

Cuentas anuales consolidadas 2015

Grupo Bankinter

Cuentas anuales consolidadas del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión consolidado,
junto con el Informe de Auditoría

bankinter.



Índice

Informe de Auditoría	3	32 Diferencias de cambio (neto)	102
Balances Consolidados	4	33 Otros gastos generales de administración	103
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas	5	34 Otros productos y cargas de explotación	103
Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados	6	35 Ganancias y pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corriente en venta y Ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones ininterrumpidas	103
Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	7	36 Operaciones y saldos con partes vinculadas	104
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	8	37 Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración	104
1 Naturaleza, actividades y composición del Grupo	9	38 Información sobre medio ambiente	113
2 Criterios contables aplicados	9	39 Servicio de Atención al Cliente	115
3 Distribución del resultado del ejercicio	15	40 Oficinas, centros y agentes	116
4 Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo de Resolución Nacional	17	41 Negocios fiduciarios y servicios de inversión	117
5 Principios contables y normas de valoración aplicados	18	42 Retribución de los auditores de cuentas	117
6 Caja y depósitos en bancos centrales	37	43 Situación fiscal	118
7 Cartera de negociación de activo y pasivo y Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	38	44 Valor razonable de activos y pasivos	122
8 Activos financieros disponibles para la venta	41	45 Políticas y gestión de riesgos	129
9 Cartera de inversión a vencimiento	42	46 Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 719/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley	150
10 Inversiones crediticias	43	47 Exposición al sector de construcción y promoción	165
11 Derivados de cobertura de activo y pasivo	47	48 Información adicional sobre riesgos: operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos	168
12 Activos no corrientes en venta	50	49 Recursos Propios y Reservas mínimas	182
13 Participaciones	52	50 Información por segmentos	185
14 Activo material	64	51 Participaciones en el capital de entidades de crédito	186
15 Activo intangible	66	52 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	186
16 Activos por reaseguros	68	53 Hechos posteriores	186
17 Activos y pasivos fiscales	69		
18 Resto de activos y resto de pasivos	70	Anexos	
19 Pasivos financieros a coste amortizado	71	ANEXO I Operaciones con partes vinculadas	188
20 Pasivos por contratos de seguros	77	ANEXO II Información Segmentada	192
21 Provisiones	80	ANEXO III Estados financieros de Bankinter, S.A.	194
22 Fondos propios	81	ANEXO IV - Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda	199
23 Ajustes por valoración (patrimonio neto)	85	ANEXO V -Informe Bancario Anual	201
24 Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales	86	INFORME DE GESTIÓN	203
25 Riesgos y compromisos contingentes	87		
26 Transferencias de activos financieros	87		
27 Derivados financieros	90		
28 Gastos de personal	90		
29 Comisiones percibidas y pagadas	100		
30 Intereses y cargas/Rendimientos asimilados	101		
31 Resultados de operaciones financieras	102		

Informe de auditoría

Deloitte

Deloitte, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España
Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
www.deloitte.es

**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS**

A los accionistas de Bankinter, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Bankinter, S.A. (en adelante, "el Banco") y sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Bankinter (en adelante, "el Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas.

Los administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Bankinter, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas 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 consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, 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 los administradores del Banco de las cuentas anuales consolidadas, 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 consolidadas tomadas en su conjunto.

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13 850, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F. 8-79104469
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

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 consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Bankinter, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Bankinter, S.A. y de sus sociedades dependientes.

DELOITTE S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Rafael Ortíz Baquerizo

16 de febrero de 2016



Grupo Bankinter. Balances Consolidados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014. (Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2015	31-12-2014(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2015	31-12-2014(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	925.361	357.327	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	4.473.638	5.353.482				
Depósitos en entidades de crédito		1.009.596	544.528	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	3.769.080	2.441.491
Crédito a la clientela		808.476	1.967.180	Depósitos de entidades de crédito		735.427	270.621
Valores representativos de deuda		2.264.761	2.345.496	Depósitos de la clientela		995.019	451.559
Instrumentos de capital		34.764	59.320	Derivados de negociación		464.958	322.598
Derivados de negociación		356.041	436.958	Posiciones cortas de valores		1.573.676	1.396.713
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.790.311	1.700.679	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	7	57.209	49.473				
Instrumentos de capital		57.209	49.473	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	19	49.836.994	49.990.680
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Depósitos de bancos centrales		3.017.983	3.240.433
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	3.530.153	3.013.813	Depósitos de entidades de crédito		1.792.316	5.249.425
Valores representativos de deuda		3.377.008	2.845.308	Depósitos de la clientela		32.820.400	29.966.129
Instrumentos de capital		153.145	168.505	Débitos representados por valores negociables		10.484.882	9.311.034
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		460.940	746.292	Pasivos subordinados		594.563	608.198
INVERSIONES CREDITICIAS	10	45.479.314	44.006.521	Otros pasivos financieros		1.226.850	1.615.461
Depósitos en entidades de crédito		850.451	1.113.441	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
Crédito a la clientela		44.182.633	42.446.723				
Valores representativos de deuda		446.230	446.357	DERIVADOS DE COBERTURA	11	11.489	20.241
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		294.267	356.515				
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	9	2.404.757	2.819.482	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	2.805.745				
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	20	630.983	614.780
DERIVADOS DE COBERTURA	11	160.073	148.213	PROVISIONES	21	95.868	88.236
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	318.287	356.671	Fondos para pensiones y obligaciones similares		458	818
PARTICIPACIONES	13	39.424	29.726	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		8.312	7.499
Entidades asociadas		38.681	28.857	Otras provisiones		3.938	7.141
Entidades multigrupo		743	869	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		83.160	72.778
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	28	343	714	PASIVOS FISCALES	17	314.940	312.416
ACTIVOS POR REASEGUROS	16	2.889	3.006	Corrientes		172.949	135.054
ACTIVO MATERIAL	14	493.114	467.362	Diferidos		141.991	177.362
Inmovilizado material-		417.280	412.838	RESTO DE PASIVOS	18	202.279	221.686
De uso propio		395.348	388.181	TOTAL PASIVO		54.861.623	53.689.530
Cedido en arrendamiento operativo		21.932	24.657	PATRIMONIO NETO		3.798.177	3.643.445
Inversiones inmobiliarias		75.834	54.524	FONDOS PROPIOS	22	3.689.436	3.513.914
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-	Capital		269.660	269.660
ACTIVO INTANGIBLE	15	266.693	282.327	Escriturado		269.660	269.660
Fondo de comercio		164.113	164.113	Prima de emisión		1.184.268	1.184.268
Otro activo intangible		102.580	118.214	Reservas		1.996.421	1.853.783
ACTIVOS FISCALES	17	348.238	298.172	Reservas (pérdidas) acumuladas		1.995.683	1.860.226
Corrientes		201.391	154.294	Reservas (pérdidas) acumuladas de entidades valoradas por el método de la participación		738	(6.440)
Diferidos		146.847	143.878	Otros instrumentos de capital		1.339	-
RESTO DE ACTIVOS	18	160.317	146.685	Resto instrumentos de capital		1.339	-
Otros		160.317	146.685	Menos: valores propios		(988)	(771)
				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		375.920	275.887
				Menos: dividendos y retribuciones		(137.184)	(68.913)
				AJUSTES POR VALORACIÓN	23	108.741	129.531
				Activos financieros disponibles para la venta		107.084	123.727
				Diferencias de cambio		(3.337)	220
				Resto de ajustes por valoración		1.288	1.162
				Entidades valoradas por el método de la participación		3.706	4.422
				INTERESES MINORITARIOS		-	-
TOTAL ACTIVO		58.659.810	57.332.974	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		58.659.810	57.332.974
PRO-MEMORIA:							
RIESGOS CONTINGENTES	25	3.229.661	2.736.529				
COMPROMISOS CONTINGENTES	25	10.989.833	13.527.713				

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a V adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015.

Grupo Bankinter. Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas. Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014. (Miles de Euros)

		(Debe)/ Haber	
	Nota	2015	2014 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	30	1.283.765	1.404.321
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	30	(414.311)	(648.963)
MARGEN DE INTERESES		869.454	755.358
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		6.681	8.004
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	22	18.223	16.962
COMISIONES PERCIBIDAS	29	390.148	365.298
COMISIONES PAGADAS	29	(80.275)	(73.891)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	31	66.151	90.084
Cartera de negociación		12.360	14.982
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(3.183)	1.163
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		57.707	74.058
Otros		(733)	(119)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	32	52.956	43.211
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	34	695.783	682.500
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		669.031	651.549
Resto de productos de explotación		26.752	30.951
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	34	(450.306)	(438.703)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(361.734)	(362.487)
Resto de cargas de explotación		(88.572)	(76.216)
MARGEN BRUTO		1.568.815	1.448.823
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(699.401)	(655.473)
Gastos de personal	28	(393.459)	(368.738)
Otros gastos generales de administración	33	(305.942)	(286.735)
AMORTIZACIÓN	14/15	(61.653)	(63.773)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	21	(25.254)	(41.536)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)		(189.301)	(237.390)
Inversiones crediticias	10	(178.979)	(233.874)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8	(10.322)	(3.516)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		593.206	450.651
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		(442)	(118)
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	(168)
Otros activos		(442)	50
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	35	(2.001)	(2.980)
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	35	(70.433)	(54.714)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		520.330	392.839
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	43	(144.410)	(116.952)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		375.920	275.887
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		375.920	275.887
Resultado atribuido a la entidad dominante		375.920	275.887
Resultado atribuido a intereses minoritarios			
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Beneficio básico (euros)		0,42	0,31
Beneficio diluido (euros)		0,42	0,31

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a V adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2015.

Grupo Bankinter. Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014 (Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014(*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	375.920	275.887
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(20.790)	86.359
Partidas que no serán reclasificadas a resultados;	126	1.162
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de prestación definida	180	1.659
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(54)	(497)
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados;	(20.916)	85.197
Activos financieros disponibles para la venta-	(30.149)	117.317
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.845	159.725
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(31.994)	(42.408)
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-	(5.081)	27
Ganancias (pérdidas) por conversión	(4.321)	27
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(760)	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta-	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación-	(715)	3.056
Ganancias (pérdidas) por valoración	(715)	3.056
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre Beneficios	15.029	(35.203)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	355.130	362.246
Atribuidos a la entidad dominante	355.130	362.246
Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a V adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Grupo Bankinter. Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014 (Miles de Euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	FONDOS PROPIOS												
	Capital	Prima de Emisión	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes Valoración	Total			
Saldo inicial al 31/12/2014	269.660	1.184.268	1.853.783	-	(771)	275.887	(68.913)	3.513.914	129.531	3.643.445	-	3.643.445	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	269.660	1.184.268	1.853.783	-	(771)	275.887	(68.913)	3.513.914	129.531	3.643.445	-	3.643.445	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	375.920	-	375.920	(20.790)	355.130	-	355.130	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	142.638	1.339	(217)	(275.887)	(68.271)	(200.398)	-	(200.398)	-	(200.398)	
Aumentos de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de/a pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	(206.215)	(206.215)	-	(206.215)	-	(206.215)	
Operaciones con acciones/aportaciones al capital propias (neto)	-	-	249	-	(217)	-	-	32	-	32	-	32	
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	137.943	-	-	(275.887)	137.944	-	-	-	-	-	
Incrementos (reducciones) de patrimonio neto resultantes de combinaciones de negocios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Cajas de ahorro)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(12)	1.339	-	-	-	1.327	-	1.327	-	1.327	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	4.458	-	-	-	-	4.458	-	4.458	-	4.458	
Saldo final al 31/12/2015	269.660	1.184.268	1.996.421	1.339	(988)	375.920	(137.184)	3.689.436	108.741	3.798.177	-	3.798.177	

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	FONDOS PROPIOS												
	Capital	Prima de Emisión	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes Valoración	Total			
Saldo inicial al 31/12/2013	268.675	1.172.645	1.744.134	12.609	(511)	215.424	(52.602)	3.360.373	43.172	3.403.545	-	3.403.545	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(25.824)	-	-	(25.524)	-	(51.348)	-	(51.348)	-	(51.348)	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	268.675	1.172.645	1.718.310	12.609	(511)	189.900	(52.602)	3.309.025	43.172	3.352.197	-	3.352.197	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	275.887	-	275.887	86.359	362.246	-	362.246	
Otras variaciones del patrimonio neto	985	11.623	135.473	(12.609)	(260)	(189.900)	(16.311)	(70.998)	-	(70.998)	-	(70.998)	
Aumentos de capital/fondo de dotación	985	11.623	-	(12.609)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de/a pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	(70.167)	(70.167)	-	(70.167)	-	(70.167)	
Operaciones con acciones/aportaciones al capital propias (neto)	-	-	846	-	(260)	-	-	586	-	586	-	586	
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	136.044	-	-	(189.900)	53.856	-	-	-	-	-	
Incrementos (reducciones) de patrimonio neto resultantes de combinaciones de negocios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Cajas de ahorro)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(205)	-	-	-	-	(205)	-	(205)	-	(205)	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(1.212)	-	-	-	-	(1.212)	-	(1.212)	-	(1.212)	
Saldo final al 31/12/2014	269.660	1.184.268	1.853.783	-	(771)	275.887	(68.913)	3.513.914	129.531	3.643.445	-	3.643.445	

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a V adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Grupo Bankinter. Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014 (Miles de Euros)

	2015	2014(*)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	270.219	(805.031)
Resultado consolidado del ejercicio	375.920	275.887
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación-	456.061	497.404
Amortización	61.653	63.773
Otros ajustes	394.408	433.631
Aumento/disminución neto de los activos de explotación-	1.564.834	3.381.096
Cartera de negociación	(879.844)	1.006.909
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.736	31.315
Activos financieros disponibles para la venta	550.440	416.840
Inversiones crediticias	1.805.692	1.781.966
Otros activos de explotación	80.810	144.066
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación-	1.158.713	1.907.753
Cartera de negociación	1.327.589	689.769
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(119.698)	1.081.241
Otros pasivos de explotación	(49.178)	136.743
Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	(155.641)	(104.979)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	519.234	517.966
Pagos-	(106.312)	(110.341)
Activos materiales	(83.021)	(83.976)
Activos intangibles	(23.291)	(13.275)
Participaciones	-	(13.090)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Cobros-	625.546	628.307
Activos materiales	29.440	34.627
Activos intangibles	6.859	-
Participaciones	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	176.098	193.934
Cartera de inversión a vencimiento	413.149	399.746
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(219.275)	(175.643)
Pagos-	(283.799)	(225.995)
Dividendos	(206.215)	(90.097)
Pasivos subordinados	(13.300)	(86.300)
Adquisición de instrumentos de capital propio	(64.284)	(49.598)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros-	64.524	50.352
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	64.524	50.352
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	570.178	(462.708)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	878.704	1.341.412
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.448.882	878.704
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.448.882	878.704
Caja	199.419	139.512
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	723.662	217.555
Otros activos financieros	525.801	521.637
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	1.448.882	878.704

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a V adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

Grupo Bankinter

Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo

Bankinter, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A. El 24 de julio de 1990 adquiere su denominación actual. Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros. Su número de Identificación Fiscal es A-28157360 y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de código 0128. El domicilio social está situado en Paseo de la Castellana número 29, 28046 Madrid, España. El código identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) de Bankinter, S.A., es VWMYAEQSTOPNVOSUGU82.

Bankinter, S. A. (el Banco o la Entidad) tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria, y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas (fundamentalmente, servicios de inversión, gestión de activos, tarjetas de crédito y negocio asegurador) y que constituyen, junto con él, el Grupo Bankinter (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Bankinter"). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

Las sociedades filiales que forman el Grupo Bankinter se relacionan en la Nota 13 "Participaciones".

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados".

Los balances de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo III.

2. Criterios contables aplicados

Bases de presentación de las cuentas anuales

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 16 de febrero de 2016) de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo y de

los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados. Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 se presentarán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Las notas de la memoria de las cuentas anuales consolidadas contienen información adicional a la presentada en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados de forma clara, relevante, fiable y comparable.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

De acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado ("Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada") y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado", aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas anuales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante 2015.

Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Cambios introducidos en el ejercicio 2015

En el ejercicio 2015 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que no han tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter.

- NIC 19 modificada - "Beneficios a los empleados. Contribuciones de empleados a planes de prestación definida"

La nueva NIC 19 introduce modificaciones en la contabilización de las contribuciones a planes de prestación definida para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para a retribuir la reducción a cada año de servicio.

- Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2010-2012 - Pequeñas modificaciones a la NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 38

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2010-2012 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 8 - Segmentos de operación, NIIF 13 - Medición del valor razonable, NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo, NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas y NIC 38 - Activos intangibles.

- Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2011-2013

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2011-2013 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF, NIIF 3 - Combinaciones de negocios, NIIF 13 - Medición del valor razonable y NIC 40 - Propiedades de inversión.

Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 31 de diciembre de 2015.

En el ejercicio 2015, las siguientes normas, modificaciones o interpretaciones habían sido publicadas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

■ NIIF 9 - "Instrumentos financieros"

Con fecha 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 sobre instrumentos financieros que sustituirá en el futuro a la NIC 39. La norma comprende tres fases.

- Clasificación y valoración
- Contabilidad de coberturas
- Deterioro

Existen diferencias relevantes con la norma actual en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en el modelo de negocio de cada cartera y en las características intrínsecas de los activos financieros, la desaparición de la actual clasificación de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y la no bifurcación de los derivados implícitos en los activos financieros.

Lo pasivos financieros continúan registrándose como en la actualidad con la excepción que, por regla general, el movimiento en el valor razonable por riesgo de crédito de pasivos financieros de negociación o designados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registrará en patrimonio neto, como un ajuste de valoración y que no revertirá nunca a la cuenta de resultados.

La contabilidad de coberturas también implicará cambios pues el enfoque de la norma es distinto al de la actual NIC 39 al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo.

Finalmente, el modelo de deterioro propuesto en IFRS9 es un modelo de pérdida esperada y no de pérdida incurrida como en la actual NIC39. Asimismo, el nuevo modelo de deterioro de IFRS9 es un modelo relativo que compara el riesgo de crédito existente en el momento de la concesión de las operaciones con el actual a la fecha de valoración. Si como resultado de dicha comparación se pone de manifiesto un incremento significativo del riesgo de crédito, la operación se clasificaría en el estado "dos" y se reconocería una provisión por la pérdida esperada estimada futura hasta el vencimiento de la operación. Si adicionalmente se identifica pérdida incurrida en dichas operaciones, esto es, se ha identificado evidencia objetiva de deterioro y se ha concluido que a la fecha de la información financiera la operación está deteriorada, la misma se clasificará en estado "tres" en el que, además de reconocer un deterioro por la pérdida esperada a vencimiento, sólo se reconocerían intereses por el principal de la operación neto de provisiones. En el resto de los casos, las operaciones se clasificarían en el estado "uno" donde se reconoce una provisión por la pérdida esperada de dicha categoría en los próximos 12 meses.

Pérdida esperada a 12 meses hace referencia a las pérdidas a vencimiento que sufrirán los activos financieros que incumplirán sus condiciones contractuales en los próximos 12 meses. Pérdida esperada a vencimiento hace referencia a las pérdidas a vencimiento que sufrirán los activos financieros que incumplan sus condiciones contractuales en cualquier momento de su vida con lo que, lógicamente, es una pérdida esperada mayor que la de 12 meses.

El principal impacto en provisiones de la aplicación de este nuevo modelo de deterioro se centrará en los estados uno y dos, dado que la provisión del estado tres será consistente con la actual para activos financieros deteriorados.

El Grupo Bankinter ha constituido un comité de implementación para la NIIF9 que está analizando los principales impactos y estrategias de implementación de esta nueva norma. Dicho comité supervisará la implementación de la norma durante 2016 y parte de 2017 así como el ejercicio paralelo que se llevará a cabo durante 2017. El Grupo espera presentar su primer análisis de impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo de 2017.

El IASB ha establecido como fecha de aplicación obligatoria el 1 de enero del 2018, con la posibilidad de aplicarla de forma anticipada.

■ NIIF 7 modificada – “Instrumentos Financieros: Desgloses”

El IASB modificó la NIIF 7 en diciembre de 2011 para introducir nuevos desgloses de información sobre los instrumentos financieros que las entidades deberán presentar en el ejercicio en que apliquen por primera vez la NIIF 9.

■ Modificación de la NIIF 11- “Acuerdos conjuntos”

Las modificaciones realizadas a la NIIF11 introducen una guía de contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio, según la cual éstas se deberán contabilizar aplicando los principios de la NIIF 3 – Combinaciones de negocio.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

■ Modificación de la NIC 16- “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 38 modificada- “Activos intangibles”

Las modificaciones realizadas a la NIC 16 y a la NIC 38 excluyen, como norma general, de entre los métodos de depreciación y amortización de activos, aquellos métodos basados en los ingresos, por la razón de que, salvo en casos muy excepcionales, estos métodos no reflejan el patrón con arreglo al cual se espera que la entidad consuma los beneficios económicos del activo.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

■ NIIF 15 – “Ingresos de contratos con clientes”

La NIIF 15 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo. Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje el pago al que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 – Ingresos de actividades ordinarias, a la NIC 11 – Contratos de construcción, a la CINIIF 13 – Programas de fidelización de clientes, a la CINIIF 15 – Acuerdos para la construcción de inmuebles, a la CINIIF 18 – Transferencias de activos procedentes de clientes y a la SIC 31 – Ingresos-Permutas de servicios de publicidad.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

■ Modificación de la NIC 27- “Estados financieros separados”

Las modificaciones realizadas a la NIC 27 permiten que las entidades utilicen el método de la participación para contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, en sus estados financieros separados.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, utilizando el método de la participación.

■ Modificación de la NIIF 10- "Estados financieros consolidados" y NIC 28 modificada

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10 y a la NIC 28 establecen que cuando una entidad venda o aporte activos que constituyen un negocio (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) a una sociedad o negocio conjunto de la entidad, ésta deberá reconocer las ganancias o pérdidas procedentes de la transacción en su totalidad. Sin embargo, cuando los activos que vende o aporta no constituyen un negocio, deberá reconocer las ganancias o pérdidas solo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

■ Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2012-2014

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2012-2014 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar, NIC 19 - Beneficios a los empleados y NIC 34 - Información financiera Intermedia.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada en algunos casos.

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada en algunos casos.

■ NIIF 16 - "Arrendamientos"

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16, que sustituirá a la NIC 17. La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario deberá reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables del IAS 17. En consecuencia, el arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, aunque se permite su aplicación anticipada si se aplica también la NIIF 15.

Durante el ejercicio 2014, el Grupo adoptó, de manera anticipada, la interpretación 21 del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF 21) sobre gravámenes lo cual implicó un cambio en las políticas contables de la entidad en el ejercicio 2014 que se aplicó retroactivamente.

No se espera que ninguna de estas modificaciones normativas tenga un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados, descritos en la Nota 5 denominada "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados".

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

c) Juicios y estimaciones utilizados

La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Grupo, habiéndose 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 Grupo y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden, fundamentalmente, a:

- las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 10)
- la vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14 y 15)
- el valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 44)
- las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 28)
- el cálculo de las provisiones (Nota 21)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la NIIF 8 de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

d) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por la normativa contable en vigor. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

Son Entidades Dependientes las que constituyen una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado. No existe ninguna sociedad considerada dependiente en la que el Grupo posea menos de un 50%.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Multigrupo las entidades participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier

decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. En el proceso de consolidación se aplica el método de la participación para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo.

Son Entidades Asociadas aquellas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance consolidado del Grupo figura con valor nulo, salvo que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente. No existe ninguna inversión en sociedades consideradas asociadas en las que el Grupo posea menos de un 20%.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se incluye en la Nota 13 de estas cuentas anuales. Igualmente, en dicha nota se incluye información sobre las adquisiciones y enajenaciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio.

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

e)Comparación de la información

De conformidad con la legislación mercantil, los Administradores presentan la información contenida en esta memoria referida al 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.

3. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución de los beneficios de Bankinter, S.A. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, formulada por los administradores del Banco y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas la siguiente:

Distribución:	
Reservas voluntarias	171.499
Reserva Legal	-
Dividendos	187.960
Resultado distribuido	359.459
Resultado del ejercicio	359.459

El detalle de los dividendos a cuenta repartidos y los correspondientes estados de liquidez se detallan en la Nota 22.

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, de las filiales de Bankinter, S.A. formulada por sus propios Administradores y pendiente de aprobación por las respectivas Juntas Generales de accionistas es la siguiente:

	Miles de euros		
	Resultado	Dividendo	Reservas
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	584	-	584
Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	32.475	32.475	-
Hispamarket, S.A.	2.681	-	2.681
Intermobiliaria, S.A.	(78.246)	-	(78.246)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	21.165	10.583	10.582
Bankinter Capital Riesgo, S.G.F.C.R., S.A.	251	-	251
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	12	-	12
Bankinter Emisiones, S.A.	36	-	36
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital	(1.291)	-	(1.291)
Grupo Línea Directa Aseguradora	99.415	92.517	6.898
Arroyo Business Development, S.L.	-	-	-
Relanza Gestión, S.A.	773	725	48
Bankinter Global Services, S.A.	11.774	5.887	5.887
Bankinter Securities S.A.	4.736	2.368	2.368
Bankinter Luxembourg, S.A.	(1.644)	-	(1.644)
Naviera Goya. S.L.	-	-	-
Naviera Sorolla, S.L.	-	-	-

La distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, de Bankinter, S.A. y de sus filiales aprobada por las respectivas Juntas Generales de accionistas es la siguiente:

	Miles de euros		
	Resultado	Dividendo	Reservas
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	428	-	428
Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	26.281	26.281	-
Hispamarket, S.A.	673	-	673
Intermobiliaria, S.A.	-75.013	-	-75.013
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	25.891	12.945	12.946
Bankinter Capital Riesgo, S.G.F.C.R., S.A.	197	-	197
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	77	-	77
Bankinter Emisiones, S.A.	5	-	5
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital	630	-	630
Grupo Línea Directa Aseguradora	93.983	60.552	33.431
Arroyo Business Development, S.L.	-1	-	-1
Relanza Gestión, S.A.	33	-	33
Bankinter Global Services, S.A.	7.835	3.917	3.918
Bankinter Securities S.A.	2.949	-	2.949
Bankinter Luxembourg, S.A.	-2.275	-	-2.275
Naviera Goya. S.L.	2	-	2
Naviera Sorolla, S.L.	2	-	2

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

Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD).

Durante el ejercicio 2015, el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre ha modificado el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos en entidades de crédito. Se modificaron, entre otras normas, el artículo 4 del Real Decreto 2606/1996 que determina los depósitos, así como los valores y otros instrumentos financieros, que tienen la consideración de garantizados por el FGD, y el artículo 7.1 para extender la garantía de los depósitos a los intereses devengados.

La comisión gestora del FGD ha determinado para el ejercicio 2015 las siguientes aportaciones anuales de las entidades adscritas:

- a) Aportación al compartimento de garantía de depósitos del FGD igual al 1,6 por mil del importe garantizados de los depósitos existentes a 31 de diciembre de 2015, según se definen en el Real Decreto 2606/1996.
- b) Aportación al compartimento de garantía de valores del FGD igual al 2 por mil de la base de cálculo según se definen en el Real Decreto 2606/1996, existente a 31 de diciembre de 2015.

Por otra parte, la disposición adicional quinta del Real Decreto-ley 21/2012, de 13 de julio, introducido por el artículo 2 del Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, estableció una aportación excepcional del 3 por mil sobre los depósitos de las entidades adheridas a 31 de diciembre de 2012, cuyo primer tramo, equivalente a dos quintas partes de la misma, se haría efectivo dentro de los veinte primeros días hábiles del ejercicio 2014 tras las deducciones que pudieran acordarse al amparo de lo dispuesto en la citada norma, en tanto que el segundo tramo, equivalente a las tres quintas partes restantes, sería satisfecho a partir de 1 de enero de 2014 de acuerdo al calendario de pago que fijase la Comisión Gestora del FGD dentro de un plazo máximo de 7 años. Habiendo sido satisfecho por las entidades adheridas el primer tramo de la aportación el 22 de enero de 2014, así como un primer pago del segundo tramo equivalente a una séptima parte de dicho tramo el 30 de septiembre de 2014, la Comisión Gestora del FGD en su sesión de 17 de diciembre de 2014 acordó

que el pago de la parte restante del citado segundo tramo de la aportación se efectúe mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016.

Fondo de Resolución Nacional (en adelante, FRN).

Durante el ejercicio 2015 se ha constituido uno de los pilares básicos del nuevo marco de resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión: el 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. 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, creado mediante el Reglamento (UE) n° 806/2014, de 15 de julio, y por el que se establecen normas y procedimientos uniformes para la resolución de entidades de crédito y de determinadas empresas de servicios de inversión en el marco de un Mecanismo Único de Resolución y un Fondo Único de Resolución.

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.

En el plano nacional, la Ley 11/2015 regula la creación del Fondo de Resolución Nacional, 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.

El cálculo de la contribución de cada entidad parte de la 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, que posteriormente se ajustarán al perfil de riesgo de cada entidad. El detalle de la forma de cálculo se regula por el Reglamento Delegado (UE) 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014.

Tras los cálculos realizados por el FROB sobre la base de las informaciones facilitadas por la autoridad de supervisión competente, y la entidad, el importe de la contribución que ha correspondido satisfacer a Bankinter, S.A., como entidad sujeta obligada al pago, es de 17.484 miles de euros en el ejercicio 2015. En el ejercicio 2014 no se había constituido todavía este fondo y, por tanto, no correspondía ninguna contribución.

El gasto reconocido en los ejercicios 2015 y 2014 por las aportaciones de la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo de Resolución Nacional ha ascendido a 47.518 y 44.911 miles de euros, respectivamente; que se incluye en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 34). Durante el ejercicio 2015, los pagos de la aportación extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos ascienden a 14.230 miles de euros (7.019 miles de euros en 2014).

5. Principios contables y normas de valoración aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y las normas de valoración establecidas por normativa contable en vigor. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales consolidada se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto consolidado 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 consolidadas, salvo en lo relativo a 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, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a 12 meses, se calculan por el método financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero o lineal.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

i. Moneda Funcional:

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente todos los saldos y transacciones denominadas en moneda diferente al euro, se consideran denominadas en "moneda extranjera".

ii. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas en el mismo). Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con la excepción de aquellas diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en patrimonio neto.

d) Estados de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

-Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Por efectivo y equivalentes se entienden los saldos incluidos en los epígrafes "Caja y depósitos en bancos centrales", así como otras cuentas con entidades de crédito de gran liquidez de los balances adjuntos.

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

e) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos

registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a. El resultado consolidado del ejercicio.
- b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d. El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- e. El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- **Ganancias (pérdidas) por valoración:** recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- **Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- **Otras reclasificaciones:** recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

f) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- **Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores:** que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- **Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio:** recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- **Otras variaciones en el patrimonio neto:** recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

g) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Pasivos financieros

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

- i. Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de liquidarlos a corto plazo. Son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

ii. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: incluye pasivos financieros que se han designado como "a valor razonable con cambios en resultados" con la finalidad de obtener una información más relevante, ya que con ello se reducen significativamente asimetrías contables.

iii. Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

iv. Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se ha definido para los activos financieros, excepto en los casos siguientes:

i. Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe "Cartera de negociación" y en "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

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.

Respecto a 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.

Activos financieros

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles y las compraventas al contado de divisas, se registrarán en las adquisiciones como un activo, y se darán de baja del balance en las ventas, en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que, dependiendo del tipo de activo o de mercado, puede ser la fecha de contratación o la de liquidación o entrega.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, el Grupo registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

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

i. Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.

ii. Cartera de negociación que incluye los activos financieros adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo. Son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable. Los cambios de valor razonable de los instrumentos de esta cartera se registran directamente en pérdidas y ganancias.

- iii. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye: (1) los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y (2) los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable, o con derivados financieros, que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
 - iv. 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, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Los cambios de valor razonable de los instrumentos de esta cartera se reconocen directamente en patrimonio neto de la entidad hasta que se produzca la baja en el balance del activo financiero.
 - v. 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 el Grupo, 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, 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 del Grupo.
 - vi. Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.
 - vii. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
 - viii. Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
 - ix. Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades multigrupo o asociadas.
- Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. 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, las participaciones en Entidades dependientes, multigrupo y asociadas 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.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable a técnicas de valoración que deberán cumplir con las siguientes características:

- Serán las más consistentes y adecuadas técnicas e incorporarán los datos de mercados observables tales como: transacciones recientes de otros instrumentos que son sustancialmente iguales; descuento de los flujos de efectivo y modelos de mercado para valorar opciones.
- Serán técnicas que proporcionen la estimación más realista sobre el precio del instrumento, y preferentemente, serán aquellas que, habitualmente, utilizan los participantes en el mercado al valorar el instrumento.
- Maximizarán el uso de datos observables de mercado limitándose el uso de datos no observables tanto como sea posible. La metodología de valoración se respetará a lo largo del tiempo en tanto no se hayan alterado los supuestos que motivaron su elección. En cualquier caso, se deberá evaluar periódicamente la técnica de valoración y examinar su validez utilizando precios observables de transacciones recientes y de datos corrientes de mercado.
- Además, se considerarán, entre otros, factores tales como, el valor temporal de dinero; el riesgo de crédito, el tipo de cambio, los precios de instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Determinados instrumentos de capital se valoran al coste por no poderse estimar su valor razonable de manera fiable. La falta de fiabilidad de una estimación de valor razonable se debe a la amplitud de su rango de estimaciones y a la imposibilidad de evaluar, razonablemente, las probabilidades de cada estimación en el rango.

iii. El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo 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 a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros no contratados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

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 de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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 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.

Las variaciones en el valor en libros de los activos 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 rendimientos asimilados", 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.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración del Patrimonio neto" salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable de valor razonable, las diferencias de valoración, producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de "Ajustes a activos financieros por macro-coberturas".

Activos financieros en mora y deteriorados

Las posiciones "en mora" o "dudosas" se definen como aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular y garantía, que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de 90 días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos; y los riesgos contingentes en los que el avalado haya incurrido en morosidad. También se incluirán en esta

categoría los importes de todas las operaciones de un cliente cuando los saldos clasificados como "en mora" sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

Los instrumentos de deuda calificados como dudosos para los que se hayan realizado correcciones de valor específicas, estimadas individual o colectivamente, se informarán como "activos deteriorados", y los restantes instrumentos de deuda, como activos cuyo valor no se ha deteriorado, aunque formen parte de grupos de activos para los que se hayan realizado correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas.

h) 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 período 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 el 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 a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas se incluyen las comisiones de apertura y las comisiones de estudio de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo.
- ii. Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo, para plazos superiores a un año, se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

i) 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 consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i. En el caso de 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.
- ii. En el caso de 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.

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 consolidada del período 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 consolidada del período 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 consolidado, aunque el Grupo 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 puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo 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 consolidados, 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.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e 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. Por tanto, el deterioro de valor se desglosa, en función de la forma en la que se realiza su cálculo, en:

1) *Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente*: importe acumulado de las coberturas realizadas para los activos dudosos que se hayan estimado de forma individualizada.

2) *Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente*: importe acumulado del deterioro colectivo del valor calculado para los instrumentos de deuda calificados como dudosos con importes no significativos cuyo valor se haya deteriorado con carácter individual y para los que la entidad utiliza un enfoque estadístico; concretamente, calcula la cobertura específica aplicando porcentajes de cobertura colectiva en función de la antigüedad de los impagos.

3) *Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas*: importe acumulado del deterioro colectivo del valor de los instrumentos de deuda cuyo valor no se ha deteriorado con carácter individual.

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 estiman 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.

En este sentido, Banco de España determina parámetros, métodos e importes a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas pero no comunicadas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal.

Bankinter sigue los criterios establecidos en la circular 4/2004 de Banco de España para el cálculo del deterioro de su cartera crediticia, y por tanto cumple los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC39) para instrumentos financieros, y en la Norma Internacional de Contabilidad 37 (NIC37) para garantías financieras y compromisos irrevocables de préstamo. Bankinter ha realizado un análisis usando datos internos para asegurar que estos requerimientos son apropiados a la realidad del Grupo, corroborándose su adecuación.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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.

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 "Ajustes por valoración" en el patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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 consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe "Ajustes por valoración" en el patrimonio neto consolidado.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe "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 consolidada.

Para la estimación del deterioro de instrumentos de patrimonio incluidos en la **cartera de activos financieros disponibles para la venta** la entidad realiza un análisis individualizado del deterioro de cada valor relevante. No obstante, las políticas contables del grupo establecen que, en cualquier caso, un descenso *prolongado* o *significativo* en el valor razonable de los mismos, por debajo de su coste, es una evidencia objetiva de deterioro de valor y procede, por tanto, al reconocimiento de un deterioro por la diferencia entre el coste y el valor razonable del instrumento afectado. Concretamente, para el caso de los instrumentos de patrimonio cotizados, la política contable considera que un descenso es *prolongado* cuando el valor razonable del instrumento ha estado por debajo de su coste durante más de 18 meses, y considera que el descenso es *significativo* cuando éste es superior al 40% de su coste.

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 consolidada 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 los instrumentos de capital que constituyen las **participaciones** en entidades multigrupo y asociadas, el Grupo 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 consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación.

j) Derivados financieros

El Grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC), tanto en operaciones propias como en operaciones con el segmento mayorista o minorista de clientes.

El Grupo toma posiciones en derivados con el objeto de formalizar coberturas, realizar una gestión activa con otros activos y pasivos financieros o beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación.

Los derivados para los que existe un mercado activo se valoran según la cotización de dichos mercados.

Los derivados sin mercado o para los que existe un mercado poco activo se valoran siguiendo las más consistentes y adecuadas metodologías económicas, maximizando la utilización de datos observables y considerando cualquier factor que un participante en el mercado valoraría, tales como: a) transacciones recientes de otros instrumentos que son sustancialmente iguales, b) descuento de los flujos de efectivo, c) modelos de mercado para valorar opciones. Las técnicas aplicadas, son las usadas preferentemente por los participantes del mercado y han demostrado proporcionar la estimación más realista sobre el precio del instrumento.

En su reconocimiento inicial, todos los derivados financieros se registran por su valor razonable. En el momento del reconocimiento inicial la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Si se determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción, se contabilizará dicho instrumento en esa fecha como sigue:

- a) Si dicho valor razonable está respaldado por un precio cotizado en un mercado activo por un activo o pasivo idéntico (es decir, una variable de nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que emplea únicamente datos de mercados observables, la entidad reconoce la diferencia existente entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción como ganancia o pérdida.

b) En todos los casos restantes, se difiere la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción, reconociéndola en resultados únicamente en la medida en la que se derive de una modificación de un factor (incluido el tiempo) que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo.

Bankinter no realiza operaciones relevantes con instrumentos derivados cuyo valor razonable en el reconocimiento inicial difiera del precio de la transacción.

Un derivado podrá ser designado como instrumento de cobertura, exclusivamente, si cumple los siguientes criterios:

- i. Puede ser calificado íntegramente como instrumento de cobertura, aun cuando solo lo sea por un porcentaje de su importe total, salvo que se trate de opciones, en cuyo caso podrá designarse como instrumento de cobertura el cambio en su valor intrínseco excluyendo el cambio en su valor temporal o de contratos a plazo, que podrán serlo por la diferencia entre los precios de contado y a plazo del activo subyacente.
- ii. Se designa como cobertura por la totalidad de su plazo remanente.
- iii. En el supuesto de cobertura de más de un riesgo, se puedan identificar claramente los diferentes riesgos cubiertos, designar cada parte del instrumento como cobertura de partidas cubiertas concretas y demostrar la eficacia de las diferentes coberturas.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los análisis de eficacia, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantienen en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Si esto no es así en algún momento, las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser consideradas de negociación y reclasificadas debidamente en el balance.

