clientes a la vista" y (ii) los saldos de "disponibles por terceros de disposición inmediata".

En ejercicios anteriores los "depósitos de clientes a la vista" se informaban en la columna "sin vencimiento" del Gap de Liquidez, mientras que los compromisos contingentes no se tenían en consideración.

Indicar en este sentido, que se ha recalculado el Gap de Liquidez de 2014 bajo estos mismos criterios para que la información sea comparable.

✓

A continuación se muestran los vencimientos de principal e intereses del balance del Banco:

Millones de euros	A la vista	Hasta 3 Meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 36 meses	Mayor de 36 meses	Total Vencimientos	Sin Vencimiento	TOTAL
2015									
Crédito a la clientela	-	529	208	396	760	-	1.893	-	1.893
Mercado Monetario y ATAs	310	430	-	-	-	-	740	-	740
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	761	761
Total activo	310	959	208	396	760	1	2.634	761	3.395
Depósitos de clientes	831	331	246	589	442	-	2.439	-	2.439
CTAs, ICO, Tesoro y otros	-	-	16	-	-	-	16	-	16
Valores negociables y pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	159	159
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	638	638
Total pasivo y patrimonio neto	831	331	262	589	442	-	2.455	797	3.252
Gap	(521)	628	(54)	(193)	318	1	179	(36)	143
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Líquidos disponibles	-	434	434	434	434	434			
Compromisos disponibles por terceros	(5.381)	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP CORREGIDO	(5.902)	1.062	380	241	752	435			

Millones de euros	A la vista	Hasta 3 Meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 36 meses	Mayor de 36 meses	Total Vencimientos	Sin Vencimiento	TOTAL
2014									
Crédito a la clientela	-	583	235	442	861	-	2.121	-	2.121
Mercado Monetario y ATAs	65	127	-	-	-	-	192	-	192
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	840	840
Total activo	65	710	235	442	861	-	2.313	840	3.153
Depósitos de clientes	1.121	253	120	206	385	-	2.085	-	2.085
CTAs, ICO, Tesoro y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores negociables y pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	175	175
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	589	589
Total pasivo y patrimonio neto	1.121	253	120	206	385	-	2.085	764	2.849
Gap	(1.056)	457	115	236	476	-	228	76	304
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Líquidos disponibles	-	76	75	75	75	75			
Compromisos disponibles por terceros	(5.207)	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP CORREGIDO	(6.263)	532	190	311	551	75			

Para evaluar la suficiencia de los activos líquidos efectivos disponibles, el Banco realiza ejercicios de estrés donde se supone la no renovación de ningún vencimiento procedente de fuentes de financiación mayorista.

RIESGO DE OPERATIVO

El riesgo operativo se define en el marco del Acuerdo de Capital de Basilea como "el riesgo de pérdida resultante de la deficiencia o falta de idoneidad de los procesos internos, de los sistemas y de las personas o bien por acontecimientos externos". Esta definición incluye el riesgo legal pero excluye el riesgo reputacional y el estratégico.

Entre las principales fuentes de riesgo operativo se pueden incluir, entre otras, los casos de fraude, la fiabilidad de sistemas, errores humanos, fallos de proveedores, seguridad en materia de TI, continuidad del negocio, gestión del cambio, subcontratación operativa e incumplimiento de la legislación o de la regulación.

Los principales componentes del marco de riesgo operativo incluyen la evaluación periódica del control y de los riesgos, la rendición interna de cuentas sobre pérdidas y la captación de información sobre acontecimientos de riesgo, el seguimiento de indicadores de riesgos clave y la evaluación de acontecimientos externos. Las funciones especializadas del Banco tienen una función específica de supervisión y análisis crítico de la información de riesgo generada a través de estos componentes.

18. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Caja	80	9.621
Bancos centrales	18.304	65.107
Banco de España	18.304	65.107
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Total	18.384	74.728

19. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El balance de situación de la Entidad a 31 de diciembre de 2015 y 2014 no presentaba saldo alguno por este concepto.

20. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El Banco no tiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en 2015 ni en 2014.

21. Activos financieros disponibles para la venta

Incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de capital que no han sido clasificados en otras categorías.

Los valores representativos de deuda son obligaciones y demás valores que reconocen una deuda para el emisor, pueden ser negociables o no y devengan una remuneración consistente en un interés implícito o explícito, cuyo tipo fijo o referenciado a otros, se establece contractualmente y se instrumentan en títulos o anotaciones en cuenta.

En instrumentos de capital se registran aquellos que no pertenecen a la cartera de negociación y no corresponden a negocios conjuntos o asociadas. Se presentan en balance por su valor razonable y las diferencias de valor se ajustan, netas del efecto impositivo, contra patrimonio neto.

a) En balance

El desglose de este epígrafe de los balances de situación de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Valores representativos de deuda	832	832
Deuda Pública Española	-	-
Letras del Tesoro	-	-
Obligaciones y Bonos del Estado	-	-
Otras deudas anotadas	-	-
Deuda de otras Administraciones Públicas españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	-	-
Residentes	-	-
No residentes	-	-
Otros valores representativos de deuda	832	832
Emitidos por el sector público	-	-
Emitidos por otros residentes	832	832
Emitidos por otros no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	-	-
Instrumentos de capital	184	184
Participaciones en entidades españolas	184	184
Entidades de crédito	-	-
Sector residente	184	184
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Total	1.016	1.016

El desglose por plazos se recoge en la Nota 36 de las presentes cuentas anuales.

b) Resultado de operaciones financieras

A continuación se ofrece el efecto de este epígrafe en las cuentas de pérdidas y ganancias incluido en el concepto de Resultados por operaciones financieras (neto), Nota 45:

Miles de euros	2015	2014
Valores representativos de deuda	-	7
Beneficios	-	17
Pérdidas	-	10
Otros instrumentos de capital	-	-
Beneficios	-	-
Pérdidas	-	-
Total	-	7

c) Ajustes por valoración

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, neto del efecto impositivo es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Total	-	-

22. Inversiones crediticias

Este epígrafe de los balances incluye los activos financieros registrados por su valor a coste amortizado, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo. En el primer cuadro se presentan los datos tanto de inversión procedente de la actividad típica de crédito como los depósitos prestados a otras entidades y otras deudas contraídas por usuarios de servicios financieros.

Miles de euros	2015	2014
Depósitos en entidades de crédito	783.936	260.039
Crédito a la clientela	1.844.963	1.817.039
Valores representativos de deuda	291.295	249.621
Total	2.920.194	2.326.699

En cuanto a la distribución por países en 2015 de los 291.295 miles de euros de valores representativos de deuda, corresponden en su totalidad a España, en 2014 era de 249.621 miles de euros

En el siguiente cuadro se amplía la información anterior presentando la inversión bruta y los ajustes por valoración, con determinados detalles.

Miles de euros	2015	2014
Depósitos en entidades de crédito	783.936	260.039
Crédito a la clientela	1.943.086	1.924.218
Crédito a las Administraciones Públicas	61	100
Otros sectores privados	1.943.025	1.924.118
Residentes	1.939.333	1.920.305
No residentes	3.692	3.813
Valores representativos de deuda	291.295	249.621
Subtotal	3.018.317	2.433.878
Ajustes por valoración (+/-)	(98.123)	(107.179)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(108.324)	(117.164)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	(108.324)	(117.164)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros ajustes por valoración	10.201	9.985
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	10.201	9.985
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Total	2.920.194	2.326.699

El desglose entre euros y moneda extranjera del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015		2014	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Depósitos en entidades de crédito	747.675	36.261	199.451	60.588
Crédito a la clientela	1.943.086	-	1.924.218	-
Valores representativos de deuda	291.295	-	249.621	-
Subtotal	2.982.056	36.261	2.373.290	60.588
Ajustes por valoración:				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	(98.123)	-	(107.179)	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Subtotal	(98.123)	-	(107.179)	-
Total	2.883.933	36.261	2.266.111	60.588

El detalle de depósitos en entidades de crédito en importes brutos, clasificados por instrumentos se presenta a continuación:

Miles de euros	2015	2014
Cuentas mutuas	316.788	131.702
Cuentas a plazo	210	66.310
Adquisición temporal de activos	430.000	-
Otras cuentas	36.938	62.027
Cheques y otros	-	-
Activos dudosos	-	-
Total	783.936	260.039

El importe de 430 millones de euros reflejados en el epígrafe de adquisición temporal de activos, se corresponde con exceso de liquidez del Banco que es prestada a Banco Pastor con garantía de Deuda Pública española y vencimiento a un día. De este modo, dicho importe cumple con la definición de caja y efectivo

La Nota 36 de estas cuentas anuales recoge información sobre plazos remanentes de este capítulo de los balances.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito del epígrafe de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 sin considerar los ajustes por valoración es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Bancos operantes en España	783.936	260.039
Cajas de ahorro	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Establecimientos de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Adquisición temporal de activos:	-	-
Bancos operantes en España	-	-
Cajas de ahorro	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Cheques y otros	-	-
Activos dudosos	-	-
Otros	-	-
Subtotal	783.936	260.039
Ajustes por valoración (+/-)	-	-
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Total	783.936	260.039
Por moneda		
En euros	747.675	199.451
En moneda extranjera	36.261	60.588
Total	783.936	260.039

El detalle de inversión neta en moneda extranjera por las principales divisas en que están materializadas las operaciones es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
USD	31.682	57.284
GBP	4.267	2.560
CHF	71	126
JPY	23	138
Otras	218	480
Total	36.261	60.588

Los saldos de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 sin considerar los ajustes de valoración según su modalidad es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Por modalidad y situación		
Crédito comercial	-	-
Deudores con garantía hipotecaria	-	11.446
Deudores con otras garantías reales	1.649	15.004
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	5.064	6.860
Arrendamiento financiero	73	165
Deudores a la vista y varios (*)	1.822.498	1.765.477
Otros créditos	832	1.054
Activos dudosos	112.970	124.212
Total crédito a la clientela	1.943.086	1.924.218
Ajustes por valoración (+/-)	(98.123)	(107.179)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(108.324)	(117.164)
Total	1.844.963	1.817.039

(*) El importe de "Deudores a la vista y varios" muestra la esencia del negocio de Bancopopular-e, S.A. como es el negocio de tarjetas de crédito. Una de las características fundamentales de este producto es la flexibilidad que ofrece al cliente en cuanto a la modalidad de pago, pudiendo ser ésta al contado, entorno a quince días después de cada período de facturación o bien pago aplazado, como un importe fijo cada mes sobre el saldo financiado o por aplicación de un porcentaje sobre el saldo financiado de acuerdo a los términos recogidos en el contrato.

Los importes reconocidos en "Deudores con garantía hipotecaria" y con "Otras garantías reales" correspondían a créditos respaldados formalmente por hipotecas, valores pignorados, depósitos dinerarios u otras garantías prendarias que asegurarían el reembolso total del crédito. Al 31 de diciembre de 2015 no existen operaciones de este tipo contratados por clientes. Los créditos que cuentan con garantías parciales se registran dentro de "Otros deudores a plazo".

En el caso de los activos dudosos, la prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpen su morosidad, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces, y en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro.

El Banco tiene asociadas a las distintas clases de riesgo una serie de garantías que suponen la mitigación, parcial o total, de los riesgos a los que está expuesta la actividad comercial y suponen la posibilidad de su ejecución ante posibles incumplimientos del primer obligado al pago. El Banco gestiona su política sobre garantías de forma prudente buscando minimizar los riesgos a los que se expone la actividad crediticia. En el cuadro siguiente se presentan dichas garantías ordenadas en función de su liquidez y seguridad para el reembolso de los créditos.

A 31 de diciembre de 2015 y de 2014 las garantías no son significativas, al centrarse en tarjetas y no en créditos el negocio de Bancopopular-e, S.A.

El detalle de la partida crédito a la clientela en función del sector de actividad del acreditado se presenta a continuación.

Los plazos residuales del saldo de este capítulo de los balances se presentan en la Nota 36.

Miles de euros	2015	2014
Por sector de actividad del acreditado		
Crédito a las Administraciones Públicas:	61	100
Administración Pública Central	2	6
Otros deudores a plazo	2	6
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Autonómica	1	2
Crédito comercial	-	-
Otros deudores a plazo	1	2
Adquisición temporal de activos	-	-
Deudores a la vista y varios	-	-
Administración Pública Local	4	11
Otros deudores a plazo	4	11
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Seguridad Social	54	81
Otros deudores a plazo	54	81
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos dudosos	-	-
Sectores privados:	1.943.025	1.924.118
Residentes	1.939.333	1.920.305
Crédito comercial	-	-
Deudores con garantía real	1.649	26.041
Hipotecaria	-	11.446
Resto	1.649	14.595
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	5.003	6.760
Arrendamiento financiero	73	165
Deudores a la vista y varios	1.819.633	1.762.676
Otros créditos	832	1.054
Activos dudosos	112.143	123.609
No residentes:	3.692	3.813
Crédito comercial	-	-
Deudores con garantía real	-	409
Hipotecaria	-	-
Resto	-	409
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	-	-
Arrendamiento financiero	-	-
Deudores a la vista y varios	2.865	2.801
Otros créditos	-	-
Activos dudosos	827	603
Total crédito a la clientela	1.943.086	1.924.218
Ajustes por valoración (+/-)	(98.123)	(107.179)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(108.324)	(117.164)
Total	1.844.963	1.817.039

La distribución del crédito a la clientela neto de correcciones de valor por actividad, a 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación, indicando, asimismo, el valor de las garantías y el porcentaje que representa el valor en libros de las operaciones con respecto a la valoración de la garantía:

	TOTAL	Crédito con garantía real. Loan to value						
		Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de gtias. reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
1. Administraciones Públicas	61	-	-	-	-	-	-	-
2. Otras instituciones financieras	12	-	-	-	-	-	-	-
3. Soc. no financ. y empresarios individ.	139.420	-	607	-	7	600	-	-
3.1. Construcción y prom. inmov. (b)	697	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Construcción de obra civil	1.286	-	-	-	-	-	-	-
3.3. Resto de finalidades	137.437	-	607	-	7	600	-	-
3.3.1. Grandes empresas (c)	5.512	-	-	-	-	-	-	-
3.3.2. Pymes y empres. indiv. (c)	131.925	-	607	-	7	600	-	-
4. Resto de hogares e ISFLSH	1.742.563	-	1.044	18	-	1.026	-	-
4.1. Viviendas (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Consumo (d)	1.723.956	-	1.044	18	-	1.026	-	-
4.3. Otros fines (d)	18.605	-	-	-	-	-	-	-
SUBTOTAL	1.682.056	-	1.651	18	7	1.626	-	-
5. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a operaciones	37.093							
6. TOTAL	1.844.963							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refin. refinanciadas y reestructuradas	26.271	-	-	-	-	-	-	-

La misma información referida a 31 de diciembre del 2014 se presenta en el siguiente cuadro:

	TOTAL	Crédito con garantía real. Loan to value						
		Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de gtias. reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
1. Administraciones Públicas	100	-	-	-	-	-	-	-
2. Otras instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Soc. no financ. y empresarios individ.	123.067	-	7.695	143	7.552	-	-	-
3.1. Construcción y prom. inmov. (b)	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Construcción de obra civil	1.605	-	-	-	-	-	-	-
3.3. Resto de finalidades	121.462	-	7.695	143	7.552	-	-	-
3.3.1. Grandes empresas (c)	6.134	-	-	-	-	-	-	-
3.3.2. Pymes y empres. indiv. (c)	115.327	-	1.695	143	7.552	-	-	-
4. Resto de hogares e ISFLSH	1.715.904	11.217	6.932	5.626	12.491	-	-	32
4.1. Viviendas (d)	11.217	11.217	-	5.284	5.901	-	-	32
4.2. Consumo (d)	1.575.821	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Otros fines (d)	28.866	-	6.932	342	6.590	-	-	-
SUBTOTAL	1.839.071	11.217	14.627	5.769	20.043	-	-	32
5. Menos: Correcc. de valor por deterioro de act. no imputadas a operaciones	22.032							
6. TOTAL	1.817.039							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refin. refinanciadas y reestructuradas	26.299	-	-	-	-	-	-	-

Dentro del Crédito a la clientela existen operaciones que han sido refinanciadas o reestructuradas. A continuación se muestran los saldos de dichas operaciones en balance de situación a 31 de diciembre de 2015:

NORMAL	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual al 40%		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
1.Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
2.Resto de personas jurídicas y empres. indiv. Financ. a la constr. y prom. inmovil.	-	-	-	-	-	-
3.Resto de personas físicas	-	-	-	-	7.604	21.621
TOTAL	-	-	-	-	7.604	21.621

SUBESTANDAR	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual al 40%		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
1.Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
2.Resto de personas jurídicas y empres. indiv. Financ. a la constr. y prom. inmovil.	-	-	-	-	-	-	-
3.Resto de personas físicas	-	-	-	-	272	1.203	120
TOTAL	-	-	-	-	272	1.203	120

DUDOSO	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual al 40%		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
1.Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
2.Resto de personas jurídicas y empres. indiv. Financ. a la constr. y prom. inmovil.	-	-	-	-	-	-	-
3.Resto de personas físicas	-	-	-	-	4.106	18.283	14.716
TOTAL	-	-	-	-	4.106	18.283	14.716

TOTAL	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
1.Administraciones Públicas	-	-	-
2.Resto de personas jurídicas y empres. indiv. Financ. a la constr. y prom. inmovil.	-	-	-
3.Resto de personas físicas	11.982	41.107	14.836
TOTAL	11.982	41.107	14.836

✓

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

NORMAL	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual al 40%		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
1.Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
2.Resto de personas jurídicas y empres. indiv. Financ. a la constr. y prom. inmovil.	-	-	-	-	-	-
3.Resto de personas físicas	-	-	-	-	6.571	19.629
TOTAL	-	-	-	-	6.571	19.629

SUBESTANDAR	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual al 40%		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
1.Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
2.Resto de personas jurídicas y empres. indiv. Financ. a la constr. y prom. inmovil.	-	-	-	-	-	-	-
3.Resto de personas físicas	-	-	-	-	233	922	92
TOTAL	-	-	-	-	233	922	92

DUDOSO	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual al 40%		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
1.Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
2.Resto de personas jurídicas y empres. indiv. Financ. a la constr. y prom. inmovil.	-	-	-	-	-	-	-
3.Resto de personas físicas	-	-	-	-	5.268	23.166	17.316
TOTAL	-	-	-	-	5.268	23.166	17.316

TOTAL	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
1.Administraciones Públicas	-	-	-
2.Resto de personas jurídicas y empres. indiv. Financ. a la constr. y prom. inmovil.	-	-	-
3.Resto de personas físicas	12.072	43.707	17.408
TOTAL	12.072	43.707	17.408

Política de refinanciaciones/reestructuraciones:

La concesión y seguimiento de refinanciaciones está presidida por criterios rigurosos de política guiada por los siguientes principios, alineados con la Circular 3/2010 de Banco de España, de 29 de junio y la Circular 6/2012 de Banco de España, de 28 de septiembre:

- i) Requerimiento de una experiencia mínima con el prestatario.
- ii) Exigencia de una experiencia de cumplimientos del deudor durante un período suficientemente amplio.
- iii) Límites a la frecuencia de renegociación.
- iv) Procesos de verificación y sanción por órganos distintos al que la concedió originalmente, con especial énfasis, amén de los requisitos anteriores, en la comprobación voluntad y capacidad de pago nueva cuota por parte del cliente.
- v) No se conceden en ningún caso importes adicionales por lo que no se incrementa el riesgo del cliente. En este sentido, la tarjeta de crédito queda bloqueada de modo permanente con lo que quedan imposibilitadas nuevas disposiciones.
- vi) Con el objetivo de reforzar las garantías, en la medida de lo posible, se incorporan co-titulares (avalistas) a la nueva operación.
- vii) Se realiza un seguimiento especial con carácter mensual del comportamiento de la cartera reestructurada y de su valoración, permitiendo los sistemas internos del Banco la trazabilidad de las operaciones objeto de refinanciación. Dicha supervisión, además de por los equipos de gestión de riesgos del Banco, es realizada por la auditoría interna del Grupo, y las autoridades reguladoras locales y corporativas.
- viii) La apertura de refinanciaciones no supone la liberación de provisiones ni su clasificación como normal. Guiados por el principio de prudencia y en línea con los requisitos internos de la corporación, Circulares Banco de España y demás normativa contable, las operaciones reestructuradas quedan bajo la cobertura de provisión de insolvencias. Dichas provisiones únicamente quedan liberadas en los supuestos establecidos por la Circular 6/2012 y el Anejo IX Circular 4/2004, pago sostenido sin incidencias durante un período suficientemente amplio o amortización de al menos el 10% de la deuda refinanciada o reestructurada.
- ix) Mediante la refinanciación, guiado por los principios anteriores, el Banco queda en una mejor posición en términos de pérdida esperada y de recuperación de los importes pendientes de pago. Por consiguiente, la elegibilidad para refinanciación queda limitada a los casos en los que el importe estimado de cobro mediante la reestructuración es superior al que cabría esperar de no realizarla.

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

El desglose por Comunidades Autónomas españolas atendiendo a la Comunidad donde se formaliza el contrato de las operaciones de inversión crediticia con el sector residente público y privado, con independencia de la aplicación de esos recursos, es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Andalucía	52.367	63.525
Aragón	3.032	3.739
Asturias	3.601	4.135
Baleares	4.097	4.617
Canarias	4.814	6.178
Cantabria	3.476	3.767
Castilla-La Mancha	5.895	8.715
Castilla y León	12.748	14.274
Cataluña	64.293	72.993
Extremadura	2.539	3.924
Galicia	10.417	12.043
Madrid	1.681.961	1.618.008
Murcia	3.690	4.308
Navarra	5.251	6.545
País Vasco	36.896	43.841
La Rioja	1.640	1.828
Valencia	41.810	47.034
Ceuta	477	512
Melilla	390	419
Total	1.939.394	1.920.405

El desglose entre euros y moneda extranjera del crédito a la clientela atendiendo a la moneda en que debe producirse su reembolso, independientemente de la moneda en que se formalizó, es el siguiente:

Miles de euros	2015		2014	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Crédito a las Administraciones Públicas	61	-	100	-
Administración Pública Central	2	-	6	-
Administración Pública Autonómica	1	-	2	-
Administración Pública Local	4	-	11	-
Administración Pública Seguridad Social	54	-	81	-
Activos dudosos	-	-	-	-
Sectores privados:	1.943.025	-	1.924.118	-
Residentes:	1.939.333	-	1.920.305	-
Crédito comercial	-	-	-	-
Deudores con garantía real	1.649	-	26.041	-
Hipotecario	-	-	11.446	-
Resto	1.649	-	14.595	-
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	5.003	-	6.760	-
Arrendamiento financiero	73	-	165	-
Deudores a la vista y varios	1.819.633	-	1.762.676	-
Otros créditos	832	-	1.054	-
Activos dudosos	112.143	-	123.609	-
No residentes:	3.692	-	3.813	-
Crédito comercial	-	-	-	-
Deudores con garantía real	-	-	409	-
Hipotecario	-	-	-	-
Resto	-	-	409	-
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	2.865	-	2.801	-
Otros créditos	-	-	-	-
Activos dudosos	827	-	603	-
Total crédito a la clientela	1.943.086	-	1.924.218	-
Ajustes por valoración (+/-)	(98.123)	-	(107.179)	-
De los que correcciones de valor por deterioro de activos	(108.324)	-	(117.164)	-
Total	1.844.963	-	1.817.039	-

El renglón de "Otros créditos", dentro de crédito a la clientela, tiene el siguiente desglose:

Miles de euros	2015	2014
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	-
Finanzas dadas en efectivo	751	977
Comisiones con garantías financieras	6	2
Otros conceptos	75	75
Total	832	1.054

El saldo de "Fianzas dadas en efectivo" incluye las prestadas ante distintas Cámaras europeas como garantía por operaciones de cesión de títulos de nuestra cartera.

Las comisiones por garantías financieras recogen el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de cobro, teniendo como contrapartida "Otras pasivos financieros", desde donde se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, como un ingreso por comisiones percibidas.

El movimiento del deterioro por esta inversión en clientes que ha pasado por la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 53) de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Créditos:		
Dotaciones netas	45.005	33.055
Disponibles ejercicio actual	3.084	3.978
Amortizaciones	337	391
Recuperaciones de activos fallidos	32.258	1.046
Total	10.000	28.422

El epígrafe "Recuperaciones de activos fallidos" recoge al 31 de diciembre de 2015 de 32.258 miles de euros de los cuales 31 millones corresponden a la venta de cartera de activos fallidos por un importe nominal de 485 millones de euros.

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	70.937	94.828
Entidades de crédito	-	-
Residentes	70.786	94.653
No residentes	151	175
Cobertura genérica	37.094	22.032
Residentes	36.855	21.994
No residentes	239	38
Cobertura riesgo-país	293	304
Entidades de crédito	-	-
No residentes	293	304
Total	108.324	117.164

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

Miles de euros	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2014	6.166	-	82	6.248
Ajuste a Valor Razonable (Nota 7)	94.822	21.299	-	116.121
Dotaciones netas	32.705	128	222	33.055
Disponibles del ejercicio actual	3.978	-	-	3.978
Utilizaciones de los fondos	23.590	-	-	23.590
Otras variaciones y traspasos	(11.297)	605	-	(10.692)
Saldo cierre del ejercicio 2014	94.828	22.032	304	117.164
Dotaciones netas	29.929	15.060	16	45.005
Disponibles del ejercicio actual	3.057	-	27	3.084
Utilizaciones de los fondos	50.746	-	-	50.746
Otras variaciones y traspasos	(17)	2	-	(15)
Saldo cierre del ejercicio 2015	70.937	37.094	293	108.324

El detalle de las coberturas determinadas de forma individual y colectiva es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Determinadas individualmente	-	-
Determinadas colectivamente	71.230	95.132
Colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	37.094	22.032
Total	108.324	117.164

El valor en libros del crédito a la clientela vencido y no deteriorado atendiendo a la residencia del deudor y al plazo desde el vencimiento de la operación hasta la fecha del balance, es el siguiente:

Miles de euros	2015			2014		
	Residentes	No Residentes	Total	Residentes	No Residentes	Total
Hasta 1 mes	1.739	36	1.775	1.521	24	1.545
De 1 a 2 meses	2.005	52	2.057	2.512	57	2.569
De 2 a 3 meses	358	1	359	328	2	330
Total	4.102	89	4.191	4.361	83	4.444

El importe de los devengos de intereses acumulados, vencidos y no cobrados, de activos financieros deteriorados hasta el momento de la interrupción del devengo por haber sido clasificados como dudosos ascendía a 12.342 miles de euros en 2015 y a 9.419 miles en 2014.

A continuación se presenta los activos fallidos, definidos como los importes del principal de los activos financieros deteriorados junto con sus intereses devengados y no cobrados que han sido dados de baja del balance al estimarse remota su recuperación.

La baja del balance no interrumpe en ningún caso el ejercicio por parte de la Entidad de las acciones que la ley permite para su recobro.

La baja definitiva de estas cuentas se produce por la recuperación de los importes adeudados, por condonación de la deuda, prescripción u otras causas.

Miles de euros	2015	2014
Saldo al 31 de diciembre del ejercicio anterior	604.440	11.650
Altas por Combinación de Negocio (*)		556.669
Altas: Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	50.746	23.590
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (**)	293	391
Productos vencidos y no cobrados	1.447	5.491
Otros conceptos	-	13.543
Total altas	52.486	43.015
Bajas: Por recuperación en efectivo de principal (***)	32.258	1.046
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	254	259
Por condonación	11.526	3.006
Por prescripción	-	-
Por adjudicación de activo material	-	-
Por adjudicación de otros activos	-	-
Por reestructuración de deuda	-	-
Por otros conceptos (***)	454.131	2.583
Total bajas	498.169	6.894
Variación neta por diferencias de cambio	-	-
Saldo al 31 de diciembre del ejercicio actual	158.757	604.440

(*) El alta se produce por la entrada de los fallidos procedentes del negocio adquirido a Citibank España, S.A. (Nota 7)

(**) Incluye quebrantos por acuerdos de extinción de deuda con clientes de forma adicional a las amortizaciones.

(***) Se incluye la venta de cartera fallida que se ha realizado en el ejercicio, por lo que se han dado de baja 485 millones de balance de activos fallidos, habiendo generado unos ingresos por recuperación de fallidos de 31 millones de euros.

Mercado inmobiliario

A 31 de diciembre de 2015 el Banco no tiene ninguna exposición al mercado inmobiliario

La exposición de la entidad a estos sectores para el 2014 en el mercado español se detalla en los siguientes cuadros:

Miles de euros	2014	Importe bruto	Exceso sobre valor de la garantía	Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Negocios en España)		-	-	-
Del que:				
Dudoso		-	-	-
Subestándar		-	-	-
Pro memoria:				
Activos fallidos		-		
		Valor contable		
Total crédito a la clientela excluidas				
Administraciones Públicas (Negocios en España)		1.815.885		
Total activo (Negocios totales)		2.818.721		
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (Negocios totales)		22.040		

En cuanto a la exposición al mercado hipotecario minorista, a continuación se ofrece información sobre la financiación a hogares para adquisición de vivienda en España.

Miles de euros	2014	Importe bruto	Del que: dudoso
Crédito para adquisición de vivienda		13.041	36
Sin garantía hipotecaria		-	-
Con garantía hipotecaria		13.041	36

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

Miles de euros						
Desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value)						
2014	Rangos de LTV					TOTAL
	LTV<=40%	40%<LTV<=60%	60%<LTV<=80%	80%<LTV<=100%	LTV>100%	
Importe bruto	5.281	7.728	-	-	32	13.041
Del que: dudosas	36	-	-	-	-	36

23. Ajustes a activos y pasivos financieros por macro-coberturas

Durante el año 2014 y 2015 el Banco dejó de tener macro-coberturas.

24. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

Estos capítulos de los balances recogen los valores razonables a favor (Activo) o en contra (Pasivo) de la entidad de los derivados designados como de cobertura en coberturas contables.

Los criterios para determinar las condiciones de cobertura y su contabilización figuran explicados en la Nota 14.d). El importe neto de los resultados de derivados de cobertura está reflejado en la línea "otros" del cuadro de la Nota 45, cuyo detalle es el siguiente:

Miles de euros	2015			2014		
	Beneficio	Pérdida	Neto	Beneficio	Pérdida	Neto
Instrumentos de cobertura	2.145	3.142	(997)	8	9.496	(9.488)
Elementos cubiertos	3.102	2.267	835	9.494	26	9.468
Total	5.247	5.409	(162)	9.502	9.522	(20)

41

a) **Cobertura de valor razonable**

La composición de la tipología de los riesgos cubiertos y los instrumentos utilizados para las coberturas de valor razonable se presentan en el siguiente cuadro que incluye tanto los valores nominales como sus valoraciones.