Las coberturas realizadas por el Grupo pertenecen al tipo de coberturas de valor razonable:

- Las microcoberturas o coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) cubren la exposición a la variación en el valor razonable de la partida cubierta. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los elementos cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las coberturas de cartera (cobertura de riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros) cubren la exposición a la variación en el valor razonable del importe cubierto como respuesta a modificaciones en el tipo de interés. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso del importe cubierto, la ganancia o pérdida surgida al valorarlo se reconoce directamente en la cuenta de resultados utilizando como contrapartida "Ajustes a activos financieros por macro-coberturas", o "Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas", según el importe cubierto corresponda a activos financieros o a pasivos financieros, respectivamente.

k) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i. Si los riesgos y beneficios se traspasan 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 titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance, 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 préstamo 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 y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado. Los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero, se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Si ni 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 están 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, etc., se distingue entre:

- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance 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 consolidado 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. Similarmente, los pasivos financieros solo 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.

Cuando el activo financiero transferido cause baja del balance íntegramente, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre su valor en libros y la suma de: a) la contraprestación recibida, incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y b) cualquier resultado acumulado reconocido directamente como "ajustes por valoración" en el patrimonio neto atribuible al activo financiero transferido.

1) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizadas de acuerdo con lo permitido en la transición a la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal o de números dígitos, aplicando 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 consolidada y se calculan en función de los años de vida útil estimada, que vienen a coincidir con los mínimos legales:

	Método de Amortización
Inmuebles	Lineal en 50 años
Mobiliario e instalaciones y otros	Lineal de 6 a 12 años
Equipos informáticos	Lineal hasta 4 años

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

En cada cierre contable, el Grupo 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. En dicho caso, el Grupo 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, el Grupo 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.

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una posible plusvalía en su venta. No existen restricciones para realizar las Inversiones Inmobiliarias en mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos anteriormente.

m) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

Fondo de comercio

Las diferencias entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación y de otras formas de combinaciones de negocios realizadas respecto a los correspondientes valores razonables netos de los activos y pasivos adquiridos, ajustado por el porcentaje de participación adquirido de estos activos y pasivos netos en el caso de compra de participaciones, en la fecha de producirse su adquisición, se contabilizan de la siguiente forma:

1. Si existe exceso del precio de adquisición sobre el valor razonable antes indicado, como un fondo de comercio en el epígrafe "Activo intangible - Fondo de comercio" del activo del balance consolidado. En el caso de la adquisición de participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, el fondo de comercio que se pueda poner de manifiesto en su adquisición, se registra formando parte del valor de la participación y no de manera individualizada en el epígrafe "Activo intangible - Fondo de comercio".
2. Las diferencias negativas entre el coste de adquisición menos el valor razonable antes indicado se registran una vez revisado el proceso de valoración realizado, como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Diferencia negativa en combinaciones de negocios".

Los fondos de comercio positivos (exceso entre el precio de adquisición de una sociedad participada o negocio y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos de dicha entidad o negocio) - que sólo se registran en el balance consolidado cuando han sido adquiridos a título oneroso - representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad o del negocio adquirido que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Las pérdidas por deterioro registradas sobre los fondos de comercio registrados en el epígrafe "Activo intangible – Fondo de comercio" no son objeto de reversión posterior.

Otro activo intangible

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos intangibles pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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 aplicados para los activos materiales de uso propio.

n) 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 al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato al arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más 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 "Inversiones crediticias" del balance, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de 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 amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material". Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

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

o) Activos no corrientes en venta

Se consideran activos no corrientes en venta aquéllos cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta y que estén disponibles para su venta inmediata y que su venta se considere altamente probable.

Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el menor valor de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros y no son objeto de amortización. En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Los inmuebles adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el menor de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un periodo superior al inicialmente previsto para su venta.

p) 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 consolidado por su importe neto.

q) Valores prestados o en garantía

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.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales y 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.

r) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera se considera un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

El Grupo reconoce los contratos de garantía financiera en la partida "otros pasivos financieros" por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. En el inicio, y salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el valor actual de los flujos futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos se tratarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- b. El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

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 mediante la aplicación de criterios similares indicados en la en el apartado (i) de esta misma Nota para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo se reclasifican a la correspondiente provisión.

s)Gastos de personal

Retribuciones post-empleo

El Banco tiene asumidos con sus empleados determinados compromisos por pensiones derivados del Convenio Colectivo de Banca Privada.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida", cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "Planes de prestación definida".

Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- fondo para pensiones y obligaciones similares". Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado el valor actual de las retribuciones post-empleo de prestación definida, neta, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos afectos al plan".

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Grupo, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de las entidades relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

Si el Banco puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del plan, el Banco registra

su derecho al reembolso en el activo del balance en el epígrafe "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Las retribuciones post-empleo se reconocen de la siguiente forma:

- El coste de los servicios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias e incluye los siguientes componentes:
 - El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) se reconoce en el capítulo Gastos de personal.
 - El coste de los servicios pasados, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones e incluye el coste de reducciones se reconoce en el capítulo Dotaciones a provisiones (neto).
 - Cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación el plan se registra en el capítulo Dotaciones a provisiones (neto).
- El interés neto sobre el pasivo (activo) neto de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo), se reconoce en el capítulo Intereses y cargas asimiladas (Intereses y rendimientos asimilados en el caso de resultar un ingreso) de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- El recálculo sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas se reconoce en el capítulo Ajustes por valoración e incluye:
 - Las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio, que tienen su origen en las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y en los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

- El rendimiento de los activos afectos al plan, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas
- Cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas.

Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilaciones

El Grupo garantiza determinados compromisos adquiridos con el personal prejubilado - tanto en materia de salarios, como de otras cargas sociales- desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para las retribuciones post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias y/o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Fallecimiento e invalidez del personal activo

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguro contratada en coaseguro con Axa y Caser se registran en la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

Remuneración con pagos basados en acciones.

El grupo remunera a determinados colectivos de empleados con acciones, es decir, entregando instrumentos de capital propio a cambio de los servicios prestados. De acuerdo con la normativa contable, los servicios recibidos bajo este sistema de

remuneración se registran en la cuenta de resultados generando como contrapartida un incremento de Fondos Propios.

t) Otras provisiones y contingencias

El Grupo contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están claramente especificados en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminados en cuanto a su importe o momento de cancelación y para cuya cancelación es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

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

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo 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.

Las obligaciones contingentes se califican como probables cuando existe mayor probabilidad de que ocurra que de lo contrario, posibles cuando existe menor probabilidad de que ocurra que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas 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. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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, teniendo en cuenta el efecto financiero en caso de que sea significativo. 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional, en su caso, y incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas.

u) Impuesto sobre Beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y 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 "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 temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance consolidado 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 el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo 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 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.

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

multigrupo o asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria 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 y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

Por su parte, el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- las que poder hacerlos efectivos; o se encuentran garantizados de acuerdo a lo previsto en el Real Decreto 14/2013, de 20 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, y
- en el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

v) Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, (contratos de seguro) y contratos de gestión

discrecional de carteras no se incluyen en el balance del Grupo. La información sobre dichos recursos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 figura en la Nota 41.

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 41 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Los fondos de inversión gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

w) Contratos de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros registran en resultados los importes de las primas que emiten y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros a los que hace frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Estas prácticas contables, obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados por las primas emitidas a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengadas a esa fecha, como los costes previsibles por siniestros ocurridos pendientes de cargar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pasivos más significativos de dichas entidades en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se refieren a: provisión para primas no consumidas, provisión para riesgos en curso, provisión para prestaciones, provisión matemática y Participación en beneficios y para extornos. Estas provisiones técnicas de seguro directo se registran en los balances consolidados adjuntos en el capítulo 'Pasivos por contratos de seguros' para cubrir reclamaciones con origen en dichos contratos de seguro.

En el capítulo 'Activos por reaseguros' se recogen los importes que las entidades tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes. Se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

Los resultados de las compañías de seguros del grupo por su actividad de seguros se registran en el epígrafe 'Actividad de seguros' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

6. Caja y depósitos en bancos centrales

En este epígrafe se incluyen saldos en efectivo y saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales. El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Caja	199.419	139.512
Banco de España	723.649	217.544
Otros bancos centrales	2.280	259
Ajustes por valoración	13	12
	925.361	357.327
En euros	924.154	356.061
En moneda extranjera	1.207	1.266
	925.361	357.327

Ajustes por valoración recoge un importe de 13 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 (12 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

7. Cartera de negociación de activo y pasivo y Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2015	31-12-2014
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	1.009.596	544.528
Crédito a la clientela	808.476	1.967.180
Valores representativos de deuda	2.264.761	2.345.496
Otros instrumentos de capital	91.973	108.793
Derivados de negociación	356.041	436.958
	4.530.847	5.402.955
En euros	4.526.820	5.401.818
En moneda extranjera	4.027	1.137
	4.530.847	5.402.955

El importe registrado en "Depósitos en entidades de crédito" y en "Crédito a la clientela" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se corresponde, principalmente, con adquisiciones temporales de activos.

En "Otros instrumentos de capital" se incluyen los títulos que forman parte de la cartera de negociación, así como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. El saldo de estos últimos, al 31 de diciembre de 2015 ascendía a 57.209 miles de euros (49.473 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El valor razonable de los activos prestados (activos cedidos temporalmente) de la cartera de negociación del activo del balance al 31 de diciembre de 2015, es 1.790.311 miles de euros (1.700.679 miles de euros al 31 de diciembre 2014). La práctica totalidad de estos activos se encuentra cedida a plazos inferiores a un año.

El detalle de la cartera de negociación de activo y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por tipos de instrumentos y contrapartes es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

	Miles de Euros					
	Al 31 de Diciembre de 2015					
	Entidades de Crédito	Admón. Públicas Residentes	Admón. Públicas no Residentes	Otros Sectores Privados Residentes	Otros Sectores Privados no Residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito	1.009.596	-	-	-	-	1.009.596
Crédito a la clientela	-	-	-	808.476	-	808.476
Valores representativos de deuda	44.268	2.204.632	6.878	7.250	1.733	2.264.761
Otros instrumentos de capital	10.431	-	-	24.246	57.296	91.973
Derivados de negociación	115.256	-	-	240.383	402	356.041
	1.179.551	2.204.632	6.878	1.080.355	59.431	4.530.847

Al 31 de diciembre de 2014

	Miles de Euros					
	Al 31 de Diciembre de 2014					
	Entidades de Crédito	Admón. Públicas Residentes	Admón. Públicas no Residentes	Otros Sectores Privados Residentes	Otros Sectores Privados no Residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito	544.528	-	-	-	-	544.528
Crédito a la clientela	-	-	-	1.967.180	-	1.967.180
Valores representativos de deuda	63.907	2.092.940	174.521	7.587	6.541	2.345.496
Otros instrumentos de capital	40.821	-	-	17.620	50.352	108.793
Derivados de negociación	257.174	-	-	179.745	39	436.958
	906.430	2.092.940	174.521	2.172.131	56.932	5.402.955

El desglose de los pasivos de la cartera de negociación es el siguiente:

Pasivo	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Depósitos de entidades de crédito	735.427	270.621
Depósitos de la clientela	995.019	451.559
Derivados de negociación	464.958	322.598
Posiciones cortas de valores	1.573.676	1.396.713
	3.769.080	2.441.491
En euros	3.764.607	2.440.351
En moneda extranjera	4.473	1.140
	3.769.080	2.441.491

El importe registrado en "Depósitos de la clientela" al 31 de diciembre de 2015 se corresponde, principalmente, con cesiones temporales de activos.

Los resultados netos por operaciones financieras (Nota 31) generados por estas carteras se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Cartera de negociación (Nota 31)	12.360	14.982
<i>Mercado organizado</i>	12.167	19.520
<i>Mercado no organizado</i>	193	(4.538)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 31)	(3.183)	1.163
	9.177	16.145

Los resultados netos por operaciones financieras, detallados por tipo de instrumento de la cartera de negociación y de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias registrados en los ejercicios 2015 y 2014, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2015	2014
Renta fija de negociación (Nota 31)	10.303	24.676
Otros instrumentos de capital (Nota 31)	(4.024)	3.805
<i>Cartera de negociación</i>	(841)	2.642
<i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	(3.183)	1.163
Derivados de negociación (Nota 31)	2.898	(12.336)
	9.177	16.145

La cartera de negociación de activo y pasivo se gestiona conjuntamente. La nota 45 Políticas y Gestión de Riesgo describe amplia la información sobre la política y gestión de la cartera de negociación.

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Administraciones Públicas	2.211.510	2.092.840
Otros sectores privados	53.251	252.656
	2.264.761	2.345.496

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Letras del Tesoro	718.496	76.845
Bonos	695.394	1.392.633
Obligaciones	614.935	511.649
Strips	175.331	111.814
Resto	60.605	252.555
	2.264.761	2.345.496

La totalidad de los importes de este epígrafe están denominados en euros. La cartera de negociación de activo se compone de títulos que cotizan en mercados organizados, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

b) Otros instrumentos de capital

El detalle de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y de la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			
	De Entidades de Crédito	De Otros Sectores Residentes	De Otros Sectores no Residentes	Total
Saldo al 31-12-14	40.821	17.620	50.352	108.793
Saldo al 31-12-15	10.431	24.246	57.295	91.973

Por moneda, prácticamente la totalidad de otros instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se denomina en euros.

c) Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Valor Razonable			
	31-12-15		31-12-14	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:	23.423	89.639	189.870	39.879
Compras de divisas contra euros	12.158	89.193	43.045	40.202
Compras de divisas contra divisas	12	2	18.807	77
Ventas de divisas contra euros	11.253	1.443	128.016	(406)
Ventas de divisas contra divisas	-	-	2	6
Opciones sobre valores:	33.809	43.329	19.323	43.320
Compradas	33.809	12.474	19.323	5.886
Emitidas	-	30.855	-	37.434
Opciones sobre tipos de interés:	244	203	2.950	88.764
Compradas	244	203	2.950	88.764
Opciones sobre divisas:	4.625	4.391	-	10
Compradas	4.625	-	-	-
Emitidas	-	4.391	-	10
Otras operaciones sobre tipos de interés:	293.941	325.044	224.815	150.625
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS 's)	293.941	325.044	224.815	150.625
	356.041	464.958	436.958	322.598

d) Posiciones cortas de valores

Este epígrafe del balance está formado por los pasivos financieros originados por descubiertos en cesiones por importe de 1.573.676 miles de euros al 31 diciembre 2015 (1.396.713 miles de euros al 31 diciembre 2014). Los saldos están denominados en euros. Estos descubiertos en cesiones se generan por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente.

8. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Valores representativos de deuda	3.377.008	2.845.308
Otros instrumentos de capital	153.145	168.505
	3.530.153	3.013.813
En euros	3.296.898	2.716.992
En moneda extranjera	233.255	296.821
	3.530.153	3.013.813

El valor razonable de los activos de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014, prestados o en garantía es de 460.940 miles de euros, respectivamente (746.292 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El efecto en el epígrafe "Ajustes por valoración" del patrimonio neto consolidado ha sido de 107.083 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (123.727 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). A continuación se detalla desglose del movimiento:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Ajustes por valoración al 1 de enero	123.727	41.605
Ganancias y pérdidas por valoración	1.845	159.725
Impuesto sobre beneficios	13.506	(35.195)
Importes transferidos a resultados	(31.994)	(42.408)
Ajustes por valoración al 31 de diciembre	107.084	123.727
Valores representativos deuda	99.548	118.199
Instrumentos de capital	7.536	5.528

Por zonas geográficas, la cartera de activos financieros disponibles para la venta se concentra, principalmente, en España al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Renta fija	3.377.008	2.845.308
Deuda	1.939.919	676.249
Otra Renta Fija	1.437.089	2.169.059
Renta variable	153.145	168.505

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por tipo de instrumentos y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros		
	31-12-15		
	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	1.939.919	1.437.089	3.377.008
Otros instrumentos de capital	-	153.145	153.145
	1.939.919	1.590.234	3.530.153

	Miles de euros		
	31-12-14		
	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	1.591.649	1.253.659	2.845.308
Otros instrumentos de capital	-	168.505	168.505
	1.591.649	1.422.164	3.013.813

Los resultados por operaciones financieras (Nota 31) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Valores representativos de deuda	19.713	35.886
Otros instrumentos de capital	12.281	6.522
	31.994	42.408

Durante el ejercicio 2015 y 2014, para los Otros Instrumentos de Capital, el Grupo ha registrado deterioros por importe de 10.322 miles de euros y 3.516 miles de euros, respectivamente, bajo el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Para la estimación del deterioro de instrumentos de patrimonio incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta la entidad realiza un análisis individualizado del deterioro de cada valor relevante. No obstante, las políticas contables del grupo establecen que, en cualquier caso, un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de los mismos, por debajo de su coste, es una evidencia objetiva de deterioro de valor y procede, por tanto, al reconocimiento de un deterioro por la diferencia entre el coste y el valor razonable del instrumento afectado. Concretamente, para el caso de los instrumentos de capital cotizados, la política contable considera que un descenso es prolongado cuando el valor razonable del instrumento ha estado por debajo de su coste durante más de 18 meses, y considera que el descenso es significativo cuando éste es superior al 40% de su coste.

Durante el ejercicio 2015 no se han registrado deterioros significativos de inversiones en instrumentos de patrimonio incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta por descensos prolongados o significativos de los mismos.

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014, la composición del valor en libros del epígrafe "Ajustes por valoración" desglosando separadamente las minusvalías y plusvalías es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Valores Representativos de Deuda: Plusvalías	112.671	123.932
Valores Representativos de Deuda: Minusvalías	(13.123)	(5.733)
Total Renta Fija	99.548	118.199
Instrumentos de Capital: Plusvalías	11.521	11.688
Instrumentos de Capital: Minusvalías	(3.986)	(6.160)
Total Renta Variable	7.535	5.528
Saldo al cierre del periodo	107.083	123.727

9. Cartera de inversión a vencimiento

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

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Administraciones públicas	2.391.162	2.805.744
Entidades de Crédito	13.595	13.738
	2.404.757	2.819.482

El movimiento que se ha producido en el capítulo de "Cartera de inversión a vencimiento" durante los ejercicios 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del periodo	2.819.482	3.220.721
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(414.725)	(401.239)
Saldo al cierre del periodo	2.404.757	2.819.482

En los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido traspasos desde ésta hacia otras carteras contables, ni viceversa.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cartera de inversión a vencimiento se concentraba, principalmente, en Administraciones Públicas Españolas. El Área de Riesgos de Mercado valora con carácter mensual estas referencias a efectos de su pertinente inclusión como activos líquidos en el ratio de Basilea LCR (Liquidity Coverage Ratio). Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la totalidad de la cartera se encuentra denominada en euros.

10. Inversiones crediticias

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

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Depósitos en entidades de crédito	850.180	1.106.018
Ajustes por valoración	271	7.423
Total Depósitos en entidades de crédito	850.451	1.113.441
Crédito a la clientela	45.038.541	43.397.799
Ajustes por valoración	(855.908)	(951.076)
Total Crédito a la clientela	44.182.633	42.446.723
Total Valores representativos de deuda	446.230	446.357
	45.479.314	44.006.521
Euros	41.691.865	40.733.377
Moneda extranjera	3.787.449	3.273.144
	45.479.314	44.006.521

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Correcciones de valor por deterioro de activos	(847.990)	(945.523)
Intereses devengados	78.419	97.799
Operaciones de micro cobertura	4.624	3.397
Resto	(90.689)	(99.326)
	(855.637)	(943.653)

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido durante 2015 y 2014 en el saldo de los activos financieros clasificados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del periodo	2.194.568	2.234.982
Entradas netas	29.479	172.812
Traspasos a fallidos	(232.877)	(213.226)
Saldo al cierre del periodo	1.991.170	2.194.568

El detalle de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

	Miles de euros							
	31-12-2015				31-12-2014			
	Depósitos en Entidades de Crédito	Crédito a la Clientela	Valores represen. de deuda	Total	Depósitos en Entidades de Crédito	Crédito a la Clientela	Valores represen. de deuda	Total
Entidades de crédito	850.451	-	30.234	880.685	1.113.441	-	-	1.113.441
Administraciones públicas residentes	-	1.676.295	285.409	1.961.704	-	1.704.402	308.921	2.013.323
Otros sectores privados	-	42.506.337	130.587	42.636.924	-	40.742.321	137.436	40.879.757
	850.451	44.182.633	446.230	45.479.314	1.113.441	42.446.723	446.357	44.006.521

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante 2015 y 2014, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de "Inversiones Crediticias":

	Miles de euros	
	31/12/2015	31/12/2014
Saldo al inicio del ejercicio	945.523	947.984
Dotaciones Netas con cargo a resultados del ejercicio	203.048	243.512
<i>Dotaciones con cargo a resultados del periodo;</i>	<i>383.928</i>	<i>434.050</i>
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	<i>(180.881)</i>	<i>(190.538)</i>
Utilizaciones	(296.185)	(241.171)
Otros movimientos/traspasos	(4.396)	(4.801)
Saldo cierre del ejercicio	847.990	945.523
De los que:		
Determinado individualmente	820.356	917.172
Determinado colectivamente	27.634	28.351

Los activos en suspenso recuperados durante 2015 y 2014 ascienden a 24.069 y 9.498 miles de euros, respectivamente. Durante los ejercicios 2015 y 2014 el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro de activos que posteriormente han sido traspasados a activos adjudicados por importe de 47.416 y 52.932 miles de euros (Nota 12).

Los intereses y rendimientos generados por las Inversiones Crediticias, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos en entidades de crédito (Nota 30)	10.069	7.321
Crédito a la clientela (Nota 30)	974.994	1.070.052
	985.065	1.077.373

a) Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Cuentas a plazo	35.529	14.904
Adquisición temporal de activos	-	299.725
Otras cuentas	814.652	791.389
<i>De las que gestionadas como efectivo</i>	<i>523.521</i>	<i>521.377</i>
Activos deteriorados	-	-
Ajustes por valoración	271	7.423
Intereses devengados	291	7.419
Resto	(20)	4
	850.451	1.113.441
En euros	665.835	959.761
En moneda extranjera	184.616	153.680
	850.451	1.113.441

b) Crédito a la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Crédito a la Clientela		
Administraciones Públicas	1.676.296	1.704.402
Crédito a AA.PP.	1.671.214	1.696.895
Activos deteriorados	247	401
Ajustes por valoración	4.835	7.106
Intereses devengados	5.056	7.510
Resto	(221)	(404)
Otros sectores privados	42.506.337	40.742.321
Crédito comercial	1.793.057	2.016.997
Deudores con garantía real	25.915.053	25.353.414
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	11.540.110	9.899.189
Arrendamientos financieros	985.139	968.590
Deudores a la vista y varios	1.142.758	1.268.146
Activos deteriorados	1.990.922	2.194.167
Ajustes por valoración	(860.743)	(958.182)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(847.990)	(945.523)
Intereses devengados	73.071	82.870
Operaciones de microcobertura	4.624	3.397
Resto	(90.448)	(98.926)
	44.182.633	42.446.723
En euros	41.348.374	39.327.259
En moneda extranjera	2.834.259	3.119.464
	44.182.633	42.446.723

El desglose de los activos deteriorados por plazo de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros
	31-12-15
Hasta 6 meses	397.492
Más de 6 meses, sin exceder de 9	98.095
Más de 9 meses, sin exceder de 12	114.752
Más de 12 meses	1.380.831
	1.991.170

	Miles de Euros
	31-12-14
Hasta 6 meses	427.812
Más de 6 meses, sin exceder de 9	146.960
Más de 9 meses, sin exceder de 12	140.055
Más de 12 meses	1.479.741
	2.194.568

Los activos vencidos no deteriorados al 31 de diciembre de 2015 ascienden a 87.783 miles de euros (206.904 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

c) Información sobre arrendamientos.

c.1) Arrendamientos Financieros

Los contratos de arrendamientos financieros para los ejercicios 2015 y 2014, tienen las siguientes características:

	2015	2014
Vida media	6,3 años	4,8 años
Diferencial máximo	6,85%	7,00%

La distribución de la inversión crediticia en arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	31-12-15	31-12-14
Turismo	8,84%	10,64%
Maquinaria diversa	51,29%	47,65%
Vehículos de transporte	37,85%	38,71%
Otros	2,02%	3,00%
	100,00%	100,00%

Las pérdidas por deterioro han sido las siguientes;

	31-12-15	31-12-14
Provisión por insolvencias	7.805	14.732

Pagos Mínimos futuros

	Miles de Euros	
	2015	2014
Arrendamientos financieros - Cuotas mínimas:		
Entre uno y cinco años	198	179
Más de cinco años	91	97

Valores residuales no garantizados a favor del arrendador

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valores residuales		
Entre uno y cinco años	66.482	57.746
Más de cinco años	51.085	52.802

c.2) Arrendamientos Operativos.

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance a 31 de diciembre de 2015 es de 21.932 miles de euros, siendo 24.657 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2014.

El importe de los cobros mínimos en los contratos de arrendamientos operativos, en los que el Banco actúa como arrendador al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente;

	Miles de Euros	
	2015	2014
Arrendamientos operativos - Cuotas mínimas:		
Menos de un año	5.640	2.979
Entre uno y cinco años	13.361	12.433
Más de cinco años	-	7.989

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen cuotas de carácter contingente en los arrendamientos operativos vigentes en la actualidad.

d) Valores representativos de Deuda.

La composición del epígrafe valores representativos de deuda de la inversión crediticia del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente;

	Miles de euros	
	2015	2014
Administraciones públicas residentes	285.409	308.921
Instituto de crédito Oficial y Entidades de crédito	5.148	5.144
Otros sectores residentes	155.673	132.292
	446.230	446.357

No existen posiciones deterioradas entre los valores representativos de deuda de esta cartera.

11. Derivados de cobertura de activo y pasivo

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 160.073 miles de euros registrados en el activo del balance y 11.489 miles de euros en el pasivo (148.213 y 20.241 miles de euros en el activo y pasivo a 31 de diciembre de 2014). El neto de los derivados ha ascendido a 148.584 miles de euros y 127.972 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

El detalle de los derivados de cobertura y de los correspondientes elementos cubiertos, distinguiendo por tipo de cobertura es el siguiente:

Instrumento Cubierto	Tipo de Cobertura	Instrumento de Cobertura	Nominal Cubierto (Millones de Euros)	Naturaleza del Riesgo Cubierto	Miles de Euros		Miles de Euros	
					Valor Razonable del Instrumento Cubierto Atribuido al Riesgo Cubierto	Valor Razonable del Instrumento Cubierto Atribuido al Riesgo Cubierto	Valor Razonable Instrumento de Cobertura (Ex-cupón)	Valor Razonable Instrumento de Cobertura (Ex-cupón)
					31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Coberturas individuales o microcoberturas: Activos financieros-								
Deuda pública española Euros	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	687,00	Tipo de Interés	-9.722	10.248	10.275	-10.541
Deuda pública italiana Euros	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	155,00	Tipo de Interés	-1.194	2.280	1.321	-2.299
Otra renta fija Euros	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	70,80	Tipo de Interés	-1.341	163	1.405	-162
Otra renta fija USD	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	68,89	Tipo de Interés	1.405	861	-1.407	-866
Préstamo USD	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	11.191	Tipo de Interés	4.355	3.397	-4.370	-3.428
Préstamo EUR	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	19,00	Tipo de Interés	269		-269	
Pasivos financieros-								
Deuda subordinada	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	789,82	Tipo de Interés	-63.190	-69.995	64.241	71.723
Deuda senior	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	0,00	Tipo de Interés	0			
Depósitos de clientes	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	3,70	Tipo de Interés	-932	-1.233	943	1.233
Emisiones de cédulas Hipotecarias	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	5.340,00	Tipo de Interés	-52.203	-49.475	52.002	49.696
Macrocobertura - Préstamos hipotecarios	Macrocobertura	Permutas de tipos de interés	15,00	Tipo de Interés	-88		83	
			7.291		-122.640	-103.754	124.224	105.356

A continuación se presenta una comparativa de los instrumentos de cobertura con cupón y ex cupón al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros			
	31/12/2015		31/12/2014	
	Con cupón	Ex cupón	Con cupón	Ex cupón
Deuda pública española Euros	9.623	10.275	-5.219	-10.541
Deuda pública italiana Euros	1.321	1.321	-2.390	-2.299
Otra renta fija Euros	1.342	1.405	-169	-162
Otra renta fija USD	-1.865	-1.407	-1.017	-866
Préstamo USD	-5.039	-4.370	-4.040	-3.428
Préstamo EUR	-269	-269	0	0
Deuda subordinada	68.822	64.241	76.121	71.723
Deuda senior	0	0	0	0
Depósitos de clientes	-2.061	943	-1.257	1.233
Emisiones de cédulas hipotecarias	76.973	52.002	65.943	49.696
Macrocobertura - Préstamos hipotecarios	83	83		-
Otros				-
	148.930	124.224	127.972	105.356

El Grupo utiliza las permutas de tipos de interés como instrumentos de cobertura. Dichas permutas dan lugar a un intercambio económico de tipos de interés sin realizar ningún intercambio de principal.

A continuación se describen las características de las principales coberturas que la entidad mantiene a 31 de diciembre de 2015.

1.- Cobertura de Deuda Pública española clasificada en la cartera de activos disponibles para la venta

En estas coberturas los elementos cubiertos son los siguientes: Deuda Pública del Estado Español por importe nominal de 28 millones de euros al 5,9%, un bono de la Comunidad de Madrid por importe de nominal de 25 millones de euros al 1,826% y otro de 25 millones al 1.189%, un bono del Estado por importe nominal de 50 millones de euros, un bono del Estado por importe nominal de 42 millones de euros al 5,90%, un bono del Estado por importe nominal de 115 millones de euros al 1,95% y otro por 377 millones al 5,15% registrados en el epígrafe "Activos financieros disponible para la venta". Existe otra cobertura de un bono del Gobierno Vasco por importe nominal de 25 millones de euros al 1,25%.

El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante la cobertura contable se intercambia una exposición a tipo de interés fijo por una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la posición en cada caso.

2.- Cobertura de Deuda Pública italiana clasificada en la cartera de activos disponibles para la venta

En estas coberturas los elementos cubiertos son dos bonos de Deuda Pública del Estado Italiano por un importe nominal de 55 millones de euros al 3,75% y otro de 100 millones de euros al 4,75%, registrados en el epígrafe "Activos financieros disponible para la venta".

El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante la cobertura contable se intercambia una exposición a tipo de interés fijo por una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la posición en cada caso.

3.- Cobertura de Otra renta fija en euros clasificada en la cartera de activos disponibles para la venta

Los elementos cubiertos son los siguientes: un bono asset swap de Telefónica al 2,932% por un importe nominal de 2,8 millones de euros, un bono de Carlsberg al 2,5% por un importe nominal de 10 millones, un bono de Aurizon Network al 2% por un importe nominal de 8 millones, un bono de Delphi Automotive al 1.5% por un importe de 10 millones, un bono de Metro AG al 1,5% por un nominal de 5 millones, un bono de Casino Guichard al 2,33% por un importe nominal de 10 millones y un bono del Tesoro Portugués al 2,875% por un importe de 25 millones, registrados en el epígrafe "Activos financieros disponible para la venta".

El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante la cobertura contable se intercambia una exposición a tipo de interés fijo por una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la posición en cada caso.

4.- Cobertura de Otra renta fija en dólares clasificada en la cartera de activos disponibles para la venta.

Los elementos cubiertos son los bonos en dólares US92857WBC38 (5 millones de dólares), US05578DAG79 (15 millones de dólares), US655044AH83 (15 millones de dólares), US92343VBR42 (5 millones de dólares), US92343VCR33 (5 millones de dólares), US92553PAT93 (10 millones de dólares), US25152RXA66 (5 millones de dólares), US552081AK73 (15 millones de dólares).

5.-Cobertura de la emisión de obligaciones subordinadas

En estas coberturas los elementos cubiertos son obligaciones subordinadas emitidas por Bankinter a tipos de interés fijos 6,00%, 6,375% y 1.75% por un importe global de 790 millones de euros registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado".

El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

6.- Cobertura de depósitos de clientes

El elemento cubierto son diferentes depósitos a tipo fijo tomados de clientes por importe de 4 millones de euros registrado en el epígrafe "pasivos financieros a coste amortizado".

El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos depósitos como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% para la PLUS.

7.- Cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias

Los instrumentos objeto de cobertura son las emisiones ES0413679178 (1.000mill. €), ES0413679327 (1.000mill. €), ES0413679269 (1.000mill. €), ES0413679277 (590mill. €), ES0413679343 (1.000mill. €), y ES0413679350 (750mill. €), de cédulas hipotecarias por un nominal total de 5.340 millones de euros.

El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante la cobertura contable se intercambia una exposición a tipo de interés fijo por una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

8.-Cobertura de préstamo

Los elementos cubiertos son dos préstamos en dólares por importes nominales de 137 millones de dólares y 17,5 millones de dólares. Éste último préstamo tiene amortizaciones trimestrales prefijadas. Existe otro préstamo en euros de 19 millones de euros, amortizable.

El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dicho préstamo como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% para el depósito.

9.- Macrocobertura

El Banco tiene una cobertura de las hipotecas a plazo fijo que transforma en tipos variables mediante un IRS amortizable por 15 millones de euros.

El Banco mantiene de forma constante la cobertura de riesgo de tipo de cambio de las hipotecas multidivisa por importe de 2.200 millones de euros.

Los productos financieros manejados para cubrir este tipo de cambio son tanto cross currency swaps como FX forwards. A vencimiento de cada instrumento se renuevan por otros de las mismas características de funcionamiento, siempre en base a la masa de hipotecas objeto de la cobertura.

La divisa principal es el Yen (1.600 MM) y su cobertura se sitúa en todo momento por encima del 90%. A través de Cross Currency Swaps, a diciembre de 2015, se tenían cubiertos 1.300MM. La relación de estos instrumentos es la siguiente:

tipo prod	Nominal	Vencimiento
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	29/03/2016
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	28/04/2016
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	12/05/2016
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	06/06/2016
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	11/09/2017
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	13/01/2016
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	16/02/2016
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	29/07/2016
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	10/04/2017
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	28/04/2017
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	30/05/2017
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	26/06/2017
CCIRS EUR-JPY I	100.000.000	18/12/2017

A vencimiento de los mismos se renuevan, por lo que el Banco mantiene el riesgo cubierto en todo momento.

Eficacia de las coberturas

Las Microcoberturas anteriormente descritas son altamente eficaces. El Banco realiza y documenta los correspondientes análisis para verificar que, al inicio y durante la vida de las mismas, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto serán compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura han oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

Respecto a la Coberturas de cartera, además de lo anterior el Banco verifica que cumple con la alternativa, recogida en la normativa contable en vigor, de valorar su eficacia comparando el importe de la posición neta de activos en cada uno de los periodos temporales con el importe cubierto designado para cada uno de ellos. Según esta alternativa, sólo habría ineficacia en la cobertura cuando, tras su revisión, el importe de la posición neta de activos fuera inferior al del importe cubierto.

12. Activos no corrientes en venta

Los saldos y movimientos del activo material no corriente en venta, durante los ejercicios 2015 y 2014, son los siguientes:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.2013	369.210
Altas	236.541
Ajustes de valoración	29.458
Bajas	(278.538)
Saldo al 31.12.2014	356.671
Altas	208.146
Ajustes de valoración	16.098
Bajas	(262.629)
Saldo al 31.12.2015	318.287

El movimiento experimentado por los ajustes de valoración de los activos no corrientes en venta a lo largo del ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	229.159	258.616
Dotación neta con cargo a resultados	72.454	65.181
<i>De las que por insolvencias (Nota 10)</i>	47.416	52.932
<i>De las que efecto antigüedad (Nota 35)</i>	28.038	12.249
Utilización de fondos	(94.360)	(99.746)
Otros Movimientos	2.808	5.108
Saldo final	213.061	229.159

Los resultados netos reconocidos en el ejercicio 2015 (Nota 35) por enajenación de activos no corrientes en venta han supuesto pérdidas por valor de 42.395 miles de euros (pérdidas por valor de 42.465 miles de euros en 2014).

La clasificación, por categorías y por plazo medio de permanencia en cartera de activos no corrientes en venta de los inmuebles adjudicados es la siguiente:

	Miles de euros							
	Activos Residenciales		Activos Industriales		Otros Activos		Totales	
	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14
Hasta un mes	9.705	16.917	6.053	1.223	1.314	100	17.072	18.239
Más de un mes y hasta tres meses	13.184	21.194	8.485	9.492	40	8.840	21.709	39.526
Más de tres y hasta seis meses	14.214	15.392	4.660	12.383	690	1.480	19.564	29.256
Más de seis meses y hasta un año	34.289	32.889	23.715	17.477	7.243	5.564	65.247	55.930
Más de un año	88.299	102.049	49.336	55.800	57.060	55.870	194.695	213.720
Totales	159.691	188.441	92.249	96.375	66.347	71.855	318.287	356.671

En el cuadro 5 de la nota 47 de esta memoria, se proporciona mayor detalle sobre los activos adjudicados.

Los activos adjudicados que no se destinen a uso propio o a inversiones inmobiliarias se deben enajenar en el plazo máximo de un año desde que se encuentren disponibles para su venta inmediata. Esta última circunstancia determina que el periodo de permanencia en balance de un activo adjudicado pueda ser superior al año.

La distribución de los activos adjudicados por segmentos de negocio es la siguiente, a diciembre de 2015 y 2014:

Segmentos	31-12-15	31-12-14
Banca de Empresas	48%	44%
Banca Comercial	52%	56%
Total general	100%	100%

Desde el 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se han clasificado importes significativos en el epígrafe de "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado.

Los activos procedentes de adjudicaciones corresponden a activos adjudicados en pago de deudas, a daciones en pago de deudas y a adquisiciones de activos con subrogación a empresas del Grupo. Inicialmente, estos activos se registran por el valor neto contable de las deudas en las que tienen su origen, no liberando las pérdidas por deterioro contabilizadas. Posteriormente, estos activos se valoran por el menor entre el valor neto contable del correspondiente crédito en la fecha de la adquisición o por el valor razonable del bien adjudicado (estimado a partir de su valor de tasación), ajustado a la baja en función del tiempo de permanencia del activo en el balance consolidado. El valor de tasación de los activos no corrientes en venta se ha estimado, fundamentalmente, a través de tasaciones realizadas por sociedades inscritas en el Registro de Entidades Especializadas en Tasación del Banco de España. La totalidad de estos activos están denominados en euros al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La siguiente tabla se detallan las sociedades de tasación que han valorado activos durante el ejercicio 2015, así como el importe total valorado para cada clase de activo.