Miles de euros	2015			2014		
	Valor nacional	Valoración Positiva	Negativa	Valor nacional	Valoración Positiva	Negativa
Riesgo cubierto e instrumentos utilizados						
Riesgo de cambio	-	-	-	-	-	-
Compras-venta de divisas no vencidas	-	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (CCS)	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	-	-	-	-	-	-
Futuros financieros	-	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (IRS, CMS, etc.)	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Riesgos sobre acciones	46.725	288	-	20.169	186	-
Permutas financieras	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores	46.725	288	-	20.169	186	-
Compras	46.725	288	-	20.169	186	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Total	46.725	288	-	20.169	186	-

b) **Instrumentos financieros híbridos**

Son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el considerado aisladamente.

Los derivados implícitos incluidos en los instrumentos financieros híbridos, se han segregado de dichos contratos, tratándose de manera independiente a efectos contables.

Miles de euros	2015			2014		
	Valor nacional	Valoración Positiva	Negativa	Valor nacional	Valoración Positiva	Negativa
Riesgo del derivado implícito						
Riesgo sobre acciones						
Permutas financieras (IRS, CMS, etc.)	46.737	-	521	166	-	2
Total	46.737	-	521	166	-	2

Los valores nominales de los instrumentos de cobertura de valor razonable, de cobertura de flujos de efectivo y de los instrumentos financieros híbridos de los cuadros anteriores presentan la siguiente distribución entre los elementos cubiertos de balance.

Miles de euros	2015	2014
Cobertura de activo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Disponibles para la venta	-	-
Cobertura de pasivo	93.462	20.335
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	93.462	20.335
Débitos representados por valores negociables	-	-
Total	93.462	20.335

25. Activos no corrientes en venta

Este epígrafe del balance se corresponde, básicamente con Activos comprados o adjudicados que el Banco recibe de sus prestatarios u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, y adicionalmente el Banco ha obtenido inmuebles mediante compra o dación en pago de deudas anticipándose, en muchos casos, a posibles dificultades que pudieran tener algunos clientes para cancelar sus deudas. Estos activos se reconocen inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados, teniendo en cuenta las correcciones de valor que tuvieran los activos de procedencia. Los importes correspondientes a ambos ejercicios se expresan a continuación:

Miles de euros	Activo	
	2015	2014
Activos no corrientes en venta	-	56
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	56

Esta partida recibe entradas, fundamentalmente, por la adjudicación de bienes, daciones en pago de deudas y compras de activos que garantizaban operaciones que no fueron reembolsadas en sus plazos correspondientes. Las salidas se producen en todos los casos mediante su venta, traspaso a inmovilizado de uso propio, inversiones inmobiliarias o existencias.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en los Activos no corrientes en venta, son los siguientes:

Miles de euros	
Saldo inicio del ejercicio 2014	2.117
Movimiento (neto)	(2.061)
Saldo cierre del ejercicio 2014	56
Movimiento (neto)	(56)
Saldo cierre del ejercicio 2015	-

El deterioro de los inmuebles adjudicados se calcula por comparación entre su valor razonable menos costes de venta y su valor en libros. Si el valor en libros del inmueble es superior, la diferencia se contabiliza como deterioro. Para determinar el valor de tasación en el momento de la adjudicación, el Banco está utilizando distintas sociedades tasadoras ajenas a la Entidad e inscritas todas ellas en el Registro especial del Banco de España.

A continuación, se detallan los movimientos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2015 y 2014 en Ganancias/Pérdidas de activos no clasificados como no corrientes en venta, así como activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (Nota 55 y 56):

Miles de euros	2015	2014
Con contrapartida en pérdidas y ganancias (Nota 56):		
Dotaciones del ejercicio	9	165
Disponibles del ejercicio	-	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	-
Total	9	165

26. Participaciones

En este capítulo de los balances del Banco se recoge el valor contable de las participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

Miles de euros	2015	2014
Entidades asociadas	-	-
Cotizadas	-	-
No cotizadas	-	-
Negocios conjuntos	-	-
Cotizadas	-	-
No cotizadas	-	-
Entidades del Grupo	1.284	1.284
Cotizadas	-	-
No cotizadas	1.284	1.284
Total	1.284	1.284
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
Total	1.284	1.284

Las participaciones en Entidades del Grupo son:

Participaciones	Domicilio	Actividad
Popular-e Cobros A.I.E.	Av. Europa, 19. Alcobendas	Madrid Instrumental financiera
Popular-e Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U.	Av. Europa, 19. Alcobendas	Madrid Instrumental financiera

Participaciones	% de derechos de voto			Valor neto		Fondos propios	
	Directos	Indirectos	Total	en libros	Activos	Total	Del que: Rdos.
Popular-e Cobros	90,00	10,00	100,00	18	7.091	18	-
Popular-e Operado	100,00	-	100,00	1.268	3.061	1.604	444

Para el 2014 las participaciones en Entidades del Grupo eran las siguientes:

Participaciones	Domicilio	Actividad
Popular-e Cobros A.I.E.	Av. Europa, 19. Alcobendas	Madrid Instrumental financiera
Popular-e Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U.	Av. Europa, 19. Alcobendas	Madrid Instrumental financiera

Participaciones	% de derechos de voto			Valor neto en libros	Activos	Fondos propios	
	Directos	Indirectos	Total			Total	Del que: Rdas.
Popular-e Cobros	90,00	10,00	100,00	6	6.006	6	-
Popular-e Operado	100,00	-	100,00	1.288	3.407	1.60	4.357

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2015 y 2014 de los saldos de estas participaciones son los siguientes:

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2014	1.509
Entradas	-
Salidas	-
Otras variaciones	(225)
Variaciones de valor	-
Saldo cierre del ejercicio 2014	1.284
Entradas	-
Salidas	-
Variaciones de valor	-
Saldo cierre del ejercicio 2015	1.284

27. Activo material

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

Miles de euros	2015	2014
Inmovilizado material	892	905
Equipos informáticos y sus instalaciones	74	12
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	438	513
Edificios de uso propio	380	380
Obras en curso	-	-
Otros	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Edificios y otras construcciones	-	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
Total	892	905

La evolución de las distintas partidas de este epígrafe de los balances de situación desglosando importes brutos, amortización acumulada, corrección de valor e importes netos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Bruto			
Saldo al 1 de enero de 2014	1.821	-	1.821
Alta por combinación de negocios	554	-	554
Entradas	229	-	229
Salidas	11	-	11
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.593	-	2.593
Entradas	177	-	177
Salidas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.770	-	2.770
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2014	1.571	-	1.571
Alta por combinación de negocios	64	-	64
Entradas	437	-	437
Salidas	384	-	384
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.688	-	1.688
Entradas	190	-	190
Salidas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.878	-	1.878
Correcciones de valor			
Saldo al 1 de enero de 2014	-	-	-
Entradas con cargo a resultados	-	-	-
Salidas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-
Alta por combinación de negocios	-	-	-
Entradas con cargo a resultados	-	-	-
Salidas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-
Neto			
Saldo al 1 de enero de 2014	250	-	250
Alta por combinación de negocios	490	-	490
Saldo al 31 de diciembre de 2014	905	-	905
Saldo al 31 de diciembre de 2015	892	-	892

El detalle del activo material de uso propio de los balances de situación para cada ejercicio se detalla a continuación:

Miles de euros	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2014				
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	2.150	1.625	-	525
Edificios de uso propio	443	63	-	380
Resto inmovilizado uso propio	-	-	-	-
Total	2.593	1.688	-	905
Al 31 de diciembre de 2015				
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	2.327	1.815	-	512
Edificios de uso propio	443	63	-	380
Resto inmovilizado uso propio	-	-	-	-
Total	2.770	1.878	-	892

28. Activo intangible

Los activos intangibles contabilizados por el Banco, según los criterios descritos en los principios contables (Nota 14 s), se ofrecen a continuación junto con otros detalles:

Miles de euros	2015	2014
Fondo de comercio	172.078	167.078
Otros activos intangibles:		
Coste amortizado	176.333	174.543
Por aplicaciones informáticas	35.101	48
Por relación con clientes	141.232	174.495
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Total activos intangibles	348.411	341.621

El 23 de junio de 2014, Citibank España, S.A. y Banco Popular, S.A. llegaron a un acuerdo para la adquisición de los negocios de tarjetas de crédito y banca minorista de Citibank España, S.A. por parte de Bancopopular-e, S.A. Fue el 22 de septiembre de 2014, tras haber obtenido todas las autorizaciones administrativas, cuando Banco Popular comunicó a la CNMV el cierre de la operación.

A través de este acuerdo con Citibank España, Banco Popular-e adquirió una cartera de aproximadamente 1,2 millones de cuentas de clientes, 1,1 millones de tarjetas de crédito de los que se derivan 1.400 millones de euros de saldo dispuesto en balance, 45 oficinas y, aproximadamente 950 empleados.

La operación de adquisición anterior cumple con lo requerido por la norma cuadragésimo tercera en cuanto a su definición de combinación de negocios. De este modo, el Banco incorporó a sus estados financieros los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos que cumplen con las condiciones de citada norma cuadragésimo tercera por su valor razonable. Asimismo la norma permite reconocer activos y pasivos que no estén reflejados en la entidad adquirida, aflorando de este modo los siguientes activos intangibles de vida definida obtenidos con base en el informe elaborado por un experto independiente:

- Relaciones con clientes / tarjetas de crédito: 161,8 millones de euros con una vida remanente de 10 años.
- Relaciones con clientes / activos comercializados no gestionados: 12,7 millones de euros con una vida remanente de 18 meses.
- Depósitos Core: 7,8 millones de euros con una vida remanente de 18 meses.

De este modo se identificó un total de activos intangibles de vida definida de 182,3 millones de euros en los negocios adquiridos a Citibank España, de los que parte han sido amortizados a 31 de diciembre de 2015 y 2014 según se muestra en el próximo cuadro, siendo el importe de los beneficios económicos futuros no identificables de forma separada o individual proveniente de estos negocios, fondo de comercio, de 167,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2014. El fondo de comercio se someterá de forma anual a análisis para concluir sobre la probabilidad de su deterioro. (Nota 7)

En el ejercicio 2015, en base a lo establecido en el acuerdo de compra a Citibank España, S.A., la Entidad ha pagado un importe adicional ("earn-out") de 5.000 miles de euros que ha incrementado el fondo de comercio de la adquisición en dicho importe, por lo que asciende a 172.078 miles de euros al 31 de diciembre de 2015.

Los métodos de valoración aplicados a los activos intangibles de vida definida mencionados anteriormente se detallan a continuación:

- Para la valoración de los activos asociados a las relaciones de clientes de tarjetas de crédito y productos financieros comercializados se ha utilizado la metodología de exceso de beneficios multi-periodo. Dicha metodología se basó en el cálculo de flujo de caja atribuible al activo a valorar, eliminando los cargos por activos contributivos implicados en la generación de esos flujos de caja, y que da como resultado el flujo de caja neto para el activo valorado. La premisa de este método se basa en que los activos pocas veces generan beneficios por sí solos. Lo normal es que los activos complementarios estén combinados dentro de la empresa. Una vez estimados los flujos de caja atribuibles estos son descontados a la fecha de valoración mediante la aplicación de la tasa de descuento estimada.
- La valoración de los depósitos core se estimó a través de la metodología de ahorro de costes. Los depósitos core constituyen un activo intangible identificado en procesos de combinación de negocios del sector financiero. El valor de estos depósitos se basa en el hecho de que el tipo de interés al que se retribuyen es generalmente inferior al de otras fuentes alternativas de financiación, lo cual supone un ahorro para el Banco. Para estimar el valor de este activo intangible se estima el diferencial entre el coste actual de los depósitos core y el coste alternativo de financiación, menos los gastos directos de gestión y administrativos de estos depósitos netos de impuestos, descontados a una tasa de descuento apropiada.

A su vez, las hipótesis empleadas en la valoración de estos activos son como sigue:

- a) Relaciones con clientes de tarjetas de crédito:
 - Periodo de proyección: 10 años
 - Tipo de interés aplicado: 1,75% mensual.
 - Comisión de Intercambio: 0,30%
 - Coste de financiación: 0,25% mensual
 - Costes de estructura: 47,5% de los ingresos.
 - Pérdidas de crédito: 0,52% mensual
 - Cargo por activos contributivos: 0,43% de los ingresos.
 - Requerimientos de capital: Ponderación del 75% y capital objetivo del 13%.
 - Tasa de descuento: 11,30%.
 - Tipo impositivo: 30%.
 - Beneficio fiscal de la amortización (TAB)
- b) Relaciones con clientes de activos comercializados:
 - Vida útil: 18 meses
 - Ingresos: 24.5 millones de euros.
 - Margen operativo: Considerando el ratio de eficiencia de Banco Popular en base a referencias de analistas.
 - Tipo impositivo: 30%.
 - Cargo por activos contributivos: 0,43% de las ventas.
 - Requerimientos de capital: Según legislación vigente para sociedades gestoras de activos.
 - Tasa de descuento: 11,50%
 - Beneficio fiscal de la amortización (TAB).
- c) Depósitos core:
 - Vida útil: 18 meses.
 - Base de depósito: Los depósitos a la vista existentes al 30 de septiembre de 2014.
 - Coste de los depósitos: Cuentas corrientes 0,12% y cuentas de ahorro 0,72%
 - Coste de la financiación alternativa: 1,83%
 - Ratio de eficiencia: Considerando el ratio de eficiencia de Banco Popular en base a referencias de analistas.
 - Cargo por activos contributivos: 0,43% de las ventas.
 - Tasa de descuento: 11,50%.
 - Beneficio fiscal de la amortización (TAB).

El Banco realiza anualmente un análisis para evaluar la existencia de potencial deterioro de su fondo de comercio comparando los valores recuperables con su valor en libros.

Existe deterioro cuando el valor en libros de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que esté asignado el fondo de comercio es superior al valor recuperable de la misma. Por lo general, ese valor se calcula mediante el método de descuento de flujos de caja disponibles. Según esta técnica, el valor de un negocio bancario será el valor actual de los potenciales dividendos distribuibles, y depende de una serie de variables fundamentales:

- Variables de negocio: crecimiento del activo y el pasivo, márgenes, pérdidas por deterioro,... La estimación de estas

variables se realiza de forma prudente en función del tipo de negocio, la evolución macroeconómica previsible, etc. y asegurando en todo momento la coherencia de las hipótesis con la estrategia del Banco.

• **Plazo de la proyección:** el periodo de proyección alcanza el periodo estrictamente necesario como para que la entidad o negocio alcance una situación a partir de la cual poder calcular un año completo estable y normalizado que poder tomar como referencia a perpetuidad, bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento. Esa situación se caracteriza por un crecimiento fijo y un rendimiento constante y sostenible de los activos.

Las proyecciones se realizan a 3 años alineadas con el plan de negocio de forma conservadora. Tal y como establece la NIC 36.33 b *"Las proyecciones basadas en estos presupuestos o previsiones cubrirán como máximo un periodo de cinco años, salvo que pueda justificarse un plazo mayor"*. Las estimaciones realizadas a partir del cuarto año incorporan tasas de crecimiento versus años anteriores bajas, del 1.3% atendiendo a la información sobre este parámetro disponible en informes de analistas. Entendemos que este enfoque es consistente con lo establecido en la NIC 36.33 c. *"este tipo de crecimiento no excederá de la tasa media de crecimiento a largo plazo para los productos o industrias, así como para el país o países en los que opera la entidad y para el mercado en el que se utilice el activo, a menos que se pueda justificar una tasa mayor"*.

A continuación se presenta el detalle de los parámetros aplicados a la tasa de descuento y valor residual en el año 2015:

Hipótesis clave	
Tasa libre de riesgo	1.90%
Coefficiente Beta	1.04
Prima de riesgo	6.00%
Prima por tamaño	1.98%
Coste de capital	10.10%
Crecimiento "g"	1.30%

Para determinar el coste de los recursos propios, se ha tenido en cuenta en la tasa de descuento las siguientes hipótesis basadas en fuentes externas:

- la tasa libre de riesgo que se corresponde con el tipo de interés a largo plazo de activos financieros libres de riesgo. Se ha considerado la media de los último seis meses de la rentabilidad del Bono Español a 10 años.
- el coeficiente beta mide el riesgo incremental que aporta una acción a una cartera de valores diversificada. Mide el riesgo sistemático, no diversificable o riesgo de mercado. Se ha calculado como la media de las betas de entidades comparables.
- la prima de riesgo del mercado representa el diferencial entre la tasa de rentabilidad de una cartera diversificada eficientemente y el activo libre de riesgo. Refleja el riesgo inherente del negocio evaluado y se ha estimado como exceso de la rentabilidad media histórica del mercado de capitales sobre las obligaciones del Estado a largo plazo según diversos estudios empíricos.

En la tasa de crecimiento a perpetuidad ("g") para España, se ha considerado un crecimiento normalizado conservador del 1.3% en función de la información disponible de analistas.

Adicionalmente, se ha realizado un análisis de sensibilidad de las hipótesis consideradas más relevantes en el estudio: tasa de descuento (+ / - 100 puntos básicos), tasa de crecimiento (+ / - 50 puntos básicos), rentabilidad sobre tangible equity en el valor terminal (+ / - 200 puntos básicos), ratio de eficiencia (+ / - 100 puntos básicos). De este modo, el peor escenario sería un aumento en la tasa de descuento de 100 puntos básicos junto con una caída del ROTE en el valor terminal de 200 puntos básicos, que implicaría una disminución del valor recuperable del 14.5%. De manera contraria, un aumento del ROTE en el valor terminal de 200 puntos básicos junto con una caída de la tasa de descuento de 100 puntos básicos implicaría un aumento en el valor recuperable del 18.4%.

Conforme al ejercicio realizado, se obtiene que el valor recuperable de la UGE es superior al su valor en libros, por lo que no se ha considerado necesario registrar deterioro a 31 de diciembre de 2015. Como contraste al valor recuperable obtenido a través del descuento de dividendos distribuibles, se han utilizado los múltiplos PER y P / TBV de comparables aplicados sobre los resultados 2015 de la UGE y sobre Tangible Equity 2015 de la UGE, sin afectar dicho contraste a la conclusión obtenida previamente.

El análisis del deterioro del fondo de comercio realizado por el Banco ha sido revisado por un tercero independiente.

Otros Activos intangibles

A continuación se presenta el importe bruto de la partida "Otros activos intangibles", sus amortizaciones y el saldo neto:



Miles de euros	2015	2014
Activo intangible (bruto)	196.901	182.939
Amortización acumulada	20.568	8.396
Activo intangible (neto)	176.333	174.543

Otros activos intangibles corresponden en su mayoría las relaciones con clientes procedentes de la combinación de negocios por la adquisición de los negocios de Citibank España, con los periodos de vida útil señalados anteriormente.

La evolución de la partida del activo intangible se detalla seguidamente:

Miles de euros	Aplicaciones Informáticas	Relación con Clientes	Total
Saldo al inicio de 2014	-	-	-
Movimiento (neto)	48	182.891	182.939
Amortizaciones (Nota 51)	-	8.396	8.396
Saldo al cierre de 2014	48	174.495	174.543
Movimiento (neto)	35.154	-	35.154
Amortizaciones (Nota 51)	101	33.263	33.364
Saldo al cierre de 2015	35.101	141.232	176.333

29. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Impuestos corrientes	2.898	24	3.844	20.707
Impuesto sobre Sociedades	2.865	-	3.398	19.883
Impuesto sobre el Valor Añadido y otros	33	24	446	824
Otros	-	-	-	-
Impuestos diferidos	17.145	14.712	514	49
1. Impuestos diferidos contra Patrimonio neto	500	-	-	-
2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)	16.645	14.712	514	49
Amortizaciones	719	89	-	-
Alta por combinación de negocios	10.822	10.852	514	49
Comisiones y Gastos financieros	11	13	-	-
Cobertura por insolvencias	4.335	3.728	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	104	30	-	-
Otros ajustes	654	-	-	-

Activos fiscales corrientes por Impuesto sobre Sociedades recoge un importe de 2.770 miles de euros correspondientes a ingresos indebidos a recuperar de la Administración Tributaria, como consecuencia de modificaciones en los importes liquidados en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014.

El saldo de los activos y pasivos fiscales diferidos al 31 de diciembre de 2014, así como su variación en el ejercicio 2015, consecuencia tanto de la liquidación definitiva del Impuesto sobre Beneficios en julio de 2015 como de la declaración complementaria del ejercicio 2014 a presentar, es como sigue:

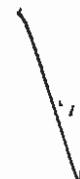
Movimiento de activos fiscales diferidos durante el ejercicio 2015:

Miles de euros	Activo					
	Cuentas Anuales 2014	Liquidado Julio 2015	Comple- mentaria	Saldo Ajustado 2014	Movimiento 2015	Saldo 2015
Impuestos diferidos	14.712	14.543	(2.770)	11.773	5.372	17.145
1. Impuestos diferidos contra Patrimonio neto	-	-	-	-	500	500
2. Ajustes por diferencias temporarias						
(con cargo/aborno a Pérdidas y Ganancias)	14.712	14.543	(2.770)	11.773	4.872	16.645
Amortizaciones	89	792	-	792	(73)	719
Alta por combinación de negocios	10.852	10.932	-	10.932	(110)	10.822
Comisiones y Gastos financieros	13	13	-	13	(2)	11
Cobertura por insolvencias	3.728	1.968	(1.945)	23	4.312	4.335
Fondos de pensiones y obligaciones similares	30	838	(825)	13	91	104
Otros ajustes	-	-	-	-	654	654

El movimiento de pasivos fiscales diferidos durante el ejercicio 2015:

Miles de euros	Pasivo					
	Cuentas Anuales 2014	Liquidado Julio 2015	Comple- mentaria	Saldo Ajustado 2014	Movimiento 2015	Saldo 2015
Impuestos diferidos	49	107	-	107	407	514
1. Impuestos diferidos contra Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
2. Ajustes por diferencias temporarias						
(con cargo/aborno a Pérdidas y Ganancias)	49	107	-	107	407	514
Amortizaciones	-	-	-	-	-	-
Alta por combinación de negocios	49	107	-	107	407	514
Comisiones y Gastos financieros	-	-	-	-	-	-
Cobertura por insolvencias	-	-	-	-	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-

Movimiento de activos fiscales diferidos durante el ejercicio 2014:



Miles de euros	Activo				
	Cuentas	Liquidado	Saldo	Movimiento	Saldo
	Anuales 2013	Julio 2014	Ajustado 2013	2014	2014
Impuestos diferidos	1.885	1.885	1.885	12.827	14.712
1. Impuestos diferidos contra Patrimonio neto	-	-	-	-	-
2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)	1.885	1.885	1.885	12.827	14.712
Amortizaciones	14	14	14	75	89
Alta por combinación de negocios	-	-	-	10.852	10.852
Comisiones y Gastos financieros	16	16	16	(3)	13
Cobertura por insolvencias	1.427	1.427	1.427	2.301	3.728
Fondos de pensiones y obligaciones similares	5	5	5	25	30
Otros ajustes	423	423	423	(423)	-

Movimiento de pasivos fiscales diferidos durante el ejercicio 2014:

Miles de euros	Pasivo				
	Cuentas	Liquidado	Saldo	Movimiento	Saldo
	Anuales 2013	Julio 2014	Ajustado 2013	2014	2014
Impuestos diferidos	-	-	-	49	49
1. Impuestos diferidos contra Patrimonio neto	-	-	-	-	-
2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)	-	-	-	49	49
Amortizaciones	-	-	-	-	-
Alta por combinación de negocios	-	-	-	49	49
Comisiones y Gastos financieros	-	-	-	-	-
Cobertura por insolvencias	-	-	-	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable al Banco, en los ejercicios 2015 y 2014 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido reconocidas como impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente impuesto sobre sociedades.

En el siguiente cuadro se muestra el calendario previsible de reversión de los impuestos diferidos, incluyendo los provenientes de ajustes por valoración:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Reversión entre 0 y 1 años	4.986	644	514	-
Reversión entre 1 y 5 años	2.600	5.346	-	-
Reversión entre 5 y 10 años	9.559	8.722	-	49
Total	17.145	14.712	514	49

En la Nota 35 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Banco.

30. Resto de Activos y Pasivos

Estos epígrafes recogen los importes de los activos y pasivos no registrados en otras partidas de los balances de situación:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Periodificaciones	13.782	9.395	58.356	40.292
Operaciones en camino	17.725	37.958	221.897	15.315
Otros conceptos	3.805	10.130	147	2.369
Otros	-	7	-	-
Activos Netos en Planes de Pensiones	6	-	-	-
Total	35.318	57.490	280.400	57.976

Al 31 de diciembre de 2015, el epígrafe de "Operaciones en Camino-Pasivo" incluye operaciones por cuenta de clientes pendientes de liquidar. Éstas han sido liquidadas en los primeros días de enero de 2016.

A continuación se desglosan por naturaleza los saldos incluidos en "Otros conceptos de activo":

Miles de euros	% Sobre		% Sobre	
	2015	total activo	2014	total activo
Saldos transitorios	415	0,01%	9.771	0,32%
Material diverso en stock	3.389	0,10%	357	0,01%
Otros activos	1	0,00%	2	0,00%
Total	3.805	0,11%	10.130	0,36%

31. Pasivos financieros a coste amortizado

En este epígrafe de los balances de situación se incluyen los importes reembolsables recibidos en efectivo instrumentados como depósitos, débitos representados por valores negociables o pasivos subordinados. Adicionalmente, se registran las fianzas y consignaciones recibidas en efectivo por el Banco. Estos pasivos se valoran a su coste amortizado mediante la utilización del método de tipo de interés efectivo.

Los desgloses por plazos residuales de los componentes de este capítulo se presentan conjuntamente en la Nota 36 de estas cuentas anuales.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	26.513	27.158
Depósitos de la clientela	2.385.677	2.103.730
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	8.142	22.283
Total	2.420.332	2.153.171
De los que:		
euros	2.392.032	2.096.114
moneda extranjera	28.300	57.057

Depósitos de entidades de crédito

A continuación se presenta el detalle de los depósitos de entidades de crédito atendiendo a los distintos instrumentos financieros en los que están materializados.

Miles de euros	2015	2014
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	15.900	15.906
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	10.585	11.248
Ajustes por valoración	28	4
Total	26.513	27.158

El detalle por entidades de contrapartida y su desglose entre euros y moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	2015		2014	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Bancos operantes en España	24.602	1.877	26.122	1.030
Cajas de ahorro	-	-	-	-
Cooperativas de crédito	-	-	1	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-	1
Establecimientos financieros de crédito	5	1	-	-
Ajustes por valoración	28	-	4	-
Total	24.635	1.878	26.127	1.031

Los saldos en moneda extranjera clasificados por la divisa en la que se tendrá que producir su reembolso, tienen la siguiente composición:

Miles de euros	2015	2014
USD	78	321
GBP	1.544	-
CHF	52	124
JPY	15	131
AUD	113	223
Otras	76	232
Total	1.878	1.031

La rúbrica correspondiente a "Depósitos de la clientela" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 tiene el siguiente desglose por sectores:

Miles de euros	2015	2014
Administraciones Públicas	1.661	3.524
Residentes	1.661	3.524
No residentes	-	-
Sector privado	2.373.738	2.090.646
Residentes	2.306.351	1.982.654
No residentes	67.387	107.992
Total depósitos de la clientela	2.375.399	2.094.170
Ajustes por valoración	10.278	9.560
Total balance	2.385.677	2.103.730

El detalle de los "Ajustes por valoración" según sectores es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Administraciones públicas	-	-
Sector privado - Residentes	10.138	9.337
Sector privado - No residentes	140	223
Total	10.278	9.560

La composición de esos saldos de "Depósitos de la clientela" en virtud de su instrumentación aparece recogida en el cuadro siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Cuentas corrientes	323.250	551.061
Cuentas de ahorro	508.106	572.007
Depósitos a plazo	1.532.734	943.265
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	11.309	27.837
Ajustes por valoración	10.278	9.560
Total	2.385.677	2.103.730

La variación en el epígrafe de cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo en el ejercicio 2015 respecto al ejercicio 2014 viene ocasionada por el cambio en el modelo de negocio, orientado hacia una financiación minorista online en la que priman los depósitos a plazo y cuentas de ahorro. La variación, por tanto, es fruto de las entradas de nuevos depósitos a plazo y cuentas de ahorro, retención de un porcentaje elevado de las existentes y salida, sobre todo en cuentas corrientes, hacia otras entidades. Durante el ejercicio 2015, el Banco ha realizado con éxito mejoras y

desarrollos en su plataforma de depósitos on-line para facilitar a los clientes la utilización de este canal de financiación, una vez cerradas las sucursales, como parte de la transformación en el modelo de negocio.

En el cuadro siguiente se desglosan por conceptos los "Ajustes por valoración":

Miles de euros	2015	2014
Intereses devengados	11.031	9.595
Operaciones de micro-cobertura (+/-)	(753)	(35)
Primas y descuentos (+/-)	-	-
Total	10.278	9.560

Los depósitos de clientes residentes en España, tanto de Administraciones Públicas como del Sector Privado a fin de los dos últimos años, detallado por las Comunidades Autónomas en que se han captado, tienen la siguiente distribución, sin ajustes por valoración:

Miles de euros	2015	2014
Andalucía	-	181.793
Aragón	-	19.956
Asturias	-	-
Baleares	-	26.384
Canarias	-	-
Cantabria	-	-
Castilla-La Mancha	-	89.737
Castilla y León	-	105.087
Cataluña	-	133.569
Extremadura	-	30.549
Galicia	-	68.804
Madrid	4.777	1.142.325
Murcia	-	-
Navarra	-	24.254
País Vasco	-	71.683
La Rioja	-	-
Valencia	-	92.037
Ceuta	-	-
Meiilla	-	-
Banca elct. y telef.	2.303.235	-
Total	2.308.012	1.986.178

A continuación se presenta la información de "Depósitos de la clientela" de forma conjunta y atendiendo a su desglose entre euros y moneda extranjera:

Miles de euros	2015		2014	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Administraciones Públicas:	1.661	-	3.524	-
Cuentas corrientes	671	-	2.101	-
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	5	-
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	990	-	1.418	-
Sector Privado:	2.347.381	26.357	2.034.688	55.958
Residentes:	2.290.942	15.409	1.947.849	34.805
Cuentas corrientes	278.989	13.546	462.222	31.362
Cuentas de ahorro	486.713	-	545.006	-
Depósitos a plazo	1.515.329	1.853	914.472	3.442
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	9.911	10	26.149	1
No residentes:	56.439	10.948	86.839	21.153
Cuentas corrientes	22.244	7.800	39.814	15.562
Cuentas de ahorro	21.393	-	27.001	-
Depósitos a plazo	12.414	3.138	19.790	5.556
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	388	10	234	35
Ajustes por valoración (+/-)	10.267	11	9.552	8
Total	2.359.309	26.368	2.047.764	55.966

El detalle por divisa de los saldos en moneda extranjera se presenta a continuación:

Miles de euros	2015	2014
USD	26.363	52.692
GBP	5	2.519
CHF	-	131
JPY	-	138
Otras	-	486
Total	26.368	55.966

Otros pasivos financieros

Incluye el importe de las obligaciones a pagar no incluidas en otras partidas, con el siguiente detalle:

Miles de euros	2015	2014
Obligaciones a pagar	3.062	13.020
Dividendos a pagar	-	-
Acreeedores comerciales	571	-
Acreeedores por factoring	-	-
Otras	2.491	13.020
Fianzas recibidas	4	83
Cámaras de Compensación	9	-
Cuentas de recaudación	2.424	6.412
Cuentas especiales	2.637	2.655
Garantías financieras	6	2
Otros	-	111
Total	8.142	22.283

32. Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados donde, en la fecha de balance, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario.