	Miles de euros							
Sociedades Tasadoras	Activos Residenciales		Activos Industriales		Otros Activos		Totales	
	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14
Gesvalt Sociedad De Tasación SA	67.988	85.015	44.292	48.644	46.293	44.135	158.573	177.794
Ibertasa SA	49.044	56.169	25.722	32.605	35.265	34.651	110.031	123.425
Técnicos En Tasación SA Tecnitasa	47.375	55.399	35.064	37.687	25.897	21.285	108.336	114.371
Cia Hispania De Tasaciones y Valoraciones SA	40.455	54.452	23.978	26.754	8.325	12.973	72.758	94.179
Valoraciones Mediterráneo SA	19.537	27.253	21.199	19.551	15.894	28.992	56.630	75.796
Krata SA	6.373	0	4.802	0	978	0	12.153	0
Tinsa Tasaciones Inmobiliarias SA	3.982	5.988	2.217	8.301	5.431	16.947	11.630	31.236
Valtecnic SA	2.936	3.134	1.648	630	2.701	2.701	7.285	6.465
Internacional De Transacciones y Servicios SA	0	0	0	0	6.041	8.523	6.041	8.523
Tasa de Consultores Inmobiliarios	0	0	0	0	1.778	1.778	1.778	1.778
Otras	910	4.210	1.802	1.802	340	6.094	3.052	12.106
Totales	238.600	291.620	160.724	175.974	148.943	178.079	548.267	645.673

Las tasaciones elaboradas por Tecnitasa, Cohispania, Ibertasa, Valmesa y Gesvalt para Bankinter en el año 2015 son en su inmensa mayoría tasaciones realizadas cumpliendo la Orden Ministerial ECO 805/2003. Los métodos técnicos de valoración utilizados habitualmente son: el método del coste, el método de comparación, el método de actualización de rentas y el método residual.

El grupo Bankinter utiliza su filial, Intermobiliaria, S.A., como sociedad gestora de los activos procedentes de riesgos problemáticos (adjudicaciones, daciones en pago, etc...). Esta sociedad se constituyó el 16 de febrero de 1976 y tiene su domicilio social en el Paseo de la Castellana, 29, Madrid. La política general del grupo es que todos los activos procedentes de riesgos problemáticos se registren en esta filial, no obstante, ocasionalmente se pueden producir circunstancias que aconsejen que dicho registro se realice directamente en la matriz.

Desde la adopción de la actual política de adjudicaciones hasta la fecha de las presentes cuentas anuales, el volumen acumulado de activos procedentes de riesgos problemáticos registrados en esta filial ha sido de 1.501.778 miles de euros.

La adquisición de estos activos es financiada por la sociedad matriz en condiciones de mercado. Los recursos aportados por la sociedad matriz a Intermobiliaria a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se resumen en la siguiente tabla:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Aportaciones de Capital	7.319	7.319
Préstamos participativos	560.000	500.000
Cuenta de crédito	328.000	278.600
Préstamos con Garantía Real	-	71.421
	895.319	857.340

Los saldos vivos de las garantías ejecutadas (adjudicados) propiedad de Bankinter e Intermobiliaria a diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente;

	2015	2014
Bankinter	35.728	33.633
Intermobiliaria	214.115	221.931
	249.843	255.564

Los saldos vivos de los importes financiados a los compradores en las ventas de activos incluidos en este epígrafe a diciembre 2015 y 2014 es el siguiente;

	2015	2014
Bankinter	4.903	7.603
Intermobiliaria	53.703	62.920
	58.606	70.523

13. Participaciones

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

	Miles de Euros	
	31-12-15	31-12-14
Entidades asociadas	38.681	28.857
Entidades multigrupo	743	869
	39.424	29.726

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	29.726	36.362
Entrada de sociedades procedentes de entidades del Grupo	-	40
Salida de sociedades procedentes de entidades del Grupo	(48)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (nota 22)	18.223	16.962
Dividendos recibidos por el Banco	(12.143)	(26.539)
Otros movimientos	3.666	2.901
Saldo al cierre del ejercicio	39.424	29.726

Durante el ejercicio 2015, el Grupo ha disminuido la participación en la sociedad Eurobits Technologies, Sl, pasando al 49,95%. Durante el cuarto trimestre del 2014, el Grupo, que mantenía una participación en la sociedad Eurobits Technologies, S.L del 32,01%, ha incrementado su participación hasta el 71,98%.

Con excepción de esta operación, durante los ejercicios 2015 y 2014, no se ha llevado a cabo actividad societaria que haya modificado la composición del grupo consolidado.

Los estados financieros de Eurobits Technologies, S.L, y Helena Activos Líquidos, S.L, corresponden a la fecha 30 de Noviembre de 2015. El impacto en las cuentas anuales consolidadas derivado de la utilización de estados financieros correspondientes a fechas anteriores a 31 de diciembre de 2015 para estas sociedades no es significativo.

La Sociedad Intermobiliaria se encuentra en situación de desequilibrio Patrimonial. Al tratarse de una Sociedad instrumental operativa de toda la actividad de inmuebles del Grupo Bankinter, existe el compromiso de Bankinter, S.A de compensar las pérdidas de la Sociedad y restituir el equilibrio patrimonial dentro de los plazos legales, mediante la concesión de un préstamo participativo. El mencionado préstamo participativo fue concedido por Bankinter, S.A. con fecha 24 de junio de 2010, por importe de 100.000 euros. Posteriormente, se amplió a 200.000 miles de euros el 29 de diciembre de 2011 y a 300.000 miles de euros el 27 de diciembre de 2012. A 31 de diciembre de 2014 el importe de dicho préstamo ascendía a 500.000 miles de euros y a 31 de diciembre de 2015 a 560.000 miles de euros. El préstamo participativo se encuentra registrado en el epígrafe "Deudas con empresa del grupo y asociadas a largo plazo" del pasivo del balance de la filial, dicho préstamo participativo cumple los requisitos establecidos por el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica para su consideración como fondos propios a efectos de la legislación mercantil. A través de esta operación la Sociedad ha restablecido su situación de equilibrio patrimonial.

Durante el presente ejercicio las sociedades Gneis Global Services, S.A y Mercavalor S.A, han pasado a denominarse Bankinter Global Services S.A y Bankinter Securities, S.A.

El detalle de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2015 que consolidan por integración global, junto con sus datos más significativos, se presenta a continuación:

Ejercicio 2015

Nombre	Cif	Domicilio	% participación			Información financiera resumida										
			% participación directo de Bankinter	% participación indirecto de Bankinter	% participación total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	A78757143	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	35.222	30	1.060	29.474	584	31.118	31.118	28.060	54.136	23.018
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	A78368909	Calle Marqués de Riscal 11. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	22.781	144.599	30	4.345	17.170	32.475	53.991	54.010	4.527	69.751	15.741
Hispamarket, S.A.	A28232056	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	4.516.452	6	27.144	549	2.681	30.374	30.374	26.962	116.647	86.273
Intermobiliaria, S.A.	A28420784	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	243.546	30	7.319	(383.769)	(78.246)	(454.696)	(454.696)	42.501	444.379	899.075
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	A82650672	Avda de Bruselas nº 12-Alcobendas. 28108 Madrid	99,99	0,01	100	8.160	1.299.999	30	39.065	58.666	21.165	118.896	118.896	60.002	662.065	543.169
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S.A.	A83058214	Paseo de la Castellana 29	96,77	3,23	100	-	3.100	100	310	936	251	1.493	1.497	249	1.619	123
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.U.	A84129378	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	602	100	60	2.431	12	2.503	2.503	60	1.201.870	1.199.367
Bankinter Emisiones, S.A.U.	A84009083	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	602	100	60	1.669	36	1.765	1.765	60	58.620	56.855
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	V84161538	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	30.000	1.000	30.000	5.241	(1.291)	33.950	36.640	30.000	37.231	591
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	B84428945	Calle Marqués de Riscal 13. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	-	2.976	1	3	(1)	-	2	2	6	2	-

Nombre	Cif	Domicilio	% participación			Información financiera resumida										
			% participación directo de Bankinter	% participación indirecto de Bankinter	% participación total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
Bankinter Global Services, S.A.	A85982411	Calle Pico de San Pedro 2, 28760 Madrid	99,99	0,01	100	3.917	30.000.000	1	30.000	25.763	11.774	67.538	67.929	30.392	81.368	13.439
Relanza Gestión, S.A.	A85593770	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	0,01	99,99	100	-	1.000	60	60	187	773	1.020	295	60	1.446	1.151
Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	A80871031	Av. Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	100	-	100	90.017	2.400.000	16	37.512	214.163	98.500	344.327	302.670	334.149	1.196.983	894.313
Línea Directa Asistencia, S.L.U.	B80136922	CM Cerro de los gamos 1, 28224 Pozuelo de Alarcón, Madrid	-	100	100	8.000	500	60	30	12.861	7.693	20.584	16.584	418	27.055	10.471
LDActivos, S.L.U.	B86322880	Rd Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	3.006.000	1	3.006	1.085	1.633	5.724	59.352	8.133	79.751	20.399
Moto Club LDA, S.L.U.	B83868083	CL Isaac Newton 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	500	30	100	3	91	87	181	181	3	255	91
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.	B84811553	Av. Sol 5, 28850 Torrejón de Ardoz, Madrid	-	100	100	-	10.000	60	600	646	121	1.367	1.367	2.103	2.561	1.194
Ambar Medline, S.L.	B85658573	Av. Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	100.310	10	1.003	44	3	1.048	1.048	1.003	1.826	777
Bankinter Securities, S.A	A79203568	Marqués de Riscal 11, 28010 Madrid	99,99	0,01	100	-	4.285	601	2.576	5.191	4.736	12.503	12.525	2.135	17.823	5.298
Bankinter Luxembourg, S.A	LU001623854	37, avenue J. F Kennedy L - 1855 Luxembourg	99,99	0,01	100	-	30.750	870	26.753	6.214	-1.644	31.323	32.451	39.601	276.591	244.139

Las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son; Helena Activos Líquidos, S.L, Eurobits Technologies, S.L, Bankinter Seguros de Vida, S.A de Seguros y Reaseguros y Bankinter Seguros Generales, S.A de Seguros y Reaseguros. A continuación se presentan sus datos más significativos:

Ejercicio 2015;

			% participación			Información financiera resumida										
Nombre	Cif	Domicilio	% participación directo de Bankinter	% participación indirecto de Bankinter	% participación total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
Helena Activos Líquidos, S.L.	B84199173	Calle Serrano 41, 28001 Madrid	29,53	-	29,53	0	706.932	0	24	1.726	60	1.810	1.810	325	1.562	85
Eurobits Technologies, S.L.	B83852160	Avda de Bruselas nº 7- Alcobendas. 28108 Madrid	49,95	-	49,95	0	2.835	1	11	1.278	197	1.486	1.487	154	1.953	673
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	A78510138	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	50	-	50	12.143	185.049	30	11.122	20.983	37.440	69.545	56.393	2.433	272.607	216.732
Bankinter Seguros Generales, S.A.de Seguros y Reaseguros	A78510138	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	49,9	-	49,9	0	998	5.030	10.060	101	108	10.269	10.397	5.019	15.624	5.397

El detalle de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2014 que consolidan por integración global, junto con sus datos más significativos, se presenta a continuación:

Nombre	Cif	Domicilio	% participación			Información financiera resumida										
			% participación directo de Bankinter	% participación indirecto de Bankinter	% participación total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	A78757143	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100		35.222	30	1.060	29.045	428	30.534	30.534	28.060	31.550	1.016
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	A78368909	Calle Marqués de Riscal 11. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	10.283	144.599	30	4.345	17.170	26.281	47.796	44.310	4.522	68.216	23.906
Hispanmarket, S.A.	A28232056	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100		4.516.452	6	27.144	(125)	673	27.693	29.087	26.962	116.928	87.841
Intermobiliaria, S.A.	A28420784	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100		243.546	30	7.319	(308.755)	(75.013)	(376.450)	(376.450)	42.497	486.005	862.455
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	A82650672	Avda de Bruselas nº 12-Alcobendas. 28108 Madrid	99,99	0,01	100	6.138	1.299.999	30	39.065	45.720	25.891	110.676	105.891	60.002	377.938	272.047
Bankinter Capital Riesgo, SGEER, S.A.	A83058214	Paseo de la Castellana 29	96,77	3,23	100		3.100	100	310	739	197	1.246	1.246	239	1.440	195
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.U.	A84129378	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100		602	100	60	2.354	77	2.492	2.492	60	3.696.331	3.693.840
Bankinter Emisiones, S.A.U.	A84009083	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100		602	100	60	1.663	5	1.729	1.729	60	60.595	58.867
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	V84161538	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100		30.000	1.000	30.000	4.610	630	35.241	33.666	30.000	34.213	547
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	B84428945	Calle Marqués de Riscal 13. 28010 Madrid	99,99	0,01	100		2.976	1	3	(1)	(1)	2	2	6	2	-

			% participación			Información financiera resumida										
Nombre	Cif	Domicilio	% participación directo de Bankinter	% participación indirecto de Bankinter	% participación total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
Bankinter Global Services, S.A.	A85982411	Calle Pico de San Pedro 2, 28760 Madrid	99,99	0,01	100		30.000.000	1	30.000	21.846	7.835	59.681	59.922	30.241	91.772	31.850
Relanza Gestión, S.A.	A85593770	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	0,01	99,99	100		1.000	60	60	154	33	247	247	60	314	67
Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	A80871031	Av. Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	100	-	100	290.122	2.400.000	16	37.512	174.127	98.493	243.835	243.835	334.149	1.252.658	953.127
Línea Directa Asistencia, S.L.U.	B80136922	CM Cerro de los Gamos 1,28224 Pozuelo de Alarcón, Madrid	-	100	100	12.000	500	60	30	15.343	6.518	16.891	16.891	418	26.355	9.464
Ldactivos, S.L.U.	B86322880	Rd Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100		3.006.000	1	35.633	244	841	36.718	36.718	35.633	56.750	20.032
Moto Club LDA, S.L.U.	B83868083	Cl Isaac Newton 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100		30	100	3	458	133	594	594	3	666	72
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.	B84811553	Av. Sol 5, 28850 Torrejón de Ardoz, Madrid	-	100	100		10.000	60	600	345	301	1.246	1.246	2.103	2.517	1.271
Ambar Medline, S.L.	B85658573	Av. Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100		100.310	10	1.003	44	(1)	1.046	1.046	1.003	1.804	758
Bankinter Securities., S.A.	A79203568	Marqués de Riscal 11,28010 Madrid	99,99	0,01	100		4.285	601	2.576	2.242	2.949	7.767	7.774	2.127	12.561	4.787
Bankinter Luxembourg, S.A	LU001623854	37, avenue J. F Kennedy L - 1855 Luxembourg	99,99	0,01	100		25.000	870	21.750	8.489	(2.275)	27.964	28.688	34.598	186.625	157.936

Las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2014, junto con sus datos más significativos, son las siguientes:

			% participación			Información financiera resumida										
Nombre	Cif	Domicilio	% participación directo de Bankinter	% participación indirecto de Bankinter	% participación total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
Helena Activos Líquidos, S.L.	B84199173	Calle Serrano 41, 28001 Madrid	29,53	-	29,53		706.932	-	24	1.510	28	1.562	1.562	325	1.992	430
Eurobits Technologies, S.L.	B83852160	Avda. de Bruselas nº 7- Alcobendas. 28108 Madrid	71,98	-	71,98		4.606	1	9	1.121	77	1.207	1.207	202	1.894	687
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	A78510138	Avda. de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	50	-	50	26.539	185.049	30	6.969	14.282	34.793	56.044	35.605	2.433	313.269	277.664
Bankinter Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	A78510138	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	49,9	-	49,9		998	5.030	10.060	540	(461)	10.140	10.322	5.020	11.861	1.539

A continuación se presenta una breve descripción de la actividad de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas:

	Actividad
Empresas del grupo:	
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Atención telefónica
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	Gestión de activos
Hispanmarket, S.A.	Tenencia y adquisición de valores
Intermobiliaria, S.A.	Gestión de bienes inmuebles
Bankinter Consumer Finance, E.F.C.,S.A.	Entidad financiera de crédito
Bankinter Capital Riesgo, SGEER, S.A.	Gestora de fondos y sociedades de capital riesgo
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	Emisión de valores de deuda
Bankinter Emisiones, S.A.	Emisión de participaciones preferentes
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	Fondo de Capital riesgo
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	Sin actividad
Bankinter Global Services, S.A.	Consultoría
Relanza Gestión, S.A.	Prestación de servicios de recobro
Línea Directa Aseguradora, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Entidad aseguradora
Línea Directa Asistencia, S.L.U	Peritaciones, verificaciones de vehículos y asistencia en viajes
Moto Club LDA, S.L.U	Servicios a usuarios de motocicletas
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U	Reparación de vehículos
Ambar Medline, S.L	Mediación de seguros
Línea Directa Activos, S.L.	Gestión de bienes inmuebles
Naviera Soroya, S.L	Vehículo propósito especial
Naviera Goya, S.L	Vehículo propósito especial
Castellana Finance Limited	Vehículo propósito especial
Bankinter Luxembourg	Banca Privada
Bankinter Securities, S.A.	Agencia de valores
Empresas multigrupo y asociadas:	
Helena Activos Líquidos, S.L.	Otros servicios financieros
Eurobits Technologies, S.L.	Servicios digitales avanzados
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Entidad aseguradora
Bankinter Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Entidad aseguradora

Por otra parte, el grupo ha estructurado las entidades que se detallan a continuación, indicando su condición de consolidadas o no.

A) Entidades estructuradas no consolidadas

Ejercicio 2015:

Nombre	Cif	Domicilio	Actividad	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2015
Bankinter 3 Fondo de titulización Hipotecaria	V83123406	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	22-10-2001	1.322.500	137.724
Bankinter 4 Fondo de titulización Hipotecaria	V83419192	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	24-09/2002	1.025.000	156.047
Bankinter 5 Fondo de titulización Hipotecaria	V83501460	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	16-12/2002	710.000	113.688
Bankinter 6 Fondo de titulización Hipotecaria	V83756114	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25-09-2003	1.350.000	293.090

Ejercicio 2014:

Nombre	Cif	Domicilio	Actividad	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2014
Bankinter 2 Fondo de titulización Hipotecaria	V82463423	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25-10-1999	320.000	22.883
Bankinter 3 Fondo de titulización Hipotecaria	V83123406	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	22-10-2001	1.322.500	164.308
Bankinter 4 Fondo de titulización Hipotecaria	V83419192	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	24-09/2002	1.025.000	181.917
Bankinter 5 Fondo de titulización Hipotecaria	V83501460	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	16-12/2002	710.000	131.505
Bankinter 6 Fondo de titulización Hipotecaria	V83756114	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25-09-2003	1.350.000	334.310

En el ejercicio 2015 así como en el ejercicio 2014, no existe ningún acuerdo contractual en virtud del que la dominante o sus subsidiarias hayan prestado o deban prestar apoyo financiero ni patrocinado a estas entidades estructuradas no consolidadas.

B) Entidades estructuradas consolidadas

Ejercicio 2015;

Nombre	Cif	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2015
Bankinter 7 Fondo de titulización Hipotecaria	V83905075	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	18-02-2004	490.000	107.746
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	03-03-2004	1.070.000	239.790
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	14-02-2005	1.035.000	312.958
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	27-06-2005	1.740.000	554.547
Bankinter 11 Fondo de titulización Hipotecaria	V84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	28-11-2005	900.000	334.012
Bankinter 2 Pyme Fondo de titulización de activos	V84892272	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	26-06-2006	800.000	106.825
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	20-11-2006	1.570.000	701.141
Bankinter 3 FTPyme Fondo de titulización de activos	V85264117	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	12-11-2007	617.400	141.114

Otras estructuras. Información financiera resumida

[illegible]

Ejercicio 2014;

Nombre	Cif	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2014
Bankinter 7 Fondo de titulización Hipotecaria	V83905075	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	18-02-2004	490.000	123.302
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	03-03-2004	1.070.000	271.875
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	14-02-2005	1.035.000	351.420
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	27-06-2005	1.740.000	615.708
Bankinter 11 Fondo de titulización Hipotecaria	V84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	28-11-2005	900.000	371.215
Bankinter 2 Pyme Fondo de titulización de activos	V84892272	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	26-06-2006	800.000	133.530
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	20-11-2006	1.570.000	765.674
Bankinter 3 FTPyme Fondo de titulización de activos	V85264117	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	12-11-2007	617.400	175.681
Bankinter 4 FTPyme Fondo de titulización de activos	V85524791	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	15-09-2008	400.000	135.881

Otras estructuras. Información financiera resumida

[illegible]

En el ejercicio 2015 así como en el ejercicio 2014, no existe ningún acuerdo contractual en virtud del que la dominante o sus subsidiarias hayan prestado o deban prestar apoyo financiero ni patrocinado a estas entidades estructuradas consolidadas.

C) Fondos de Inversión, Sicavs y Fondos de Pensiones gestionados por el grupo.

Ejercicio 2015:

	Total Activo	Total Patrimonio
Fondos de pensiones	2.092.469	2.085.600
Garantizado renta fija	199.438	198.980
Garantizado renta variable	617.145	615.704
Global	226.596	225.881
Monetario	171.681	171.249
Renta fija a largo	255.370	254.239
Renta variable euro	279.892	278.477
Renta variable mixta Euro	342.347	341.070
Fondos De Inversión Mobiliaria	7.441.284	7.417.440
Con garantía parcial	14.600	14.582
Garantizado renta fija	2.254.797	2.252.665
Garantizado renta variable	1.222.081	1.206.040
Monetario	23.475	23.462
Renta fija a largo	1.755.294	1.753.349
Renta fija mixta internacional	100.789	100.678
Renta variable euro	1.709.381	1.707.211
Renta variable mixta Euro	206.311	206.004
Retorno absoluto	82.230	81.161
Fondos de fondos perfilados	11.450	11.445
Fondos de fondos	60.876	60.843
Sociedades de inversión de capital variable	3.062.535	2.992.633
Global	3.062.535	2.992.633
Total general	12.596.288	12.495.673

Ejercicio 2014:

	Total Activo	Total Patrimonio
Fondos de pensiones	1.939.990	1.936.084
Garantizado renta fija	224.439	224.123
Garantizado renta variable	685.771	684.511
Global	219.410	218.625
Monetario	126.661	126.349
Renta fija a largo	236.219	235.777
Renta variable euro	206.187	205.872
Renta variable mixta Euro	241.303	240.830
Fondos de inversión mobiliaria	7.259.337	7.233.279
Con garantía parcial	17.670	17.648
Garantizado renta fija	2.230.273	2.228.162
Garantizado renta variable	1.122.554	1.103.065
Monetario	100.757	100.664
Renta fija a largo	1.818.355	1.816.195
Renta fija mixta internacional	60.857	60.775
Renta variable euro	1.645.548	1.643.808
Renta variable mixta Euro	162.452	162.225
Retorno absoluto	100.871	100.734
Sociedades de inversión de capital variable	2.459.761	2.398.565
Global	2.459.761	2.398.565
Total general	11.659.088	11.567.925

14. Activo material

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
De uso propio	395.348	388.181
Inversiones inmobiliarias	75.834	54.524
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	21.932	24.657
	493.114	467.362

Un resumen de los elementos del activo material y de su movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

2015	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:				
De uso propio;	811.363	61.100	26.715	845.748
<i>Terrenos y Edificios</i>	326.081	17.364	6.606	336.839
<i>Obras en curso</i>	2.908	21.006	11.575	12.338
<i>Instalaciones</i>	277.836	14.390	4.089	288.137
<i>Equipos para procesos de información</i>	113.279	5.072	3.270	115.081
<i>Mobiliario y enseres</i>	73.993	3.268	1.175	76.086
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	17.267	-	-	17.267
Inversiones inmobiliarias	55.664	21.921	-	77.584
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	26.954	-	2.725	24.229
Amortización:				
De uso propio;	422.622	29.128	1.909	449.841
<i>Terrenos y Edificios</i>	69.238	4.693	-	73.931
<i>Obras en curso</i>	-	-	-	-
<i>Instalaciones</i>	193.267	17.504	1.191	209.581
<i>Equipos para procesos de información</i>	103.053	2.377	408	105.022
<i>Mobiliario y enseres</i>	54.996	4.211	311	58.896
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	2.068	344	-	2.412
Inversiones inmobiliarias	709	696	236	1.169
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.297	-	-	2.297
Deterioro:				
De uso propio;	558	-	-	558
<i>Terrenos y Edificios</i>	558	-	-	558
Inversiones inmobiliarias	430	151	-	581
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	-	-	-	-
Neto:				
De uso propio;	388.183	31.973	24.806	395.349
<i>Terrenos y Edificios</i>	256.285	12.672	6.606	262.350
<i>Obras en curso</i>	2.908	21.006	11.575	12.338
<i>Instalaciones</i>	84.569	-3.115	2.899	78.556
<i>Equipos para procesos de información</i>	10.225	2.696	2.862	10.059
<i>Mobiliario y enseres</i>	18.997	-942	864	17.190
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	15.199	-344	-	14.855
Inversiones inmobiliarias	54.524	21.073	-236	75.834
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	24.657	-	2.725	21.932
Total	467.364	53.046	27.295	493.115

2014	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:				
De uso propio;	804.564	41.695	34.824	811.435
<i>Terrenos y Edificios</i>	322.290	3.795	4	326.081
<i>Obras en curso</i>	7.541	11.189	15.822	2.908
<i>Instalaciones</i>	264.437	17.890	4.492	277.836
<i>Equipos para procesos de información</i>	119.713	4.780	11.175	113.318
<i>Mobiliario y enseres</i>	73.274	4.041	3.289	74.025
<i>Elementos de transporte</i>	42	-	42	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	17.267	-	-	17.267
Inversiones inmobiliarias	13.797	41.867	-	55.664
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	26.954	-	-	26.954
Amortización:				
De uso propio;	409.073	29.663	16.032	422.704
<i>Terrenos y Edificios</i>	65.008	4.602	385	69.226
<i>Obras en curso</i>	-	-	-	-
<i>Instalaciones</i>	178.332	18.407	3.472	193.267
<i>Equipos para procesos de información</i>	111.829	2.200	10.937	103.093
<i>Mobiliario y enseres</i>	52.164	4.108	1.222	55.050
<i>Elementos de transporte</i>	14	2	17	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	1.724	344	-	2.068
Inversiones inmobiliarias	322	387	-	709
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	-	2.297	-	2.297
Deterioro:				
De uso propio;	558	-	-	558
<i>Terrenos y Edificios</i>	558	-	-	558
Inversiones inmobiliarias	430	-	-	430
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	-	-	-	-
Neto:				
De uso propio;	394.933	12.032	18.792	388.173
<i>Terrenos y Edificios</i>	256.723	-807	-381	256.297
<i>Obras en curso</i>	7.541	11.189	15.822	2.908
<i>Instalaciones</i>	86.105	-516	1.020	84.569
<i>Equipos para procesos de información</i>	7.884	2.580	238	10.225
<i>Mobiliario y enseres</i>	21.110	-68	2.068	18.975
<i>Elementos de transporte</i>	27	-2	25	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	15.542	-344	-	15.199
Inversiones inmobiliarias	13.044	41.480	-	54.524
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	26.954	-2.297	-	24.657
Total	434.932	51.215	18.792	467.354

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2015 y que se encuentran operativos asciende a 259.607 miles de euros (242.572 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registradas en el ejercicio 2015 y 2014 por la venta de inversiones inmobiliarias y otros conceptos es el siguiente (Nota 35):

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Venta de inversiones inmobiliarias y otros	10	2.011	21	2.570
	10	2.011	21	2.570

En la Nota 44 "Valor razonable de activos y pasivos" se facilita el valor razonable los principales elementos del activo material, así como la metodología utilizada para su cálculo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas. Tampoco existen a dichas fechas compromisos con terceros para la adquisición de activo material. En dichos ejercicios no se han recibido ni se esperaba recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

La totalidad del activo material de uso propio del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentra denominado en euros.

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance a 31 de diciembre de 2015 de este epígrafe es de 21.932 miles de euros, siendo 24.657 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2014.

15. Activo intangible

Un detalle de este epígrafe del balance consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

2015	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros (*)	Saldo Final
Coste:	470.751	23.291	6.859	487.183
Fondo Comercio	164.281	-	-	164.281
Intangible	300.393	11.468	-	311.861
Software en curso	6.077	11.823	6.859	11.041
Amortización:	188.256	32.066	-	220.322
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	188.256	32.066	-	220.322
Software en curso	-	-	-	-
Deterioro:	168	-	-	168
Fondo Comercio	168	-	-	168
Intangible	-	-	-	-
Software en curso	-	-	-	-
Neto:	282.327	(8.775)	6.859	266.693
Fondo Comercio	164.113			164.113
Intangible	112.137	(20.598)	-	91.539
Software en curso	6.077	11.823	6.859	11.041

2014	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros (*)	Saldo Final
Coste:	461.278	13.275	3.802	470.751
Fondo Comercio	164.281	-	-	164.281
Intangible	293.970	10.225	3.802	300.393
Software en curso	3.027	3.050	-	6.077
Amortización:	160.576	31.428	3.747	188.257
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	160.576	31.428	3.747	188.257
Software en curso	-	-	-	-
Deterioro:	-	168	-	168
Fondo Comercio	-	168	-	168
Intangible	-	-	-	-
Software en curso	-	-	-	-
Neto:	300.703	(18.321)	56	282.327
Fondo Comercio	164.281	(168)	-	164.113
Intangible	133.394	(21.203)	56	112.204
Software en curso	3.027	3.050	-	6.077

Las adquisición durante el ejercicio 2009 del 50% del capital social Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros supuso el reconocimiento de un Fondo de comercio de 161.836 miles de euros y de Otros Activos Intangibles por 221.926 miles de euros. Durante el ejercicio 2013, la compra de Bankinter Luxembourg, S.A. supuso el reconocimiento de un fondo de comercio por 2.445 miles de euros.

En este sentido, anualmente, la entidad somete al fondo de comercio reconocido como consecuencia de la adquisición del 100% de Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros al análisis de deterioro establecido en las normas contables. Dicho análisis se fundamenta en el análisis del deterioro de la unidad generadora de

efectivo a la que ha sido asignado dicho fondo de comercio, en este caso, Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros. Esta unidad estaría deteriorada si su valor en libros fuera superior al valor actual de los flujos de efectivo estimados de la misma. Esta circunstancia no se ha producido en los dos últimos ejercicios.

Los flujos de efectivo estimados derivan del plan de negocio de Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros en su escenario más prudente, con tasas moderadas de crecimiento y excluyendo los flujos netos positivos que se pudieran derivan de cambios estructurales en el negocio o en su eficiencia. Concretamente, la proyección de flujos de efectivo toma como hipótesis de partida la proyección de resultados de los ejercicios para los que se elabora planificación. Para los demás ejercicios la evolución de los flujos se ha estimado similar a la inflación objetivo del entorno económico en el que ésta desarrolla su actividad, es decir, un 2%. La experiencia pasada y las previsiones son superiores a este 2%. El periodo de estimación es de 5 ejercicios y la tasa de crecimiento a perpetuidad es igual a la inflación objetivo, 2%.

El tipo de descuento aplicado a las proyecciones de flujos de efectivo es del 10% (después de impuestos), por ser este el coste de capital considerado internamente. Esta estimación de coste de capital está en línea con las aplicadas por analistas independientes del sector. Por otra parte, el 10% de tasa de descuento es la comúnmente utilizada para este tipo de análisis en el sector de seguros en el que se desarrolla el negocio de Línea Directa Aseguradora, S. A., Compañía de Seguros y Reaseguros.

Un procedimiento similar se aplica para someter el fondo de comercio surgido por la compra de Bankinter Luxembourg, S.A.

Del análisis de deterioros realizados, en los ejercicios 2015 y 2014, sobre los fondos de comercio reconocidos en el balance, solo se deriva un deterioro de 168 miles de euros en el ejercicio 2014 del fondo de comercio generado por la compra de Bankinter Luxembourg, S.A.

Los Otros Activos Intangibles generados por la compra del 50% de Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros corresponden fundamentalmente

a la valoración de la relación con los clientes en el momento de la compra. Su amortización se realiza linealmente en 10 años desde la fecha de adquisición, vida útil estima de este activo. En el ejercicio 2015 la amortización de estos elementos ha ascendido a 22.193 miles de euros (22.193 miles de euros en el 2014). A 31 de diciembre de 2014 y 2015, este activo intangible no presentaba indicios de deterioro.

Las activaciones de desarrollos informáticos son otra fuente de generación de nuevos activos intangibles. Durante el ejercicio 2014, el Grupo ha activado 6.307 miles de euros de la empresa Bankinter Global Services S.A, (3.775 miles de euros fueron las activaciones durante el ejercicio 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo ha procedido a revisar las vidas útiles de sus activos intangibles sin que, como consecuencia de ello, se hayan producido cambios en las mismas.

Además del análisis del deterioro de los fondos de comercio reconocidos en balance, la entidad realiza un estudio de sensibilidad con el objeto de determinar si un cambio razonablemente posible en una hipótesis clave en el cálculo del importe recuperable de una unidad generadora de efectivo (UGE) trajera como consecuencia que el importe en libros excediera a dicho importe recuperable. Este análisis de sensibilidad se ha realizado para los ejercicios 2015 y 2014 sin que de los mismos se concluya que un cambio razonablemente posible en una hipótesis clave implique una variación significativa en las conclusiones sobre el deterioro de los fondos de comercio reconocidos en balance.

16. Activos por reaseguros

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo del capítulo "Activos por contratos de seguros" recoge los activos registrados por la sociedad Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros en el ejercicio de su actividad.

El movimiento producido durante los ejercicios 2015 y 2014 en los Activos por reaseguros es el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión para Prima no Consumida	Provisión para Prestaciones	Total
Saldo al 31 -12-2014	425	2.581	3.006
Dotaciones	422	2.456	2.878
Aplicaciones	(425)	(2.581)	(3.006)
Ajustes y liquidaciones		10	10
Saldos al 31-12-2015	422	2.466	2.889

El esquema de reaseguro seguido por la Sociedad, está basado principalmente en una estructura en Exceso de Pérdidas (XL), con el objetivo de conseguir una protección contra siniestros graves o siniestros punta y eventos ocasionados por fenómenos de la naturaleza no cubiertos por el Consorcio de Compensación de Seguros, utilizando el reaseguro como elemento de estabilidad ante este tipo de siniestros de naturaleza aleatoria, tanto por la ocurrencia como por la cuantía de los mismos.

Los reaseguradores deberán estar registrados ante la CNSF (Comisión Nacional de Servicios Financieros) y cumplir con unos requerimientos de seguridad estrictos, así como poseer calificaciones sobresalientes que demuestren su solvencia financiera. Si se trata de una compañía extranjera, es necesario que presente un certificado de residencia en España.

El criterio seguido para establecer el cuadro de reaseguro establece que la calificación de los reaseguradores no podrá ser inferior a "A", no obstante, se incluirá una cláusula de depósito en los contratos de aquellos reaseguradores que tengan una calificación inferior emitida por S&P de "AA-". Por último, cualquier excepción es aprobada por el Consejo de Administración.

Se realiza un control trimestral del rating de las diferentes compañías que integran el cuadro de reaseguro, realizando un seguimiento de las calificaciones de riesgo de crédito publicadas por Standard & Poors, Moody's y Fitch, controlando con ello la modificación de la probabilidad de impago de los compromisos establecidos.

17. Activos y Pasivos Fiscales

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14
Retenciones y pagos a cuenta	4.223	6.743		
Impuesto sobre beneficios	182.804	137.484	146.847	143.878
IVA	10.976	6.775		
Otros conceptos	3.388	3.292		
Activos Fiscales	201.391	154.294	146.847	143.878
Retenciones y pagos a cuenta	4.487	5.245		
Impuesto sobre beneficios	151.141	116.378	141.991	177.362
IVA	11.738	8.076		
Otros conceptos	5.583	5.355		
Pasivos Fiscales	172.949	135.054	141.991	177.362

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2015 y 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	Impuestos Diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31-12-13	132.300	149.647
Altas	47.340	31.196
Bajas	35.762	3.481
Saldo al 31-12-14	143.878	177.362
Altas	40.686	199
Bajas	37.717	35.570
Saldo al 31-12-15	146.847	141.991

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2015 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31-12-14	Cargo/Abono en Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	31-12-15
I.Diferidos de Activo	143.878	2.644	325	146.847
I.Diferidos de Pasivo	177.362	(18.673)	(16.698)	141.991

Los cargos/abonos por impuestos diferidos contabilizados en la cuenta de resultados (21.318 miles de euros) incluyen el gasto por impuestos diferidos correspondiente al 30% de las diferencias temporarias del ejercicio 2015 (20.225 miles de euros). El importe restante se corresponde con los cargos/abonos que se contabilizan en la cuenta de resultados del ejercicio 2015 como consecuencia de la contabilización definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior, así como con otros cargos/abonos al gasto por impuestos diferidos que no se corresponden necesariamente con diferencias temporarias.

Los cargos/abonos por impuestos diferidos contabilizados en el patrimonio neto (17.023 M euros) concilian con el importe reflejado en la línea de Impuesto sobre Beneficios del estado de Ingresos y Gastos Reconocidos consolidados correspondiente al ejercicio 2015.

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31-12-13	Cargo/Abono en Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	31-12-14
I.Diferidos de Activo	132.300	13.160	(1.582)	143.878
I.Diferidos de Pasivo	149.647	(5.906)	33.621	177.362

El detalle de los impuestos diferidos de activo y pasivo es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/2015	31/12/2014
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 17)	146.847	143.878
Reversión antes de 10 años:		
Dotaciones para fondos de pensiones	227	-
Deterioro activos inmobiliarios	51.343	56.535
Otras provisiones y periodificaciones	77.163	72.593
Deterioro de participaciones	10.518	6.023
Software	13	46
Comisiones préstamos	1.292	1.562
Otros	5.902	7.502
Cartera Disponible para la Venta	497	180
Ajustes Consolidación	-108	-563
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 17)	141.991	177.362
Reversión antes de 10 años		
Cartera Disponible para la Venta	38.992	53.703
Ventas intragrupo	0	10.107
Fondos de pensiones	51	-
Otros	21.146	23.615
Ajustes Consolidación	34.347	41.668
<i>De los que:</i>		
<i>Revalorización de Activos de Línea Directa Aseguradora, S.A.</i>	<i>26.646</i>	<i>33.406</i>
Reversión más de 10 años:		
Revalorización inmuebles	47.455	48.269

El Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, añade la disposición adicional vigésimo segunda al Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, estableciendo la conversión de determinados activos por impuestos diferidos en créditos exigibles frente a la Administración tributaria. El Grupo estima que aproximadamente serán monetizables activos por impuestos diferidos por importe de 89.756 miles de euros (86.418 miles de euros en 2014). Lo establecido en el apartado 2 de la Disposición transitoria trigésimo tercera en relación con la prestación patrimonial por conversión de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente

a la Administración Tributaria a que se refiere la Disposición Adicional Decimotercera de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, no resulta de aplicación en el caso del grupo Bankinter.

El Grupo ha realizado un análisis de la capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados a 31 de diciembre de 2015, que soporta su recuperabilidad con anterioridad a su prescripción legal.

18. Resto de activos y resto de pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14
Periodificaciones	135.341	126.034	106.957	113.430
Operaciones en camino	1.723	760	45.003	68.923
Otros conceptos	23.253	19.891	50.319	39.333
	160.317	146.685	202.279	221.686
En euros	160.317	145.102	202.278	221.682
En moneda extranjera	-	1.583	1	4
	160.317	146.685	202.279	221.686

En el epígrafe "Otros conceptos" de pasivo se incluyen acreedores varios y provisiones para gastos.

19. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Depósitos de bancos centrales	3.017.983	3.240.433
Depósitos de entidades de crédito	1.792.316	5.249.425
Depósitos de la clientela	32.820.400	29.966.129
Débitos representados por valores negociables	10.484.882	9.311.034
Pasivos subordinados	594.563	608.198
Otros pasivos financieros	1.126.850	1.615.461
	49.836.994	49.990.680
En euros	48.900.290	49.053.976
En moneda extranjera	936.704	936.704
	49.836.994	49.990.680

El desglose de los "Ajustes por valoración" de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Intereses devengados-	153.787	167.830
Depósitos en bancos centrales	2.383	24.833
Depósitos en entidades de crédito	4.624	9.730
Depósitos de la clientela	44.218	82.000
Débitos representados por valores negociables	92.148	41.476
Pasivos subordinados	10.475	9.791
Operaciones de micro-cobertura	119.046	127.506
Resto	(8.599)	(5.051)
	264.300	290.285

En la Nota 45 "Políticas y gestión de riesgos" se incluyen los detalles de los vencimientos y plazos de revisión de tipos de interés de las partidas que integran los pasivos financieros a coste amortizado.

En la Nota 44 de "Valor razonable de activos y pasivos" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de los pasivos financieros a coste amortizado y la metodología utilizada para su cálculo.

a) Depósitos de bancos centrales

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Banco Centrales	3.015.600	3.215.600
Ajustes por valoración	2.383	24.833
<i>Intereses devengados</i>	<i>2.383</i>	<i>24.833</i>
	3.017.983	3.240.433

b) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Cuentas a plazo	1.068.430	1.463.863
Cesión temporal de activos	521.069	3.636.851
Otras cuentas	198.202	138.999
Ajustes por valoración-	4.624	9.712
<i>Intereses devengados</i>	<i>4.615</i>	<i>9.712</i>
<i>Resto</i>	<i>(9)</i>	
	1.792.316	5.249.425
En euros	1.751.241	5.179.369
En moneda extranjera	41.075	70.056
	1.792.316	5.249.425

c) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado es la siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Administraciones Públicas	536.940	478.576
Depósitos recibidos	536.724	476.702
Ajustes por valoración	216	1.874
<i>Intereses devengados</i>	216	1.874
Otros sectores privados	32.283.460	29.487.553
Depósitos a la vista	22.293.479	15.084.805
Depósitos a plazo	9.727.181	10.294.690
Cesión temporal de activos	217.873	4.026.699
Ajustes por valoración-	44.928	81.359
<i>Intereses devengados</i>	44.002	80.126
<i>Operaciones de micro-cobertura</i>	932	1.233
<i>Resto</i>	(6)	-
	32.820.400	29.966.129
En euros	31.611.835	29.002.678
En moneda extranjera	1.208.565	841.451
	32.820.400	29.966.129

d) Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado es la siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Pagarés y efectos	945.117	915.813
Títulos hipotecarios	10.545.080	9.336.530
Otros valores asociados a activos financieros transferidos	1.357.762	2.151.855
Valores propios	(4.346.464)	(5.021.143)
Valores híbridos	1.158.437	1.154.566
Otros valores no convertibles	677.780	677.780
Ajustes por valoración	147.170	95.633
<i>Intereses devengados</i>	92.148	41.476
<i>Operaciones de micro-cobertura</i>	63.375	58.950
<i>Resto</i>	(8.353)	(4.793)
	10.484.882	9.311.034
En euros	10.478.199	9.302.980
En moneda extranjera	6.683	8.054
	10.484.882	9.311.034

Dentro del epígrafe "Valores propios" al 31 de diciembre de 2015 el importe de las cédulas hipotecarias es de 4.340.019 miles de euros (5.011.054 miles de euros al 31 de diciembre del 2014).

Pagarés y efectos

Como consecuencia de la planificación que requiere la gestión de la liquidez y el capital del Banco, Bankinter, S.A. mantiene diversos programas e instrumentos de financiación, tanto en el mercado doméstico español como en los mercados internacionales, para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo tanto a corto (Pagarés, Euro Commercial Paper) como a largo plazo (bonos, obligaciones y notas, cédulas hipotecarias), en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

Un detalle de las emisiones de pagarés en vigor al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación, por el valor de reembolso:

	Miles de Euros	
	Saldo vivo al	Saldo vivo al
	31-12-15	31-12-14
Fecha inscripción CNMV		
08/11/2012	-	40.428
08/11/2013	2.600	597.524
08/11/2014	259.255	294.729
08/11/2015	695.574	
Pagarés	957.429	932.681
Intereses pendientes de vencimiento	(12.312)	(16.868)
Total	945.117	915.813

Estas emisiones están denominadas en euros.

Los intereses devengados por estas emisiones de pagarés en el curso del ejercicio 2015 han ascendido a 19.418 miles de euros (véase Nota 30) (20.367 miles de euros en 2014).

Títulos Hipotecarios, Otros valores no convertibles y valores híbridos

Títulos hipotecarios, Otros valores no convertibles y pasivos híbridos recogen al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo vivo de las emisiones de bonos, obligaciones y cédulas hipotecarios realizadas por el Banco.

Detalle de cédulas en circulación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (nominales en miles de euros):

31-12-15					
Emisión	Nominal (Miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
jun-08	200.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 0,006%	NO	jun-16
jul-10	200.000	Cédula hipotecaria	Euribor 3m + 1,90%	SI	jul-18
ene-12	300.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 4,675%	SI	ene-16
mar-12	996.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 4,125%	SI	mar-17
nov-12	1.250.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 4,00%	SI	nov-19
nov-12	600.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 4,00%	SI	nov-17
nov-12	700.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 4,00%	SI	nov-18
ene-13	200.000	Cédula hipotecaria	Cupón cero	SI	ene-16
ene-13	500.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 2,75%	SI	jul-16
feb-13	495.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 3,125%	SI	feb-18
abr-13	90.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 3,125%	SI	feb-18
may-13	1.300.000	Cédula hipotecaria	Eur3m+2,50%	SI	may-23
may-13	497.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 2,75%	SI	jul-16
may-14	200.000	Cédula hipotecaria	Eur3m+0,85%	SI	may-22
ene-15	50.000	Cédula hipotecaria	Eur3m+0,45%	SI	ene-23
feb-15	1.000.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 1,00%	SI	feb-25
jun-15	250.000	Cédula hipotecaria	Eur3m+0,18%	SI	jun-23
ago-15	1.000.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 0,857%	SI	ago-22
oct-15	750.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 0,625%	SI	oct-20
	10.578.000				
Intereses al Dto.	(32.920)				
Total	10.545.080				

31-12-14					
Emisión	Nominal (Miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
jul-07	100.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 0,217%	NO	jul-15
dic-07	100.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 0,343%	NO	dic-15
jun-08	200.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 0,006%	NO	jun-16
jul-10	200.000	Cédula hipotecaria	Euribor 3m + 1,90%	SI	jul-18
sep-11	750.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 4,25%	SI	mar-15
ene-12	300.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 4,675%	SI	ene-16
mar-12	1.000.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 4,125%	SI	mar-17
oct-12	500.000	Cédula hipotecaria	Tipo Fijo 3,875%	SI	oct-15
nov-12	1.250.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 4,00%	SI	nov-19
nov-12	600.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 4,00%	SI	nov-17
nov-12	700.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 4,00%	SI	nov-18
ene-13	200.000	Cédula hipotecaria	Cupón cero	SI	ene-16
ene-13	500.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 2,75%	SI	jul-16
feb-13	200.000	Cédula hipotecaria	Euribor 3m+3,25%	SI	feb-21
feb-13	500.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 3,125%	SI	feb-18
abr-13	90.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 3,125%	SI	feb-18
may-13	1.300.000	Cédula hipotecaria	Eur3m+2,50%	SI	may-23
may-13	500.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 2,75%	SI	jul-16
ene-14	200.000	Cédula hipotecaria	Eur3m+1,25%	SI	ene-22
may-14	200.000	Cédula hipotecaria	Eur3m+0,85%	SI	may-22
	9.390.000				
Intereses al Dto.	(53.470)				
Total	9.336.530				

A continuación se presenta un detalle de las emisiones de pasivos híbridos (bonos estructurados) en circulación a 31 de diciembre de 2015 y 2014, por plazo original.

PLAZO	saldo combinado	
	dic-15	dic-14
hasta 1año	500	0,00
más 1 año - 2años	16.449	22.660,00
más 2 años - 3 años	29.019	27.378,00
más 3 años - 4 años	36.719	32.224,00
más 4 años - 5 años	41.730	42.585,00
más 5 años	1.034.020	1.029.720,00
Total	1.158.437,00	1.154.567,00

A continuación se presenta un detalle de los bonos no convertibles en circulación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (nominales en miles de euros):

31-12-15					
Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
Otros valores no convertibles					
jun-06	150.000	Bonos	Eur3m + 0,17%	SI	jun-16
oct-10	30.000	Bonos	Tipo fijo 4,27%	SI	jul-16
jun-14	500.000	Bonos	Tipo fijo 1,75%	SI	jun-19
	680.000				
Intereses al Descuento	(2.220)				
	677.780				

31-12-14					
Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
Otros valores no convertibles					
jun-06	150.000	Bonos	Eur3m + 0,17%	SI	jun-16
oct-10	30.000	Bonos	Tipo fijo 4,27%	SI	jul-16
jun-14	500.000	Bonos	Tipo fijo 1,75%	SI	jun-19
	680.000				
Intereses al Descuento	(2.220)				
	677.780				

Todas las emisiones en vigor están denominadas en euros.

Los intereses devengados por las emisiones de otros valores no convertibles en el curso del ejercicio 2015 han ascendido a 10.962 miles de euros (11.679 miles de euros en 2014).

e) Pasivos subordinados

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del balance es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Débitos representados por valores negociables	473.247	473.020
No convertibles (Obligaciones subordinadas)	473.247	473.020
Participaciones Preferentes	56.324	58.336
Ajustes por valoración	64.992	76.842
Intereses devengados	10.475	9.791
Operaciones de micro-cobertura	54.740	67.323
Resto	(223)	(272)
	594.563	608.198
En euros	594.563	608.198
	594.563	608.198

Los intereses devengados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio 2015 han ascendido a 27.826 miles de euros (28.154 miles de euros en 2014). Los intereses pagados por las participaciones preferentes que se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas consolidadas adjunta (véase Nota 30), ascienden a 2.367 miles de euros (2.454 miles de euros en 2014).

Obligaciones Subordinadas

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de las obligaciones subordinadas es el siguiente (nominales en miles de euros):

Saldo al 31 de diciembre de 2015

	Emisión	Miles de Euros	% Intereses	Vencimiento Emisión
		Nominal		
III O. SUBORDINADAS 1998	14/05/98	81.893	Tipo fijo 6,00%	18/12/28
I O. SUBORDINADA marzo 2006	21/03/06	17.300	Eur3m + 0,50%	21/03/16
II O. SUBORDINADA junio 2006	23/06/06	30.500	Eur3m + 0,80%	23/06/16
III O. SUBORDINADA diciembre 2006	18/12/06	10.000	Eur3m + 0,84%	18/12/16
I O. SUBORDINADA marzo 2007	16/03/07	4.700	Eur3m + 0,82%	16/03/17
I O. SUBORDINADA septiembre 2009	11/09/09	250.000	Tipo fijo 6,375%	11/09/19
I O SUBORDINADA julio 2010	07/07/10	40.000	Tipo fijo 6,75%	07/12/20
I O. SUBORDINADA febrero 2011	10/02/11	47.250	Tipo fijo 6,375%	11/09/19
		481.643		
Intereses y otros conceptos		(8.396)		
		473.247		

Saldo al 31 de diciembre de 2014

		Miles de Euros		
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
III O. SUBORDINADAS 1998	14/05/98	81.893	Tipo fijo 6,00%	18/12/28
I O. SUBORDINADA marzo 2006	21/03/06	17.300	Eur3m + 0,50%	21/03/16
II O. SUBORDINADA junio 2006	23/06/06	31.900	Eur3m + 0,80%	23/06/16
III O. SUBORDINADA diciembre 2006	18/12/06	21.900	Eur3m + 0,84%	18/12/16
I O. SUBORDINADA Marzo 2007	16/03/07	4.700	Eur3m + 0,82%	16/03/17
I O. SUBORDINADA Septiembre 2009	11/09/09	250.000	Tipo fijo 6,375%	11/09/19
I O SUBORDINADA julio 2010	07/07/10	40.000	Tipo fijo 6,75%	07/12/20
I O. SUBORDINADA febrero 2011	10/02/11	47.250	Tipo fijo 6,375%	11/09/19
		494.943		
Intereses y otros conceptos		(21.923)		
		473.020		

El 21 de enero de 2014 el Banco amortizó anticipadamente, de forma parcial, cuatro emisiones de obligaciones subordinadas por importe nominal de 86.300 miles de euros.

El 9 de enero de 2015 el Banco amortizó anticipadamente, de forma parcial, dos emisiones de obligaciones subordinadas por importe nominal de 13.300 miles de euros.

Participaciones preferentes

Durante el año 2015, se han producido amortizaciones parciales en las participaciones preferentes por importe de 2.012 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2015 el valor nominal de las mismas ascendía a 56.324 miles de euros y el número de participaciones a 1.126.487.

Durante el año 2014, se produjeron amortizaciones parciales en las participaciones preferentes por importe de 2.508 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2014 el valor nominal de las mismas ascendía a 58.336 miles de euros y el número de participaciones a 1.166.715.

El detalle de las emisiones de participaciones preferentes que se mantenían en balance al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

31-12-15				
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
BK Emisiones Serie I	28-07-2004	56.324	Eur+3,75% min 4%- max 7%	PERPETUO
Saldo 31-12-15		56.324		

31-12-14				
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
BK Emisiones Serie I	28-07-2004	58.336	Eur+3,75% min 4%- max 7%	PERPETUO
Saldo 31-12-14		58.336		

g)Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Obligaciones a pagar	466.484	506.935
Acreeedores por factoring	16.760	17.221
Otras	449.711	489.714
Fianzas recibidas	106.774	411.042
Cámaras de compensación	189.725	235.769
Cuentas de recaudación	193.078	200.081
Cuentas especiales	27.295	66.696
Op. de Bolsa pendientes de liquidar	26.136	65.981
Otros conceptos	143.494	194.938
	1.126.850	1.615.461
En euros	1.115.409	1.602.343
En divisa	11.441	13.118
	1.126.850	1.615.461

El importe recogido en "Fianzas Recibidas", corresponde principalmente a las fianzas recibidas por operaciones de valores con Entidades de crédito.

20. Pasivos por contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo del capítulo "Pasivos por contratos de seguros" recoge los pasivos contraídos por la sociedad Línea Directa Aseguradora, S.A., de Seguros y Reaseguros en el ejercicio de su actividad. El movimiento producido durante los ejercicios 2015 y 2014 de cada una de las provisiones técnicas que figuran en el balance, es el siguiente:

	Miles de euros					
	31-12-15			31-12-14		
	Provisión para Prima no Consumida	Provisión para Prestaciones	Total	Provisión	Provisión para Prestaciones	Total
Saldo al inicio del periodo	326.576	277.003	614.780	321.202	275.821	607.794
Adiciones por cambio de perímetro	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	343.369	273.390	613.962	326.576	277.003	600.053
Aplicaciones	(326.576)	(277.003)	(614.780)	(321.202)	(275.821)	(607.794)
Ajustes y liquidaciones	-	17.022	17.021	-	14.727	14.727
Saldo al cierre del periodo	343.369	287.615	630.983	326.576	288.204	614.780

La provisión para primas no consumidas representa la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que se imputa al periodo comprendido entre la fecha del cierre y el término del periodo de cobertura de la póliza, mediante el procedimiento póliza a póliza, y tomando como base de cálculo las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, deducido el recargo de seguridad.

La provisión para prestaciones representa el importe total de las obligaciones pendientes del asegurador derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha del cierre del ejercicio.

La Sociedad constituye esta provisión por un importe que permita cubrir el coste de los siniestros, entendiéndose como tal aquél que incluya todos los gastos tanto externos

como internos de gestión y tramitación de los expedientes, cualquiera que sea su origen, producidos y por producir hasta la total liquidación y pago de los siniestros, minorado este coste por las cantidades ya pagadas.

La provisión para prestaciones a su vez está integrada por las dos provisiones que se enumeran a continuación: la provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago y para siniestros pendientes de declaración, y la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros.

Con fecha 18 de enero 2009 la Sociedad fue autorizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para aplicar la metodología estadística en el cálculo de la provisión técnica de prestaciones de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 43 del ROSSP tras la modificación introducida por el Real Decreto 239/2007, de 16 de febrero.

En cuanto a la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros, se dota por el importe suficiente para afrontar los gastos necesarios para la total finalización de los siniestros pendientes al cierre del ejercicio.

Procedimientos utilizados para determinar hipótesis que tengan mayor efecto sobre activos, pasivos, ingresos y gastos que procedan de contratos de seguros y análisis de sensibilidad

Los principales ingresos que resultan de los contratos de seguros, se refieren a las primas de seguro como contraprestación al riesgo asumido. La evolución de los ingresos por primas puede analizarse a través de indicadores como la prima media, mix de productos, porcentaje de cancelaciones, etc.

El principal pasivo derivado de contratos de seguros corresponde a las provisiones técnicas para prestaciones, en tanto que el gasto más importante reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias se refiere al importe pagado por concepto de siniestros ocurridos, así como a la variación de la estimación de provisiones de pago pendiente a la fecha de los estados financieros. Para la estimación de estos pasivos, la Compañía analiza la evolución temporal de la frecuencia y costes medios de los siniestros. Finalmente, para la estimación de los pasivos de seguros, se toma en cuenta la incidencia de los contratos de reaseguros.

El ratio combinado neto mide el peso de los costes siniestros y gastos asociados a la actividad aseguradora, sobre las primas devengadas en la cuenta de pérdidas y ganancias netos del efecto del reaseguro. Las fluctuaciones en las condiciones que influyen al riesgo de seguros se reflejan en un aumento o disminución del ratio combinado neto.

El siguiente cuadro muestra el impacto que tendría una variación del 1% del ratio combinado sobre el beneficio neto reconocido en los ejercicios 2015 y 2014 y en los fondos propios, junto con el índice de volatilidad de dicho ratio calculado en función de la desviación típica del mismo en los últimos cinco años:

	En miles de euros				
	2015		2014		Índice Volatilidad
	Beneficio	FFPP	Beneficio	FFPP	
Variación del 1% sobre el ratio combinado (en%)	4,64%	1,64%	4,78%	1,71%	4,78%
Variación del 1% sobre el ratio combinado (en miles de €)	4.611		4.488		4.488

Objetivos, políticas y procedimientos para gestionar los riesgos que surjan de los contratos de seguros

El riesgo de la actividad aseguradora se centra en el riesgo de suscripción de no-vida que comprende a su vez el sub-riesgo de prima (riesgo de suficiencia de la prima) y el sub-riesgo de reserva (riesgo de suficiencia de las provisiones técnicas).

La Compañía gestiona el reaseguro como principal mitigador de los sub-riesgos de prima y reserva. El reaseguro forma parte a su vez del riesgo de contraparte por la posibilidad de default de los importes recobrables de los reaseguradores.

Subriesgo de Prima

El Área Técnica de Línea Directa Aseguradora se encarga de modificar los productos y precios de acuerdo a la estrategia general de la Compañía. Todas estas modificaciones están soportadas por análisis actuariales documentados en sus correspondientes

notas técnicas y son aprobadas por el Comité Técnico, que es el órgano responsable de la gestión de este subriesgo.

El Comité Técnico toma las decisiones operativas que afectan a los precios y a las condiciones de suscripción de riesgo de los productos que ofrece Línea Directa Aseguradora, asegurando que son coherentes con la estrategia y objetivos definidos por el Consejo de Administración. Para ello valora las propuestas presentadas por el Área Técnica, teniendo en cuenta también los datos de situación de negocio y las perspectivas de evolución aportadas por las áreas de negocio.

Subriesgo de Reserva

Para la estimación de pasivos procedentes de contratos de seguros, la Compañía utiliza métodos estadísticos basados en metodología "chain ladder", y métodos estocásticos basados en metodología "bootstrapping". Finalmente realiza un contraste de bondad con el método del "coste medio".

El Comité de Siniestralidad y Reservas es el órgano responsable de la gestión del riesgo de reserva de la Compañía así como del riesgo de crédito de reaseguro. Sus funciones son las de llevar a cabo el seguimiento de las reservas y provisiones de la Compañía para la adecuada cobertura de los siniestros, y aprobar los cambios de las políticas de apertura y provisionamiento de los siniestros en las distintas coberturas y garantías, que garantizan la suficiencia de la reserva, de acuerdo con las directrices aprobadas por el Consejo de la Compañía.

También aprueba anualmente el programa de reaseguro e informa del mismo al Comité de Dirección.

Asimismo, para asegurar que la Compañía cumple con las obligaciones derivadas del artículo 29 del ROSSP -que las provisiones técnicas reflejen en el balance las obligaciones derivadas de los contratos suscritos- se tienen establecidos los controles que se enumeran a continuación sobre la dotación de la provisión para prestaciones:

1. Análisis de la evolución en ejercicios posteriores de las desviaciones de coste que presentan los siniestros ocurridos antes del cierre de cada ejercicio.

El análisis se realiza sobre la base de los siniestros ocurridos y declarados en la fecha de cierre. La finalidad del mismo es la de comprobar y corregir las posibles desviaciones de coste que se producen en siniestros de los denominados de "cola larga" causadas por no disponer en el momento del cierre de información suficiente para su total valoración.

2. Realización de proyecciones mensuales y trimestrales de coste de siniestralidad.

3. La situación de reservas de la compañía es además sometida a un análisis realizado por consultores independientes al menos una vez al año, que es presentado al Consejo de Administración.

La evolución durante el ejercicio 2015 de la provisión para prestaciones (sin la garantía de multas y asistencia en viaje) correspondiente únicamente a los siniestros pendientes al 31 de diciembre de 2014, detallada por ramos, es la siguiente:

	En miles de euros			
	Provisión a 31-12-14	Pagos Netos	Provisión a 31-12-15	Superávit (Déficit)
Automóvil, Responsabilidad Civil	190.190	80.623	68.630	40.936
Automóvil, Otras Garantías	59.509	25.643	22.695	11.170
Hogar	9.773	4.787	1.752	3.233
	259.472	111.053	93.077	55.339

La evolución durante el ejercicio 2014 de la provisión para prestaciones de la Sociedad sin la garantía de multas y asistencia en viaje, correspondiente únicamente a los siniestros pendientes al 31 de diciembre de 2013, excluidos los siniestros ocurridos pendientes de declaración, detallada por ramos, es la siguiente:

	En miles de euros			
	Provisión a 31-12-13	Pagos Netos	Provisión a 31-12-14	Superávit (Déficit)
Automóvil, Responsabilidad Civil	193.907	76.475	76.822	40.610
Automóvil, Otras Garantías	60.429	29.018	21.779	9.632
Hogar	6.250	3.231	1.409	1.610
	260.586	108.724	100.010	51.852

Concentraciones del riesgo de seguros

El negocio asegurador de la Compañía se localiza íntegramente en territorio español, sin que haya alguna concentración especialmente relevante en ninguna zona geográfica.

Por otro lado, la Compañía enfoca su negocio en ramos de no vida (principalmente riesgos de automóviles), el cual, a nivel de primas de seguros, muestra la siguiente distribución:

	Miles de euros		
	2015		
	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar
Primas emitidas	679.791	610.093	64.696
Primas cedidas	(4.340)	(2.780)	(1.560)

	Miles de euros		
	2014		
	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar
Primas emitidas	650.619	593.245	57.374
Primas cedidas	(3.977)	(3.123)	(854)

La Compañía se encuentra en proceso de adaptación al proyecto Solvencia II que cambiará el enfoque de gestión del riesgo de las Entidades aseguradoras europeas.

21. Provisiones

A continuación se presenta una tabla con los saldos y movimientos de las provisiones durante los ejercicios 2015 y 2014:

(miles de euros)	Total	Fondos de Pensiones y Obligaciones similares	Provisiones para Riesgos y Compromisos contingentes	Otras Provisiones	Provisiones para Impuestos y otras contingencias legales
Saldo al 31-12-13	53.753	1.456	8.642	4.697	38.958
Dotaciones netas del ejercicio	44.626	3.090	(1.166)	4.631	38.071
Traspaso de fondos	-	-	-	-	-
Utilización de fondos	(17.033)	(2.628)	-	(2.368)	(12.037)
Otros movimientos	6.890	(1.100)	23	181	7.786
Saldo al 31-12-14	88.236	818	7.499	7.141	72.778
Dotaciones netas del ejercicio	26.168	914	810	2.622	21.822
Utilización de fondos	(17.056)	-	-	(5.825)	(11.231)
Otros movimientos	(1.480)	(1.274)	3	-	(209)
Saldo al 31-12-15	95.868	458	8.312	3.938	83.160

De las dotaciones netas del ejercicio detalladas en el cuadro anterior, se encuentran registradas en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (Neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta 25.254 miles de euros en el ejercicio 2015 (41.536 miles de euros en el 2014).

El saldo recogido en la línea "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales -Otros movimientos" recoge, para el ejercicio 2015, dotaciones registradas en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2014 refleja movimientos relacionados con reclasificaciones de saldos.

Durante el ejercicio 2015, el impacto del paso del tiempo ha supuesto 8 miles de euros, no habiendo impacto relacionado con cambios en el tipo de descuento (261 miles y 156 miles de euros, respectivamente, durante el ejercicio 2014).

En la nota 43 "Situación fiscal" de la memoria consolidada se describen las principales contingencias del Grupo.

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014, los administradores del Grupo consideran que las contingencias se encuentran adecuadamente provisionadas.

En las provisiones para impuestos, el Grupo ha valorado adecuadamente la probabilidad de prevalecer frente a la administración tributaria en las anteriores reclamaciones, así como el tiempo que previsiblemente transcurrirá hasta la completa finalización de los mismos mediante resolución administrativa o sentencia judicial firmes, en la determinación del importe del saldo de la provisión correspondiente.

En las provisiones legales, el Grupo tiene en cuenta las probabilidades de obtener una resolución favorable en los distintos procedimientos abiertos así como el tiempo que previsiblemente transcurrirá hasta obtener una resolución judicial firme.

Por último, en relación con los procedimientos judiciales derivados de la contratación de permutas financieras, las provisiones por estos productos se registran contablemente cuando se considera probable la salida de recursos por parte del Grupo, de acuerdo con la normativa contable de aplicación.

Respecto al calendario de salida de recursos, el vencimiento medio ponderado de las contingencias fiscales es de 5,8 años y de 2,8 años para las contingencias de tipo legal en el ejercicio 2015 (6,3 años, y de 5,9 en el ejercicio 2014).

El Grupo considera que no se producirán eventuales reembolsos que deban dar lugar al reconocimiento de activos.

En la Nota 28 "Gastos de personal" se da mayor detalle sobre las provisiones por Fondos de Pensiones y obligaciones similares. Asimismo, en la nota 45 "políticas y gestión de riesgos", se proporciona mayor detalle acerca de las Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

22. Fondos propios

El detalle de composición y movimientos de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2015 y 2014 se incluye en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Público Consolidado.

a)Capital

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social de Bankinter, S.A. está representado por 898.866.154 acciones nominativas de 0,3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. Al 31 de diciembre de 2014 el capital social de Bankinter, S.A estaba representado por 898.866.154 acciones nominativas de 0,3 euros de valor nominal cada una.

Todas las acciones están representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en el mercado continuo.

En el capital social no se han producido movimientos significativos durante el ejercicio 2015. El movimiento de las acciones en los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

		Miles de Euros
	Número de Acciones	Valor Nominal
Saldo al 31-12-13	895.583.800	268.675
Altas	3.282.354	985
Conversión por vencimiento de la emisión de bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones Serie I y Serie II	3.282.354	985
Saldo al 31-12-14	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-15	898.866.154	269.660

El detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Nº de Acciones Directas		Nº de Acciones Indirectas		% sobre el Capital Social	
Accionista	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14	31-12-15	31-12-14
Cartival, S.A.	205.505.462	204.706.145	-	-	22,86	22,77

b)Prima de emisión

Durante el ejercicio 2015 no se ha incrementado la prima de emisión. En el ejercicio 2014 se incrementó la prima de emisión, debido a la conversión por vencimiento de la emisión de bonos subordinados, por el importe de la diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones y su precio de suscripción. El movimiento de la prima de emisión en los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros
	Prima de Emisión
Saldo al 31-12-13	1.172.645
Altas	11.623
De las que por conversión de bonos subordinados	11.623
Conversión por vencimiento mayo	11.623
Saldo al 31-12-14	1.184.268
Altas	-
Saldo al 31-12-15	1.184.268

c)Reservas

El detalle de este epígrafe de balance consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Reserva legal	57.467	57.467
Reserva libre disposición	1.791.100	1.663.476
Reserva de revalorización	31.087	38.974
Reserva por acciones propias-	61.077	71.943
Por adquisición	988	771
Por garantía	60.089	71.172
Reserva inversiones en Canarias	28.363	28.363
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación-	738	(6.440)
Entidades asociadas	215	(6.639)
Entidades multigrupo	523	199
Reserva capitalización	26.589	-
	1.996.421	1.853.783

Reserva legal: Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También, bajo ciertas circunstancias, se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. Al 31 de diciembre de 2015, las reservas legales se encontraban totalmente constituidas.

Reservas de revalorización: En este epígrafe están incluidas las reservas de revalorización generadas operaciones de combinación de negocios.

Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:El detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por el método de la participación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
	Reservas	Reservas
Bankinter Seguros Generales, S.A	(1.310)	(410)
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	1.333	(6.357)
Helena Activos Líquidos, S.L.	192	128
Eurobits Technologies, S.L.	523	199
	738	(6.440)

Reserva Capitalización: Esta reserva se constituye para dar cumplimiento a lo establecido en el apartado 1.b) del artículo 25 de la 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades como consecuencia de la aplicación por parte del Grupo Bankinter en el ejercicio 2015 del beneficio fiscal de la reserva de capitalización regulado en dicho artículo.

d)Otros Instrumentos de Capital

El 11 de mayo de 2011, el Grupo realizó una emisión de bonos obligatoriamente convertibles en acciones por 404.812 miles de euros, en dos series: Serie I por un importe nominal de 175.000 miles de euros y Serie II por un importe nominal de 229.812 miles de euros con fecha de vencimiento 11 de mayo de 2014 y una remuneración del 7% anual. Las condiciones de la emisión cumplían con la definición de Instrumento de patrimonio al, i) no existir ninguna obligación de entregar efectivo u otros activos financieros por ser la conversión obligatoria, y estar sometida la remuneración, entre otras condiciones, a la discrecionalidad del Consejo de Administración del banco, y, ii) la relación de conversión está fijada para todos los supuestos de conversión, como el cociente entre el valor nominal de los bonos y el precio establecido de conversión (6,28 y 5,03 euros por acción para la Serie I y la Serie II, respectivamente), intercambiándose, en todos los casos, importes fijos de bonos por un número fijo de acciones. Por lo tanto, se encontraba registrada en patrimonio neto en "Fondos propios - Otros instrumentos de capital".

El 11 de mayo de 2014, como consecuencia del vencimiento de la emisión de ambas series, se procedió a la conversión de los bonos vivos a esa fecha (12.609 miles de euros de nominal) en 3.282.354 nuevas acciones de Bankinter. Esa conversión supuso un incremento del capital social de 985 miles de euros y de la prima de emisión de 11.623 miles de euros. Las operaciones de canje descritas no implicaron el reconocimiento de ningún importe en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2014.

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido remuneración por este concepto al no mantener estas obligaciones convertibles. La remuneración devengada durante el ejercicio 2014 por este producto ascendió a 291 miles de euros siendo el importe neto de impuestos de sociedades de 205 miles de euros que se registra minorando directamente las reservas del banco.

	Miles de Euros
Saldo al 31-12-13	12.608
Bajas por conversión de bonos subordinados	12.608
<i>Conversión por vencimiento mayo</i>	12.608
Saldo al 31-12-14	-
Movimientos ejercicio 2015	0
Saldo al 31-12-15	-

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se produjeron costes de transacción que se hayan contabilizado como deducciones al patrimonio neto por emisión o adquisición de instrumentos de capital propio.

e)Valores propios

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo poseía 150.080 acciones en autocartera (114.117 acciones al 31 de diciembre de 2014).

Durante el ejercicio 2015, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 9.625.250 acciones (8.409.960 en 2014) y de venta de 9.587.287 acciones (8.398.384 en 2014) por los que se ha obtenido un beneficio de 249 miles de euros que se encuentran registrados en la rúbrica "Reservas" del Balance (846 miles de euros de beneficio en 2014).

El detalle de la autocartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

f) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados antes de impuestos de cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Bankinter, S.A.	450.692	453.557
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.	811	612
Bankinter Gestión de Activos, S. A., SGIIC	45.137	37.546
Hispamarket, S. A.	3.915	959
Intermobiliaria, S. A.	(111.779)	(107.158)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	29.923	36.987
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S. A.	348	281
Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.	17	111
Bankinter Emisiones, S. A.	50	8
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital	(1.291)	799
Grupo Línea Directa Aseguradora	139.006	133.930
Arroyo Business Consulting Development, S.A	-	(1)
Relanza Gestión, S.A	1.073	47
Bankinter Global Services, S.A	14.847	10.137
Bankinter Securities S.A	6.730	4.158
Bankinter Luxembourg, S.A.	(1.644)	(2.275)
Naviera Goya S.L y Naviera Sorolla, S.L	-	4
Castellana Finance Limited	-	-

El resultado de las entidades consolidadas por el método de la participación para los años 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Eurobits Technologies, S.L.	111	468
Helena Activos Líquidos, S.L.	18	8
Bankinter Seguros Generales, S.A	(626)	(910)
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	18.720	17.396
	18.223	16.962

g) Beneficios por acción

Los beneficios por acción se calculan dividiendo el resultado atribuido al Grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Grupo. En los ejercicios 2015 y 2014, el beneficio por acción es el siguiente:

	2015	2014
Beneficio del ejercicio (miles de euros)	375.920	275.887
Número medio de acciones (miles de acciones)	898.866	897.291
Beneficio por acción (euros)	0,42	0,31

Para el cálculo de los beneficios diluidos por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación se ajusta para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas. Las acciones ordinarias potenciales dilutivas emitidas por el Grupo son las obligaciones convertibles en acciones. Se asume que las obligaciones convertibles se convierten en acciones ordinarias. A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el grupo no tiene emitidas acciones ordinarias potenciales dilutivas.

El cálculo del beneficio diluido por acción del Grupo es el siguiente:

	2015	2014
Beneficio diluido del ejercicio (miles de euros)	375.920	275.887
Número medio de acciones diluidas (miles de acciones)	898.866	897.291
Beneficio diluido por acción (euros)	0,42	0,31

h) Dividendos y retribuciones

El detalle de los dividendos distribuidos con cargo a resultados de 2015 y 2014 es el siguiente, no incluye acciones propias en poder del banco:

Fecha	Dividendo por Acción (Euros)	Número de Acciones	Importe (Miles de Euros)	Fecha Aprobación Consejo	Resultados del Ejercicio
may.-14	0,02211170	895.583.800	19.801	abr.-14	2014
ago.-14	0,02732690	898.866.154	24.556	jul.-14	2014
nov.-14	0,02732540	898.866.154	24.556	oct.-14	2014
mar.-15	0,07681390	898.866.154	69.031	feb.-15	2014
			137.944		
jun.-15	0,04852290	898.866.154	43.606	may.-15	2015
oct.-15	0,05207430	898.866.154	46.789	sep.-15	2015
dic.-15	0,05207350	898.866.154	46.789	dic.-15	2015
mar.-16	0,05649030	898.866.154	50.776	feb.-16	2015
			187.960		

Los estados contables provisionales formulados por Bankinter, S.A. de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

	Mayo de 2015 Primero	Septiembre de 2015 Segundo	Noviembre de 2015 Tercero
Beneficio después de impuestos (miles de euros)	169.953	268.691	360.119
Dividendos satisfechos (miles de euros)	-	43.606	90.395
Dividendo a cuenta (miles de euros)	43.606	46.789	46.789
Dividendos a cuenta acumulados (miles de euros)	43.606	90.395	137.184
Dividendo bruto por acción (euros)	0,0485229	0,0520743	0,0520735
Fecha de pago	jun 15	oct 15	dic 15

23. Ajustes por valoración (patrimonio neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Activos financieros disponibles para la venta	107.084	123.727
Diferencias de cambio	(3.337)	220
Entidades valoradas por el método de la participación	3.706	4.422
Resto de ajustes por valoración	1.288	1.162
	108.741	129.531

24. Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales

La entidad no realiza actividades que impliquen el reconocimiento compensado de activos y pasivos. Por otra parte, sí realiza actividades que exigen el depósito de colaterales mutuos con contrapartidas calculados en base riegos netos.

Los productos afectados por colateralizaciones son, principalmente, los derivados bajo CSA (Credit Support Annex) firmados y las adquisiciones y cesiones temporales de activos bajo GMRA (Global Master Repurchase Agreement). A continuación se desglosan las principales características y contrapartes de estos productos derivados:

Derivados:

Contrapartida	Activo	Pasivo	Neto	Colateral recibido	Colateral aportado
Banco Sabadell	283	0	283	290	0
Banco Santander	31.333	46.699	-15.366	0	15.370
Bank Of America	0	5	-5	0	0
Bankia	38	1.162	-1.125	0	1.180
Barclays	15.566	4.498	11.067	11.190	0
Bbva	35.839	98.020	-62.180	0	62.180
Bnp Paribas	7.151	18.405	-11.254	0	11.260
Caixabank	352	0	352	350	0
Cecabank	0	0	0	0	0
Citibank	9.454	9.217	237	0	0
Citigroup Cgml	0	5.258	-5.258	0	5.258
Commerzbank	8.095	37.104	-29.008	0	30.170
Credit Agricole (Calyon)	22.193	14.520	7.673	7.680	0
Credit Suisse Int	27.884	6.320	21.565	21.600	0
Danske Bank	0	0	0	0	0
Deutsche Bank	6.188	16.185	-9.997	0	10.060
Goldman	7.827	9.627	-1.800	0	1.810
Hsbc Plc	1.887	9.476	-7.589	0	7.430
JP Morgan	10.578	9.216	1.362	1.550	0
JP Morgan Plc	6.829	8.488	-1.660	0	1.550
Landesbank	0	0	0	0	0
Merril Lynch	1.581	110	1.471	1.480	0
Morgan Stanley	1.372	2.949	-1.577	0	1.620
Natixis	12.080	18.748	-6.668	0	6.670
Nomura	11.255	12.750	-1.495	0	1.620
Nordea	0	3.749	-3.749	0	3.820
Royal Bank Of Scotland	13.844	9.783	4.061	4.110	0
Societe	2.506	15.445	-12.939	0	12.940
Ubs Ag	296	966	-670	0	700
Ubs Ltd	259	286	-28	0	0

Se debe tener en cuenta que las diferencias a 31 de diciembre de 2015 entre la valoración y los colaterales se regularizan mediante aportaciones de colateral entre las contrapartidas al siguiente día hábil, si se alcanzan los mínimos de transferencia.