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Fondos para pensiones y obligaciones similares	31	2.969
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	8
Provisiones para riesgos contingentes	-	8
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	2.218	-
Total	2.249	2.977

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en las partidas más importantes de Provisiones se muestran a continuación:

Miles de euros	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras conting. legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total provisiones para riesgos
Saldo al 1 de enero de 2014	7	-	-	-	7
Ajustes a Valor Razonable (Nota 7)	2.722	-	-	-	2.722
Dotaciones netas con cargo a resultados					
Dotaciones brutas	174	-	-	-	174
Fondos disponibles	-	-	33	48	81
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y oblig. similares	-	-	-	-	-
Otras utilizaciones	-	-	-	-	-
Trasposos y otros movimientos	66	-	41	48	155
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.969	-	8	-	2.977
Dotaciones netas con cargo a resultados					
Dotaciones brutas	303	-	-	2.228	2.531
Fondos disponibles (Nota 32.1)	(2.185)	-	(10)	-	(2.195)
Utilización de fondos					
Pagos por pensiones y oblig. similares	-	-	-	-	-
Otras utilizaciones	(2.390)	-	-	(10)	(2.400)
Trasposos y otros movimientos	1.334	-	2	-	1.336
Saldo al 31 de diciembre de 2015	31	-	-	2.218	2.249

El desglose de los compromisos por pensiones y obligaciones similares figura detalladamente en la próxima Nota 32.1.

Para un mejor análisis, dadas las peculiaridades del fondo para pensiones y obligaciones similares, se presenta su evolución de la siguiente manera:

Miles de euros	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	2.969	7
Ajustes a Valor Razonable (Nota 7)	-	2.723
Dotación con cargo a resultados	(1.882)	764
Gastos de personal (Nota 49)	250	590
Dotaciones a provisiones	(2.185)	174
Intereses y cargas asimiladas	53	-
Reversiones de provisiones con abono a resultados	-	-
Pagos a pensionistas y prejubilados	-	174
Fondos utilizados y otros movimientos	(1.056)	(699)
Saldo al cierre del ejercicio	31	2.969

A continuación se presenta la evolución de la partida Provisiones para riesgos contingentes por tipo de cobertura:

Miles de euros	Cobertura			Total
	Específica	Genérica	Riesgo-pais	
Saldo al inicio 2014	-	-	-	-
Ajustes a Valor Razonable (Nota 7)	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-
Recuperaciones	-	(33)	-	(33)
Otras variaciones y trasposos	-	41	-	41
Saldo de cierre ejercicio 2014	-	8	-	8
Dotaciones	-	-	-	-
Recuperaciones	-	(10)	-	(10)
Otras variaciones y trasposos	-	2	-	2
Saldo de cierre ejercicio 2015	-	-	-	-

Los riesgos cubiertos por las provisiones para riesgos contingentes son avales dudosos provisionados siguiendo la normativa vigente, calculadas aplicando criterios similares a las calculadas para la cobertura del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, contabilizándose en el epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación.

32.1 Pensiones y otros compromisos

Fondos para pensiones y obligaciones similares de prestación definida

La tabla siguiente muestra donde se han incluido en los estados financieros los importes del Banco por pensiones y obligaciones similares:

Miles de euros	2015	2014
Obligaciones en Balance para:		
Retribuciones Post-Empleo	(25)	(2.962)
Otras retribuciones a largo plazo - personal prejubilado	-	-
Pasivo neto en Balance:	(25)	(2.969)
Derechos de reembolso (Contratos de seguros vinculados a pensiones)	-	-
Activo (Provisión) neto	(25)	(2.969)

Los cargos realizados en la cuenta de pérdidas y ganancias por compromisos con el personal de prestación definida son los siguientes:

Miles de euros	2015	2014
Cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Gastos de personal		
Primas de prestación de riesgo en actividad (*)	(116)	(3)
Coste por servicios corrientes	(249)	(1)
Intereses y cargas asimiladas	(53)	-
Dotaciones a provisiones	-	-
Pérdidas/ganancias actuariales a prestaciones a largo plazo al personal	-	-
Plan Amendment (acuerdo empleados de CITI) (**)	2.185	-
Total Cargos	1.766	(4)

(*) Primas pagadas a contratos de seguros anuales que cubren las contingencias de fallecimiento e incapacidad en activo

(**) Modificación de la obligación asumida por el Banco con los 33 empleados traspasados de Citibank España, S.A. con compromiso de prestación definida.

Las cuantías reconocidas en el Estado de cambios del Patrimonio son como sigue:

Miles de euros	2015	2014
Impacto en Patrimonio neto:		
Pérdidas/gcias actuariales de retribuciones post-empleo	(1.249)	(59)
Limitación al activo	-	-
Total impacto	(1.249)	(59)

Las principales hipótesis financiero-actuariales utilizadas han sido las siguientes:

Miles de euros	2015	2014
Tasa de descuento	0,25% - 1,91%	0,30% - 1,80%
Rentabilidad esperada de los activos	0,25% - 1,91%	0,30% - 1,80%
Inflación	1,25%-1,75%	2,00%
Incremento salarial a futuro	1,25%	2,00%
Incremento pensiones Seguridad Social	0,50%	1,00%
Edad de jubilación	60-65	60-65
Tablas de invalidez (*)	85% OM de 1977	85% OM de 1977
Tablas de mortalidad	PERMF-2000P	PERMF-2000P
Esperanza de vida		
Personas que se jubilan ejercicio 2014		
Hombres	22,56	22,44
Mujeres	27,05	26,93
Personas que se jubilan ejercicio 2034	0	
Hombres	24,9	24,79
Mujeres	29,24	29,14

(*) Solo aplica para rentas complementarias de jubilación

En 2015, la duración media ponderada de las obligaciones por prestación definida es de 10,39 años y la tasa de descuento utilizada ha sido del 1,91%.

A) Gastos de personal - retribuciones post-empleo

Los importes reconocidos en el Balance se han determinado como sigue:

Miles de euros	2015	2014
Valor actual de las obligaciones financiadas	(7.274)	(9.062)
Valor razonable de los activos afectos al plan	7.248	6.100
Pasivo y Activo neto en balance	(25)	(2.962)
Derechos de reembolso	-	-
Activo/(Provisión) neto	(25)	(2.962)

El movimiento de la obligación por prestación definida post-empleo ha sido el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
A 1 de Enero	(9.062)	-
Trasposos y otros	(31)	(9.063)
Coste por servicios corrientes	(249)	(1)
Gasto por intereses	(164)	-
Dotaciones del ejercicio	2.185	-
Ganancias y pérdidas en liquidaciones, reducciones del plan	-	-
Recálculo de valoraciones:		
- (Ganancias) / Pérdidas por cambios en hipótesis demográficas	-	-
- (Ganancias) / Pérdidas por cambios en hipótesis financieras	47	2
- (Ganancias) / Pérdidas por experiencia	-	-
Pagos de prestaciones	-	-
Pérdidas /ganancias actuariales por el lado de las obligaciones	-	-
A 31 de Diciembre	(7.274)	(9.062)

El movimiento de los activos afectos al plan durante el año ha sido el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
A 1 de Enero	6.100	-
Trasposos y otros	-	8.100
Ingreso por intereses	110	-
Ganancias y pérdidas en liquidaciones, reducciones del plan	-	-
Recálculo de valoraciones:		
- Rendimiento de activos afectos al plan, excluidos importes incluidos en (gasto)/ingreso por intereses	-	-
- Ganancias / (Pérdidas) por cambios en hipótesis financieras	-	-
- Ganancias / (Pérdidas) por experiencia	(1.265)	(61)
- Cambio en límite del activo, excluidos importes incluidos en gasto por intereses	-	-
Aportaciones:		
- realizadas por el Banco	2.303	61
- realizadas por participes del plan	-	-
Pagos de prestaciones	-	-
Adquirido en una combinación de negocios	-	-
Pérdidas /ganancias actuariales por el lado de los activos	-	-
A 31 de Diciembre	7.248	6.100

Los activos afectos al plan comprenden:

	2015	2014
Instrumentos de patrimonio	0,00%	0,00%
Instrumentos de deuda	4,57%	3,04%
Bienes inmuebles	0,00%	0,00%
Pólizas de seguros cualificadas	0,00%	0,00%
Efectivo y equivalentes al efectivo	0,37%	0,13%
Otros (Pólizas de seguros no vinculadas)	95,06%	96,83%
Total	100,00%	100,00%

El importe de aportaciones esperadas a los planes de prestaciones post-empleo para el próximo ejercicio, así como la duración media ponderada de las obligaciones post-empleo es la siguiente:

Miles de euros	2016
Aportaciones esperadas	2.422
Duración media ponderada	10,39

El análisis del vencimiento esperado de las prestaciones por pensiones posteriores a la jubilación no descontadas es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025
Prestaciones post empleo probables	0	12	30	49	49	277

B) Gastos de personal – retribuciones a largo plazo con el personal prejubilado

El Banco no tiene este tipo "Gastos de personal – retribuciones a largo plazo con el personal jubilado" 31 de diciembre de 2015 ni de 2014.

32.2 Otras Provisiones

Este epígrafe del balance de situación recoge al 31 de diciembre de 2015 un importe de 2.180 miles de euros en concepto de remuneración basada en instrumentos de capital devengada al cierre del ejercicio 2015, calculada conforme al plan de incentivos aprobado por el Comité de Nombramientos y Retribuciones del Banco para determinado personal clave del Banco. El período de devengo de dicho plan es de 5 años a contar desde el ejercicio 2015 inclusive y el importe de la remuneración futura depende fundamentalmente del incremento de la valoración del Banco al final de dicho período respecto a su valoración a finales de 2014, si bien el pago del mismo se produciría 3 años después de haber finalizado dicho período de devengo. El importe reconocido al 31 de diciembre de 2015 por este concepto se corresponde con una quinta parte del importe máximo a pagar según dicho plan.

33. Fondos propios

Incluye las aportaciones realizadas por los accionistas, los resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajustes de carácter permanente contra el patrimonio neto como consecuencia de

revalorizaciones que surgen en combinaciones de negocios, gastos en la emisión o reducción de acciones propias y ganancias o pérdidas actuariales atribuidas a la entidad dominante.

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Capital	105.548	105.548
Prima de emisión	326.624	326.624
Reservas	151.868	123.247
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	99.605	50.123
Menos: dividendos y retribuciones	(44.599)	(21.500)
Total	639.046	584.042

Capital

Incluye el importe total del capital suscrito y desembolsado por los accionistas de Bancopopular-e, S.A.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social estaba constituido por 105.548 miles de acciones de 1,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, los accionistas del Banco eran los siguientes:

- Várde Partners poseía directa o indirectamente el 51% del capital social
- Banco Popular Español, S.A. poseía directa o indirectamente el 49% del capital social

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el saldo de la partida Capital Social se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	105.548	31.000
Emisiones	-	74.548
Amortizaciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	105.548	105.548

Durante el ejercicio 2015 no se han producido variaciones en capital social de la Entidad.

En el ejercicio 2014, el aumento de capital de 74.548 miles de euros se realizó en dos ampliaciones:

- La primera se produjo en el mes de julio de 2014 por importe de 36.431 miles de euros como contraprestación a la aportación no dineraria del negocio de tarjetas procedente de Banco Popular Español, Banco Pastor y Popular Banca Privada.
- La segunda ampliación de capital se produjo en el mes de septiembre de 2014 por importe de 38.117 miles de euros y fue suscrita íntegramente por los accionistas existentes a dicha fecha.

Prima de emisión

El importe de la prima de emisión de acciones surge en las ampliaciones de capital y se calcula como el producto del número de acciones emitidas en la ampliación por la diferencia entre el precio de emisión y el nominal por acción. Este importe puede ser utilizado, según la regulación mercantil en materia de sociedades, para ampliar capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el saldo de la partida prima de emisión se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	326.624	3.606
Emisiones	-	323.018
Amortizaciones/Devoluciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	326.624	326.624

En el ejercicio 2014, el aumento de la prima de emisión de 323.018 miles de euros se produjo como consecuencia de la ampliación de capital realizada en el mes de septiembre del 2.014 en la que se emitieron 38.117.166 acciones con una prima de emisión de 8,474340 euros por acción.

Reservas

Incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores que, en la distribución del beneficio se destinan a reforzar el patrimonio neto, así como ajustes permanentes, gastos de emisión de instrumentos de capital.

Las disposiciones aplicables a las Sociedades Anónimas españolas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, sólo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Además, según la legislación vigente, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en valores propios o en su activo (créditos para adquisición o garantizados por dichos títulos). Dichas reservas son indisponibles en tanto no desaparezcan las circunstancias que originaron su constitución.

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Reservas restringidas		
Reserva legal	11.212	6.200
Reservas por instrumentos de capital propios:		
Por operaciones con títulos	-	-
Por garantía	-	-
Por créditos para su adquisición	-	-
Otras reservas restringidas	-	-
Reservas disponibles		
Estatutaria	-	-
Reserva voluntaria y otras	140.656	117.047
Total	151.868	123.247

La evolución de las partidas que componen este capítulo es la siguiente:

Miles de euros	2013	Movimientos en 2014		2014	Movimientos en 2015		2015
		Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones	
Reservas restringidas							
Reserva legal	6.200	-	-	6.200	5.012	-	11.212
Reservas por instrumentos de capital propios:							
Por operaciones con títulos	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	-	-	-	-	-	-	-
Por ctos para su adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	-	-	-	-	-	-	-
Reservas voluntarias							
Estatutaria	-	-	-	-	-	-	-
Reserva voluntaria y otras	99.618	19.516	2.087	117.047	23.609	-	140.656
Total	105.818	19.516	2.087	123.247	28.621	-	151.868
Causas de las variaciones:							
Distribución resultado del ejercicio		18.106	-		50.123	-	
Traspasos entre reservas		-	-		-	-	
Diferencias actuariales		-	-		-	-	
Otros movimientos		1.410	2.087		(21.502)		
Operaciones con títulos propios		-	-		-	-	
Total		19.516	2.087		28.621	-	

Otros instrumentos de capital

Recoge el importe correspondiente al componente de los instrumentos financieros compuestos con naturaleza de patrimonio neto, el incremento de fondos propios por remuneraciones al personal y otros conceptos con naturaleza de patrimonio neto no clasificado en otras partidas de los fondos propios.

El Banco no ha operado con Otros instrumentos de capital, motivo por el que carece de tales al cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

Valores propios

Incluye el importe de todos los instrumentos de capital propio en poder del Banco.

El Banco no ha operado con acciones propias, motivo por el que carece de tales títulos al cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

Dividendos y retribuciones

El desglose del saldo de dividendos y retribuciones de los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presentan a continuación:

Miles de euros	2015	2014
Pagados	44.599	21.500
Anunciados	-	-
Total	44.599	21.500

El detalle del movimiento de esta partida durante estos dos ejercicios ha sido el siguiente:

Miles de euros

Saldo al 1 de enero de 2014	-
Aumentos	21.500
Disminuciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	21.500
Aumentos	44.599
Disminuciones	(21.500)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	44.599

Por último, se presenta la evolución de los fondos propios de los balances:

Miles de euros

Saldo al 1 de enero de 2014	158.530
Acciones propias	-
Beneficio neto de 2014	50.123
Dividendos	(21.500)
Ampliación de capital	74.548
Prima de emisión	323.018
Otros instrumentos de capital	-
Otros	(677)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	584.042
Acciones propias	-
Beneficio neto de 2015	99.605
Dividendos	(44.599)
Ampliación de capital	-
Prima de emisión	-
Otros instrumentos de capital	-
Otros	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	639.046

34. Ajustes por valoración de patrimonio neto

Este componente del patrimonio neto incluye los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de ingresos y gastos reconocidos hasta que se produzcan su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdida y ganancias.

El detalle de los importes de los balances a fin de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoraciones	(1.076)	(203)
Total	(1.076)	(203)

El detalle de los importes brutos se ofrece a continuación:

Miles de euros	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoraciones	(1.537)	(290)
Impuesto sobre sociedades	461	87
Total	(1.076)	(203)

La partida activos financieros disponibles para la venta recoge las variaciones de valor, netas del efecto impositivo, de dichos activos financieros como paso previo a su traspaso a la cuenta de pérdidas y ganancias en caso de enajenación, vencimiento o si, en el caso de valoración negativa, estuviéramos ante un caso de deterioro del activo.

El movimiento de los Ajustes de valoración de Activos financieros disponibles para la venta en patrimonio neto se detalla a continuación:

Miles de euros	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	-	1
Traspaso neto a resultados	-	7
Ganancias / pérdidas por valoración	-	5
Impuesto sobre sociedades	-	(13)
Saldo al final del ejercicio	-	-

No existen ajustes a patrimonio neto por diferencias de cambio en los dos últimos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2015 se incluyen en Resto de ajustes por valoración las diferencias actuariales por planes pensiones que ascienden a (1.247) miles de euros, y a diciembre de 2014 el importe era de (290) miles de euros

35. Situación fiscal

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Hasta el ejercicio 2013 Bancopopular-e. S.A. estaba acogida al régimen de consolidación fiscal del Impuesto de Sociedades junto con las entidades del Grupo Banco Popular que cumplían los requisitos para ello. Por la transmisión de acciones representativas del 51% de capital social de Bancopopular-e S.A. al Grupo Vårde Partners el 18 de diciembre de 2014, de acuerdo a la Ley del Impuesto de Sociedades, se produjo la exclusión de la entidad del régimen de consolidación del Impuesto de Sociedades con efectos a 1 de enero de 2014, efectos desde el propio período impositivo.

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación a la Entidad figuran, de acuerdo con la normativa, en el capítulo "Pasivos fiscales" de los balances.

A 31 de diciembre de 2015, la Entidad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación en relación a los ejercicios no prescritos.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se publicó la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades. Esta modificación incluye preceptos aplicables al ejercicio 2014, en particular en lo relativo a la limitación sobre la reversión de determinadas diferencias temporales y bases imponibles negativas, que han sido considerados en los estados financieros del ejercicio 2014, sin que haya tenido un impacto significativo en éstos.

El cuadro siguiente recoge, para el ejercicio 2015 y 2014, la conciliación del resultado contable con la estimación base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos necesarios para determinar, el gasto por impuesto sobre beneficios, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino también las diferencias permanentes al resultado contable y las eliminaciones, incorporaciones y deducciones en cuota aplicables considerando el régimen de consolidación fiscal.

Miles de euros	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos	142.620	71.413
Diferencias permanentes	317	(446)
Aumentos	317	11
Disminuciones	-	(457)
Diferencias temporales	14.886	12.194
Con origen en el ejercicio	2.180	12.205
Aumentos	2.180	12.734
Disminuciones	-	(529)
Con origen en ejercicios anteriores	12.706	(11)
Aumentos	14.675	-
Disminuciones	(1.969)	(11)
Movimientos fiscales contra Patrimonio Neto		(2.641)
Compensación de bases imposables negativas	-	-
Base imponible	157.823	80.520
Cuota íntegra (30%)	47.347	24.156
Deducciones	-	-
Por doble imposición	-	-
Por donativos	-	-
Por inversiones y otras	-	-
Por reinversión	-	-
Bonificaciones	-	-
Impuesto Sobre Sociedades a pagar	47.347	24.156
Impuesto por movimientos deducibles en Patrimonio Neto	-	792
Impuesto por activación de BIN y deducciones en cuota no aplicadas	-	-
Impuestos diferidos (neto)	(4.466)	(3.658)
Otros conceptos	134	1
Impuesto sobre Beneficios total	43.015	21.290

En la elaboración de las presentes Cuentas Anuales se ha tenido en cuenta la Resolución de 9 de febrero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se desarrollan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para la contabilización del Impuesto sobre Beneficios.

El desglose por conceptos de las diferencias permanentes y temporales que se reflejan en el cuadro anterior, es el siguiente:

Miles de euros	Diferencias permanentes			
	2015		2014	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Donativos	-	-	-	-
Dotaciones, disponibles y utilización de otros fondos	-	-	-	457
Otros	317	-	11	-
Total	317	-	11	457

Miles de euros	Diferencias temporales			
	2015		2014	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Fondo de pensiones y compromisos similares	301	-	56	-
Cobertura riesgo de insolvencias	14.374	-	12.426	-
Amortizaciones	-	242	252	-
Fondo de comercio	-	1.721	-	529
Opciones	2.180	-	-	-
Comisiones y gastos financieros	-	6	-	11
Total	16.855	1.969	12.734	540

Miles de euros	Ajustes por resultados fiscales en Patrimonio Neto			
	2015		2014	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Gastos fusión y ampliación de capital	-	-	-	26
Coste financiero obligaciones convertibles	-	-	-	-
Pérd. Actuariales (netas) - compr. Por pensiones	-	500	-	262
Fondo de garantía de depósitos	-	-	-	2,353
Total	-	500	-	2,641

En los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido resultados no recurrentes, por lo que el gasto por impuesto sobre beneficios de dichos años se debe a resultados de la actividad ordinaria.

En el siguiente cuadro se muestra el desglose del impuesto sobre sociedades, distinguiendo entre gasto por impuesto devengado en el ejercicio (corriente y diferido) y otros conceptos de ejercicios anteriores.

Miles de euros	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	42.881	21.290
Gasto por impuesto diferido	(4.466)	(3.658)
Gasto por impuesto corriente	47.347	24.948
Ajustes en la imposición sobre beneficios	134	-
Diferencias de previsión ejercicio anterior y otros	134	-
Diferencias por cambio del tipo impositivo (Notas 14.q y 32)	-	-
Insolvencias	-	-
Comisiones y garantías	-	-
Otras diferencias temporarias	-	-
Total	43.015	21.290

El cuadro siguiente muestra la conciliación del gasto por impuesto con el tipo impositivo calculado sobre el beneficio antes de impuestos de la Entidad.

Miles de euros	2015		2014	
	Importe	Tipo %	Importe	Tipo %
Resultado contable antes de impuestos (B.A.I.)	142,619		71,413	
Tipo general sobre B.A.I.	42,766	30.00	21,424	30.00
Tipo general sobre diferencias permanentes	95	(0.19)	(134)	(0.19)
Deducciones y bonificaciones en la cuota	-	-	-	-
Ajuste por actas de inspección y otros	-	-	-	-
Menor gasto IS por Deduc. Reinversión. Pte. Mat	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-
Gasto por impuesto sobre sociedades y tipo medio de gravamen	42,881	30.00	21,290	30.00

El tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 2015 y 2014 es el 30%.

36. Plazos residuales de los saldos de los balances de situación

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación de la Entidad del ejercicio 2015 es el siguiente:

Miles de euros	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales	18.384	-	-	-	-	-	18.384
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros							
disponibles para la venta	184	-	-	-	-	832	1.016
Inversiones crediticias:	785.807	450.875	46	9.454	934	1.381.783	2.920.194
Depósitos en entidades de crédito	333.082	450.854	-	-	-	-	783.936
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	452.725	21	46	9.454	934	1.381.783	1.844.963
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	291.295	291.295
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	288	-	-	288
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado							
Depósitos de bancos centrales	851.200	95.207	195.087	839.361	439.477	-	2.420.332
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	9.382	-	-	17.131	-	-	26.513
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	835.038	93.845	195.087	822.230	439.477	-	2.385.677
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	6.780	1.362	-	-	-	-	8.142
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	521	-	-	521

Los mismos detalles correspondientes al ejercicio 2014 se presentan a continuación:

Miles de euros	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales	74.728	-	-	-	-	-	74.728
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3	-	-	-	1.013	-	1.016
Inversiones crediticias:	653.175	85.916	40	9.512	15.442	1.562.614	2.326.699
Depósitos en entidades de crédito	174.271	85.768	-	-	-	-	260.039
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	478.904	148	40	9.512	15.442	1.312.993	1.817.039
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	249.621	249.621
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	186	-	-	186
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.036.614	33.332	336.405	378.693	368.127	-	2.153.171
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	10.628	-	-	-	16.530	-	27.158
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	1.005.206	31.829	336.405	378.693	351.597	-	2.103.730
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	20.780	1.503	-	-	-	-	22.283
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	2	-	2

37. Valor razonable

37.1. Activos y pasivos no valorados a valor razonable en los estados financieros

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

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

Miles de euros	2015		2014		2015	2014	2015	2014		
	2015		2014		Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos		Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observ. mercado		Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con mod. internos	
	Saldos Contables	Valor Razonable	Saldos Contables	Valor Razonable						
Caja y depósitos en bancos centrales	18.384	18.384	74.728	74.728	18.384	74.728	-	-	-	-
Inversiones crediticias	2.920.194	2.920.220	2.326.699	2.338.859	-	-	2.920.219	2.338.859	-	-
Depósitos en entidades de crédito	783.936	783.937	260.039	266.127	-	-	783.937	266.127	-	-
Crédito a la clientela	1.844.963	1.844.988	1.817.039	1.823.111	-	-	1.844.988	1.823.111	-	-
Valores representativos de deuda	291.295	291.295	249.621	249.621	-	-	291.294	249.621	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros a coste amortizado	2.938.578	2.938.604	2.401.427	2.413.587	18.384	74.728	2.920.219	2.338.859	-	-

Miles de euros	2015		2014		2015	2014	2015	2014		
	2015		2014		Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos		Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se basa en observ. mercado		Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se calcula con mod. internos	
	Saldos Contables	Valor Razonable	Saldos Contables	Valor Razonable						
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	26.513	26.559	27.158	27.158	-	-	26.559	27.158	-	-
Depósitos de la clientela	2.385.677	2.411.226	2.103.730	2.110.652	-	-	2.411.226	2.110.652	-	-
Débitos repr. por v negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	8.142	8.142	22.283	22.283	-	-	8.142	22.283	-	-
Total pasivos financieros a coste amortizado	2.420.332	2.445.927	2.153.171	2.160.093	-	-	2.445.927	2.160.093	-	-

37.2. Valor razonable del activo material y de los activos inmobiliarios

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

Miles de euros	2015		2014	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Activo material	892	905	905	905
De uso propio	892	892	905	905
Inversiones mobiliarias	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta (neto)	-	-	56	56

38. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Garantías financieras	1.726	1.726
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Créditos documentarios	-	-
Garantía adicional de liquidación	-	-
Otros avales y cauciones prestadas	30.165	35.882
Otros riesgos contingentes	-	-
Total	31.891	37.608
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	-	-

39. Compromisos contingentes

En este concepto se recogen los compromisos irrevocables, fundamentalmente disponibles por terceros, que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En el cuadro adjunto se presentan los saldos a fin de los dos últimos ejercicios:

Miles de euros	2015	2014
Disponibles por terceros:	5.381.353	5.206.759
Por entidades de crédito	4.079	4.495
Por Administraciones Públicas	546	832
Por sector privado (*)	5.376.728	5.201.432
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Contratos convencionales de adquisición de activos	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-
Compromisos de colocación y suscripción de valores	-	-
Documentos entregados a cámaras de compensación	485.452	485.684
Otros conceptos	-	-
Total	5.866.805	5.692.443

A continuación, una vez finalizadas las notas sobre los balances, se incorporan las Notas explicativas correspondientes a la cuenta de pérdidas y ganancias.

40. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los productos devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo a los activos con rendimiento implícito o explícito, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de las coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizados en origen.

En el cuadro siguiente se presenta para los dos últimos ejercicios el desglose de estos productos:

Miles de euros	2015	2014
Bancos centrales	9	7
Entidades de crédito	200	65
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Inversiones crediticias	335.507	190.945
Valores representativos de deuda	64	924
Imputables a contratos de seguros vinculados a pensiones y similares	-	-
Otros	-	-
Total	335.780	191.941

La distribución entre intereses y comisiones financieras de esos productos es la siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Intereses	335.768	191.642
Comisiones	12	299
Total	335.780	191.941

41. Intereses y cargas asimiladas

En este epígrafe se registran los costes devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del interés efectivo a todos los pasivos financieros con rendimiento implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputables a los fondos de pensiones constituidos.

El detalle para los años 2015 y 2014 de estas cargas es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Bancos centrales	-	34
Entidades de crédito	66	124
Operac. del mercado monetario a través de ent. de contrapartida	-	-
Recursos de clientes	20.206	17.033
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Imputables al fondo de pensiones y similares	53	-
Otros	5	-
Total	20.330	17.191

42. Rendimientos de instrumentos de capital

En este renglón de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados. Dichos dividendos se reconocen cuando se declara el derecho de la Entidad a recibir el pago con independencia de que éste se demore y siempre que se hayan devengado con posterioridad a la adquisición de la participación.

Miles de euros	2015	2014
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	16	33
Total	16	33

43. Comisiones percibidas

Las comisiones no financieras derivadas de la prestación de servicios en el ejercicio a favor de la Entidad se desglosan por la naturaleza de las mismas en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente:

Miles de euros	2015	2014
Por riesgos contingentes	62	56
Por compromisos contingentes	-	-
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjereros	39	32
Por servicio de cobros y pagos	96.604	53.642
Efectos	6	7
Cuentas a la vista	99	86
Tarjetas de crédito y débito (*)	95.783	53.051
Cheques	78	63
Órdenes	638	435
Por servicio de valores:	726	1.189
Aseguramiento y colocación de valores	-	462
Compraventa de valores	605	656
Administración y custodia	121	71
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	32.812	19.886
Fondos de inversión	15.974	11.124
Fondos de pensiones	150	9
Seguros	16.688	8.753
Otras comisiones (**)	23.229	12.502
Total	153.472	87.307

(*) Se debe principalmente a comisiones por cuota anual de tarjetas, disponibles en efectivo con tarjetas y tasas de intercambio.