Respecto a las operaciones de adquisición y cesión de activos, la situación de colaterales es la siguiente, según representen una valoración positiva o negativa para la Entidad:

Contrapartida	Exposición	Colateral
BANCO POPULAR	-671	60
BANKIA	-71	0
BBVA	-22	0
CECABANK	2	0
GOLDMAN	-138	0

Además, Bankinter tiene depositadas fianzas especiales por la operativa de titulización, que se detallan a continuación (miles de euros):

Contrapartida	Fianza especial
BBVA	3.370,00
EUROPEA DE TITULIZACIÓN	2.820,00
EUROPEA DE TITULIZACIÓN	10.200,00
EUROPEA DE TITULIZACIÓN	2.540,00
EUROPEA DE TITULIZACIÓN	3.940,00

25. Riesgos y compromisos contingentes

La composición de este epígrafe, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Riesgos contingentes:		
Garantías financieras-	880.741	763.223
Avales financieros	880.741	763.223
Créditos documentarios irrevocables	425.632	197.439
Otros avales y cauciones prestadas	1.923.288	1.735.235
Otros riesgos contingentes	-	40.632
	3.229.661	2.736.529
Compromisos contingentes:		
Disponibles por terceros	9.384.388	8.228.081
Compromisos de compra a plazos de activos financieros	10.253	9.575
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	1.578.709	5.276.596
Valores suscritos pendientes de desembolso	120	120
Otros compromisos contingentes	16.363	13.342
	10.989.833	13.527.713

El epígrafe "Compromisos contingentes disponibles por terceros", recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

26. Transferencias de activos financieros

El desglose de las transferencias de activos financieros realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-15	31-12-14
Dados de baja del balance	700.548	834.922
Mantenidos íntegramente en el balance	2.498.133	2.944.285
	3.198.681	3.779.207

Durante el ejercicio 2015 se produjo la amortización anticipada del fondo de titulización Bankinter 2 FTH y el Bankinter 4 Ftpymes FTA.

En el ejercicio 2014 no se ha producido ninguna amortización anticipada de fondos de titulización.

Los activos dados de baja corresponden a las titulizaciones de préstamos realizadas con anterioridad al 1 de enero de 2004, tal y como se detalla a continuación:

- En el ejercicio 2003 se transfirieron préstamos hipotecarios por importe de 1.350.000 miles de euros a "Bankinter 6, Fondo de Titulización de Activos" y préstamos concedidos a pymes por importe de 250.000 miles de euros a "Bankinter I FTPYME, Fondo de Titulización de Activos".
- En el ejercicio 2002 se transfirieron préstamos hipotecarios por importe de 1.025.000 miles de euros a "Bankinter 4, Fondo de Titulización Hipotecaria", y préstamos hipotecarios por importe de 710.000 miles de euros a "Bankinter 5, Fondo de Titulización Hipotecaria".
- En el ejercicio 2001 se transfirieron préstamos hipotecarios por importe de 1.332.500 miles de euros a "Bankinter 3, Fondo de Titulización Hipotecaria".

En el ejercicio 1999 se transfirieron préstamos hipotecarios por importe de 600.000 miles de euros a "Bankinter 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" y préstamos hipotecarios por importe de 320.000 miles a "Bankinter 2, Fondo de Titulización Hipotecaria".

Los activos mantenidos íntegramente en el balance del Banco corresponden a las titulizaciones de préstamos realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004. Las principales características de estas titulizaciones son las siguientes (importes en miles de euros):

Fondo	Serie	Rating	Importe nominal	Cupón	Vencimiento
BK 7 FTH	Serie A	Aaa/AAA:	471.800	Eur 3 m. + 0,21%	26-09-2040
	Serie B	A2/A:	13.000	Eur 3 m. + 0,55%	
	Serie C	Baa3/BBB:	5.200	Eur 3 m. + 1,20%	
	Total		490.000		
BK 8 FTA	Serie A	Aaa/AAA:	1.029.300	Eur 3 m. + 0,17%	15-12-2040
	Serie B	A2/A:	21.400	Eur 3 m. + 0,48%	
	Serie C	Baa3/BBB:	19.300	Eur 3 m. + 1,00%	
	Total		1.070.000		
BK 9 FTA	Serie A1 (P)	Aaa/AAA:	66.600	Eur 3 m. + 0,07%	16-07-2042
	Serie A2 (P)	Aaa/AAA:	656.000	Eur 3 m. + 0,11%	
	Serie B (P)	A2/A+:	15.300	Eur 3 m. + 0,50%	
	Serie C (P)	Baa3/BBB:	7.100	Eur 3 m. + 0,95%	
		Total (1)	745.000		
	Serie A1 (T)	Aaa/AAA:	21.600	Eur 3 m. + 0,07%	16-07-2042
	Serie A2 (T)	Aaa/AAA:	244.200	Eur 3 m. + 0,11%	
	Serie B (T)	A1/A:	17.200	Eur 3 m. + 0,50%	
	Serie C (T)	Baa1/BBB-:	7.000	Eur 3 m. + 0,95%	
		Total (2)	290.000		
Total			1.035.000		
BK 10 FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	80.000	Eur 3 m. + 0,08%	21-06-2043
	Serie A2	Aaa/AAA:	1.575.400	Eur 3 m. + 0,16%	
	Serie B	A1/A:	20.700	Eur 3 m. + 0,29%	
	Serie C	Baa1/BBB-:	22.400	Eur 3 m. + 0,70%	
	Serie D	Ba3/BB-:	19.100	Eur 3 m. + 2,00%	
	Serie E	Caa3/CCC-	22.400	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total		1.740.000		
BK 11 FTH	Serie A1	Aaa/AAA:	30.000	Eur 3 m. + 0,05%	21-08-2048
	Serie A2	Aaa/AAA:	816.800	Eur 3 m. + 0,14%	
	Serie B	Aa3/A:	15.600	Eur 3 m. + 0,30%	
	Serie C	Baa1/BBB-:	15.300	Eur 3 m. + 0,55%	
	Serie D	Ba3/BB-:	9.800	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	Ca	12.500	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total		900.000		

Fondo	Serie	Rating	Importe nominal	Cupón	Vencimiento
BK 2 Pyme FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	49.000	Eur 3 m. + 0,06%	16-05-2043
	Serie A2	Aaa/AAA:	682.000	Eur 3 m. + 0,12%	
	Serie B	Aa3/A+:	16.200	Eur 3 m. + 0,22%	
	Serie C	Baa2/BBB	27.500	Eur 3 m. + 0,52%	
	Serie D	Ba3/BB	10.700	Eur 3 m. + 2,10%	
	Serie E	C/CCC-	14.600	Eur 3 m. + 3,90%	
Total			800.000		
BK 13 FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	85.000	Eur 3 m. + 0,06%	17-07-2049
	Serie A2	Aaa/AAA:	1.397.400	Eur 3 m. + 0,15%	
	Serie B	Aa3/A:	22.400	Eur 3 m. + 0,27%	
	Serie C	A3/BBB	24.100	Eur 3 m. + 0,48%	
	Serie D	Ba1/BB-	20.500	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	Ca/CCC-	20.600	Eur 3 m. + 3,90%	
Total			1.570.000		
CASTELLANA FINANCE	Serie A	AAA	83.700	Eur 3 m. + 0,30%	08-01-2050
	Serie B1	AA	26.000	Eur 3 m. + 0,70%	
	Serie B2	AA	10.000	Eur 3 m. + 0,85%	
	Serie C1	A+	38.700	Eur 3 m. + 1,20%	
	Serie C2	A	23.900	Eur 3 m. + 1,50%	
	Serie D		2.850	Eur 3 m. + 7,00%	
Total			185.150		
BK 3 FTPyme FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	180.000	Eur 3 m. + 0,09%	18-02-2046
	Serie A2	Aaa/AAA:	288.900	Eur 3 m. + 0,20%	
	Serie A3 (avalado)	Aaa/AAA:	91.200	Eur 3 m. + 0,02%	
	Serie B	A1/A-	23.100	Eur 3 m. + 0,35%	
	Serie C	Baa3/BBB	6.000	Eur 3 m. + 0,90%	
	Serie D	Ba3/BB	10.800	Eur 3 m. + 1,80%	
	Serie E	C/CCC-	17.400	Eur 3 m. + 3,90%	
Total			617.400		
BK 4 FTPyme FTA	Serie A1	AAA	160.000	Eur 3 m. + 0,32%	18-10-2051
	Serie A2 (avalado)	AAA	174.400	Eur 3 m. + 0,30%	
	Serie A3	AAA	19.600	Eur 3 m. + 0,34%	
	Serie B	A	30.000	Eur 3 m. + 0,50%	
	Serie C	BBB	16.000	Eur 3 m. + 0,70%	
Total			400.000		

A 31 de diciembre de 2015 se mantienen en balance bonos de titulización emitidos por fondos de titulización integrados en el Banco por importe de 1.255.074 miles de euros (909.433 miles de euros a 31 de diciembre de 2014). Estos títulos se registran en el pasivo del balance minorando el importe de las emisiones correspondientes, en el epígrafe "Depósitos de la clientela".

No existen acuerdos por los que la entidad deba reconocer un pasivo financiero en el balance por comprometerse a aportar respaldo financiero a los activos titulizados.

El saldo vivo de las titulizaciones dadas de baja de balance antes del 01 de enero del 2004, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-15	31-12-14
Dados de baja de balance antes del 01-01-04:		
Bankinter 2 Fondo de Titulización Hipotecaria	-	22.883
Bankinter 3 Fondo de Titulización Hipotecaria	137.724	164.308
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	156.047	181.916
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	113.688	131.505
Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	293.090	334.310
	700.548	834.922

Respecto a las titulizaciones mantenidas íntegramente en balance, se detalla la siguiente información:

	Miles de Euros					
	Saldo vivo a 31/12/2015	Valor en libros pasivos asociados (bonos)	Valor Original Activos transferidos	Valor razonable Activos transferidos	Valor razonable Pasivos asociados	Posición Neta
Bonos						
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	107.746	89.243	490.000	94.484	91.233	3.250
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	239.790	153.468	1.070.000	160.462	155.275	5.186
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	312.958	197.400	1.035.000	208.014	199.382	8.632
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	554.547	272.243	1.740.000	284.652	274.109	10.544
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	334.012	226.146	900.000	236.133	228.108	8.025
Bankinter 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	106.825	54.018	800.000	56.404	54.457	1.947
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	701.141	331.182	1.570.000	347.503	336.148	11.355
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos	141.114	-	617.400	-	-	-
Bankinter 4 Ftpymes, Fondo de Titulización de Activos	-	-	400.000	-	-	-
	2.498.133	1.323.700	8.622.400	1.387.652	1.338.712	48.939

	Miles de Euros					
Bonos	Saldo vivo a 31/12/2014	Valor en libros pasivos asociados (bonos)	Valor Original Activos transferidos	Valor razonable Activos transferidos	Valor razonable Pasivos asociados	Posición Neta
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	123.302	111.024	490.000	120.373	116.397	3.976
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	271.875	253.482	1.070.000	263.837	254.594	9.243
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	351.420	305.834	1.035.000	301.216	291.069	10.147
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	615.708	519.450	1.740.000	543.207	524.427	18.780
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	371.215	268.364	900.000	308.139	298.117	10.022
Bankinter 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	133.530	113.501	800.000	106.772	103.127	3.645
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	765.675	474.957	1.570.000	496.679	481.654	15.025
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos	175.681	35.803	617.400	37.441	35.830	1.611
Bankinter 4 Ftpymes, Fondo de Titulización de Activos	135.881	36.441	400.000	-	-	-
	2.944.285	2.118.855	8.622.400	2.177.663	2.105.214	72.450

27. Derivados financieros

El detalle de los valores nominales de los derivados financieros mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Derivados financieros (Notas 7 y 11):		
Riesgo de cambio	6.342.501	5.576.035
Riesgo de tipo de interés	14.936.058	11.683.621
Riesgo sobre acciones	4.330.077	4.306.187
Riesgo sobre mercaderías	6.250	4.000
Riesgo de crédito	-	-
	25.614.886	21.569.843

En el detalle anterior se recoge el importe nominal de los contratos formalizados, el cual no supone el riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.

28. Gastos de personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Sueldos y gratificaciones al personal activo	282.710	264.276
Cuotas de la Seguridad Social	66.905	63.639
Dotaciones a planes de prestación definitiva	1.299	898
Dotaciones a planes de aportación definida	1.687	1.440
Indemnizaciones por despidos	8.048	10.504
Otros gastos de personal	32.810	27.981
	393.459	368.738

El grupo remunera a determinados colectivos de empleados con acciones, es decir, entregando acciones a cambio de los servicios prestados. De acuerdo con la normativa contable, los servicios recibidos se registran en la cuenta de resultados generando como contrapartida un incremento de Fondos Propios. El importe registrado en Fondos Propios a 31 de diciembre de 2015 asciende a 1.339 miles de euros.

El detalle del personal del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en función de los compromisos por pensiones es el siguiente:

	31-12-15	31-12-14
Empleados con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	200	232
Personal beneficiario de una pensión causada	71	69
Prejubilados	4	10
Resto de empleados en activo	4.205	3.953

Retribuciones post-empleo

En relación con los compromisos por pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, para el personal contratado con anterioridad al 8 de marzo de 1980, así como para determinado personal conforme a acuerdos individualmente establecidos, el Banco tiene asumido el compromiso de completar las percepciones de la Seguridad Social en caso de jubilación (en régimen de prestación definida). Este plan de previsión social está gestionado y garantizado, de forma externa a la gestión del Banco, a través de diversas pólizas de seguro que permiten tener cubiertos todos sus riesgos económicos (rentabilidad y variación de tipos de interés) y demográficos (supervivencia), obteniendo así, primero, una elevada inmunización sobre los riesgos comentados y una diversificación de los mismos entre diferentes entidades aseguradoras; y, segundo, la garantía de una gestión del plan externa respecto de los riesgos del propio Banco.

Por último, para aquellos Altos Cargos nombrados a partir del año 2012, se les realizará una aportación única de 656.560 euros a un contrato de Unit Link contratado con AXA Seguros y Reaseguros S.A, de manera que en caso de jubilación, fallecimiento o incapacidad, el beneficiario perciba los fondos acumulados en el contrato de Unit Link en el momento del siniestro.

Otras retribuciones a largo plazo

Adicionalmente, existe un colectivo de prejubilados, cuyas prejubilaciones se realizaron en Diciembre 2003, por los cuales, el Banco tiene asumido el compromiso de pagar una prestación económica en catorce mensualidades no revalorizables hasta la fecha en la cual cumplan los 65 años, siendo dicho importe establecido individualmente con el prejubilado, y una prestación económica en doce mensualidades hasta la fecha en la cual cumplan los 65 años para la suscripción del Convenio Especial de la Seguridad Social, en las condiciones establecidas con cada prejubilado, siendo revalorizable conforme al crecimiento de las Bases Mínimas de los Trabajadores Autónomos / Bases Máximas de Cotización.

De igual forma, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, el Banco tiene asumido los compromisos de complementar las percepciones de la Seguridad Social hasta alcanzar, si fuera necesario, determinadas percepciones de incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Para la cobertura de los anteriores compromisos por pensiones, el Banco tiene un contrato de seguro suscrito con la compañía Winterthur Seguros y Reaseguros S. A. (ahora AXA Seguros y Reaseguros S.A. a consecuencia de la fusión posterior con esta entidad), con el aval incondicional de su matriz Winterthur A. G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo causado con anterioridad al ejercicio 2003. Adicionalmente, para el personal pasivo a partir del ejercicio 2003 y para las coberturas del personal en activo, están garantizadas la prestaciones anteriormente descritas mediante póliza en régimen de coaseguro en el cual Winterthur Seguros y Reaseguros (ahora AXA Seguros y Reaseguros S.A.) participa en un 40% actuando como abridora del coaseguro, y Caser Ahorrovida S. A de Seguros y Reaseguros y Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros S. A en un 30% cada una.

En el ejercicio 2015 se han registrado primas periódicas netas de recuperaciones por un importe de 1.022 miles de euros para la cobertura de jubilación (7 miles de euros en 2014)

La prima pagada para las coberturas de fallecimiento e incapacidad ascendió en el ejercicio 2015 a 113 miles de euros (58 miles de euros en 2014).

Retribuciones post empleo

Las hipótesis básicas utilizadas para el colectivo de empleados en activo para los cálculos del estudio actuarial de las obligaciones de prestación definida, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, para los compromisos con el personal activo son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31-12-15	31-12-14
Mortalidad:	Probabilidades fijadas en las tablas GKM/-95, al 80%.	Probabilidades fijadas en las tablas GKM/-95, al 80%.
Supervivencia		
Varones:	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.
Mujeres:	Probabilidad asociada a la tabla PERF- 2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERF- 2000 P.
Tipo de actualización:	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2015 2,00%	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2014
Tasa esperada de rendimiento total de los activos:	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2015 2,00%	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2014
Crecimiento IPC:	2%	2%
Crecimiento salarial:	3,50% para conceptos retributivos vinculados al Convenio Colectivo	3,50% para conceptos retributivos vinculados al Convenio Colectivo
Evolución Seguridad Social		
Crecimiento Bases		
Máximas:	2%	2%
Pensión máxima:	2%	2%

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31-12-15	31-12-14
Valor de las obligaciones	32.412	38.345
Valor razonable de los activos afectos:		
Allianz	11.227	11.504
Caser	11.345	11.504
AXA	14.970	15.337

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2014 y 2015, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto reducidas como consecuencia de las bajas con pérdida de compromiso producidas en el año 2015, y a la jubilación de más de un 10% del personal con derecho a este tipo de prestación en el año 2015 y que ha cobrado su prestación en forma de capital en su mayoría.

La duración financiera de las obligaciones de pago asumidas o devengadas al cierre del ejercicio para el personal en activo (se ha incluido también las obligaciones por jubilación para el personal prejubilado) es de 20,24 años (20,86 años en 2014), siendo su distribución la siguiente:

hasta 5 años	4%
de 5 a 10 años	14%
de 10 a 15 años	18%
de 15 a 20 años	17%
Más de 20 años	47%

Los aspectos más relevantes para el colectivo de beneficiarios del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	31-12-15	31-12-14
Valor de las obligaciones	10.806	11.202
Valor razonable de los activos del plan	10.760	11.163
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	PERMF/2000 P	PERMF/2000 P
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	PERMF/2000 P	PERMF/2000 P
Tipo de interés técnico	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2015 2%	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2014
Tasa esperada de rendimiento total de los activos:	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2015 2%	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2014
Crecimiento salarios	No aplicable	No aplicable
Tipo de revalorización de las pensiones	No aplicable	No aplicable

Como aspecto más significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2014 y 2015, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto reducidas, principalmente, a consecuencia del pago de prestaciones abonadas al colectivo de pensionistas en el año 2015.

La duración financiera de las obligaciones de pago asumidas o devengadas al cierre del ejercicio para el personal pasivo es de 11,83 años, siendo su distribución la siguiente:

hasta 5 años	27%
de 5 a 10 años	23%
de 10 a 15 años	18%
de 15 a 20 años	13%
Más de 20 años	19%

Retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo para el colectivo de prejubilados

En los ejercicios 2002 y 2003 el Banco acometió dos procesos de prejubilación de empleados. Los compromisos asumidos con los mismos hasta la fecha de jubilación se han asegurado con la compañía de seguros Nationale-Nederlanden Vida. Los compromisos asumidos, con el personal prejubilado, desde la fecha de jubilación están cubiertos en la misma póliza, en régimen de coaseguro, suscrita con Winterthur (ahora AXA) (40%), Allianz (30%) y Caser (30%) para la cobertura del personal en activo y beneficiario de una pensión causada a partir del ejercicio 2003.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, para los compromisos con el personal prejubilado, son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31-12-15	31-12-14
Supervivencia:		
Varones	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.
Mujeres	Probabilidad asociada a la tabla PERF-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERF-2000 P.
Tipo de actualización: Fase prejubilación Fase jubilación	Tipo iBoxx Corporate AA 1-3 años de 3.12.2015 0,25% Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2015 2,00%	Tipo iBoxx Corporate AA 1-3 años de 3.12.2014 Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2014
Tasa esperada de rendimiento total de los activos:	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2015 2,00%	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2014
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	2% para prestaciones revalorizables.	2% para prestaciones revalorizables.
Fase jubilación	2%	2%
Crecimiento salarial:		
Fase jubilación	3,50% para conceptos retributivos vinculados al Convenio Colectivo	3,50% para conceptos retributivos vinculados al Convenio Colectivo
Evolución Seguridad Social		
Crecimiento Bases máximas	2%	2%
Pensión máxima:	2%	2%

Para la fase de jubilación del personal prejubilado, y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	31-12-15		31-12-14	
	Fase Prejubilación	Fase Jubilación	Fase Prejubilación	Fase Jubilación
Otras Retribuciones a largo plazo:	350		717	
Retribuciones post-empleo:		3.306		5.092
Contratos de seguro vinculados a pensiones:				
Nationale Nederlanden Vida	343	-	714	-
Activos del Plan:				
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	1.033	-	1.528
Caser, S.A., de Seguros y Reaseguros sobre la Vida	-	1.033	-	1.528
AXA, S.A., Seguros y Reaseguros	-	1.378	-	2.037

En relación a los compromisos Prejubilación, como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2014 y 2015, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto reducidas considerablemente, como consecuencia del acceso a la jubilación de una gran parte del colectivo.

En relación a los compromisos Post-empleo, como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2014 y 2015, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto disminuidas de manera sustancial como consecuencia del cobro en forma de capital de la prestación prevista inicialmente en renta.

Se muestra a continuación la explicación de la variación por compromisos por pensiones en régimen de prestación definida a 31-12-2015 (respecto a 31-12-2014) y su cobertura:

	Miles de euros
Valoración de compromisos a 31-12-2014:	55.356
Personal en Activo	38.345
Personal prejubilado (fase prejubilación)	717
Personal prejubilado (fase jubilación)	5.092
Personal beneficiario de una pensión causada	11.202
Movimientos de las obligaciones durante el ejercicio 2015:	(8.482)
Devengos del año 2015:	1.079
Intereses de los fondos de pensiones:	924
Minoración por abono de prestaciones o cancelación de compromisos	(7.139)
Ganancias y pérdidas actuariales (desviación y modificación de hipótesis)	(3.346)
Desglose: debido a hipótesis demográficas - 1.590 miles de euros. debido a hipótesis financieras - (4.934) miles de euros.	
Valoración de compromisos a 31-12-2015:	46.874
Personal en Activo	32.412
Personal prejubilado (fase prejubilación)	350
Personal prejubilado (fase jubilación)	3.306
Personal beneficiario de una pensión causada	10.806
Cobertura de las obligaciones a 31-12-2014:	58.221
Activos del plan	57.507
Contratos de seguro vinculados a pensiones	714
Otros fondos	0
Rendimiento esperado de los activos del plan / contratos de seguro:	1.060
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(3.207)
Aportaciones	3.741
Recuperaciones	(2.720)
Prestaciones pagadas	(5.005)
Cobertura de las obligaciones a 31-12-2015:	52.090
Activos del plan	51.747
Contratos de seguro vinculados a pensiones	343

Cuadro de conciliación del valor de las obligaciones y el valor razonable de los activos asignados a su cobertura:

Reconciliación de los componentes del coste por pensiones

Período que Finaliza el 31 de Diciembre de 2015	Miles de Euros	
	Valor Actual de las Retribuciones Comprometidas	Valor de los Fondos Afectos
Valor a 1 de enero de 2015	55.356	58.221
Coste normal (Devengo anual)	1.079	
Coste por Intereses (gastos financiero)	924	
Rendimiento esperado de los activos afectos		1.060
Contribuciones de la Compañía		3.741
Recuperaciones de la Compañía		(2.720)
Prestaciones pagadas	(5.009)	(5.005)
Primas de riesgo Prejubilados consumidas	(2)	
Minoración de compromisos	(2.128)	
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(3.346)	
(Pérdidas) / ganancias en el valor del fondo		(3.207)
Valor a 31 de diciembre de 2015	46.874	52.090

Así, los saldos que figuran en balance en concepto de provisiones por pensiones al cierre de 2015 y 2014 ascienden a 458 miles de euros y 818 miles de euros, respectivamente. Estos saldos se descomponen en los siguientes conceptos:

Año 2014:

- Provisión por cesta de navidad (reconocida a personal jubilado): 39 miles de euros.
- Provisión por compromiso de pago a personal prejubilado (rentas pactadas antes de jubilarse): 717 miles de euros.
- Provisión por compromisos de pensiones Bankinter Luxemburgo: 62 miles de euros.

TOTAL: 818 miles de euros.

Nota 1: la cesta de navidad es un compromiso que se paga en especie, se provisiona pero no está exteriorizado al no ser un compromiso monetario.

Nota 2: las rentas acordadas por acuerdo de prejubilación que se refieren a fechas de abono anteriores a la fecha de jubilación, no es un compromiso exteriorizado fuera de balance en la medida en la que no son conceptos referidos a la jubilación, fallecimiento o incapacidad (por eso las rentas pactadas con posterioridad a la jubilación sí que están exteriorizadas).

Nota 3: los compromisos por pensiones en Luxemburgo (se refieren a los compromisos de convenio del personal empleado allí) se materializan en este país.

Año 2015:

- Provisión por cesta de navidad (reconocida a personal jubilado): 46 miles de euros.
- Provisión por compromiso de pago a personal prejubilado (rentas pactadas antes de jubilarse): 350 miles de euros.
- Provisión por compromisos de pensiones Bankinter Luxemburgo: 62 miles de euros.

TOTAL: 458 miles de euros.

El resto de compromisos hasta alcanzar las cifras de 55.356 miles de euros (año 2014) y 46.874 miles de euros (año 2015), se detallan a continuación y no se encuentran en balance al estar exteriorizados (por ser rentas de postjubilación, fallecimiento o incapacidad):

Año 2014:

- Balance: provisión por cesta navidad: 39 miles de euros.
- Balance: provisión rentas (antes de jubilación) personal prejubilado: 717 miles de euros.
- Exteriorizado y fuera de balance: Importe correspondiente a compromisos por jubilación con personal en activo: 38.345 miles de euros.
- Exteriorizado y fuera de balance: Importe correspondiente a compromisos por jubilación (rentas pactadas con posterioridad a la fecha de jubilación) para el personal prejubilado: 5.092 miles de euros.
- Exteriorizado y fuera de balance: Importe correspondiente a compromisos por jubilación, fallecimiento (viudedad/orfandad) e incapacidad para personal pasivo (rentas causadas): 11.163 miles de euros.

TOTAL: 55.356 miles de euros.

Año 2015:

- Balance: provisión por cesta navidad: 46 miles de euros.
- Balance: provisión rentas (antes de jubilación) personal prejubilado: 350 miles de euros.
- Exteriorizado y fuera de balance: Importe correspondiente a compromisos por jubilación con personal en activo: 32.412 miles de euros.
- Exteriorizado y fuera de balance: Importe correspondiente a compromisos por jubilación (rentas pactadas con posterioridad a la fecha de jubilación) para el personal prejubilado: 3.306 miles de euros.
- Exteriorizado y fuera de balance: Importe correspondiente a compromisos por jubilación, fallecimiento (viudedad/orfandad) e incapacidad para personal pasivo (rentas causadas): 10.760 miles de euros.

TOTAL: 46.874 miles de euros.

La conciliación del año 2015 de los importes anteriores sería la siguiente:

1. Cesta de navidad (balance):

Cierre año 2014: 38,5 miles de euros.

- coste intereses año 2015: +0,5 miles de euros.
- prestaciones (cestas año 2015): - 3 miles de euros.
- PyG actuariales: 10 miles de euros.

Cierre año 2015: 46 miles de euros.

2. Personal prejubilado (balance):

Cierre año 2014: 717 miles de euros.

- coste intereses año 2015: +2 miles de euros.
- prestaciones: - 384 miles de euros.
- primas de riesgo: - 2 miles de euros.
- PyG actuariales: 17 miles de euros.

Cierre año 2015: 350 miles de euros.

3. Resto compromisos exteriorizados (fuera de balance):

Cierre año 2014: 54.600 miles de euros. Que se desglosa en 38.345 (personal en activo) + 5.092 (personal prejubilados rentas postjubilación) + 11.163 (personal pasivo) miles de euros, indicados previamente.

- devengo activos año 2014: +1.079 miles de euros.
- coste intereses año 2014: +922 miles de euros.
- prestaciones: - 4.621 miles de euros.
- reducciones del plan: - 2.128 miles de euros.
- PyG actuariales: -3.374 miles de euros.

Cierre año 2015: 46.478 miles de euros. Que se desglosa en 32.412 (personal en activo) + 3.306 (personal prejubilados rentas postjubilación) + 10.760 (personal pasivo) miles de euros, indicados previamente.

Finalmente, y respecto a los **ACTIVOS DEL PLAN**, por importe de 57.507 miles de euros para el año 2014 y 51.747 miles de euros para el año 2015, su conciliación es la siguiente:

Cierre año 2014: 57.507 miles de euros.

- rendimiento esperado de los activos año 2015 +1.058 miles de euros.
- contribuciones/primas realizadas año 2.015: +3.716 miles de euros.
- recuperaciones/rescate realizadas año 2.015: - 2.720 miles de euros.
- prestaciones pagadas año 2.015: - 4.621 miles de euros.
- PyG actuariales: -3.193 miles de euros.

Cierre año 2015: 51.747 miles de euros.

Sensibilidad a la variación de las principales hipótesis de valoración:

		Al tipo de interés			Al incr. Salarial		Sensibilidad supervivencia
	Cierre del año	- 0,5% 1,5%	+ 0,5% 2,5%	- 0,5% 3%	+ 0,5% 4%	tablas PERM/F - 1 año	
Valor actual de las retribuciones comprometidas	46.874	50.844	43.337	45.896	47.881	48.159	
Valor de los Fondos Afectos	52.090	56.453	48.208	52.014	52.148	53.508	

Se presenta a continuación la conciliación del valor actual de la obligación por prestaciones definidas y del valor razonable de los activos del plan con los activos y pasivos reconocidos en el balance al 31 de diciembre del 2015:

Retribuciones Post-empleo

Personal activo, pasivo y prejubilado

Valor actual de las retribuciones comprometidas	46.478
Valor de los fondos afectos	51.747
Activo por pensiones	5.269

Otros pasivos

Valor actual de las retribuciones comprometidas	46
Valor de los fondos afectos	0
Pasivo por pensiones	46

Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilados

Valor actual de las retribuciones comprometidas	350
Valor de los fondos afectos	0
Pasivo por pensiones	350
Contratos de seguros vinculados a pensiones	343

Gasto por pensiones incurrido en el ejercicio 2015 por los compromisos de prestación definida

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en la anualidad 2015 por coberturas para compromisos por pensiones de prestación definida asciende a (1.153) miles de euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Coste de los servicios del periodo corriente	1.079
Coste financiero	(136)
Reducción compromisos por pensiones	(2.128)
Pérdidas y ganancias actuariales (prejubilados)	32

La estimación de la entidad relativa al gasto por pensiones para el ejercicio 2016 asciende a 767 miles de euros.

Detalle de los activos del plan asociado a la cobertura de pensiones de los compromisos de prestación definida

A continuación se presenta el detalle de las pólizas de seguro suscritas con las diferentes entidades aseguradoras (según valor razonable):

	Porcentaje
Axa - Wintethur	45%
Allianz	27%
Caser	27%
Nationale Nederlanden	1%

El rendimiento esperado al inicio del ejercicio de los activos del plan se estimaba en 1.060 miles de euros, cuando el rendimiento real obtenido de (2.148) miles de euros, siendo la variación debida casi en su totalidad a la reducción de valor a consecuencia del ligero incremento (+30 pb) de tipos de mercado producido desde el cierre del ejercicio anterior al cierre del ejercicio 2015 que ha hecho que se reduzca el valor de los activos.

La estimación de la entidad de las aportaciones esperadas al plan (netas de recuperaciones) durante el ejercicio 2016 asciende a 0 miles de euros.

El rendimiento esperado de los activos del plan para el año 2015 y estimado al inicio de dicho ejercicio asciende a 1.046 miles de euros.

Detalle de la evolución del valor actual de las obligaciones por pensiones asumidas en régimen de prestación definida, y de los activos afectos a su cobertura, al cierre de cada anualidad

	Miles de Euros				
Año	Obligaciones Prestación Definida	Activos Afectos	Otros Fondos	Déficit/Superávit	P y G actuarial neta
2009	67.525	67.396	129	-	1.022
2010	73.154	74.925	44	1.814	1.090
2011	64.869	70.835	39	6.005	8.503
2012	48.368	51.773	35	3.440	6.535
2013	48.855	49.429	31	605	1.210
2014	55.356	58.221	39	2.904	455
2015	46.874	52.090	46	5.262	138

Gasto por pensiones incurrido en el ejercicio 2015 por los compromisos de aportación definida

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en la anualidad 2015 por coberturas para compromisos por pensiones de aportación definida asciende a 1.427 miles de euros.

Este coste se debe, prácticamente en su totalidad, al Plan de Previsión Social Empresarial implementado en el pasado ejercicio 2014 y gestionado por Mutuactivos Pensiones, dando cumplimiento a lo establecido en el XXII Convenio Colectivo de Banca, donde se establece la creación de un sistema de Previsión Social Complementario de aportación definida a favor de los empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980, que cuenten con, al menos, dos años de antigüedad en la Empresa y con una aportación mínima anual de 300 euros.

El número de empleados medios por categoría y sexo durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015		2014	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	422	179	404	176
Ejecutivos	1.110	1.034	1.057	905
Operativos	590	962	587	1.021
	2.122	2.175	2.048	2.102

El desglose por sexo y categoría de los empleados a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015		2014	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	437	185	410	179
Ejecutivos	1.136	1.083	1.080	948
Operativos	600	964	578	990
	2.173	2.232	2.068	2.117

29. Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	17.234	23.984
Comisiones cedidas a agentes, banca virtual	43.958	33.530
Otras comisiones	19.083	16.377
Total comisiones pagadas	80.275	73.891
Comisiones percibidas:		
Por avales y créditos documentarios	30.702	29.522
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	8.894	8.619
Por compromisos contingentes	14.590	16.542
Por cobros y pagos:	64.380	69.798
<i>Efectos comerciales</i>	6.269	6.093
<i>Cuentas a la vista</i>	14.319	14.859
<i>Tarjetas crédito y débito</i>	29.050	33.990
<i>Cheques</i>	450	835
<i>Órdenes de pago</i>	14.292	14.021
Por servicio de valores:	85.587	70.747
<i>Aseguramiento y colocación de valores</i>	2.971	2.654
<i>Compraventa valores (véase Nota 41)</i>	36.583	31.476
<i>Administración y custodia de valores</i>	27.466	25.008
<i>Gestión de patrimonios (véase Nota 41)</i>	18.567	11.609
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	153.775	127.810
<i>Fondos inversión</i>	94.390	73.440
<i>SICAVS</i>	13.085	9.807
<i>Fondos de pensiones</i>	17.821	15.642
<i>Seguros</i>	27.162	28.408
<i>Otros (asesoramiento)</i>	1.317	513
Otras comisiones	32.220	42.260
Total comisiones percibidas	390.148	365.298

30. Intereses y cargas /rendimientos asimilados

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de resultados consolidada, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan los resultados, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en Banco de España (véase Nota 6)	107	443
Depósitos en entidades de crédito (véase Nota 10)	10.069	7.321
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	3	2.363
Créditos sobre clientes (véase Nota 10)	974.994	1.070.052
Valores representativos de deuda	271.289	287.349
Activos deteriorados	20.132	19.599
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura	4.965	13.882
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	1.058	1.465
Otros intereses	1.147	1.847
	1.283.765	1.404.321

La rúbrica "créditos sobre clientes" (véase Nota 10) incluye, en el ejercicio 2015, 383.778 miles de euros correspondientes a operaciones con garantía real (417.673 miles de euros en 2014).

	Miles de euros	
	2015	2014
Intereses y cargas asimiladas		
De depósitos en Banco de España	2.603	4.973
De depósitos en entidades de crédito	87.314	124.621
De operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	1.119	830
De créditos sobre clientes	147.726	292.504
De débitos representados por valores negociables (véase Nota 19)	165.182	211.826
De pasivos subordinados	30.122	30.560
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura	(36.778)	(27.128)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	923	1.462
Otros intereses	16.100	9.315
	414.311	648.963

El tipo de interés medio anual por rúbrica durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	31-12-15	31-12-14
	Interés Medio	Interés Medio
Rendimientos asimilados:		
Depósitos en bancos centrales	0,02%	0,10%
Depósitos en entidades de crédito	0,09%	0,18%
Crédito a la clientela (a)	2,35%	2,67%
Valores representativos de deuda	3,26%	3,52%
Renta variable	2,07%	2,36%
Costes asimilados:		
Depósitos de bancos centrales	0,12%	0,17%
Depósitos de entidades de crédito	1,43%	1,82%
Recursos de clientes (c)	0,68%	1,23%
Depósitos de la clientela	0,48%	1,02%
Débitos representados por valores negociables	1,29%	1,84%
Pasivos subordinados	4,95%	4,93%

A continuación indicamos separadamente, el importe de los ingresos y gastos por intereses devengados en el ejercicio 2015 y 2014 por los activos y pasivos financieros que no se midan a valor razonable con cambios a resultados:

	Miles de euros	
	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados:	1.283.765	1.404.321
de los que;		
(a) No se miden a valor razonable con cambios en resultados	1.216.607	1.331.610
(b) Se miden a valor razonable con cambios en resultados	67.158	72.711
Intereses y cargas asimiladas:	(414.311)	(648.963)
de los que;		
(a) No se miden a valor razonable con cambios en resultados	(336.427)	(572.560)
(b) Se miden a valor razonable con cambios en resultados	(77.884)	(76.403)

31. Resultados de operaciones financieras

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de resultados consolidada, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
De la cartera de negociación (Nota 7)	12.360	14.982
De valores representativos de deuda	10.303	24.676
Otros instrumentos de capital	(841)	2.642
Derivados de negociación	2.898	(12.336)
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	(3.183)	1.163
Otros instrumentos de capital	(3.183)	1.163
De activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	31.994	42.408
De valores representativos de deuda	19.713	35.886
Otros instrumentos de capital	12.281	6.522
De Pasivos financieros a coste amortizado	25.339	31.582
Valores representativos de deuda	25.127	6.895
Pasivos subordinados	-	1.322
Otros pasivos subordinados	212	23.365
Otros resultados	(358)	(51)
	66.151	90.084

32. Diferencias de cambio (neto)

El importe de las diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, es de 52.956 miles de euros (43.211 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014).

El detalle por moneda de los activos y pasivos del balance del Grupo denominados en divisa al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	1.462.566	1.182.103	958.519	868.611
Libra esterlina	86.667	53.100	77.363	46.821
Yen japonés	1.787.831	5.882	1.880.534	9.798
Franco suizo	641.335	18.761	629.004	5.719
Corona noruega	954	3.444	974	2.123
Corona sueca	645	1.176	1.653	787
Corona danesa	1.771	205	1.174	273
Otras	44.226	14.636	24.800	9.168
	4.025.995	1.279.308	3.574.021	943.000

El detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en bancos centrales	1.207	-	1.266	-
Cartera de negociación	4.027	4.473	1.137	1.140
Inversiones crediticias	3.787.449	-	3.273.144	-
Activos financieros disponibles para la venta	233.255	-	296.821	-
Periodificaciones	-	-	1.583	-
Pasivo financiero a coste amortizado	-	1.267.801	-	936.704
Otros	57	7.034	70	5.156
	4.025.995	1.279.308	3.574.021	943.300

33. Otros gastos generales de administración

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Tributos	6.442	6.756
Inmuebles y suministros	29.762	32.355
Representación y gastos viajes	6.024	5.779
Material y gastos diversos	15.287	13.218
Servicios externos	79.345	77.735
Informática y comunicación	65.800	55.127
Publicidad	75.575	68.639
Otros gastos	27.707	27.126
	305.942	286.735

34. Otros productos y cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias y otros arrendamientos operativos	9.398	-	6.866	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	8.520	-	9.706	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo de Resolución (Nota 4)	-	47.518	-	44.911
Ingresos y gastos por contratos de seguros y reaseguros emitidos	669.031	361.734	651.549	362.487
Otros	8.834	41.055	14.379	31.305
	695.783	450.306	682.500	438.703

En el epígrafe "Comisiones financieras compensadoras de costes directos" se recoge la parte de las comisiones que compensan costes directos relacionados con instrumentos de crédito.