(**) Se debe a comisiones percibidas por reclamación de posiciones deudoras de tarjetas

44 Comisiones pagadas

Las comisiones no financieras pagadas por la Entidad durante los dos últimos ejercicios son las siguientes:

Miles de euros	2015	2014
Correajes en operaciones activas y pasivas	-	1
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	25.058	14.192
Por cobro o devolución de efectos	76	46
Por riesgo de firma	746	256
Por otros conceptos (**)	24.236	13.890
Comisiones pagadas por operaciones de valores	421	286
Otras comisiones (*)	48.458	26.059
Total	73.937	40.538

(*) Se deben principalmente a comisiones pagadas a agentes para la adquisición de tarjetas de crédito.

(**) Se deben principalmente a disposiciones de efectivo y utilización de tarjetas en telebancos y tasas de intercambio de la tarjeta Visa-Iberia.

45. Resultados de operaciones financieras (neto)

Este punto de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye fundamentalmente el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros generados en el ejercicio, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, correcciones de valor por deterioro de activos y los resultados obtenidos en su enajenación, excepto los correspondientes a resultados generados por operaciones con participaciones del propio Banco, sociedades dependientes, negocios conjuntos, asociadas y acciones propias y a instrumentos clasificados como activos no corrientes o grupos de disposición en venta.

En el cuadro adjunto se presentan los detalles de esta línea de resultados por conceptos, en los dos últimos años:

Miles de euros	2015	2014
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	7
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 21)	-	7
Otros	-	-
Otros (Nota 24)	162	20
Total	(162)	(13)

46. Diferencias de cambio (neto)

Recoge el importe de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, así como las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a euros.

Miles de euros	2015	2014
Beneficios	610	718
Pérdidas	-	(8)
Total	610	710

47. Otros productos de explotación

En este apartado se incluyen los ingresos por otras actividades de la explotación de la Entidad no incluidas en otras partidas, según se desglosa en el cuadro siguiente.

En comisiones financieras compensadoras se recoge la compensación de costes directos en operaciones de activo en los que la Entidad no habría incurrido de no haberse realizado las citadas operaciones.

A continuación se presentan los importes correspondientes a 2015 y 2014:

Miles de euros	2015	2014
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	35
Productos de otros arrendamientos operativos	-	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	-	12
Gastos incorporados a activos	201	-
Otros conceptos	6.851	1.866
Total	7.052	1.913

En cuanto a la línea de resto de productos de explotación dentro de la rúbrica de otros conceptos, cabe destacar en 2014 las plusvalías generadas en la venta de los derechos de cobro por la comercialización de seguros y pensiones, según se informa en la Nota 7, por importe de 700 miles de euros. A su vez, del total registrado en la línea de otros conceptos, 2.000 miles de euros aproximadamente corresponden al abono por parte del comprador de la cartera de activos fallidos vendida en julio 2015 (Nota 22) de los gastos de recobro incurridos por el Banco desde la fecha de corte de la operación de venta hasta la fecha efectiva de la misma. El resto del importe se corresponde en su mayoría con el efecto positivo derivado de una menor salida de caja respecto a gastos previstos al cierre del ejercicio 2014.

48. Otras cargas de explotación

Incluye los gastos por otras actividades de explotación no incluidas en otras partidas.

El desglose de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3.420	4.317
Otros conceptos	2.586	2.451
Total	6.006	6.768

En el año 2015 el importe registrado en "Contribución a fondos de garantía" corresponde a la aportación ordinaria por importe de 3.406 miles de euros de los que 92 miles de euros corresponden al Fondo de Resolución Nacional. A su vez, en el ejercicio 2015 se ha registrado un gasto de 14 miles de euros por diferencia entre la aportación prevista al cierre del ejercicio 2014 y la finalmente liquidada para ese ejercicio en 2015. En el año 2014 se registró la aportación ordinaria por un importe de 4.317 miles de euros.

49. Gastos de personal

Esta línea de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende todas las retribuciones del personal, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad devengadas en el ejercicio, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones y deducidos los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social. Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2015	2014
Sueldos y gratificaciones al personal activo	36.181	19.709
Cuotas de la Seguridad Social	7.462	4.682
Dotaciones a planes de prestación definida(*)	366	314
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 14)	463	276
Indemnizaciones por despidos	2.174	38
Gastos de formación	180	18
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital (Nota 14)	2.180	-
Otros gastos de personal	2.416	1.218
Total	51.422	26.255

(*) De los 366 miles de euros 250 miles de euros corresponden al coste por servicio, mientras que los 116 miles de euros restantes corresponden al coste del riesgo en actividad, cuyo importe figura incluido dentro del total de primas pagadas a Allianz. (Nota 32.1)

Los importes que han sido imputados como retribución en especie a los empleados que disfrutan de las mismas son las siguientes:

Miles de euros	2015	2014
Anticipos	614	154
Seguros de vida	13	3
Seguros de salud	71	-
Vivienda	6	-
Economato	13	10
Total	717	167

En anticipos se recogen, los concedidos en virtud de lo regulado en el artículo 40 del Convenio Colectivo de Banca, siendo el límite, de nueve mensualidades sin interés, para atender las necesidades contempladas en dicho convenio.

En este mismo epígrafe se recoge la "Retribución en Especie por iniciativa y productividad" que genera la entrega de premios o regalos a los empleados.

El importe del seguro de vida corresponde al total de la plantilla del Banco.

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del Banco por categorías, agrupadas en función del convenio de banca española, a fin de los últimos años y en media anual:

	A fin de cada año		En media anual	
	2015	2014	2015	2014
Consejeros y Alta Dirección	14	2	12	-
Técnicos	413	653	532	239
Administrativos	65	93	76	39
Total	492	748	620	278

El desglose de la plantilla del Banco clasificada por sexos a cierre de los dos últimos ejercicios se presenta en el siguiente cuadro.

	2015		2014	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros y Alta Dirección	7	13	-	2
Técnicos	246	167	349	304
Administrativos	51	14	68	25
Total	304	194	417	331

La distribución por edades y antigüedad de la plantilla del Banco al 31 de diciembre de 2015 y en 2014 se presentan a continuación.

Datos en % en 2015	Antigüedad	Edad					Más de 60	Distribución marginal antigüedad
		Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60		
	Menos de 6	-	2,21	4,02	3,21	0,20	-	9,64
	De 6 a 10	-	0,80	18,27	9,84	0,40	-	29,32
	De 11 a 20	-	0	12,25	24,30	1,41	0	38,35
	De 21 a 30	-	-	-	7,43	9,44	-	16,87
	De 31 a 40	-	-	-	-	2,41	0,60	3,01
	De 41 a 50	-	-	-	-	1,61	1,20	2,81
	Distribución por edades	-	3,21	34,54	44,78	15,46	2,01	100,00

Datos en % en 2014	Antigüedad	Edad					Más de 60	Distribución marginal antigüedad
		Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60		
	Menos de 6	-	2,54	6,82	1,34	0,40	-	11,10
	De 6 a 10	-	0,94	30,75	10,29	1,07	-	43,05
	De 11 a 20	-	-	7,35	17,25	1,20	-	25,80
	De 21 a 30	-	-	-	6,95	7,22	0,27	14,44
	De 31 a 40	-	-	-	0,13	4,01	0,40	4,54
	De 41 a 50	-	-	-	-	0,94	0,13	1,07
	Distribución por edades	-	3,48	44,92	35,96	14,84	0,80	100,00

50. Otros gastos generales de administración

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

Miles de euros	2015	2014
De inmuebles, instalaciones y material	10.610	6.838
Alquileres	7.624	4.538
Entretenimiento de inmovilizado	511	942
Alumbrado, agua y calefacción	243	240
Impresos y material de oficina	2.232	1.118
Informática	3.234	1.842
Comunicaciones	5.420	3.677
Publicidad y propaganda	9.850	3.654
Gastos judiciales y de letrados	145	233
Informes técnicos	4.646	600
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	277	409
Primas de seguro y autoseguro	2.443	564
Por órganos de gobierno y control	-	-
Gastos de representación y desplazamiento de personal	237	313
Cuotas de asociaciones	2.242	1.187
Imputación de gastos de la central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados (*)	99.613	44.441
Contribuciones e impuestos	6.419	4.405
Sobre inmuebles	7	63
Otros	6.412	4.342
Dotaciones a fundaciones	-	-
Otros gastos	15.896	14.239
Total	161.032	82.402

(*) Los gastos principales contemplados en esta partida corresponden a: 19.556 miles de euros de la participada Popular-e Cobros, por los servicios de recobros (10.362 miles de euros en 2014), 27.927 miles de euros por servicios informáticos facturados por terceros (10.897 miles de euros en 2014) y 18.400 miles de euros por los servicios prestados por Banco Popular Español, S.A. (9.108 miles de euros en 2014). El resto se debe a servicios subcontratados con terceros principalmente asociados al desarrollo de aplicaciones informáticas (Nota 28).

Entre las disposiciones que en materia de pagos a proveedores se establece la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores.

La disposición adicional única establece que en las primeras cuentas anuales que se formulen aplicando esta Resolución no será obligatoria la presentación de cifras comparativas, al objeto de facilitar la aplicación de los nuevos requerimientos ante la previsión de que las sociedades mercantiles puedan verse en la necesidad de tener que adaptar sus sistemas informáticos

Con base en la información centralizada de pagos a proveedores, en el siguiente cuadro se indica la situación de los pagos a proveedores, con el desglose indicado en la normativa aplicable.

	Ejercicio actual
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	(35)
Ratio de operaciones pagadas	(33)
Ratio de operaciones pendientes de pago	(56)
	Importe
Total pagos realizados *	168.182.220
Total pagos pendientes*	19.626.896

* en euros

51. Amortización

Incluye los importes que han sido llevados a la cuenta de Pérdidas y Ganancias de cada año por la depreciación calculada para cada clase de activo en función de su vida útil estimada.

El detalle de las amortizaciones de los dos últimos ejercicios para cada tipo de activo se presenta a continuación.

Miles de euros	2015	2014
Activo material (Nota 27)	190	437
De uso propio	190	437
Equipos informáticos y sus instalaciones	19	80
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	171	356
Edificios	-	1
Resto	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Activo intangible (Nota 28)	33.364	8.207
Total	33.554	8.644

52. Dotaciones a provisiones (neto)

Comprende las dotaciones del ejercicio neto de recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores para las distintas provisiones excepto las dotaciones o aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal del ejercicio.

Miles de euros	2015	2014
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares:	(2.185)	174
Fondos de pensiones	(2.185)	-
Prejubilaciones	-	174
Pagos a pensionistas	-	-
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	(10)	(33)
Para riesgos contingentes	(10)	(33)
Para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	48	(48)
Total	(2.147)	93

53. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

Esta partida recoge los importes de las pérdidas por deterioro de activos financieros neto de las recuperaciones dotadas en ejercicios anteriores, siguiendo los criterios descritos en la Nota 14.h) de estas cuentas anuales.

El detalle de estas pérdidas por deterioro distribuidas entre las distintas clases de activos que las pueden originar se muestra a continuación:

Miles de euros	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta	10	-
Inversiones crediticias (Nota 22)	10.000	28.422
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Total	10.010	28.422

54. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Recoge, básicamente, el importe de las pérdidas por deterioro de activos no financieros así como de los instrumentos de capital calificados como participaciones, neto de las recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores, que no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta.

El Banco no ha tenido Pérdidas por deterioro del resto de activos a 31 de diciembre de 2015 ni de 2014.

55. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

Este concepto incluye los resultados en la venta de activos materiales, intangibles o participaciones que no cumplen las condiciones para su clasificación como activos no corrientes en venta.

Miles de euros	2015	2014
Ganancias en activo material no corriente en venta (Nota 25)	13	-
Pérdida en activo material no corriente en venta (Nota 25)	(8)	-
Total	5	-

56. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

Recoge las ganancias o pérdidas generadas en la enajenación de activos no corrientes o grupos de disposición, incluidas las de los pasivos que tengan asociados, clasificados como en venta que no sean actividades interrumpidas, así como las pérdidas por deterioro de dichos activos netas de recuperaciones.

En esta partida también se registran los resultados generados en la venta de instrumentos de capital estratégicos clasificados como disponibles para la venta, aunque no se hubiesen clasificado en un balance anterior como activos no corrientes en venta.

Miles de euros	2015	2014
Pérdida por deterioro de activos no corrientes (Nota 25)	(9)	(165)
Total	(9)	(165)

57. Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)

El Banco no ha tenido operaciones de esta naturaleza al cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

58. Información sobre partes relacionadas

Los importes registrados en los estados financieros que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas distintas de las relacionadas con entidades relacionadas, son poco significativas y no existen operaciones relevantes que necesiten de información adicional.

En garantía de una de las operaciones corporativas, una de las partes vinculadas tiene otorgada una garantía al Banco.

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por la Entidad con las Entidades relacionadas, de las que forma parte, es el siguiente por conceptos básicos de balance y resultados en los dos últimos ejercicios.

		2015
Miles de euros		
		Entidades relacionadas
Balance de situación:		
Activo:		
Cartera de negociación		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Inversiones crediticias		787.567
Derivados de cobertura		288
Periodificaciones		10.125
Otros activos		-
Pasivo:		
Cartera de negociación		-
Pasivos financieros a coste amortizado		31.911
Depósitos de entidades de crédito		26.512
Depósitos de la clientela		5.399
Débitos represent. por valores negoc.		-
Pasivos subordinados		-
Otros pasivos financieros		-
Derivados de cobertura		-
Periodificaciones		5.803
Otros pasivos		-
Cuentas de orden:		
Riesgos contingentes		30.814
Compromisos contingentes		1.696
Disponibles a favor de la entidad		500.000
Cuentas de pérdidas y ganancias:		
Intereses cobrados		208
Intereses pagados		66
Comisiones cobradas		25.573
Comisiones pagadas		2.624
Gastos generales		37.956

Miles de euros	2014
	Entidades relacionadas
Balance de situación:	
Activo:	
Cartera de negociación	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Inversiones crediticias	34.444
Derivados de cobertura	37
Periodificaciones	105
Otros activos	1
Pasivo:	
Cartera de negociación	-
Pasivos financieros a coste amortizado	8.905
Depósitos de entidades de crédito	7.796
Depósitos de la clientela	1.107
Débitos represent. por valores negoc.	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	2
Derivados de cobertura	-
Periodificaciones	88
Otros pasivos	-
Cuentas de orden:	
Riesgos contingentes	18.366
Compromisos contingentes	-
Cuentas de pérdidas y ganancias:	
Intereses cobrados	6
Intereses pagados	2
Comisiones cobradas	8.450
Comisiones pagadas	-
Gastos generales	19.470

59. Detalle de titulizaciones

El siguiente cuadro muestra la situación contable correspondiente a los activos titulizados.