Los importes reflejados en la rúbrica Ingresos y gastos por contratos de seguros y reaseguros emitidos corresponden a la actividad operativa de la compañía Línea Directa Aseguradora.

35. Ganancias y pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta y Ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de resultados consolidada, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta:		
Ganancias por venta de activo material (Nota 14)	10	21
Pérdidas por venta de activo material (Nota 14)	(2.011)	(2.570)
Ganancias por la venta de participaciones	-	-
Ganancias venta otros instrumentos de capital	-	-
Otros conceptos	-	(431)
	(2.001)	(2.980)
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas:		
Pérdidas por deterioro de activos (véase Nota 12)	(28.038)	(12.249)
Ganancias por venta	96.454	102.105
Pérdidas por venta	(138.849)	(144.570)
	(70.433)	(54.714)

36. Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan en el Anexo I y en la Nota 37 siguiente.

37. Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración

Remuneraciones al Consejo de Administración

El pasado 18 de marzo de 2015 Bankinter presentó en su Junta General para su votación consultiva el informe sobre remuneraciones de los consejeros, con la estructura establecida en la Circular 4/2013, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que incluía información sobre su política general en esta materia, su aplicación al ejercicio 2014 y el sistema retributivo aplicable al ejercicio 2015. Si bien esta práctica es de obligado cumplimiento sólo desde el 2014, Bankinter lleva presentando este informe a su Junta General desde 2008, siguiendo las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas.

El informe sobre remuneraciones de los consejeros fue aprobado por el 77,40% (96,51% en la Junta General de 2014) del capital total presente y representado en la referida Junta General de 2015 y contenía, entre otra información, las retribuciones de los consejeros para el ejercicio 2015 que se detallan y desglosan en esta nota.

i) Remuneraciones de los consejeros por el ejercicio de sus funciones en su condición de tales:

Según los Estatutos sociales de Bankinter los consejeros podrán ser retribuidos a través de los siguientes conceptos por el ejercicio de sus funciones como meros consejeros:

- Asignación fija anual,
- Dietas por la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo de Administración a las que pertenezcan,
- Entrega de acciones, reconocimiento de derechos de opción sobre las mismas o retribución referenciada al valor de las acciones, previo el acuerdo correspondiente de la Junta General en cuanto al número, precio y demás conceptos establecidos por la ley.

La Junta General de 18 de marzo de 2015 aprobó, de conformidad con los artículos 217 y 529 de la Ley de Sociedades de Capital, fijar el importe máximo de la retribución anual de los consejeros en su condición de tales en el importe de 1.600.000 euros, importe que permanecerá vigente en tanto no se apruebe su modificación por la junta general.

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Retribuciones, determinó el importe concreto que ha correspondido a cada uno de los consejeros, ajustándose al acuerdo de la Junta General cuando proceda legalmente.

Para el ejercicio 2015, la remuneración total percibida de forma individual ha sido satisfecha mediante: i) asignación fija anual por su pertenencia al Consejo de Administración y el ejercicio de sus funciones como presidentes de sus comisiones y ii) dietas de asistencia a las reuniones del Consejo y de sus comisiones, no produciéndose por tanto durante este año la entrega de acciones Bankinter en concepto de retribución.

La retribución de los consejeros no ejecutivos no incluye componentes variables, en tanto en cuanto su obtención no está sujeta a la consecución de objetivos, cumpliendo así con las recomendaciones en materia de gobierno corporativo.

Al cierre del año 2015 el número de consejeros de Bankinter, S.A. se mantiene en 10, al igual que al cierre de los dos últimos años.

Por lo que se refiere a la retribución de los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, el desglose individualizado de la remuneración total percibida en

su condición de meros consejeros (funciones de supervisión y decisión colegiada) durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	En Euros	
Consejeros	2015	2014
Pedro Guerrero Guerrero	204.000	206.800
María Dolores Dancausa Treviño	177.500	165.880
Cartival, S.A.	199.500	182.820
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	105.000	84.275
Fernando Masaveu Herrero	117.000	121.141
Rosa María García García ⁽¹⁾	91.500	-
Gonzalo de la Hoz Lizcano	151.500	130.134
Jaime Terceiro Lomba	159.000	155.883
María Teresa Pulido Mendoza ⁽²⁾	103.000	39.685
Rafael Mateu de Ros Cerezo	159.500	158.101
Ex consejeros ⁽³⁾	40.000	176.009
	1.507.500	1.420.728

(1) Rosa María García García fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

(2) María Teresa Pulido Mendoza fue nombrada por cooptación consejera de Bankinter el 23 de julio de 2014, ratificándose posteriormente dicho nombramientos por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

(3) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2015 y 2014 corresponden a lo percibido por Pedro González Grau, que dejó de ser consejero de Bankinter el 25 de abril de 2014 y John de Zulueta Greenebaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

A continuación se desglosan de manera individualizada y por conceptos las cantidades globales indicadas en el cuadro anterior que corresponden a cada consejero en su condición de tal, en concepto de retribución fija y dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo durante los ejercicios 2015 y 2014:

	En Euros			
Consejeros	2015		2014	
	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
Pedro Guerrero Guerrero	170.000	34.000	72.160	90.640
María Dolores Dancausa Treviño	150.000	27.500	54.120	78.760
Cartival, S.A.	165.000	34.500	54.120	95.700
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	85.000	20.000	36.080	26.195
Fernando Masaveu Herrero	85.000	32.000	36.080	63.061
Rosa María García García ⁽¹⁾	75.000	16.500	-	-
Gonzalo de la Hoz Lizcano	100.000	51.500	36.080	72.054
Jaime Terceiro Lomba	100.000	59.000	36.080	97.803
María Teresa Pulido Mendoza ⁽²⁾	85.000	18.000	16.400	13.600
Rafael Mateu de Ros Cerezo	100.000	59.500	36.080	100.021
Ex consejeros ⁽³⁾	25.000	15.000	49.200	92.298
Subtotales	1.140.000	367.500	426.400	730.132
Total	1.507.500		1.156.532	

(1) Rosa María García García fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

(2) María Teresa Pulido Mendoza fue nombrada por cooptación consejera de Bankinter el 23 de julio de 2014, ratificándose posteriormente dicho nombramientos por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

(3) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2015 y 2014 corresponden a lo percibido por Pedro González Grau, que dejó de ser consejero de Bankinter el 25 de abril de 2014 y John de Zulueta Greenebaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

Como se ha indicado anteriormente, desde el 1 de enero de 2015 no se realizan entregas de acciones a consejeros en su condición de tales en concepto de retribución, por lo que el desglose individualizado entre los ejercicios 2015 y 2014 de las entregas de acciones a consejeros en su condición de tales es el siguiente:

Consejeros	2015		2014	
	Cantidades Invertidas	Nº de Acciones Entregadas	Cantidades Invertidas	Nº de Acciones Entregadas
Pedro Guerrero Guerrero	0	0	44.000	7.199
María Dolores Dancausa Treviño	0	0	33.000	5.399
Cartival, S.A.	0	0	33.000	5.399
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	0	0	22.000	3.598
Fernando Masaveu Herrero	0	0	22.000	3.598
Rosa María García García ⁽¹⁾	0	0	-	-
Gonzalo de la Hoz Lizcano	0	0	22.000	3.598
Jaime Terceiro Lomba	0	0	22.000	3.598
María Teresa Pulido Mendoza ⁽²⁾	0	0	9.685	1.499
Rafael Mateu de Ros Cerezo	0	0	22.000	3.598
Ex consejeros ⁽³⁾	0	0	34.511	4.883
	0	0	264.196	42.369

(1) Rosa María García García fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

(2) María Teresa Pulido Mendoza fue nombrada por cooptación consejera de Bankinter el 23 de julio de 2014, ratificándose posteriormente dicho nombramientos por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

(3) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2015 y 2014 corresponden a lo percibido por Pedro González Grau, que dejó de ser consejero de Bankinter el 25 de abril de 2014 y John de Zulueta Greenebaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

ii) **Remuneración Fija del Presidente del Consejo de Administración** por el desempeño, desde enero 2013, de funciones institucionales no ejecutivas adicionales (detalladas en el apartado A.3 del informe sobre remuneraciones de los consejeros) a las que desempeña en su condición de Presidente del órgano colegiado, estas últimas retribuidas según el esquema del punto anterior. El importe de esta remuneración durante el año 2015 ha sido de 630.000 euros (durante el año 2014 el importe de dicha remuneración fue de 600.000 euros).

El Presidente del Consejo de Administración, no percibe remuneración variable alguna, por los mismos criterios indicados en el punto anterior para con los consejeros no ejecutivos.

iii) **Retribución de consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas.**

Los consejeros ejecutivos devengaron durante 2015 en concepto de retribución por su actividad las siguientes cantidades, aprobadas por el Consejo de Administración, a propuesta de la entonces Comisión de Nombramientos y Retribuciones (actualmente Comisión de Retribuciones):

Retribución Fija:

- CARTIVAL, S.A., Vicepresidente ejecutivo de Bankinter, percibió un total de 521 miles de euros en concepto de retribución fija.
- María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada de Bankinter, percibió un total de 701 miles de euros en concepto de retribución fija.

Retribución Variable:

El sistema de retribución variable anual de los Consejeros ejecutivos, es el mismo que se aplica al resto de la plantilla del Grupo Bankinter que percibe este tipo de retribución.

Como ya se indicó en el informe de remuneraciones de consejeros aprobado por la Junta general el año pasado, dicha retribución variable anual está vinculada a la consecución del objetivo de resultados de la actividad bancaria del Grupo, en términos de beneficio antes de impuestos, según lo aprobado por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Retribuciones. A cada uno de los Consejeros ejecutivos se les asignó una cantidad en caso de cumplirse el 100% del objetivo previsto. No obstante, el devengo de este incentivo variable se produce desde la consecución de un 80% del objetivo y hasta un máximo del 120% del mismo, pudiendo percibir según los citados porcentajes de consecución entre el 70% y el 120% de la cantidad variable asignada a cada uno de los beneficiarios. El porcentaje de consecución en 2015 ha sido 102,43% (en 2014 de 120%).

La retribución variable anual devengada en 2015 estaba igualmente directamente referenciada a otros objetivos: i) el indicador de calidad externa global percibida por cliente (se utiliza el NPS (*Net Promoter Score*) que mide la disposición de los clientes a recomendar una entidad, clasificándolos en una escala de 0 a 10 como Promotores, Neutros y Detractores; y se calcula restando al porcentaje de clientes Promotores (valoraciones 9 y 10) el% de clientes Detractores (valoraciones entre 0 y 6), así el importe resultante se puede mover entre el -100% y 100%), y ii) el ratio de solvencia (CET1) de la entidad. Cada uno de estos indicadores condicionaban el cobro de un 10 por ciento de la retribución variable, de forma independiente, moviéndose entre cero y cien dentro de ese porcentaje de retribución variable sujeto a la consecución de dichos objetivos. El porcentaje de consecución en 2015 para ambos indicadores ha sido del 100%, por lo que no se ve minorado el importe de la retribución variable a percibir por el objetivo BAI, siendo finalmente el% de consecución final el 102,43% anteriormente mencionado.

La retribución variable anual devengada en 2015 se abonará un 50% en metálico y un 50% en acciones, parte en 2016 y parte diferida en tres años, como sigue:

- El 60% de la retribución variable anual, se abonará en 2016, por mitades y neto de impuestos, en metálico y en acciones.
- El 40% restante quedará diferido por terceras, y se abonará, en su caso, en los ejercicios siguientes (hasta el ejercicio 2019). En cada año, el correspondiente importe se abonará, neto de impuestos, mitad en metálico y mitad en acciones.

En todo caso las entregas de acciones están condicionadas en el caso de los Consejeros ejecutivos a su aprobación por la Junta General de Accionistas de Bankinter que se celebrará el año 2016 (año siguiente al de devengo), tal y como requiere el artículo 219 de la Ley de Sociedades de Capital.

A continuación, se detallan las cantidades devengadas durante el año 2015, por los Consejeros ejecutivos de la sociedad:

Al cierre del ejercicio 2015 el porcentaje de consecución ha sido del 102,43% lo que ha determinado el devengo de un incentivo variable de 161.289 euros para el Vicepresidente ejecutivo y de 228.038 euros para la Consejera Delegada, que se abonará en la forma y plazos que a continuación se indica:

- En efectivo (se detallan a continuación los importes brutos devengados, dichos importes serán abonados netos de impuestos):
 - El 50% de la retribución variable **no diferida** devengada por el incentivo variable de 2015: 48.387 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 68.411 euros a la Consejera Delegada.

- El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2015 será abonada en acciones:
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015 se abonará en enero 2017: 10.753 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 15.202 euros a la Consejera Delegada.
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015 se abonará en enero 2018: 10.753 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 15.202 euros a la Consejera Delegada.
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015 se abonará en enero 2019: 10.753 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 15.202 euros a la Consejera Delegada.
- En acciones (condicionado a la aprobación de la Junta General tal y como se ha indicado anteriormente) siendo el número máximo de acciones a entregar el que a continuación se detalla, calculados sobre los importes brutos devengados:
 - El 50% de la retribución variable no diferida devengada por el incentivo variable de 2015: 7.844 acciones al Vicepresidente ejecutivo y 11.091 acciones a la Consejera Delegada, a un precio de 6,1680769 euros/acción, siendo este el precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de las sesiones bursátiles entre el 4 de enero y el 20 de enero de 2016 ambos inclusive. Si la entrega de acciones indicada anteriormente es aprobada por la Junta general que se celebre en 2016, se procederá a la entrega de las acciones dentro de los 5 días hábiles bursátiles siguientes al de su aprobación.
- El 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015 será abonada en acciones teniendo en cuenta que el precio de referencia de la acción para obtener la cantidad de acciones a entregar es el mismo indicado anteriormente (6,1680769 euros/acción), se desglosan a continuación las cantidades a percibir en los próximos años:
 - Vicepresidente ejecutivo:
 - 1.743 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2017, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015.
 - 1.743 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2018, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015.
 - 1.743 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2019, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015.
 - Consejera Delegada:
 - 2.464 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2017, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015.
 - 2.464 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2018, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015.
 - 2.464 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2019, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2015.

En definitiva, la suma de las cantidades devengadas por los consejeros ejecutivos en 2015 (por sus funciones ejecutivas) fue de un total de 1.611 miles de euros. En 2014 fue de 1.597 miles de euros.

Durante el año 2015 se han entregado a los Consejeros ejecutivos las acciones correspondientes por el diferimiento de la retribución variable devengada en los años 2011, 2012 y 2013, así como las acciones correspondientes a la entrega inmediata de la retribución devengada en 2014, según el detalle de los acuerdos aprobados en la Junta General celebrada en los años 2012, 2013, 2014 y 2015, respectivamente. En el epígrafe sobre remuneración de los consejeros de la memoria legal individual de Bankinter y del Grupo consolidado del ejercicio 2015 se incluye un detalle de las entregas realizadas durante el año 2015:

Consejero Ejecutivo	Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2011 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2012 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2013 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2014 (10,00%)	
	Precio unitario asignado a cada acción ¹	En acciones	Precio unitario asignado a cada acción ²	En acciones	Precio unitario asignado a cada acción ³	En acciones	Precio unitario asignado a cada acción ⁴	En acciones
CARTIVAL	3,1059855	8.628	2,605153847	7.179	5,46476923	3.663	6,56261538	2.840
María Dolores Dancausa Treviño	3,1059855	8.628	2,605153847	9.572	5,46476923	4.884	6,56261538	3.876

¹Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2012, (el precio inicial era de 4,831533, pero tras el ajuste por la ampliación de capital liberada de abril 2013, el nuevo valor es de 3,1059855).

²Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2013, (el precio inicial era de 4,0524615, pero tras el ajuste por la ampliación de capital liberada de abril 2013, el nuevo valor es de 2,605153847).

³Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2014.

⁴Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2015.

En relación con el **registro de la retribución variable liquidable en acciones** sobre Remuneraciones del Consejo de Administración, el impacto en las cuentas de resultados de los ejercicios 2015 y 2014 por estas entregas de acciones ha sido el siguiente (importes en euros):

	2015	2014
Consejeros (*)	49.500	194.346
Consejeros Ejecutivos	221.431	216.149
Total	270.931	410.495

(*) devengadas en 2014 pero entregadas a primeros de 2015.

El impacto recogido en patrimonio neto de estas entregas de acciones es de 190.045 euros a 31 de diciembre de 2015.

Bankinter no mantiene con sus consejeros externos o no ejecutivos compromisos por pensiones y tampoco mantiene con sus consejeros ejecutivos compromisos nuevos o diferentes de los ya señalados en el Informe de Remuneraciones de ejercicios anteriores. Bankinter no mantiene con sus consejeros ejecutivos o con los miembros de la Alta Dirección compromisos nuevos por pensiones o diferentes de los ya señalados en los Informes de Remuneraciones de consejeros de ejercicios anteriores.

Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con ninguno de sus consejeros ejecutivos en sus contratos mercantiles de administración ni con el Presidente en su contrato de prestación de servicios, que ligen el devengo de derechos económicos a situaciones de cambio de control en el banco (cláusulas habituales en este tipo de contratos en las grandes empresas), tal y como se indica en el informe sobre remuneraciones de los consejeros que se someterá a votación consultiva en la Junta General de 2016, al igual que el año anterior.

Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con ninguno de los miembros de la Alta Dirección en sus contratos de Alta Dirección ni cláusulas que ligen el devengo de derechos económicos a situaciones de cambio de control en el banco (cláusulas habituales en los contratos de alta dirección y de hecho previstas en el RD 1382/1985 que regula la relación laboral especial de alta dirección).

Resumen retribuciones, créditos y otros beneficios de los consejeros

Retribuciones por conceptos retributivos

	Miles de euros	
	2015(*)	2014(*)
Retribución fija (1)	1.852	1.766
Retribución variable (2)	389	434
Dietas (3)	368	730
Atenciones Estatutarias (4)	1.140	690
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
	3.749	3.620

(*)no incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (8 miles de euros)

(1)Retribución fija devengada en 2015 exclusivamente correspondiente a los consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos y al Presidente del Consejo de Administración, por el ejercicio de sus funciones institucionales no ejecutivas.

(2) Retribución variable correspondiente únicamente a los consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos, procedente de la retribución variable anual devengada en el ejercicio 2015. A cada uno de los consejeros ejecutivos, se les asignó una cantidad que percibiría en caso de cumplirse el objetivo previsto, según se ha explicado en el epígrafe "Retribución de los consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas". A efectos meramente aclaratorios, el Presidente del Consejo no percibe retribución variable.

(3)Dietas de asistencia a Consejos y Comisiones (consejeros).

(4)Comprende retribución fija del Consejo más entrega gratuita de acciones (por sus funciones como mero consejeros).

Retribuciones por tipología de consejero incluidos todos los conceptos

	Miles de euros			
	2015		2014	
Tipología Consejeros	Por Sociedad ¹	Por Grupo (**)	Por Sociedad ¹	Por Grupo (**)
Ejecutivos (*)	1.988	-	1.945	-
Externos Dominicales	222	-	205	-
Externos Independientes	705	41	660	27
Otros Externos (***)	834	-	810	-
	3.749	41	3.620	27

1 No incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (8 miles de euros)
(*)Tienen la condición de consejeros ejecutivos: CARTIVAL, S.A., Vicepresidente ejecutivo y María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada.

(**) Los consejeros D. Gonzalo de la Hoz Lizcano y D. Rafael Mateu de Ros, en calidad de consejeros no ejecutivos, percibieron durante el año 2015 en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración de Línea Directa Aseguradora, S.A., el importe de 25.500 euros y 15.000 respectivamente. En la cantidad percibida por D. Gonzalo de la Hoz Lizcano, se incluyen las dietas como vocal tanto del Consejo de Administración como de la Comisión de Control de Línea Directa Aseguradora. Adicionalmente, D. Gonzalo de la Hoz Lizcano es Presidente de Bankinter Global Services, S.A., empresa de servicios de tecnología y operaciones del Grupo, y ha percibido durante el año 2015 en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración el importe de 7.200 euros.

(***) Tiene la condición de "otros externos" el Presidente, D. Pedro Guerrero Guerrero.

Otros beneficios

	Miles de euros
Anticipos	-
Créditos concedidos	-
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	-
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	600
Primas de seguros de vida	1,6
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	-

Operaciones con miembros del Consejo de Administración

En relación con las operaciones que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad y entidades del Grupo y los consejeros de Bankinter, S.A., sus accionistas significativos, directivos y partes vinculadas, por una cuantía significativa, ajenas al tráfico ordinario de Bankinter, S.A. o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, procede remitirse al contenido del apartado D (operaciones con partes vinculadas) del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2015.

A continuación se proporcionan los datos y características globales de los créditos y avales concedidos a los Consejeros:

El importe de los créditos concedidos a los Consejeros a 31 de diciembre de 2015 asciende a 21.153 miles de euros (22.294 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). A 31 de diciembre de 2015 la Entidad no tiene constituidos avales a favor de sus Consejeros (390 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

El plazo medio de los préstamos y créditos concedidos a los Consejeros de la Entidad es aproximadamente de 14 años en 2015 (12 años en 2014). Los tipos de interés se sitúan entre el 0,31% y el 3,04% en 2015 (0,70% y el 4,57% en 2014).

A continuación, se desglosa información adicional sobre las transacciones con partes vinculadas que figura en el Anexo I de la presente memoria:

El plazo medio de los acuerdos de financiación que figuran en el citado Anexo de la memoria es de 14 años y 11 meses (12 años y 9 meses en 2014).

El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a Administradores y Directivos es del 1,347% (1,691% en 2014). Del importe total de esos créditos, el 37% tiene garantía personal y el 63% restante tiene garantía real, (39% y 61%, respectivamente en 2014).

El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a "Otras Partes Vinculadas" es del 1,568% (2,527% en 2014). Del importe total de esos créditos, el 78% tiene garantía personal y el 22% tiene garantía real, (79% y 21%, respectivamente en 2014).

Al cierre de 2015 y al cierre de 2014 no se han reconocido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a importes incluidos en los saldos pendientes.

Al cierre de 2015 y al cierre de 2014 no se han reconocido gastos relativos a las deudas incobrables o de dudoso cobro de partes vinculadas.

Conflictos de interés de los miembros del Consejo de Administración.

Por su parte, el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital establece que los administradores deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad. Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ha manifestado situación de conflicto de interés de las definidas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, dejando constancia expresa en cumplimiento del tercer apartado del citado artículo.

Participación de los consejeros en el capital social

En cumplimiento de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y de la Ley de Sociedades de Capital, la Entidad está obligada a informar de las participaciones de los consejeros de Bankinter, S.A. en el capital social de la entidad.

El desglose de las participaciones de los miembros del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2015 y 2014 era el siguiente:

	31-12-15 (4)				31-12-14 (4)			
	Total Acciones	Porcentaje de Participación	Directas	Indirectas	Total Acciones	Porcentaje de Participación	Directas	Indirectas
Pedro Guerrero Guerrero	3.360.822	0,374	3.085.817	275.005	3.359.133	0,374	3.084.128	275.005
María Dolores Dancausa Treviño	1.012.655	0,113	1.012.186	-	1.137.190	0,127	1.136.922	268
Cartival, S.A.	205.505.462	22,863	205.505.462	-	204.706.145	22,774	204.706.145	-
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	253.045	0,028	253.045	-	252.201	0,028	252.201	-
Fernando Masaveu Herrero	47.568.636	5,311	776.330	46.792.306	47.551.881	5,290	775.484	46.776.397
Rosa María García García (1)	1.000	0,000	1.000	-				
Gonzalo de la Hoz Lizcano	666.105	0,074	666.106	-	453.762	0,050	453.762	-
Jaime Terceiro Lomba	51.482	0,006	51.482	-	50.638	0,006	50.638	-
María Teresa Pulido Mendoza (2)	1.509	0,000	1.509	-	665	0,000	665	-
Rafael Mateu de Ros Cerezo	1.014.721	0,113	1.014.721	-	1.095.877	0,122	1.095.877	-
Ex - consejero (3)	-	-	-	-	228.804	0,023	228.804	-
Totales	259.435.437	28,882	212.367.658	47.067.311	258.836.296	28,794	211.759.626	47.051.670

(1) Rosa María García García fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

(2) María Teresa Pulido Mendoza fue nombrada por cooptación consejera de Bankinter el 23 de julio de 2014, ratificándose posteriormente dicho nombramientos por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

(3) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2014 corresponde a John de Zulueta Greenbaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

(4) El capital social de Bankinter a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 está representado por un total de 898.866.154 acciones.

Retribución de la alta dirección

A 31 de diciembre de 2015, el número de altos directivos de la entidad era de 7 personas (no incluyéndose dentro de este colectivo a los consejeros ejecutivos ni al Presidente). Teniendo en cuenta lo anterior, la remuneración de la alta dirección¹ en 2015 fue de 2.503 miles de euros, de donde 1.914 miles de euros corresponden a retribución fija y 589 miles de euros a retribución variable. En 2014 esa cantidad era de 2.725 miles de euros (7 personas).

38. Información sobre medio ambiente

Como respuesta al firme compromiso del Grupo Bankinter, de llevar a cabo su actividad y desempeño empresarial cumpliendo con los más estrictos criterios en materia de Sostenibilidad, en 2012 publicó los principios de su Política, que sirve como marco de actuación para la integración de criterios ambientales, sociales y éticos en su modelo de gestión.

bankinter.

Política de Sostenibilidad del Grupo BANKINTER*

La presente política constituye el marco de actuación conforme al que BANKINTER integra la Sostenibilidad en la gestión de su actividad. Los principios que rigen esta política son:

*Resepto LDA

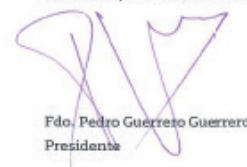
1. La promoción de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo en la gestión, asegurando el cumplimiento de la legislación, la transparencia, la ética en los negocios y la adecuada gestión de los riesgos.

El compromiso por aplicar las mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo, y para realizar nuestra contribución a un orden mundial más justo, en todos sus ámbitos: diversidad de género, lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, lucha contra la especulación, no utilización de paraísos fiscales, reglas de razonabilidad retributiva respecto a la Alta Dirección y los Órganos de Gobierno, Código de Buen Gobierno.

2. La contribución al desarrollo sostenible del entorno en el que la entidad realiza su actividad, sustentando la misma en sus tres pilares de Calidad, Innovación y Tecnología y en base a sus valores de integridad, agilidad, originalidad y entusiasmo.
3. El desarrollo transversal de la estrategia de sostenibilidad a través del diálogo permanente con todos sus grupos de interés, con el fin de considerar sus necesidades y expectativas.
4. La adhesión a Protocolos y Estándares Internacionales para procurar la mejora continua del desempeño económico, social y ambiental de la entidad a través de la implantación de Sistemas de Gestión.
5. La inclusión de criterios Ambientales, Sociales y de buen Gobierno corporativo en las políticas de Inversión y Financiación.
6. La identificación y gestión de impactos sociales, ambientales y económicos con el fin de potenciar los positivos y minimizar los negativos.
7. La detección de oportunidades de negocio que generen valor social, ambiental y económico que redunden en beneficio de sus grupos de interés y de la propia entidad.
8. La integración en su gestión de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas del que BANKINTER es entidad socia.

El Comité de Sostenibilidad es el responsable de impulsar la puesta en práctica de esta Política de Sostenibilidad, y deberá informar de su desarrollo al Comité de Dirección del Banco, y a la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración Anualmente.

En Madrid, a 17 de Julio de 2012


Fdo. Pedro Guerrero Guerrero
Presidente

¹ Se entenderá por "alta dirección" aquellos directivos que tengan dependencia directa del consejo o de los Consejeros ejecutivos de la entidad.

El Comité de Sostenibilidad, liderado por el presidente de la entidad, es el órgano encargado de velar por el cumplimiento de los principios recogidos en esta Política de Sostenibilidad. Asimismo, es también responsable de definir la estrategia y desarrollar los objetivos recogidos en el programa plurianual de gestión.

En 2015 el banco ha continuado desarrollando las líneas estratégicas definidas dentro del Plan de Sostenibilidad "Tres en Raya", cuyo objetivo es integrar transversal en el modelo de negocio la gestión de las dimensiones económica, social y ambiental de la entidad.

El Plan se ha definido a partir de la detección de los aspectos de la actividad bancaria que tienen impacto en el entorno económico, social y ambiental, con el objetivo de potenciar los positivos y minimizar los negativos.

Para su elaboración se ha desarrollado un análisis previo en el que se han tenido en cuenta los cambios que se vienen produciendo en los entornos económico, social y ambiental más inmediatos de la entidad.

Su diseño se ha inspirado en estándares reconocidos como la Guía de Responsabilidad Corporativa ISO 26000 o la Norma SGE21 de Forética; y siguiendo recomendaciones de prescriptores internacionales, como las agencias de calificación de sostenibilidad y los observatorios de la responsabilidad corporativa.

En este sentido, todas las acciones definidas y puestas en marcha en el Plan están contempladas desde una triple perspectiva:

- La económica, recogiendo estrategias enfocadas hacia el fomento y el apoyo al emprendimiento más innovador, englobadas en el Proyecto Emprendimiento; y el desarrollo de la Inversión Socialmente Responsable, que incorpora criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) en las políticas de inversión y de financiación de la entidad.
- La social, a través del proyecto "Un banco para todos", que recoge la estrategia inclusiva de la entidad, procurándola hacer plenamente accesible para personas con discapacidad y personas en el entorno físico, digital y cognitivo.
- La ambiental, con la implementación de medidas dirigidas a reducir la huella ecológica provocada por la actividad del banco, de manera directa o indirecta, compromiso que quiere compartir con sus grupos de interés, como son los empleados, clientes, proveedores, accionistas, inversores, y sociedad en general.

Este Plan de Sostenibilidad de Bankinter cuenta con cuatro pilares básicos para su implantación:

- La calidad, el compromiso de su equipo humano con la excelencia en prestación de servicios y atención a las necesidades financieras de los clientes.
- Los sistemas de gestión, con herramientas de mejora continua para el rendimiento económico, social y ambiental, que además han sido auditados externamente y certificados según normas internacionalmente reconocidas.
- La implicación de sus grupos estratégicos de interés, especialmente empleados, a través de programas de formación y sensibilización, así como de su participación en acciones de voluntariado.
- El uso de las mejores tecnologías disponibles y de las soluciones más innovadoras como señas de identidad del banco.

El departamento de Sostenibilidad depende de Presidencia y del área de Gestión de Personas y Comunicación Corporativa, que a su vez depende de la Consejera Delegada del banco.

Bankinter es miembro de la Red Española de Pacto Mundial de Naciones Unidas y, como tal, asume el compromiso de incorporar sus diez principios de conducta y acción en materia de derechos humanos, laborales, ambientales y de lucha contra la corrupción. Además, Bankinter es miembro promotor de Forética, que es la asociación de empresas españolas que tiene como misión fomentar la cultura de la gestión ética empresarial.

Asimismo, Bankinter es empresa colaboradora de la Fundación Lealtad, institución sin ánimo de lucro cuya misión es fomentar la confianza de la sociedad española en las ONG's para lograr un incremento de las donaciones, así como de cualquier otro tipo de colaboración con el tercer sector.

La gestión sostenible del banco ha sido reconocida en 2015 por índices de inversión socialmente responsables como los de FTSE4Good y MSCI, en informes como el Sustainability Yearbook, y rankings de gestión ambiental como Carbon Disclosure Project, junto con las grandes empresas mundiales por capitalización.

Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, ni se ha recibido ningún tipo de sanción ni multa en relación con la gestión ambiental desarrollada por el Grupo Bankinter. Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo tampoco ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos.

39. Servicio de atención al cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor externo del cliente de la entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior, e igualmente, que en un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

La Memoria de Actividades correspondiente al ejercicio 2015 elaborada por el Servicio de Atención al Cliente, que se presentará en el Consejo de Administración de 16 de febrero de 2016, indica que durante el año 2015 el número de quejas/reclamaciones disminuye un año más, hasta situarse en 1,52 por millón de transacciones (frente a 2,19 del año anterior).

En 2015 las quejas y reclamaciones tramitadas por el Servicio de Atención al Cliente han disminuido en un 13,43% respecto a 2014 hasta situarse en 4.400. Las reclamaciones de contenido económico fueron de 3.433 de las que 44,9% obtuvieron una resolución favorable al cliente.

QUEJAS Y RECLAMACIONES	2015	2014
Nº total de Quejas	967	962
Nº total de Reclamaciones	3.433	4.121
Total Reclamaciones, Quejas	4.400	5.083
RECLAMACIONES ECONÓMICAS		
A favor del Cliente	1.540	2.176
	44,9%	52,8%
A favor Banco	1.893	1.945
	55,1%	47,2%
Total Reclamaciones económicas	3.433	4.121

En cuanto al plazo de resolución, durante el ejercicio 2015, el 47,9% de las incidencias se han contestado en menos de 48 horas (similar al mismo periodo del año anterior que fue del 47,6%).

Plazos resolución, comparativa año anterior.

Año/ Plazo	2015		2014	
0 días	1.306	29,7	1.443	28,4
1 y 2 días	802	18,2	976	19,2
3 a 6 días	702	16,0	916	18,0
7 a 10 días	405	9,2	438	8,6
> 10 días	1.185	26,9	1.310	25,8
	4.400	100,0	5.083	100,0

Del Defensor Externo del Cliente durante el ejercicio 2015 se han tramitado 481 reclamaciones, lo que supone un 17,5% más que en el año 2014. De ellas 242 han sido resueltas a favor del cliente.

Defensor Externo del Cliente:	2015	2014	Variación
Tramitadas	481	397	17,5
Resueltas a favor del Cliente	242	217	10,3
Resueltas a favor del Banco	234	150	35,9
Excluidas	5	30	

Durante el ejercicio 2015, se tramitaron 135 incidencias a través del Banco de España que suponen un 38,1% menos respecto al año 2014.

Las Incidencias resueltas por este Organismo durante el citado ejercicio han sido 67 de las cuales 15 son a favor del Banco.

Banco de España	2015	2014	Variación
Reclamaciones	135	218	-38,1%
A favor del Cliente	49	23	113,0%
Allanamientos	3	28	89,3%
A favor del Banco	15	15	—
Pendientes de resolución	53	144	-63,2%
No competencia de BE	1	—	—
Archivadas	13	8	62,5%
Desistimiento	1	—	—

Durante el ejercicio 2015, se tramitaron 30 incidencias a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo que supone un descenso del 28,57% sobre las 42 tramitadas en 2014.

En la Memoria de Actividades correspondiente al ejercicio 2015 elaborada por el Servicio de Atención al Cliente no se han emitido recomendaciones.

40. Oficinas, centros y agentes

El desglose de las oficinas, centros y agentes de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	31-12-15	31-12-14
Oficinas	361	360
Centros de gestión comercial-		
Corporativa	22	49
Pymes	78	78
Banca Privada y Finanzas Personales	48	39
Oficinas Virtuales	431	398
Número de Agentes	505	467
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3

Bankinter, S.A. opera al 31 de diciembre de 2015 con una red de 505 agentes, (469 agentes en 2014), personas físicas o jurídicas a las que se les han otorgado poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta de Bankinter, S.A., en la negociación y formalización de operaciones típicas de la actividad de una Entidad de Crédito. Esta red gestiona unos recursos típicos de 1.572 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (1.191 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) y una inversión media de 1.574 miles de euros (1.609 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España. Las EAFI (43 a 31 de diciembre de 2014) se regulan en la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión, y, en particular, en la Circular 10/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Empresas de Asesoramiento Financiero.

41. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en los ejercicios 2015 y 2014 por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Grupo presta:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por servicio de valores-	85.587	70.747
<i>Aseguramiento y colocación de valores</i>	2.971	2.654
<i>Compraventa valores</i>	36.583	31.476
<i>Administración y custodia de valores</i>	27.466	25.008
<i>Gestión de patrimonios</i>	18.567	11.609
Por comercialización de productos financieros no bancarios-	153.775	127.810
<i>Fondos inversión</i>	94.390	73.440
<i>SICAVS</i>	13.085	9.807
<i>Fondos de pensiones</i>	17.821	15.642
<i>Seguros</i>	27.162	28.408
<i>Otros (asesoramiento)</i>	1.317	513
Total comisiones percibidas	239.362	198.557

A continuación se detallan los saldos de los patrimonios de los fondos de inversión, fondos de pensiones, carteras de clientes y SICAVs gestionados por el grupo junto con los fondos de inversión ajenos comercializados:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Fondos de Inversión propios	7.417.440	7.233.279
Fondos de Inversión ajenos comercializados	6.187.744	3.812.032
Fondos de pensiones	2.085.600	1.936.084
Gestión patrimonial y SICAVS	5.312.272	3.862.604
	21.003.055	16.843.999

42. Retribución de los auditores de cuentas

Durante el ejercicio 2015 y 2014, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas anuales y a otros servicios prestados por el auditor del Banco y del Grupo, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes

Descripción	Honorarios por servicios cargados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas			
	Miles de euros			
	Bankinter, S.A.		Grupo Bankinter	
	2015	2014	2015	2014
Servicios de Auditoría	669	414	1.042	829
Otros servicios de Verificación	137	365	235	365
Total servicios de Auditoría y Relacionados	806	779	1.277	1.194
Servicios de Asesoramiento Fiscal	-	-	-	-
Otros Servicios	322	143	331	143
Total Servicios Profesionales	1.128	922	1.608	1.337

43. Situación fiscal

Con fecha 27 de diciembre de 2000, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2001. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 13/2001.

La relación de sociedades filiales del Banco que componían el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2014 era la siguiente:

- Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.
- Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.
- Hispamarket, S.A.
- Intermobiliaria, S.A.
- Bankinter Consumer Finance E.F.C., S.A.
- Bankinter Capital Riesgo, S.G.E.C.R, S.A.
- Bankinter Emisiones, S.A.
- Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.
- Arroyo Business Consulting Development, S.L.
- Relanza Gestión, S.A.
- Gneis Global Services, S.A.
- Línea Directa Aseguradora, S.A.
- Línea Directa Asistencia, S.L.U.
- Motoclub LDA. S.L.U.
- Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.
- Ambar Medline, S.L.U.
- LDActivos, S.L.
- Naviera Goya S.L.U.
- Naviera Sorolla, S.L.U.
- Mercavalor, S.A.

Con efectos 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre de 2014 (en adelante LIS) que sustituye al anterior texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por RDL 4/2004, de 5 de marzo, y que modifica los tipos de gravamen minorando el tipo general del 30 por 100 al 25 por 100 (28 por 100 en 2015). No obstante, para las entidades de crédito se mantiene el tipo de gravamen del 30 por 100.

Como consecuencia de esta modificación y de las novedades en el régimen de consolidación fiscal que de ello se derivan, el Banco ha modificado la composición del grupo fiscal de forma que, desde 1 de enero de 2015, el grupo fiscal 13/01 queda formado por Bankinter S.A., Bankinter Consumer Finance E.F.C., S.A. e Intermobiliaria S.A.