Miles de euros	2015	2014
Inversión crediticia dada de baja del balance	507.117	562.445
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
Otros activos titulizados	-	-
Otras transferencias a entidades de crédito	507.117	562.445
Resto de transferencias	-	-
Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1.1.2004	-	-
Mantenidos íntegramente en el balance	924.787	952.791
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
Otros activos titulizados	924.787	952.791
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Resto de transferencias	-	-
Dados parcialmente de baja	-	-
Mantenidos parcialmente en el balance	-	-
Total	1.431.904	1.515.236

60. Acontecimientos posteriores al cierre

El 31 de marzo de 2016 el Consejo de Administración del Banco aprobó la adquisición del negocio emisor de tarjetas de crédito y débito de Banco Popular en Portugal (BaPOP). El valor neto contable de dichos activos a adquirir, una vez deducidos los correspondientes pasivos, asciende a 6 millones de euros al 31 de diciembre de 2015. Por dicha adquisición el Banco pagará una prima de 30 millones de euros al vendedor, adquiriendo efectividad una vez se obtengan, en su caso, las aprobaciones legales y regulatorias pertinentes.

ANEXO I

**ACTIVOS Y PASIVOS TRANSFERIDOS EN LA SEGREGACIÓN AL BANCOPOPULAR-E
A 1 DE JULIO DE 2014**

ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales		-
Cartera de negociación		-
Depósitos en entidades de crédito		-
Crédito a la clientela		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de capital		-
Derivados de negociación		-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
Depósitos en entidades de crédito		-
Crédito a la clientela		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de capital		-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de capital		-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-
Inversiones crediticias		290.401
Depósitos en entidades de crédito		-
Crédito a la clientela		290.401
Valores representativos de deuda		-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-
Cartera de inversión a vencimiento		-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-
Derivados de cobertura		-
Activos no corrientes en venta		-
Participaciones		-
Entidades asociadas		-
Entidades multigrupo		-
Entidades del grupo		-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-
Activo material		-
Inmovilizado material		-
De uso propio		-
Cedido en arrendamiento operativo		-
Inversiones inmobiliarias		-
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-
Activo intangible		-
Fondo de comercio		-
Otro activo intangible		-
Activos fiscales		-
Corrientes		-
Diferidos		-
Resto de activos		4.281
TOTAL ACTIVO		294.682

ANEXO I

**ACTIVOS Y PASIVOS TRANSFERIDOS EN LA SEGREGACIÓN AL BANCOPOPULAR-E
A 1 DE JULIO DE 2014**
PASIVO

Cartera de negociación	-
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	-
Débitos representados por valores negociables	-
Derivados de negociación	-
Posiciones cortas de valores	-
Otros pasivos financieros	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	-
Debitos representados por valores negociables	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	-
Pasivos financieros a coste amortizado	240.453
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	219.027
Depósitos de la clientela	1.691
Débitos representados por valores negociables	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	19.735
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura	-
Derivados de cobertura	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-
Provisiones	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-
Otras provisiones	-
Pasivos fiscales	-
Corrientes	-
Diferidos	-
Resto de pasivos	17.798
TOTAL PASIVO	258.251

ANEXO I

ACTIVOS Y PASIVOS TRANSFERIDOS EN LA SEGREGACIÓN AL BANCOPOPULAR-E
A 1 DE JULIO DE 2014

PATRIMONIO NETO

Fondos propios	-
Capital	-
Escriturado	-
Menos: Capital no exigido	-
Prima de emisión	-
Reservas	-
Otros instrumentos de capital	-
De instrumentos financieros compuestos	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-
Resto de instrumentos de capital	-
Menos: Valores propios	-
Resultado del ejercicio	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-
Ajustes por valoración	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros	-
Diferencias de cambio	-
Activos no corrientes en venta	-
Resto de ajustes por valoración	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	268.251
PRO MEMORIA	
Riesgos contingentes	-
Compromisos contingentes	3.581.810



ANEXO II

CESION DERECHOS DE CREDITO A BANCO POPULAR ESPAÑOL
A 30 DE JULIO DE 2014

ACTIVO

Caja y depósitos en bancos centrales	-
Cartera de negociación	-
Depósitos en entidades de crédito	-
Crédito a la clientela	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	-
Derivados de negociación	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Depósitos en entidades de crédito	-
Crédito a la clientela	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Inversiones crediticias	-
Depósitos en entidades de crédito	-
Crédito a la clientela	(25.087)
Valores representativos de deuda	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Cartera de inversión a vencimiento	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-
Derivados de cobertura	-
Activos no corrientes en venta	-
Participaciones	-
Entidades asociadas	-
Entidades multigrupo	-
Entidades del grupo	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-
Activo material	-
Inmovilizado material	-
De uso propio	-
Cedido en arrendamiento operativo	-
Inversiones inmobiliarias	-
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-
Activo intangible	-
Fondo de comercio	-
Otro activo intangible	-
Activos fiscales	-
Corrientes	-
Diferidos	-
Resto de activos	-
TOTAL ACTIVO	-

ANEXO II

CESION DERECHOS DE CREDITO A BANCO POPULAR ESPAÑOL
A 30 DE JULIO DE 2014

PASIVO

Cartera de negociación

Depósitos de bancos centrales
Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables
Derivados de negociación
Posiciones cortas de valores
Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Depósitos de bancos centrales
Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables
Pasivos subordinados
Otros pasivos financieros

Pasivos financieros a coste amortizado

Depósitos de bancos centrales
Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables
Pasivos subordinados
Otros pasivos financieros

Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura

Derivados de cobertura

Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

Provisiones

Fondos para pensiones y obligaciones similares
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
Otras provisiones

Pasivos fiscales

Corrientes
Diferidos

Resto de pasivos

TOTAL PASIVO

ANEXO II

CESION DERECHOS DE CREDITO A BANCO POPULAR ESPAÑOL
A 30 DE JULIO DE 2014

PATRIMONIO NETO

Fondos propios	-
Capital	-
Escriturado	-
Menos: Capital no exigido	-
Prima de emisión	-
Reservas	-
Otros instrumentos de capital	-
De instrumentos financieros compuestos	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-
Resto de instrumentos de capital	-
Menos: Valores propios	-
Resultado del ejercicio	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-
Ajustes por valoración	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros	-
Diferencias de cambio	-
Activos no corrientes en venta	-
Resto de ajustes por valoración	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	-
PRO MEMORIA	
Riesgos contingentes	-
Compromisos contingentes	-

ANEXO III

**TRANSMISION SINTETICA DE DERECHOS DE CREDITO A BANCO POPULAR ESPAÑOL
A 30 DE JULIO DE 2014**
ACTIVO

Caja y depósitos en bancos centrales	-
Cartera de negociación	-
Depósitos en entidades de crédito	-
Crédito a la clientela	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	-
Derivados de negociación	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Depósitos en entidades de crédito	-
Crédito a la clientela	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Inversiones crediticias	(567.695)
Depósitos en entidades de crédito	-
Crédito a la clientela	(567.695)
Valores representativos de deuda	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Cartera de inversión a vencimiento	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-
Derivados de cobertura	-
Activos no corrientes en venta	-
Participaciones	-
Entidades asociadas	-
Entidades multigrupo	-
Entidades del grupo	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-
Activo material	-
Inmovilizado material	-
De uso propio	-
Cedido en arrendamiento operativo	-
Inversiones inmobiliarias	-
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-
Activo intangible	-
Fondo de comercio	-
Otro activo intangible	-
Activos fiscales	-
Corrientes	-
Diferidos	-
Resto de activos	-
TOTAL ACTIVO	(567.695)

ANEXO III

**TRANSMISION SINTETICA DE DERECHOS DE CREDITO A BANCO POPULAR ESPAÑOL
A 30 DE JULIO DE 2014**
PASIVO

Cartera de negociación	-
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	-
Débitos representados por valores negociables	-
Derivados de negociación	-
Posiciones cortas de valores	-
Otros pasivos financieros	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	-
Débitos representados por valores negociables	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(100.811)
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	(100.811)
Débitos representados por valores negociables	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura	-
Derivados de cobertura	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-
Provisiones	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-
Otras provisiones	-
Pasivos fiscales	-
Corrientes	-
Diferidos	-
Resto de pasivos	-
TOTAL PASIVO	(100.811)

ANEXO III

**TRANSMISION SINTETICA DE DERECHOS DE CREDITO A BANCO POPULAR ESPAÑOL
A 30 DE JULIO DE 2014**
PATRIMONIO NETO**Fondos propios**

Capital	-
Escriturado	-
Menos: Capital no exigido	-
Prima de emisión	-
Reservas	-
Otros instrumentos de capital	-
De instrumentos financieros compuestos	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-
Resto de instrumentos de capital	-
Menos: Valores propios	-
Resultado del ejercicio	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-
Ajustes por valoración	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros	-
Diferencias de cambio	-
Activos no corrientes en venta	-
Resto de ajustes por valoración	-

TOTAL PATRIMONIO NETO -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (100.811)

PRO MEMORIA

Riesgos contingentes	-
Compromisos contingentes	(10.099)

ANEXO IV

BALANCE PUBLICO DE LA ADQUISICION DEL NEGOCIO MINORISTA Y DE TAJETAS
A 22 DE SEPTIEMBRE DE 2014

ACTIVO	Balance Adquisición
Caja y depósitos en bancos centrales	8.598
Cartera de negociación	-
Depósitos en entidades de crédito	-
Crédito a la clientela	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	-
Derivados de negociación	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Depósitos en entidades de crédito	-
Crédito a la clientela	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Activos financieros disponibles para la venta	184
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de capital	184
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Inversiones crediticias	1.746.989
Depósitos en entidades de crédito	320.091
Crédito a la clientela	1.426.898
Valores representativos de deuda	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Cartera de inversión a vencimiento	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-
Derivados de cobertura	-
Activos no corrientes en venta	-
Participaciones	1.509
Entidades asociadas	-
Entidades multigrupo	-
Entidades del grupo	1.509
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-
Activo material	490
Inmovilizado material	490
De uso propio	490
Cedido en arrendamiento operativo	-
Inversiones inmobiliarias	-
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-
Activo intangible	-
Fondo de comercio	-
Otro activo intangible	-
Activos fiscales	-
Corrientes	-
Diferidos	-
Resto de activos	31.451
TOTAL ACTIVO	1.789.221

ANEXO IV

BALANCE PUBLICO DE LA ADQUISICION DEL NEGOCIO MINORISTA Y DE TAJETAS
A 22 DE SEPTIEMBRE DE 2014

PASIVO	Balance Adquisición
Cartera de negociación	-
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	-
Débitos representados por valores negociables	-
Derivados de negociación	-
Posiciones cortas de valores	-
Otros pasivos financieros	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	-
Debitos representados por valores negociables	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.788.997
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	2.326
Depósitos de la clientela	1.746.453
Débitos representados por valores negociables	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	40.218
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura	-
Derivados de cobertura	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-
Provisiones	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-
Otras provisiones	-
Pasivos fiscales	-
Corrientes	-
Diferidos	-
Resto de pasivos	224
TOTAL PASIVO	1.789.221

ANEXO IV

BALANCE PUBLICO DE LA ADQUISICION DEL NEGOCIO MINORISTA Y DE TAJETAS
A 22 DE SEPTIEMBRE DE 2014

PATRIMONIO NETO	Balance Adquisición
Fondos propios	-
Capital	-
Escriturado	-
Menos: Capital no exigido	-
Prima de emisión	-
Reservas	-
Otros instrumentos de capital	-
De instrumentos financieros compuestos	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-
Resto de instrumentos de capital	-
Menos: Valores propios	-
Resultado del ejercicio	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-
Ajustes por valoración	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros	-
Diferencias de cambio	-
Activos no corrientes en venta	-
Resto de ajustes por valoración	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	-
PRO MEMORIA	
Riesgos contingentes	-
Compromisos contingentes	-

ANEXO V

AGENTES DE BANCOPOPULAR-E, S.A.

<u>APELLIDOS, NOMBRE/RAZÓN SOCIAL</u>	<u>POBLACIÓN</u>	<u>AMBITO ACTUACIÓN</u>
GESTION E I. GALLEGO CACERES, SL	SEVILLA	ESPAÑA
GOMEZ SERRA, VICTOR	ALBACETE	ESPAÑA

1

Artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio

Esta información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada con fecha 27 de junio de 2014 en el Boletín Oficial del Estado, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

De conformidad con la citada normativa, el 1 de julio de 2014 las entidades de crédito tendrán la obligación de publicar por primera vez, especificando por países donde estén establecidas, la siguiente información en base consolidada correspondiente al último ejercicio cerrado:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.
- b) Volumen de negocio.
- c) Número de empleados equivalentes a tiempo completo.
- d) Resultado bruto antes de impuestos.
- e) Impuestos sobre el resultado.
- f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.
- g) Rendimiento de activos.

En virtud de lo expuesto, se detalla seguidamente la información requerida, anteriormente mencionada:

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

Banco Popular-E, S.A. se constituyó en Madrid y tuvo su origen en la sociedad Abacá, Crédito y Financiación EFC, S.A., adoptando la actual denominación social desde el 23 de junio de 2000, y se encuentra domiciliado en la calle Velázquez, 34, de Madrid. Es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 2º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

Está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 12.468, sección 8ª del libro de Sociedades, hoja 178, inscripción M-198.598.

El Banco desarrolla su actividad en España.

b) Volumen de negocio

A efectos del presente informe se considera volumen de negocio el Margen Bruto, tal y como dicho margen se define y presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias que forma parte de las Cuentas anuales, siendo de 396.495 miles de euros. En 2014 era de 217.394 miles de euros

c) Número de empleados a tiempo completo

El número de empleados es de 492 frente a los 748 empleados al cierre del ejercicio 2014. Los datos de empleados han sido obtenidos a partir de la plantilla al cierre del ejercicio 2015.

d) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos al cierre del ejercicio es de 142.620 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2014 fue de 71.413 miles de euros.

e) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios al cierre del ejercicio 2015 fue de 43.015 miles de euros .21.290 miles de euros al cierre del 2014

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

No han existido ni en el ejercicio 2015, ni en el 2014 subvenciones y/o ayudas públicas.

g) Rendimiento de los activos

El indicador sobre el rendimiento de sus activos se calcula dividiendo el beneficio neto por el balance, siendo al cierre 3.27%. Para el ejercicio 2014 el ratio fue del 1,78 %.



FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN

De conformidad con lo exigido por la legislación mercantil vigente y, en particular, por el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 366 del Reglamento del Registro Mercantil, los miembros del Consejo de Administración proceden a firmar las cuentas anuales y el informe de gestión de Bancopopular-e, S.A. correspondientes al ejercicio 2015, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

En Madrid, a 31 de marzo de 2016.

D. Ricky Noel
Presidente

D. Roberto Higuera Montejo

D. Javier Moreno Navarro

D.ª Elena Lieskovska

D. Francisco Milone

D. Xavier Durand

D. Krzysztof Drozd

D. José Manuel Piñeiro

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

- 1.- Que el Consejo de Administración celebrado 31 de marzo de 2016 formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Bancopopular-e, S.A. correspondientes a 2015.
- 2.- Que el Consejero D. Francisco Milone no firmó las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Bancopopular-e correspondiente a 2015, al estar ausente por causa justificada.
- 3º.- Que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Bancopopular-e, S.A., son visados por mí en cada una de sus hojas, y que aquéllos se corresponden con los que los Consejeros han aprobado.

Madrid, a 31 de marzo de 2016



D. Francisco Javier Lleó Fernández
Secretario del Consejo de Administración