El resto de sociedades que en 2014 formaban parte del grupo fiscal 13/01 salen del mismo y tributan en régimen individual en el ejercicio 2015, a excepción de las entidades Línea Directa Aseguradora, S.A., Línea Directa Asistencia, S.L.U., Motoclub LDA. S.L.U., Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U., Ambar Medline, S.L.U., y LDActivos, S.L. que han formado su propio grupo de consolidación fiscal con efectos 1 de enero de 2015.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal consolidado de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	520.330	392.839
Diferencias permanentes-		
Compensación de BIN's de ej.anteriores	-	(864)
Resultado de entidades valoradas por el método de la Participación	(18.223)	(16.962)
Otras	(32.068)	6.369
Base contable del impuesto	470.039	381.382
Diferencias temporarias	67.417	66.943
Base imponible fiscal	537.456	448.325

Las diferencias temporarias positivas en el ejercicio 2015 incluyen, fundamentalmente, diferencias debidas a ajustes por provisiones no deducibles fiscalmente. Asimismo, las diferencias temporarias negativas incluyen, fundamentalmente, diferencias por reversiones de ajustes por provisiones y otros conceptos no deducibles fiscalmente en ejercicios pasados.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2015 y 2014 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	141.012	114.415
Bonificaciones y deducciones	(2.361)	(10.514)
Otros conceptos	6.202	12.865
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	(443)	185
	144.410	116.951

La rúbrica "Ajustes impositivos de ejercicios anteriores" en el 2015 recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades por ajustes fiscales realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo correspondiente al ejercicio 2014 no previstos a 31 de diciembre de 2014.

El gasto corriente correspondiente al ejercicio y el importe del gasto (ingreso) por impuestos diferidos de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
Gasto corriente	164.635	137.034
Gasto por Impuestos diferidos	(20.225)	(20.083)
Total Gasto por Impuesto	114.410	116.951

La conciliación del resultado antes de impuestos con el gasto del ejercicio se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos:	520.330	392.839
Impuesto al 30%	156.099	117.852
Detalle de partidas de conciliación entre el gasto al tipo fiscal y el gasto por Impuesto de Sociedades del año:		
Gastos no deducibles	1.130	2.384
Ingresos no computables	(16.217)	(5.562)
Total deducciones aplicadas en el ejercicio	(2.361)	(10.514)
Bases Imponibles negativas	-	(259)
Otros:		
Ajuste Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior	(443)	185
Otros	6.202	12.865
Gasto del ejercicio por Impuesto de Sociedades	144.410	116.951
Tipo impositivo efectivo del ejercicio	27,75%	29,77%

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto, en general si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

En este sentido, como consecuencia de la entrada en vigor con efectos 1 de enero de 2015 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre de 2014 que modifica los tipos de gravamen (excepto para las entidades de crédito) minorando el tipo general del 30 por 100 al 25 por 100 (28 por 100 en 2015), se ha procedido a la actualización de los impuestos diferidos registrados a 31 de diciembre de 2015 en las entidades no de crédito que forman el grupo Bankinter con un impacto neto total en Gasto por Impuesto sobre Sociedades de 1.114 miles de euros.

Con fecha 9 de abril de 2014 se inician en Bankinter por parte de la Inspección de Hacienda actuaciones de comprobación e investigación de carácter parcial limitado al IRPF por las indemnizaciones abonadas en los ejercicios 2010 a 2012 con el resultado de firma de acta en disconformidad con fecha 13 de noviembre de 2014. Con fecha 9 de marzo de 2015 se recibe el acuerdo de liquidación correspondiente por importe de 11.578 miles de euros que ha sido recurrido ante el TEAC con fecha 27 de marzo de 2015. Se ha recibido con fecha 16 de noviembre de 2015 el acuerdo de resolución del procedimiento sancionador correspondiente por importe de 7.350 miles de euros que ha sido igualmente objeto de reclamación económico-administrativa ante el TEAC.

Asimismo, se iniciaron con fecha 25 de septiembre de 2014 actuaciones de comprobación e investigación de carácter parcial por este mismo concepto y ejercicios en la entidad del grupo Bankinter Global Services, S.A., habiéndose recibido con fecha 23 de julio de 2015 el acuerdo de liquidación correspondiente confirmando los importes regularizados en el acta de disconformidad. Dicho acuerdo ha sido objeto de recurso ante el TEAC con fecha 30 de julio de 2015.

En relación con los procedimientos derivados de Inspecciones de Hacienda en ejercicios anteriores y, en concreto, los correspondientes a la Inspección general de los ejercicios 2001 a 2003, se ha recibido sentencia de la Audiencia Nacional de fecha 17 de septiembre de 2015 estimatoria en su totalidad del recurso interpuesto por BK contra el acuerdo de liquidación y de la resolución adoptada en el procedimiento sancionador correspondiente al Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2001 a 2003. Esta sentencia se encuentra actualmente recurrida en el Tribunal Supremo.

Asimismo se han recibido sentencias de la Audiencia Nacional de fecha 12 de noviembre y 16 de noviembre de 2015 estimatorias parciales por el periodo comprendido entre enero de 2002 y febrero de 2005 de los recursos interpuestos por BK contra los acuerdos de liquidación y de las resoluciones adoptadas en los procedimientos sancionadores correspondientes a retenciones de rendimientos de capital mobiliario correspondientes a euroipfs ejercicios 2002 a 2005. En relación con la parte no estimada, se ha interpuesto con fecha 23 de diciembre de 2015 recurso de casación ante el Tribunal Supremo.

En cuanto al resto de los procedimientos, los correspondientes a la Inspección general de los ejercicios 2004 a 2006 se encuentran actualmente recurridos ante la Audiencia Nacional mientras que los correspondientes a la Inspección general de los ejercicios 2007 a 2009 se encuentran recurridos ante el TEAC. En relación con estos últimos, señalar que se han recibido resoluciones del TEAC de fecha 22 de octubre, una desestimatoria del acuerdo de liquidación del Impuesto sobre el Valor Añadido ejercicios 2007-2008 que ha sido objeto de recurso ante la Audiencia Nacional, y otra estimatoria en su totalidad del procedimiento sancionador por el Impuesto sobre el Valor Añadido ejercicio 2009 en Bankinter.

En cualquier caso, los pasivos fiscales que pudieran derivarse como resultado de las reclamaciones interpuestas contra los conceptos suscritos en disconformidad están adecuadamente provisionados a la fecha de cierre del ejercicio 2015 y anteriores.

Debido a las posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. En opinión del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2015 y 2014 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	31-12-15	31-12-14
En base imponible:		
Reserva de capitalización	(26.589)	-
Exención DDID	(38)	
Exención régimen ETVE's	(2.739)	(333)
Imputación de BIN's de AIE's	(1.014)	1.379
	(30.380)	1.046
En cuota impositiva:		
Deducciones por doble imposición	371	8.747
Deducción por ID/IT	1.354	1.165
Deducción por donativos a entidades	621	602
Deducción amortización no deducible	15	-
	2.361	10.514

Durante el ejercicio 2005 se optó por la aplicación del régimen tributario de entidad de tenencia de valores extranjeros regulado en el capítulo XIV del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2002, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, habiendo comunicado dicha opción al órgano competente de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria, con fecha 21 de abril de 2005.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 118.3 de este texto refundido, se informa que el Banco ha obtenido durante este ejercicio 2015 plusvalías por importe de 4.732 miles de euros (1.505 miles de euros en 2014) y dividendos por importe de 1.834 miles de euros (1.029 miles de euros en 2014), habiendo ascendido a 275 miles de euros (164 miles de euros en 2014) los impuestos pagados en el extranjero correspondientes a dichos dividendos.

44. Valor Razonable de activos y pasivos.

a) Valor razonable de instrumentos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los instrumentos financieros y el procedimiento empleado para la obtención del precio:

	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
1. Caja y depósitos en bancos centrales	925.361	925.361	Level 2	925.361	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Cartera de negociación						
2.1. Depósitos en entidades de crédito	1.009.596	1.009.596	Level 2	1.009.596	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
2.2. Crédito a la clientela	808.476	808.476	Level 2	808.476	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
2.3. Valores representativos de deuda	2.264.761	2.264.761	Level 1	2.264.761	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
2.4. Instrumentos de capital	34.764	34.764	Level 1	34.764	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
	356.041	356.041	Level 1	4.631	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Fixing de equity, volatilidad
			Level 1	0	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
2.5. Derivados de negociación			Level 2	17.888	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
			Level 2	172.641	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
			Level 2	5.348	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
			Level 2	23.243	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
			Level 2	132.290	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias						
3.4. Instrumentos de capital	57.209	57.209	Level 1	57.209	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
Activos financieros disponibles para la venta						
4.1. Valores representativos de deuda	3.377.008	3.377.008	Level 1	3.214.442	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	162.566	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
4.2. Instrumentos de capital	113.660	113.660	Level 1	84.163	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	29.497	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
4.3. Instrumentos de capital valorados al coste	39.485					
Inversiones crediticias						
5.1. Depósitos en entidades de crédito	850.451	850.538	Level 2	850.538	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.2. Crédito a la clientela	44.182.634	45.125.760	Level 2	45.125.760	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.3. Valores representativos de deuda	446.230	536.179	Level 2	536.179	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Cartera de inversión a vencimiento						
6. Cartera de inversión a vencimiento	2.404.757	2.814.097	Level 1	2.814.097	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Derivados de cobertura						
7. Derivados de cobertura	160.073	160.073	Level 2	160.073	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Cartera de negociación						
1.3. Depósitos de entidades de crédito	735.427	735.427	Level 2	735.427	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
1.3. Depósitos de la clientela	995.019	995.019	Level 2	995.019	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
1.5. Derivados de negociación	464.958	464.958	Level 1	14.983	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Fixing de equity, volatilidad
			Level 1	3.914	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
			Level 2	21.264	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de equity, volatilidad
				172.193	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de equity, volatilidad curvas de tipos de interés y fixing del euribor
				4.222	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de divisa, curvas de tipos de interés
				90.548	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de divisa y curvas de tipos de interés
				157.834	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
1.6. Posiciones cortas de valores	1.573.676	1.573.676	Level 1	1.573.676	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Pasivos financieros a coste amortizado						
3.1. Depósitos de bancos centrales	3.017.983	3.024.175	Level 2	3.024.175	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.2. Depósitos de entidades de crédito	1.792.316	1.792.404	Level 2	1.792.404	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.3. Depósitos de la clientela	32.820.399	32.894.745	Level 2	32.894.745	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.4. Débitos representados por valores negociables	10.484.882	11.027.104	Level 2	11.027.104	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.5. Pasivos subordinados	594.563	823.263	Level 2	823.263	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.6. Otros pasivos financieros	1.126.850	1.126.850	Level 2	1.126.850	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados de cobertura						
4. Derivados de cobertura	11.489	11.489	Level 2	11.489	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor

Ejercicio 2014:

	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
1. Caja y depósitos en bancos centrales	357.327	357.327	Level 2	357.327	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Cartera de negociación						
2.1. Depósitos en entidades de crédito	544.528	544.528	Level 2	544.528	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
2.2. Crédito a la clientela	1.967.180	1.967.180	Level 2	1.967.180	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
2.3. Valores representativos de deuda	2.345.496	2.345.496	Level 1	2.345.496	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
2.4. Instrumentos de capital	59.320	59.320	Level 1	59.320	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 1	5.295	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	2.423	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	- Fixing de equity, volatilidad , - Curvas de tipos de interés y fixing de Euribor
2.5. Derivados de negociación	436.958	436.958	Level 2	10.404	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de equity y volatilidad
			Level 2	54.644	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de divisa, curvas de tipos de interes
			Level 2	512	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
			Level 2	192.333	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de equity, volatilidad, curvas de tipos de interés y fixing
			Level 2	171.347	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de divisa, curvas de tipos de interés

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias						
3.4. Instrumentos de capital	49.473	49.473	Level 1	49.473	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Activos financieros disponibles para la venta						
4.1. Valores representativos de deuda	2.845.308	2.845.308	Level 1	1.837.738	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	1.007.570	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	curvas de tipos de interés y fixing del euribor
4.2. Instrumentos de capital	126.295	126.295	Level 1	87.645	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	38.650	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
4.3. Instrumentos de capital valorados al coste	42.210					
Inversiones crediticias						
5.1. Depósitos en entidades de crédito	1.113.441	1.113.597	Level 2	1.113.597	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.2. Crédito a la clientela	42.446.723	43.047.345	Level 2	43.047.345	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.3. Valores representativos de deuda	446.357	523.800	Level 2	523.800	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Cartera de inversión a vencimiento						
6. Cartera de inversión a vencimiento	2.819.482	3.290.053	Level 1	3.290.053	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Derivados de cobertura						
7. Derivados de cobertura	148.213	148.213	Level 2	148.213	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Cartera de negociación						
1.3. Depósitos de entidades de crédito	270.621	270.621	Level 2	270.621	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
1.3. Depósitos de la clientela	451.559	451.559	Level 2	451.559	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
1.5. Derivados de negociación	322.598	322.598	Level 1	11.569	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 1	6.171	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	15.644	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de equity, volatilidad
				52.090	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de divisa
				552	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
				41.330	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing de divisa
				195.242	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing de equity
1.6. Posiciones cortas de valores	1.396.713	1.396.713	Level 1	1.396.713	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Pasivos financieros a coste amortizado						
3.1. Depósitos de bancos centrales	3.240.433	3.233.433	Level 2	3.233.433	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.2. Depósitos de entidades de crédito	5.249.425	5.365.896	Level 2	5.365.896	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.3. Depósitos de la clientela	29.966.129	30.089.543	Level 2	30.089.543	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.4. Débitos representados por valores negociables	9.311.034	9.788.981	Level 2	9.788.981	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.5. Pasivos subordinados	608.198	771.154	Level 2	771.154	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.6. Otros pasivos financieros	1.615.461	1.615.461	Level 2	1.615.461	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados de cobertura						
4. Derivados de cobertura	20.241	20.241	Level 2	20.241	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor

La jerarquía "Level 1" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento, es decir, sin modificar o reorganizar de diferente forma. La jerarquía "level 2" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables. La jerarquía "Level 3" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

Determinados instrumentos de capital se valoran al coste por no poderse estimar su valor razonable de manera fiable. La falta de fiabilidad de una estimación de valor razonable se debe a la amplitud de su rango de estimaciones y a la imposibilidad de evaluar, razonablemente, las probabilidades de cada estimación en el rango.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos tiene en cuenta los términos de los contratos y los datos observables de mercado, incluyendo tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de acciones, volatilidades, etc. Se asume que los mercados en los que se opera son eficientes y por tanto sus datos son representativos. Los modelos de valoración no incorporan subjetividades.

Por otro lado, en algunos casos y dada la complejidad de los productos valorados el precio empleado es el publicado por la contraparte en medios oficiales tales como Reuters.

A 31 de diciembre de 2015 las principales técnicas usadas por los modelos internos para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son el modelo de valor presente (que descuenta los flujos futuros al momento actual empleando tipos de interés de mercado) y el modelo de Black-Scholes y su derivada (que permiten, mediante una fórmula cerrada y usando inputs exclusivamente de mercado, la valoración de opciones de tipo de interés). En el caso de derivados de crédito, para su valoración se procede como en cualquier otro derivado de tipo de interés, pero incluyendo en los inputs de mercado los diferenciales (también de mercado) correspondientes al subyacente de la emisión. Se mantiene un contraste permanente

con las contrapartes en las distintas valoraciones que aseguran la vigencia de los modelos e inputs usados en todo momento.

En la determinación del valor razonable de los derivados de pasivo, la entidad distingue entre posiciones colateralizadas, para las que el impacto del riesgo de crédito propio se estima nulo, y posiciones no colateralizadas, para las cuales el ajuste a la valoración por riesgo de crédito propio se estima objetivamente en base a la probabilidad de impago de la entidad observada en datos publicados por las agencias de información financiera más relevantes del mercado.

En la determinación del valor razonable de los derivados de activo, la entidad distingue entre posiciones colateralizadas, para las que el impacto del riesgo de crédito de contraparte se estima nulo, y posiciones no colateralizadas, para las cuales el ajuste al valor razonable por riesgo de crédito de contraparte se estima según modelos internos de probabilidades de impago contruidos sobre la base de la información histórica de las bases de datos del banco.

En la determinación del valor razonable de las participaciones en sociedades dependientes, multigrupo o asociadas, la política contable de la entidad es considerar como unidad de cuenta la inversión en su totalidad.

b) Valor razonable de activos y pasivos no financieros

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los activos y pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros		Miles de euros	
	31-12-15		31-12-14	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Activo:				
Activo material	493.114	488.183	467.363	462.689
Activos adjudicados	318.287	318.287	356.671	356.671

Los valores razonables de los inmuebles se han calculado en base a los precios observables en el mercado. Para su cálculo, se ha partido de valores de tasación certificados por Sociedades de Tasación, modificados por el índice de variación de precios, en caso de presentar dichos informes una antigüedad superior a tres años.

45. Políticas y gestión de riesgos

Apetito al riesgo

Bankinter entiende la función de Riesgos como uno de los elementos centrales de su estrategia competitiva, lo cual se traslada a la gestión que realiza de los riesgos y diferencia a la Entidad en el sistema financiero.

Es una prioridad del Consejo de Administración que los riesgos relevantes de todos los negocios del Grupo se encuentren adecuadamente identificados, medidos, gestionados y controlados. Para ello establece los mecanismos y principios básicos para su adecuada gestión, de manera que se pueda alcanzar los objetivos estratégicos del Grupo, proteger los resultados y la reputación del Grupo, defender los intereses de los accionistas, clientes, otros grupos de interés y de la sociedad en general, y garantizar la estabilidad empresarial y la solidez financiera de forma sostenida en el tiempo.

El Consejo de Administración ha aprobado en 2015 el Marco de apetito al Riesgo, en el cual se define el apetito y la tolerancia al riesgo que la Entidad está dispuesta a asumir en el ejercicio de su actividad. El Marco contiene un conjunto de métricas clave en relación con los niveles de los distintos riesgos, la calidad y recurrencia de los resultados, la liquidez y la solvencia. Para cada una de estas métricas se definen unos niveles de tolerancia al riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir.

Se realiza un seguimiento trimestral de estas métricas, y en caso de que se observe una tendencia negativa en cualquiera de ellas se establecen planes de acción que se monitorizan hasta que se vuelve a los niveles adecuados.

El Marco de Apetito al Riesgo constituye así un instrumento de gobierno para asegurar que los niveles de riesgo asumidos son coherentes con la estrategia y planes de negocio del Grupo, sin perjuicio de los límites que sobre los distintos riesgos se establecen y se siguen regularmente a través de los correspondientes Comités y estructuras organizativas. A continuación se presenta la declaración general de apetito al riesgo ("Risk Appetite Statement") de Bankinter y los principios generales que rigen el mismo.

Declaración de apetito al riesgo: Bankinter desea mantener un perfil de riesgos moderado y prudente, que le permita conseguir un balance equilibrado y saneado y una cuenta de resultados recurrente y sostenible en el tiempo, maximizando el valor a largo plazo para los accionistas.

El apetito y tolerancia a los riesgos que el Grupo asume en el ejercicio de su actividad se ajustan a los principios siguientes:

- Estrategias, políticas, organización y sistemas de gestión prudentes y adecuados al tamaño, ámbito y complejidad de las actividades de la Entidad, basándose en una práctica bancaria de calidad.
- Respeto y adecuación de la actuación de la Entidad a las exigencias, límites y restricciones regulatorias establecidas, velando en todo momento por el adecuado cumplimiento de la normativa vigente.
- Mantenimiento de una baja o moderada exposición relativa al riesgo, con un índice de morosidad en el rango más bajo del sistema financiero español.
- Adecuación de la cobertura de activos problemáticos.
- Adecuada remuneración del capital invertido asegurando una rentabilidad mínima sobre la tasa libre de riesgo a lo largo del ciclo.

- Mantenimiento de un nivel bajo de riesgo de mercado, de manera que, en escenarios de estrés, las pérdidas generadas tengan un impacto reducido sobre la cuenta de resultados de la Entidad.
- Crecimiento intenso en los segmentos estratégicos prioritarios de medianas y grandes empresas.
- Equilibrio de la cartera de inversión crediticia de personas físicas y personas jurídicas.
- Crecimiento equilibrado de los recursos de financiación minoristas.
- Diversificación de las fuentes de financiación mayorista, tanto desde el punto de vista de instrumentos como de mercados y mantenimiento de un perfil de vencimientos equilibrado.
- Optimización del coste de la financiación minorista manteniendo una relación equilibrada con el rendimiento del crédito y la situación de tipos en el mercado.
- Empleo de un principio de diversificación de los riesgos con el propósito de evitar niveles de concentración excesivos que puedan traducirse en dificultades para la Entidad.
- Limitación de la actividad en sectores sensibles que puedan suponer un riesgo para la sostenibilidad de la Entidad, tales como los relacionados con la promoción o la construcción, o un impacto negativo en su reputación y/o honorabilidad.
- Moderado apetito al riesgo de tipo de interés.
- Mantenimiento una posición estructural en divisa (excluyendo la actividad de trading que se mide y limita por otros medios) muy reducida.
- Control reforzado del posicionamiento reputacional de la entidad (Buen Gobierno Corporativo, riesgos sistémicos, etc.).
- Voluntad de completar el nivel de servicio que Bankinter presta a sus clientes tanto de Banca Privada como Banca Empresas, ofreciendo servicios de Banca de Inversión de riesgo limitado.
- Optimización del Ratio de Eficiencia.
- Maximización de la generación de valor para los accionistas a lo largo de los ciclos a través tanto de los dividendos como de la revalorización de la acción, todo ello sobre una fuerte base de capital y liquidez.
- Mantenimiento de un Common Equity Tier 1 (CET1) dentro de la banda de fluctuación fijada por la Entidad, superior a los mínimos regulatorios.

Gobierno corporativo de la función de riesgos

El Grupo Bankinter cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las mejores prácticas del sector y adaptado a los requerimientos regulatorios. El Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en el Reglamento del Consejo, es el órgano encargado de aprobar la política de control y gestión de los riesgos, así como de efectuar el seguimiento periódico de los sistemas de información y control de Riesgos.

Entre las funciones de administración y supervisión del Consejo de Administración de la Sociedad,, existen en materia de riesgos dos funciones claramente separadas y que tiene atribuidas como último responsable:

- Función de gestión y seguimiento.
- Función de control.

El Consejo de Administración vela por dichas funciones, llegando a delegar en ocasiones su cumplimiento y seguimiento, a través de otros órganos delegados tal y como se indica a continuación:

Función de gestión y seguimiento

Autorización, formalización, valoración, sanción o ratificación de operaciones de riesgo:

Esta facultad el Consejo de Administración de Bankinter la tiene delegada dependiendo de su naturaleza o cuantía en los siguientes órganos delegados o internos:

- Comisión Ejecutiva, que tiene carácter ejecutivo y adopta decisiones en el ámbito de las facultades delegadas por el Consejo. Está presidida por el Vicepresidente Ejecutivo de Bankinter, e integrada por consejeros del Banco. Sanciona las operaciones dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración y que se detallan en el epígrafe de límites de este documento. En materia de riesgos, la Comisión ejecutiva resuelve las operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inferiores. Por otra parte, realiza el seguimiento periódico del riesgo de liquidez y del riesgo de crédito, mercado y operacional a través de la evolución de los APRs y del nivel de solvencia de la entidad.

La Comisión Ejecutiva adopta decisiones para la gestión y seguimiento de todo tipo de riesgo, delegando en los siguientes Comités:

- o Riesgo de Crédito, en el Comité Ejecutivo de Riesgos.
- o Riesgo de Negocio, en el Comité de Dirección.
- o Riesgos Estructurales (liquidez, tipo de interés, divisa) y Mercado: en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

- Comité Ejecutivo de Riesgos. Es el encargado de fijar los límites de delegación de facultades a órganos internos inferiores, como el Comité interno de Riesgo de Crédito, el Comité de Incidencia y Morosidad, el Comité de Adjudicados y los diferentes Comités de Riesgos de las diferentes Organizaciones regionales, dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración. Es su responsabilidad la sanción de los riesgos individuales o de grupo, de acuerdo con el esquema de delegación establecido y efectúa un seguimiento de la calidad crediticia de los diferentes negocios del Banco, de las concentraciones de riesgo y de la evolución de los sectores más sensibles en cada momento.
- Comité de Dirección. Tiene entre otras funciones las de proponer al Consejo y actualizar el Plan de Negocio anual, definir estrategias para el cumplimiento de objetivos, realizar su seguimiento y tomar decisiones en cuanto a las desviaciones en los mismos.
- Comité de Activos y Pasivos (en adelante, "ALCO"). Es el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés y liquidez, así como del riesgo bursátil y de cambio institucional y de las políticas de financiación de la Entidad, sin perjuicio de que Mercado de Capitales dentro de sus facultades o siguiendo las directrices del Presidente, de la Consejera Delegada o de la Directora General de Mercado de Capitales pueda llevar a cabo actuaciones tendentes a proteger al Banco de sus riesgos o bien para aprovechar oportunidades de "Trading" que se pudieran presentar. El Comité de Activos y Pasivos también es el responsable de la supervisión y seguimiento periódico de los aspectos relacionados con la gestión del capital.

Función de control

Aprobación de la política de control y gestión de riesgos y supervisión de los sistemas de control e información de los mismos:

El Consejo de Administración para el ejercicio de esta función se apoya en la Comisión de Riesgos, de carácter consultivo, que está formada por miembros del Consejo de Administración de Bankinter, en su mayoría independientes, recayendo su presidencia en uno de ellos. Se reúne con carácter al menos trimestral y es la encargada entre otros de realizar el seguimiento de la planificación de capital y asesorar sobre el apetito al riesgo.

Auditoría Interna:

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo dirige la actividad de Auditoría Interna mediante la aprobación del Plan Anual de Actividades de Auditoría. En dicho Plan se aprueban los principales trabajos a realizar por la Auditoría Interna así como las directrices a seguir en los distintos aspectos de la función auditora. La Comisión de Auditoría realiza un seguimiento periódico de toda la actividad de Auditoría Interna.

Auditoría Interna, en dependencia funcional de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, evalúa el cumplimiento de las políticas aprobadas por el Consejo, los procedimientos, los sistemas de gestión de riesgos y la función de control interno. Igualmente, es responsable de revisar y evaluar la efectiva implantación y eficacia de los procedimientos de control y mitigación de los riesgos, manteniendo la preceptiva independencia de su gestión. Su actividad de revisión y evaluación de los procesos relacionados con los riesgos queda incorporada a sus planes de auditoría y procedimientos habituales.

Organización de la función de Riesgos

Bankinter sigue un modelo de gestión y control de riesgos basado en tres líneas de defensa:

La primera línea está constituida por las unidades de negocio y áreas de soporte, que son las que originan la exposición de riesgo. Estas unidades son responsables de gestionar, hacer seguimiento y reportar adecuadamente el riesgo generado, que debe ajustarse al apetito al riesgo y a los límites de riesgo autorizados.

La segunda línea está constituida por equipos de control y supervisión de riesgos, incluyendo la función de cumplimiento normativo. Esta segunda línea vela por el control efectivo de los riesgos y asegura que los mismos se gestionan de acuerdo con el nivel de apetito de riesgo definido.

La tercera línea la forma Auditoría Interna que evalúa periódicamente que las políticas, métodos y procedimientos son adecuados y comprueba su efectiva implantación.

El **Director de Riesgos** (en adelante "CRO", de sus siglas en inglés *Chief Risk Officer*), es el máximo responsable en la gestión de riesgos. Depende funcionalmente de la Comisión de Riesgos y jerárquicamente de la Consejera Delegada, primer ejecutivo de la Sociedad. Es miembro del Comité Ejecutivo de Riesgos, para asegurar que la admisión, medición, análisis, control e información de riesgos que se estudian en dicho Comité son acordes con la política general de riesgos establecida, en última instancia, por el Consejo de Administración.

La estructura organizativa de la Entidad responde al principio de **independencia y segregación de funciones** entre las unidades de negocio y las unidades de gestión y control del riesgo.

Desde un punto de vista tanto jerárquico como funcional, del CRO dependen las distintas Direcciones o Unidades de gestión de Riesgos, así como las de Control y validación interna de los riesgos, debidamente **separadas** entre ellas.

El Grupo dispone de una Política de Préstamo Responsable de acuerdo con lo establecido por la Ley de Transparencia, en la cual se recogen los principios que en esta materia se vienen aplicando tradicionalmente en la Entidad.

La identificación, medición, seguimiento, control y gestión de todos los riesgos propios de la actividad bancaria constituyen un objetivo fundamental, en un marco de gestión global de los mismos.

Bankinter tiene homologados por el Banco de España modelos internos de calificación (modelos IRB) y sus correspondientes metodologías, sistemas y políticas de medición de riesgo de crédito, aplicándolos en el cálculo de recursos propios según lo establecido en el marco regulatorio de solvencia.

Riesgo de crédito

Organización, políticas y gestión

La Dirección de Riesgo de Crédito es responsable del desarrollo y difusión de las políticas de admisión, seguimiento y gestión de los riesgos. Entre sus objetivos está el desarrollo de los sistemas de sanción automática y de todos los procesos de admisión de riesgos, buscando siempre la máxima eficacia y calidad.

La política de admisión de operaciones crediticias persigue, manteniendo el rigor en la evaluación de riesgos tradicional en la entidad y los principios de transparencia con la clientela, aumentar el crédito en los segmentos de negocio estratégicos, y tiene como ejes principales la solvencia y capacidad de pago contrastada del cliente, el carácter complementario de las garantías y el rigor en su valoración, una política de precios ajustados al perfil de riesgo de los clientes y operaciones y el mantenimiento de una adecuada diversificación de riesgos por clientes y sectores.

Las políticas de control y seguimiento, así como la gestión de operaciones problemáticas, se apoyan fuertemente en la tecnología para conseguir uniformidad y eficiencia de procesos, anticipación y elevadas tasas de recuperación.

La sanción y las políticas de riesgos se desarrollan por las siguientes unidades:

- Riesgos de Personas Físicas.
- Riesgos de Empresas y Promotores.
- Riesgos de Corporativa.

La definición y mejora de los diferentes procesos y sistemas informáticos de riesgos, se desarrollan por la Unidad de Procesos de Riesgos.

La construcción y mantenimiento de modelos de riesgos y sus componentes se desarrollan por la Unidad de Gestión Global del Riesgo.

Las diferentes Unidades, además de sus funciones propias, intervienen en el proceso de definición de nuevos productos, determinando los parámetros de riesgos y el proceso de sanción.

De acuerdo con la estrategia y políticas de la entidad, se establece la jerarquía y la estructura de las facultades delegadas a cada uno de los Comités de riesgos, y los sistemas de admisión controlan automáticamente su cumplimiento.

El proceso de admisión del riesgo está soportado por una propuesta electrónica que permite la integración y unificación de todas las redes y canales de admisión. El uso de modelos estadísticos en la gestión permite la sanción automática de los riesgos minoristas y facilita ayuda a las decisiones sobre los riesgos que requieren de sanción manual.

La Dirección de Morosidad e Incidencia es responsable de dirigir y gestionar los procesos de control, seguimiento y recobro de la morosidad desde sus fases más tempranas, estableciendo procesos y sistemas que hagan esta gestión más eficiente y mejoren el recobro de las operaciones morosas. Es también responsable de todo lo relacionado con la política, análisis, sanción y seguimiento de refinanciaciones.

La Dirección de Activos Inmobiliarios es responsable de la fijación de precios de los activos adjudicados, el establecimiento de políticas comerciales y la adecuación de los activos hasta su venta con objeto de maximizar el valor para el Grupo teniendo en cuenta las condiciones de mercado en cada momento.

La Dirección de Control, con sus Unidades de Control de Riesgos y Validación Interna tiene responsabilidades de alcance global y de carácter corporativo y de apoyo a los órganos de gobierno del Grupo. Sus responsabilidades se desarrollan por:

- Unidad de Control de Riesgos, cuya misión es supervisar la calidad de la gestión de riesgos del Grupo y asegurar que los sistemas de gestión y de control de los diferentes riesgos cumplen con los criterios más exigentes y las mejores prácticas observadas en el sector y/o requeridas por los reguladores, y verificando que el perfil de riesgo efectivo asumido se ajusta a lo establecido por la alta dirección;
- Unidad de Validación Interna, que es responsable de validar los modelos de riesgo de crédito, mercado y de capital económico de cara a evaluar su idoneidad tanto para fines de gestión como regulatorios.

La Dirección de Control elabora anualmente un Mapa de Riesgos para identificar, cuantificar y sintetizar de forma homogénea los distintos riesgos a los que está expuesta la entidad, así como la situación de los sistemas de gestión existentes para el control de los mismos, con el fin de reducir en lo posible las pérdidas potenciales mediante medidas de mitigación.

La diversificación de los riesgos es un principio fundamental de gestión, como se viene demostrando en las sucesivas crisis financieras. La Entidad realiza un seguimiento periódico de la diversificación de riesgos por sectores, ubicación geográfica, productos, garantías, clientes y contrapartidas.

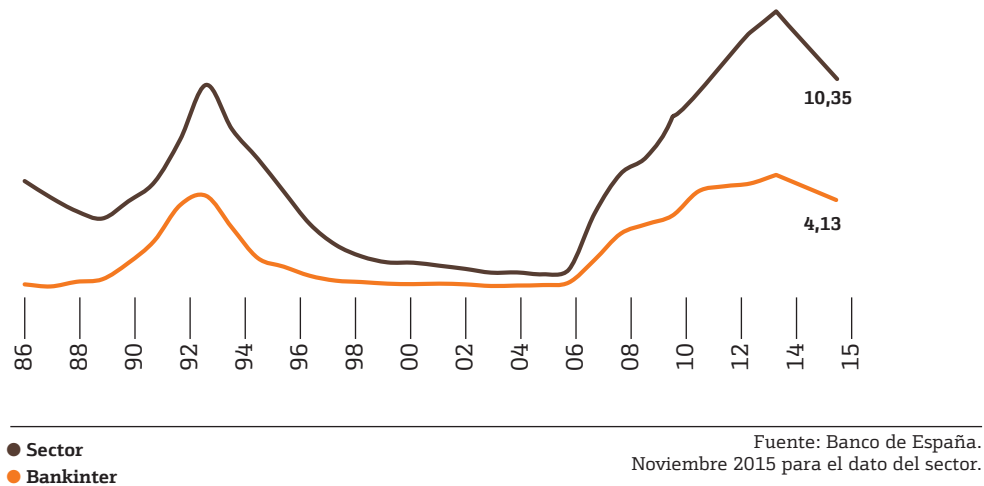
Evolución en el ejercicio

En el año 2015, a pesar de que el volumen de nuevas operaciones crediticias del sistema ha seguido creciendo, todavía se ha registrado un decrecimiento del volumen total del crédito: Según datos del Banco de España, en el mes de noviembre de 2015 el volumen total del crédito a hogares era un 2,2% inferior al del año anterior en tasa interanual, y el crédito a sociedades no financieras, un 1,4% inferior. En este contexto, la calidad de activos de Bankinter le ha permitido un año más mostrar un comportamiento superior al sector, con un crecimiento del 4,4% del riesgo crediticio computable (que incluye la inversión y el riesgo de firma).

En términos de morosidad, se ha cerrado el ejercicio con un índice del 4,13% con una reducción de 59 puntos básicos sobre el año anterior, lo cual supone una reducción del 12,50%. El índice de morosidad al cierre del ejercicio es un 40% de la media del sector (10,35% según datos del Banco de España de noviembre 2015). El volumen de activos problemáticos y adjudicados sigue siendo muy inferior al de los principales competidores del Grupo. Al cierre de diciembre de 2015 la cartera de activos adjudicados es de 531 millones de euros, un 1,1% del riesgo crediticio total, habiéndose reducido un 9,3% en el ejercicio.

CALIDAD DE ACTIVOS	31/12/2015	31/12/2014	Variación	% Var.
Riesgo computable (incluye riesgo contingente)	49.415.783	47.321.948	2.093.836	4,42
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	2.039.239	2.232.732	-193.493	-8,67
Provisiones por riesgo de crédito	856.302	953.022	-96.720	-10,15
Índice de morosidad (%)	4,13	4,72	-0,59	-12,50
Índice de cobertura (%)	41,99	42,68	-0,69	-1,62
Activos adjudicados	531.348	585.830	-54.482	-9,30
Provisión por adjudicados	213.061	229.159	-16.098	-7,02
Cobertura adjudicados(%)	40,10	39,12	0,98	2,51

Evolución del Índice de morosidad (%)



La entidad realiza un seguimiento periódico de la diversificación de riesgos por sectores, ubicación geográfica, productos, garantías, clientes y contrapartidas, y tiene establecidas políticas de máximos de concentración de riesgos permitidos. En el gráfico siguiente se muestra la distribución geográfica del crédito por direcciones regionales.

Personas físicas

En 2015 se ha producido una ligera reactivación de la demanda de crédito de personas físicas, amparada por la mejora de la coyuntura económica. Este hecho, acompañado de la estabilización del mercado inmobiliario en las zonas donde Bankinter tiene mayor implantación, ha permitido un aumento de la financiación a las personas físicas. El Banco ha mantenido sus campañas hipotecarias iniciadas a finales de 2013 con la misma política de riesgos que caracteriza a la entidad y que permite seguir mejorando su calidad crediticia.

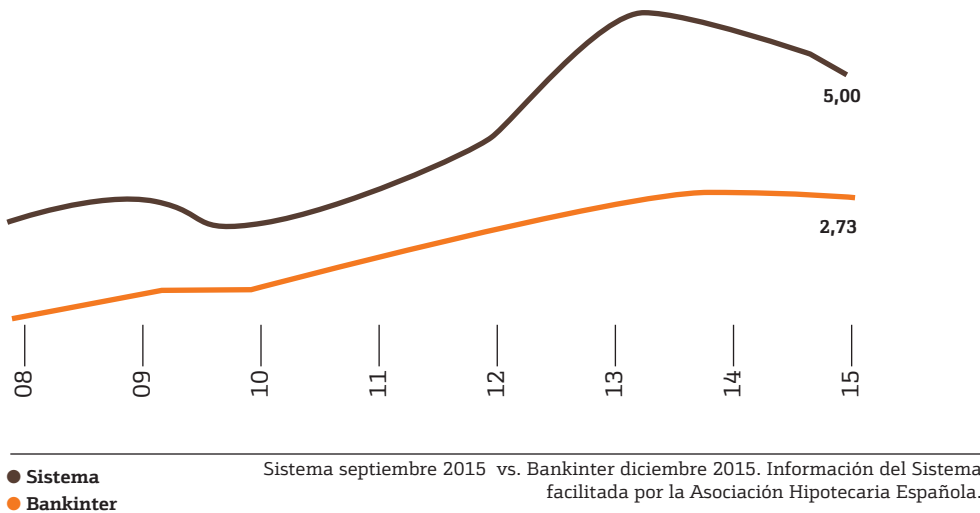
La cartera hipotecaria vivienda de personas físicas muestra un LTV del 58% a cierre de 2015 y un 90% tiene como garantía la primera vivienda de los titulares. El índice de morosidad de esta cartera (2,7% al cierre del ejercicio) sigue siendo el mejor de todo el sistema financiero, que a septiembre de 2015 (último dato publicado por la Asociación Hipotecaria de España) tenía un ratio de morosidad para este tipo de inversión del 5,0%.

La política de admisión del préstamo hipotecario vivienda, el producto de mayor exposición, sigue siempre un criterio muy conservador. Desde el año 2003 está fijado el LTV máximo en la admisión en un 80% anticipando el cambio de ciclo, lo cual es determinante en la calidad diferencial de esta cartera respecto del sector.

El esfuerzo medio (medido como la parte de la renta que el cliente destina al pago de la cuota del préstamo hipotecario) de la cartera hipotecaria se mantiene en niveles muy bajos (22% al cierre del ejercicio).

El índice de morosidad de esta cartera (2,7% al cierre del ejercicio) sigue siendo el mejor de todo el sistema financiero español, que a septiembre de 2014 (último dato publicado por la Asociación Hipotecaria de España) tenía un ratio de morosidad para este tipo de inversión del 5,0%.

Evolución del índice de morosidad del crédito vivienda



La cartera total de personas físicas mantiene su alta calidad crediticia, situándose en 24.849 millones de euros al cierre del ejercicio, con un incremento del 1,6% respecto del año anterior, y un índice de morosidad del 2,97%.

Banca Corporativa

Bankinter cuenta con una larga experiencia en este segmento, cuya actividad está más internacionalizada y menos expuesta al ciclo económico de España y tiene una morosidad más reducida. La inversión en este segmento en 2015 se ha reducido ligeramente, cerrando el ejercicio con un importe de 13.353 millones de euros, un 3,9% inferior al año anterior. El ratio de morosidad se situaba al cierre del ejercicio en el 1,97%.

Pequeñas y Medianas Empresas

El mayor crecimiento del riesgo en el ejercicio se ha producido en el segmento de empresas pequeñas y medianas, situándose en 10.243 millones de euros al cierre del año, con una variación positiva del 26,4% respecto del año anterior y un índice de morosidad del 8,15%. La entidad aplica a la gestión de este segmento modelos automatizados de decisión, junto con equipos de analistas de riesgos de amplia experiencia.

Máxima exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al Riesgo Crediticio asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores.

Al 31 de Diciembre de 2015

Clases de instrumentos	Miles de Euros							
	Saldos de activo						Cuentas de orden	Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura		
	Cartera de negociación	Otros activos						
Instrumentos de deuda-								
Depósitos en entidades de crédito	1.009.596	-	-	850.451	-	-	-	1.860.047
Valores negociables	2.299.525	57.209	3.530.153	446.230	2.404.757	-	-	8.737.874
Crédito a la clientela	808.476	-	-	44.182.634	-	-	-	44.991.109
Total instrumentos de deuda	4.117.597	57.209	3.530.153	45.479.314	2.404.757			55.589.030
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	880.741	880.741
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	2.348.920	2.348.920
Total riesgos contingentes							3.229.661	3.229.661
Otras exposiciones -								
Derivados	356.041	-	-	-	-	160.073	-	516.114
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	10.989.833	10.989.833
Otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otras exposiciones	356.041					160.073	10.989.833	11.505.947
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	4.473.638	57.209	3.530.153	45.479.314	2.404.757	160.073	14.219.495	70.324.639

Al 31 de Diciembre de 2014

Clases de instrumentos	Miles de Euros							
	Saldos de activo						Cuentas de orden	Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura		
	Cartera de negociación	Otros activos						
Instrumentos de deuda-								
Depósitos en entidades de crédito	544.528	-	-	1.113.441	-	-	-	1.657.969
Valores negociables	2.404.816	49.473	3.013.813	446.357	2.819.482	-	-	8.733.941
Crédito a la clientela	1.967.180	-	-	42.446.723	-	-	-	44.413.903
Total instrumentos de deuda	4.916.524	49.473	3.013.813	44.006.521	2.819.482			54.805.813
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	763.223	763.223
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.973.306	1.973.306
Total riesgos contingentes							2.736.529	2.736.529
Otras exposiciones -								
Derivados	436.958	-	-	-	-	148.213	-	585.171
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	13.527.713	13.527.713
Otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otras exposiciones	436.958					148.213	13.527.713	14.112.884
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	5.353.482	49.473	3.013.813	44.006.521	2.819.482	148.213	16.264.242	71.655.226

A continuación se detalla, la exposición al riesgo de crédito, por tipo de garantía que dispone la sociedad al cierre del ejercicio 2015 y 2014:

	2015			
	Total balance 2015	Garantía Inmobiliaria	Resto Garantías Reales	Garantía Personal
Miles de euros				
Depósitos en entidades de crédito	1.860.047		190.800	1.669.248
Valores negociables	8.737.874		202.392	8.535.481
Crédito a la clientela	44.991.109	27.207.004	1.725.575	16.058.530
Avales financieros	880.741	2.929	82.772	795.041
Otros riesgos contingentes	2.348.919	5.287	134.980	2.208.652
Derivados	516.114		47.835	468.279
Compromisos contingentes	10.989.833	830.167	172.996	9.986.670
Otras exposiciones	-			-
Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito	70.324.638	28.045.387	2.557.350	39.721.901

	2014			
	Total balance 2014	Garantía Inmobiliaria	Resto Garantías Reales	Garantía Personal
Miles de euros				
Depósitos en entidades de crédito	1.657.969		544.528	1.113.441
Valores negociables	8.733.941		202.392	8.531.549
Crédito a la clientela	44.413.903	26.731.882	2.781.347	14.900.674
Avales financieros	763.223	5.448	78.692	679.083
Otros riesgos contingentes	1.973.306	7.941	115.356	1.850.009
Derivados	585.170		428.985	166.186
Compromisos contingentes	13.527.713	540.194	173.344	12.814.175
Otras exposiciones	-			-
Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito	71.655.226	27.285.465	4.324.644	40.045.117

A continuación detallamos la calidad crediticia de los activos financieros que no estén en mora y cuyo valor no se haya deteriorado para diciembre 2015 y 2014:

Miles de euros	2015	2014
Sin riesgo apreciable	7.005.967	7.228.730
Riesgo bajo	20.411.499	20.505.880
Riesgo medio-bajo	6.618.869	6.119.002
Riesgo medio	13.305.014	11.713.212
Riesgo medio-alto	334.512	247.227
Riesgo alto	726.336	697.288
TOTAL	48.402.197	46.511.338

A continuación se presenta un análisis de la antigüedad de los importes vencidos e impagados de activos financieros que no han sido deteriorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Diciembre 2015	Hipotecaria	Pignoraticia	Resto
0 - 30 Días en impago	4.454	4.837	47.745
30 - 60 Días en impago	2.590	521	16.390
60 - 90 Días en impago	3.716	91	5.695
Total	10.760	5.449	69.830
Diciembre 2014	Hipotecaria	Pignoraticia	Resto
0 - 30 Días en impago	4.708	4.367	48.058
30 - 60 Días en impago	12.526	862	10.728
60 - 90 Días en impago	8.856	74	7.804
Total	26.090	5.303	66.590

A continuación se presenta un análisis de los instrumentos de deuda cuyo deterioro se haya determinado individualmente. No existen otros instrumentos financieros cuyo deterioro se haya determinado individualmente (miles de euros):

Concepto	Instrumentos de deuda	
	Riesgos	
	Total	Exceso sobre valor garantía
Activos financieros cuyo deterioro se haya determinado individualmente	993.574	59.776
Operaciones originadas como "sin riesgo apreciable"	1.069	
Tratamiento general	454.445	
Hasta 6 meses	154.870	
Entre 6 y 9 meses	7.918	
Entre 9 y 12 meses	16.356	
Más de 12 meses	275.302	
Operaciones con garantía mobiliaria	538.060	59.776
Hasta 6 meses	94.408	13.455
Entre 6 y 9 meses	11.492	1.516
Entre 9 y 12 meses	28.310	3.200
Más de 12 meses	403.850	41.605

Anualmente se realiza un análisis individual de cada activo crediticio. Los factores principales que se tienen en cuenta a la hora de calcular el deterioro de cada activo son los siguientes:

- (a) Verificación y análisis de rating externos publicados sobre nuestros clientes.
- (b) Análisis de estados financieros.
- (c) Evolución y análisis de su cuenta de resultados, así como de la capacidad de pago del cliente.
- (d) Análisis y proyección de sus flujos de caja.

(e) Reducciones significativas de la capitalización del cliente, que pueda poner en duda el repago de su carga financiera.

(f) Variaciones de deuda.

(g) Evolución y sostenibilidad de estructura de coste.

(h) Verificación y análisis de cualquier evento de crédito del cliente que pueda modificar su capacidad de pago de deuda.

(i) Variaciones de valor de sus garantías.

(j) Evolución del porcentaje de deuda del banco contra total deuda.

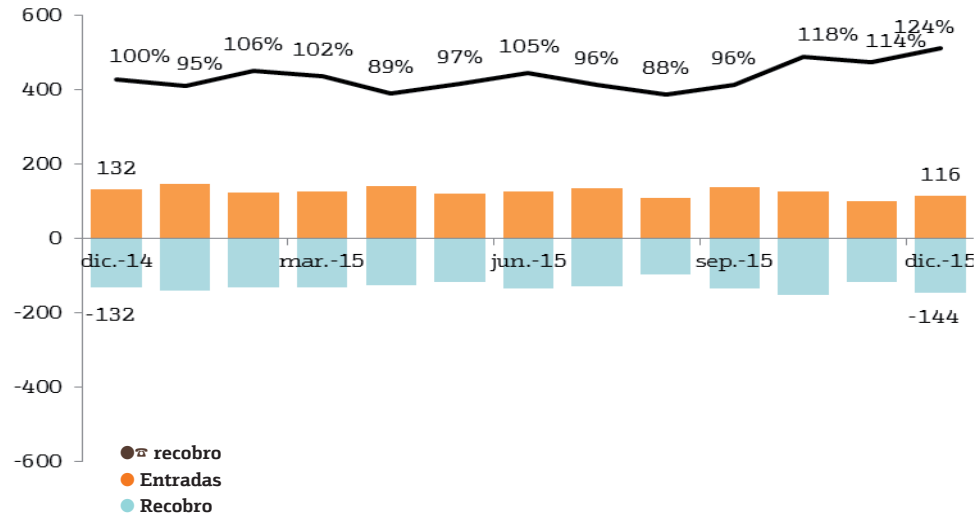
Morosidad y activos adjudicados

El año 2015 se ha caracterizado por una reducción progresiva de los saldos en mora. El promedio mensual del índice de recuperaciones (salidas / entradas) del ejercicio ha sido superior al 94% y ha mostrado una tendencia creciente en la segunda mitad del año. El riesgo dudoso al final del ejercicio se sitúa en 2.039 millones de euros, un 8,7% inferior al cierre del año anterior.

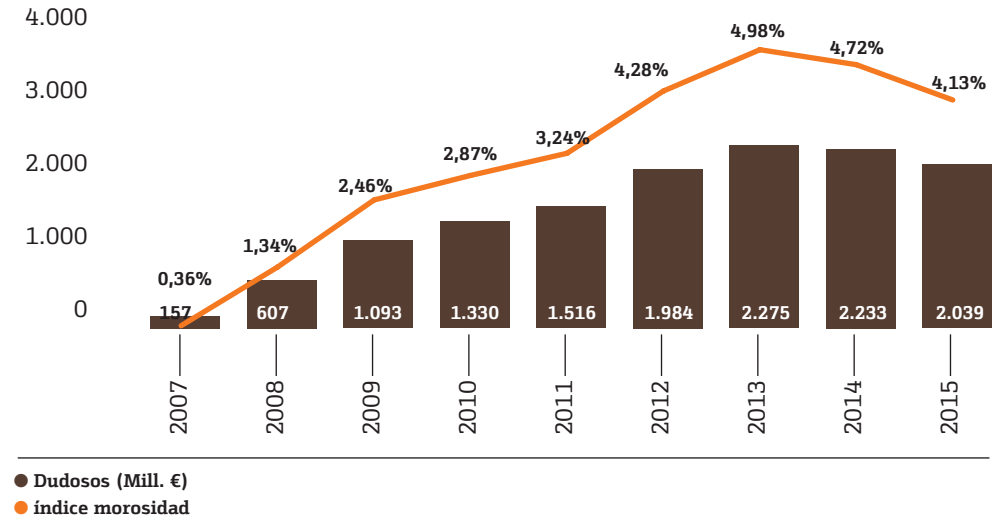
Esta reducción del saldo dudoso, junto con el incremento de la inversión, han permitido reducir el índice de morosidad en un 12,5% en el ejercicio, situándose en el 4,13% al cierre de diciembre. Un año más, Bankinter ha continuado mejorando sus procesos de recuperaciones.

La cartera de refinanciaciones y reestructuraciones de riesgo crediticio al cierre de 2015 asciende a 1.325 millones de euros, considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo de crédito. La mayoría de las refinanciaciones cuentan con garantías adicionales.

Evolución de las entradas y salidas mensuales de morosidad



Evolución del saldo dudoso y del Índice de morosidad



La cartera de refinanciaciones y reestructuraciones de riesgo crediticio al cierre de 2014 asciende a 1.325 millones de euros, considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo del crédito. La mayoría de las refinanciaciones cuentan con garantías adicionales.

El flujo de los saldos morosos ha sido el siguiente:

Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)				
	31/12/2015	31/12/2014	Variac.	% Var.
Saldo al inicio del período	2.232.732	2.275.370	-42.638	-1,87
Entradas netas	39.384	145.601	-106.217	-72,95
Fallidos	232.877	188.239	44.638	23,71
Saldo al cierre del período	2.039.239	2.232.732	-193.493	-8,67

El saldo bruto de la cartera de activos inmobiliarios al cierre del ejercicio asciende a 531.348 miles de euros, con una reducción en el año de 54.482 miles de euros.

Los activos inmobiliarios están altamente diversificados tanto geográficamente como por tipo de inmueble, lo cual facilita su comercialización. El volumen de ventas ha ascendido a 260.585 miles de euros.

En la cartera de activos inmobiliarios, es destacable la práctica inexistencia de promociones en curso y el escaso importe de suelos rústicos, productos que tienen un mercado mucho más limitado en la situación actual.

Activos adjudicados	31-12-15	31-12-14	Variación	% Var.
Saldo al inicio del período	585.830	627.826	(41.996)	(6,69)
Entradas netas	(54.482)	(41.996)	(12.486)	29,73
Saldo final	531.348	585.830	(54.482)	(9,30)
Provisión	(213.061)	(229.159)	16.098	(7,02)
Saldo activos adjudicados neto	318.287	356.671	(38.384)	(10,76)

Política de refinanciación y reestructuración

La Política de Refinanciaciones sigue las mejores prácticas recogidas en la Circular 6/2012 de 28 de septiembre del Banco de España y cartas de Banco de España del 30 de abril de 2013 y en este sentido el objetivo principal es la recuperación de todos los importes debidos, que implica la necesidad de reconocer inmediatamente las cantidades que se consideren irrecuperables.

La refinanciación de operaciones debe considerar:

- Análisis individualizado y actualizado de la situación económica y financiera de los prestatarios y avalistas, así como su capacidad de pago.
- Situación y eficacia de las garantías aportadas.
- Experiencia con el prestatario: historial de cumplimiento suficientemente extenso o, en su defecto, de un importe de amortización del principal que sea equivalente.
- Revisión semestral de la calificación.
- Interrupción de la morosidad. La refinanciación o reestructuración de las operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpe su morosidad, ni producirá su reclasificación salvo que exista una certeza razonable de que el cliente puede hacer frente a sus pagos o se aporten nuevas garantías eficaces y, en ambos casos, se perciban al menos los intereses ordinarios pendientes de cobro.

La refinanciación de operaciones, así como su consecuente deterioro contable, llevará asociada su calificación bajo una de las siguientes categorías:

- Refinanciación normal: Aquellas para las que se tenga evidencia objetiva que haga altamente probable la recuperación de todos los importes debidos. En este sentido, se tomarán en consideración los siguientes factores:
 - o Periodo de carencia máximo de 12 meses.
 - o Existencia de un plan de amortización adecuado. En el caso de operaciones con particulares estructuradas a través de cuotas de pago mensuales, se tendrá en cuenta que el esfuerzo no exceda del 50 por ciento.

o Incorporación de avalistas de indudable solvencia, o de nuevas garantías eficaces. El valor de las garantías reales será el mínimo entre el valor de escritura y el valor de tasación, al cual se le aplicará la siguiente reducción:

- Residencia habitual del titular: 20%
- Fincas rústicas para su explotación, oficinas, naves y locales polivalentes: 30%
- Otras viviendas terminadas (segunda vivienda, vivienda de promotor etc.): 40%
- Parcelas y solares urbanizables (promoción inmobiliaria): 50%

■ Refinanciación dudosa: Serán calificadas así las operaciones en las hay evidencia de la debilidad en la capacidad de pago del prestatario. En este sentido, se tomarán en consideración los siguientes factores:

- o La no aportación de nuevas garantías eficaces o no haber percibido todos los intereses pendientes.
- o El otorgamiento de periodos de carencia de amortización del capital superiores a 30 meses.
- o La procedencia de refinanciaciones o reestructuraciones previas.

Todo ello, salvo que exista evidencia de una suficiente capacidad del prestatario para atender sus compromisos en el tiempo y forma previstos contractualmente.

■ Refinanciación subestándar: Serán todos aquellos casos no contemplados en las dos clasificaciones anteriores.

Política de reclasificación contable

La reclasificación entre categorías de refinanciación para ser considerada como refinanciación normal (y como consecuencia sin provisión) requiere una revisión exhaustiva de la situación patrimonial y financiera que concluya que no es previsible que el titular pueda tener dificultades financieras. En este sentido se valora:

■ Capacidad de pago de la deuda de todas las operaciones.

■ Pago de cuotas desde la refinanciación:

- o Hipotecario vivienda con cuotas mensuales: mínimo de 6 meses.
- o Resto: mínimo de 12 meses.
- o Pago del 10% del importe refinanciado.

■ Hipoteca vivienda:

- o Esfuerzo (inferior al 50%).
- o Carencia (inferior a 30 meses).
- o Número de refinanciación.
- o Financiación de cuotas.
- o Experiencia positiva posterior a la refinanciación.

■ Empresas:

- o Carencia (inferior a 30 meses)
- o Incorporación de garantías eficaces suficientes.
- o Pago de intereses.
- o Número de refinanciación.
- o Financiación de cuotas.
- o Experiencia positiva posterior a la refinanciación.

Según la Circular mencionada se puede diferenciar de cara al reporting que se tiene que hacer entre:

- Operación de refinanciación
- Operación refinanciada
- Operación reestructurada
- Operación de renovación
- Operación renegociada

- *Operación de refinanciación:* operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras –actuales o previsibles– del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
 - *Operación refinanciada:* operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo económico.
 - *Operación reestructurada:* operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a clientes con similar perfil de riesgo.
 - *Operación de renovación:* operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, la operación se formaliza por motivos diferentes de la refinanciación.
 - *Operación renegociada:* operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.
- En la actualidad el Grupo tiene un importe vivo refinanciado de 1.325 millones de euros. Esta cifra incluye préstamos tanto en situación normal, como saldos subestándar y morosos. Esta cifra supone el 2,68% del Riesgo Crediticio. Del importe refinanciado corresponden a riesgo promotor 207 millones de euros. En personas físicas el Grupo ha refinanciado un total de 377 millones de euros.
- A continuación, se presenta la conciliación de los balances de apertura y cierre de los activos refinanciados y reestructurados, así como del saldo de provisiones por deterioro asociadas, mostrando separadamente para ambos conceptos los movimientos para cada una de las categorías de riesgo normal, subestándar y dudoso:

	TOTAL NORMAL		TOTAL SUBESTÁNDAR		TOTAL DUDOSO		TOTAL DICIEMBRE 2014	
CARTERA REFINANCIADA 31 DICIEMBRE 2014 (miles de €)	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	8.820		0	0	0	0	8.820	0
Personas jurídicas y empresarios	465.221		169.709	12.913	555.432	270.010	1.190.362	282.923
Personas físicas	213.953		108.336	2.696	122.297	17.245	444.586	19.941
TOTAL	687.994	0	278.045	15.609	677.729	287.255	1.643.768	302.864
	ENTRADA NORMAL		ENTRADA SUBESTÁNDAR		ENTRADA DUDOSO		TOTAL ENTRADAS	
ENTRADAS (miles de €)	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	0		0	0	0	0	0	0
Personas jurídicas y empresarios	144.565		81.956	9.307	95.188	47.401	321.709	56.708
Personas físicas	68.497		14.623	387	40.048	10.229	123.168	10.615
TOTAL	213.062	0	96.579	9.693	135.236	57.630	444.877	67.323
	SALIDA NORMAL		SALIDA SUBESTÁNDAR		SALIDA DUDOSO		TOTAL SALIDAS	
SALIDAS (miles de €)	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	8.820		0	0	0	0	8.820	0
Personas jurídicas y empresarios	344.600		90.013	7.466	129.673	62.819	564.285	70.285
Personas físicas	137.279		25.385	645	27.981	3.532	190.645	4.178
TOTAL	490.699	0	115.398	8.111	157.654	66.351	763.750	74.463
	TOTAL NORMAL		TOTAL SUBESTÁNDAR		TOTAL DUDOSO		TOTAL DICIEMBRE 2015	
CARTERA REFINANCIADA* 31 DICIEMBRE 2015 (miles de €)	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	0		0	0	0	0	0	0
Personas jurídicas y empresarios	265.186		161.652	14.753	520.948	254.592	947.786	269.345
Personas físicas	145.170		97.574	2.438	134.364	23.942	377.108	26.380
TOTAL	410.356	0	259.226	17.191	655.312	278.534	1.324.894	295.725

Riesgos estructurales y de mercado

El Consejo de Administración determina la estrategia y la política de los "Riesgos Estructurales" y el "Riesgo de Mercado" de la Entidad y delega en distintos Órganos de la Entidad su gestión, seguimiento y control. Además fija el perfil de riesgos que la Entidad está dispuesta a asumir, estableciendo unos límites máximos que delega en dichos órganos y que son revisados con carácter anual.

La política general del Grupo en materia de gestión y control de los "Riesgos estructurales" (de interés y liquidez) y "Riesgo de Mercado" tiene por objeto neutralizar el impacto de la evolución de los tipos de interés, de las principales variables del mercado y de la propia estructura del Balance en la Cuenta de Resultados de la Entidad, adoptando las estrategias de inversión y cobertura más adecuadas.

Con esta finalidad, se desarrollan los sistemas de medición de riesgos estructurales y de mercado más adecuados para facilitar la información relativa a la exposición que la Entidad tiene ante estos riesgos, así como a las posibles desviaciones que puedan producirse respecto a los límites y procedimientos establecidos.

Es de destacar que, debido a las políticas seguidas, el riesgo de cambio no es significativo en la Entidad.

El Consejo de Administración delega en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el seguimiento continuo de las decisiones en materia de riesgos estructurales del balance (riesgo de interés y de liquidez), del riesgo bursátil y de tipo de cambio de las posiciones institucionales de la Entidad, así como el establecimiento de las políticas de financiación. Adicionalmente, y con carácter anual, revisa, aprueba y delega en el ALCO los límites aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados. Tesorería y Mercado de Capitales ejecuta las decisiones tomadas por el ALCO en relación a las posiciones institucionales de la Entidad.

Para el ejercicio de estas funciones, se utilizan los instrumentos financieros más apropiados en cada momento, incluidos los derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre renta variable. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

La Dirección de Gestión de Balance, integrada en la Dirección de Mercado de Capitales, tiene la función de la medición y gestión de los riesgos estructurales de la Entidad.

La Dirección de Riesgo de Mercado, dependiente del Director de Riesgos (CRO) tiene la función independiente del control de los mismos.

Riesgo estructural de liquidez

El Riesgo estructural de liquidez se asocia a la capacidad de la Entidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Banco realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y su proyección, así como de las actuaciones a realizar en situaciones tanto normales de mercado como en situaciones excepcionales originadas a causas internas o por los comportamientos de los mercados.

La gestión de este riesgo es responsabilidad del ALCO por delegación del Consejo de Administración.

Los principios, estrategias y prácticas de gestión de la liquidez se recogen en el Marco de Planificación de Liquidez y garantizan que la Entidad mantenga liquidez suficiente para hacer frente tanto a las obligaciones de liquidez diarias como a un periodo de tensiones de liquidez. Los principios estratégicos en los que se basa la gestión de la liquidez son los siguientes:

- Reducción de la dependencia de mercados mayoristas para la financiación de la actividad, en base a un crecimiento equilibrado de los recursos minoristas.
- Diversificación de las fuentes de financiación mayorista, tanto desde el punto de vista de instrumentos como de mercados, y mantenimiento de un perfil de vencimientos equilibrado.

Con el objetivo de cumplir los anteriores principios se han definido las siguientes líneas estratégicas de gestión de liquidez:

- Seguir reduciendo el gap comercial.
- Estar presente en los mercados mayoristas, emitiendo de forma frecuente según las necesidades y oportunidades de mercado.
- Ofrecer máxima transparencia a los inversores, facilitando regularmente información de la Entidad.
- Contar con un adecuado perfil de vencimientos mayoristas, evitando concentraciones.
- Mantener un colchón de activos líquidos suficiente para hacer frente a un posible cierre de mercados mayoristas.

Durante 2015 el gap comercial (diferencia entre inversión y recursos de clientes) se ha reducido en 2.430 millones. En consecuencia, el porcentaje de la inversión crediticia que está financiada por recursos de clientes ha pasado del 78,3% al 83,5%. Se han colocado en los mercados internacionales 2.750 millones de cédulas hipotecarias a plazos de 5,7 y 10 años bajo el programa de renta fija registrado en la CNMV lo que diversifica todavía más los vencimientos de deuda de Bankinter y le dota de una sólida situación de liquidez

Para dar respuesta a la demanda de títulos de corto plazo, el Banco ha utilizado los programas de emisiones de corto plazo, principalmente el mercado doméstico con su programa de pagarés. El saldo de pagarés colocado en el mercado mayorista era de 547 millones a 31 de diciembre.

El Banco cuenta con diferentes herramientas de análisis y seguimiento de la situación de liquidez a corto y largo plazo. Estas herramientas son estáticas y dinámicas. Igualmente, se realizan ejercicios de back-testing sobre las proyecciones realizadas. En el Marco de Apetito al Riesgo (MAR) también se refleja la importancia de la liquidez con el seguimiento de los principales ratios.

El Banco cuenta con diferentes herramientas de análisis y seguimiento de la situación de liquidez a corto y largo plazo. Estas herramientas son estáticas y dinámicas. Igualmente, se realizan ejercicios de backtesting sobre las proyecciones realizadas.

Uno de los análisis utilizados para el control y seguimiento de la liquidez es el gap de liquidez, que muestra la información sobre la distribución de los saldos y flujos de caja de las posiciones de activo y de pasivo del balance entre distintos plazos temporales según su fecha esperada de realización o liquidación y atendiendo a una serie de hipótesis basadas en el comportamiento histórico de esos productos. Dichas hipótesis se revisan periódicamente y, en los casos que sean necesarios, se soportan con modelos basados en series históricas.

A continuación se adjunta el gap de liquidez al cierre del año 2015. La información que facilita el plano de liquidez es estática y no refleja las necesidades de financiación previsibles al no incluir modelos de comportamiento de las partidas de activo, es decir el prepago de préstamos hipotecarios y la renovación de líneas de crédito o de partidas de pasivo como la renovación de IFP's, entre otras.

<i>Datos diciembre 2015 en millones de euros</i>	A la vista	1D A 1M	1M A 3M	3M A 12M	12M A 5A	>5A	TOTAL
ACTIVO							
Inversiones Crediticias		1.947	3.178	7.457	13.187	27.005	52.774
Depósitos en entidades de crédito		0	0		0	1.536	1.536
Crédito a la clientela		1.947	3.178	7.457	13.153	25.057	50.792
Otros		0	0	0	34	412	446
Cartera de Renta Fija		213	69	1.451	3.641	3.675	9.049
Cartera de Negociación		65	4	843	1.024	502	2.438
Cartera Disponible para la Venta		42	63	213	1.501	1.486	3.305
Cartera de Inversión a Vencimiento		107	1	394	1.116	1.687	3.305
Otros Activos		816	0	0	0	3.880	4.696
Total Activo		2.977	3.246	8.908	16.828	34.560	66.519
PASIVO							
Cartera de Renta Fija acreedora		58	0	345	990	512	1.905
Cartera de Negociación		58	0	345	990	512	1.905
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	22.864	4.016	1.351	8.098	7.374	9.588	53.292
Depósitos de entidades de crédito	0	2.336	120	373	3.592	67	6.488
Depósitos de la clientela	22.864	1.299	1.202	6.743	980	0	33.089
Débitos representados por valores negociables	0	382	29	981	2.802	8.396	12.590
Otros	0	0	0	0	0	1.125	1.125
Otros Pasivos		465	0	0	0	2.336	2.801
Fondos Propios		0	0	0	0	3.658	3.658
Total Pasivo y Fondos Propios	22.864	4.539	1.351	8.443	8.364	16.094	61.656
TOTAL GAP DE LIQUIDEZ	-22.864	-1.562	1.895	465	8.464	18.466	4.863

Respecto de los compromisos contingentes, cuya tabla se incluye a continuación, el hecho de declarar a la vista 9.955 MM euros no implica que la disposición de los mismos sea inmediata. Las cuentas de crédito, principal componente de la cantidad, se van disponiendo por los clientes en base a necesidades de financiación a lo largo del tiempo.

Datos diciembre 2015 en millones de euros	A la vista	1D a 1M	1M a 3M	3M A 12M	12M a 5A	> 5A	TOTAL
Pasivos Contingentes							
Avales financieros y créditos documentarios	571	135	144	254	182	22	1.308
Compromisos disponibles por terceros	9.384						9.384

Además de lo mencionado anteriormente, para el control del riesgo de liquidez la Dirección de Riesgos de Mercado verifica el cumplimiento de los límites fijados por el Consejo y delegados en los responsables de su gestión y el ALCO. El cálculo de los límites se realiza por Riesgos de Mercado basándose en la información que se prepara para los diferentes reguladores.

Los tipos de límites se agrupan en tres grandes clases:

- Determinación del colchón de liquidez: Para ello se usa tanto la definición del LCR regulatorio como un ratio similar ampliado a noventa días y con una definición de activos líquidos acorde con los admitidos por el Banco Central Europeo como colaterales de liquidez. Otra referencia para el cálculo del colchón de liquidez son los vencimientos de emisiones mayoristas los próximos meses.

- Ratios de concentración de financiación mayorista: Con el objetivo de no someter a Bankinter a un estrés por el posible cierre súbito de los mercados mayoristas, se establecen límites sobre la financiación mayorista a corto plazo que se puede tomar, así como sobre la concentración de vencimientos de emisiones.
- En estructurales, además del ratio Loan to Deposits, se sigue activamente el regulatorio NSFR.

Además de los límites establecidos por el Consejo, se vigila la evolución del gap o "plano de liquidez", e información y análisis sobre la situación específica de los saldos resultantes de las operaciones comerciales, de los vencimientos mayoristas, de los activos y pasivos interbancarios, y de otras fuentes de financiación. Estos análisis se realizan tanto en condiciones normales de mercado como simulando distintos escenarios de liquidez que podrían suponer distintas condiciones de negocio o variaciones en las condiciones de los mercados.

Bankinter dispone de un plan de contingencia de liquidez en el que se determinan las personas responsables y las líneas de actuación en caso de condiciones adversas en los mercados financieros para la obtención de liquidez. En el mismo se identifican tres niveles de alerta; problemas leves, graves y crisis severa de liquidez. Además de tener el procedimiento de identificación, se marcan las formas de actuación de las personas afectadas en cada uno de los escenarios. La activación del plan de contingencia vendrá decidida por el ALCO. Las alertas marcadas en el plan de contingencia son seguidas tanto por Gestión de Balance como por Riesgos de Mercado, que informarán a los miembros del ALCO en caso de deterioro de las condiciones objetivas identificadas.

Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo estructural de tipo de interés es la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecitaciones de las partidas del Balance Global.

Bankinter realiza una gestión activa de este riesgo con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Banco ante variaciones de los tipos de interés.

Para controlar la exposición al riesgo estructural de tipo de interés, el Banco tiene establecida una estructura de límites que se revisa y aprueba anualmente por el Consejo de Administración, conforme con las estrategias y políticas de Bankinter en esta materia.

Bankinter cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Banco que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración:

a. Sensibilidad del Margen Financiero:

A través de medidas dinámicas de simulación se mide mensualmente la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a cada fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios, tanto de movimientos paralelos de los tipos como de cambios en la pendiente de la curva.

El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad al margen financiero ante movimientos paralelos de 100 puntos básicos en las curvas de tipos de interés hasta el plazo de 12 meses. La sensibilidad ante este escenario se sigue por el ALCO.

La exposición al riesgo de tipo de interés del margen financiero de Bankinter ante variaciones en paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés de mercado es de aproximadamente un +7,4% para subidas de tipos y -0,4% para bajadas, ambas para un horizonte de 12 meses, bajo las hipótesis de gestión del Banco. Dado el nivel actual de tipos y teniendo en cuenta que se aplica un floor en el 0%, por recomendación de las autoridades supervisoras, la sensibilidad ante subida y bajada de tipos es significativamente diferente. El escenario de bajada se asemeja a un escenario de caída de pendiente, ya que los tipos a corto se mantienen en el 0% y sólo se produce un descenso de la curva del Euribor 12 meses.

b. Sensibilidad del Valor Económico:

Se trata de una medida complementaria a las dos anteriores y se calcula con periodicidad mensual. Permite cuantificar la exposición del valor económico del Banco al riesgo de tipo de interés y se obtiene por diferencia entre el valor actual neto de las partidas sensibles a los tipos de interés calculado con las curvas de tipos bajo distintos escenarios y la curva de tipos cotizada en el mercado a cada fecha de análisis.

El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos en los tipos de interés de mercado. La sensibilidad ante este escenario se mide, se controla y se presenta al ALCO.

La sensibilidad del Valor Económico del Banco ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos, calculada mediante criterio regulatorio se situaba a cierre de 2014 en el +1,3%. La sensibilidad estimada a cierre del ejercicio 2015 es de +6,8%

Riesgo de mercado

El Consejo de Administración delega en la Dirección General de Tesorería y Mercado de Capitales la actuación por cuenta propia en los mercados financieros, la cual se realiza a través de su Área de Trading, con la finalidad de aprovechar las oportunidades de negocio que se presentan, utilizando los instrumentos financieros más apropiados en cada momento, incluidos los derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre renta variable. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura. El riesgo que puede derivarse de la gestión de las cuentas propias está asociado al movimiento de los tipos de interés, bolsa, cambio, volatilidad y de spread de crédito.

El Consejo de Administración delega en el ALCO el seguimiento continuo de la gestión realizada por el Área de Trading de la Tesorería por cuenta propia y establece unos límites máximos para la autorización de los posibles excesos que se puedan producir por esta actividad.

Riesgo de Mercado, dependiente del CRO, tiene las funciones independientes de medición, seguimiento y control del riesgo de mercado de la Entidad y de los límites delegados por el Consejo.

El riesgo de mercado se mide, principalmente, utilizando la metodología de "Valor en Riesgo" (VaR), considerado tanto globalmente como segregado para cada factor de riesgo relevante. Los límites en términos de VaR se complementan con otras medidas tales como pruebas de Stress Testing, sensibilidades, stop loss y concentración.

A continuación se describe la metodología de medición de las principales medidas de riesgo de mercado.

Valor en Riesgo (VaR)

El "Valor en Riesgo" (VaR) se define como la pérdida máxima esperada de una cartera concreta de instrumentos financieros, bajo condiciones normales de los mercados, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados, como consecuencia de movimientos en los precios y variables de mercado.

El VaR es el principal indicador utilizado diariamente por Bankinter para medir y controlar de forma integrada y global la exposición al riesgo de mercado por tipos de interés, renta variable, tipos de cambio, volatilidad y crédito.

La metodología utilizada para la medición del VaR es la de "Simulación Histórica" que se basa en el análisis de cambios potenciales en el valor de la posición utilizando, para ello los movimientos históricos de los activos individuales que lo conforman. El cálculo de VaR se realiza con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día, aunque se realiza seguimientos adicionales con otros niveles de confianza.

A continuación se facilitan los datos comparativos de VaR por factor de riesgo del ejercicio 2015 y 2014 de las posiciones del Banco, tanto total como diferenciado por cartera:

Total VaR 2015

<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	14.75
VaR Renta Variable	0.53
VaR Tipo de Cambio	0.06
VaR Tipo de Volatilidad	0.03
VaR de Crédito	0.00
	14.84

VaR Negociación 2015

<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	0.37
VaR Renta Variable	0.24
VaR Tipo de Cambio	0.06
VaR Tipo de Volatilidad	0.03
VaR de Crédito	0.00
	0.48

VaR Disponible venta 2015

<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	14.56
VaR Renta Variable	0.32
VaR Tipo de Cambio	0.00
VaR de Crédito	0.00
	14.63

Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día

Total VaR 2014

<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	3.44
VaR Renta Variable	0.36
VaR Tipo de Cambio	0.02
VaR Tipo de Volatilidad	0.03
VaR de Crédito	0.00
	3.49

VaR Negociación 2014

<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	0.54
VaR Renta Variable	0.10
VaR Tipo de Cambio	0.02
VaR Tipo de Volatilidad	0.03
VaR de Crédito	0.00
	0.58

VaR Disponible venta 2014

<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	3.28
VaR Renta Variable	0.25
VaR Tipo de Cambio	0.00
VaR de Crédito	0.00
	3.27

Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día

El ejercicio de 2015 se ha caracterizado por fuertes movimientos de en las curvas de tipo de interés que han provocado un número mayor de escenario extremos. Esto ha hecho que unido a la mayor posición se haya producido un aumento de VaR al aplicarse un escenario más agresivo que en 2014.

En Bankinter, dada la inestabilidad vivida los últimos años, se han mantenido los límites de año anterior en términos de VaR.

Por otro lado, se realiza mensualmente un seguimiento del VaR de las posiciones en cartera de la filial, Línea Directa Aseguradora, a través de metodología de 'simulación histórica'. El VaR de la cartera de Línea Directa Aseguradora, bajo las mismas hipótesis, al cierre de diciembre de 2015 era de 2.39 millones de euros. Y se realiza un seguimiento al posible riesgo que puede incurrir la filial Bankinter Luxemburgo, aplicando la misma metodología que a la casa matriz, VaR por simulación histórica. En 2015 se ha estimado un VaR de 0,10 millones de euros.

Stress Testing

El *Stress Testing* o análisis de escenarios extremos, es una prueba complementaria al VaR. Las estimaciones de *Stress Testing* cuantifican la pérdida potencial que producirían sobre el valor de la cartera los movimientos extremos de los distintos factores de riesgo a los que está expuesta la misma.

Anualmente, se aprueba por el Consejo de Administración un escenario extremo basado en movimientos significativos de los tipos de interés, de las bolsas, de los tipos de cambio y también de volatilidad, así como unas referencias máximas ante esas variaciones para cada tipo de riesgo. Adicionalmente, se realizan estimaciones con otros escenarios que replican distintas situaciones de crisis históricas y otras situaciones actuales de mercado relevantes.

- En el año 2015 se actualizaron los escenarios de stress de Volatilidad endureciéndolos para adecuarlos a la evolución de los sucesos observados en el mercado de este tipo de factores de riesgo.

A continuación se facilitan información sobre los resultados de uno de los escenarios más extremos de stress para el ejercicio 2015 y 2014:

Stress Testing 2015

millones de euros	Último
Stress Tipo de Interés	42.10
Stress Renta Variable	7.01
Stress Tipo de Cambio	0.40
Stress Volatilidad	1.16
Stress Crédito	0.00
Stress Crédito-Relativo	5.52
Total Stress	56.19

Stress Testing 2014

millones de euros	Último
Stress Tipo de Interés	33.09
Stress Renta Variable	5.07
Stress Tipo de Cambio	1.23
Stress Volatilidad	0.20
Stress Crédito	0.00
	8.19
Total Stress	47.78

**La información de Stress Testing corresponden a la "Cartera de Negociación" y "Cartera Disponible para la venta"*

Al cierre del ejercicio 2015 el nivel total del Stress Testing de tipo de interés ha aumentado respecto al cierre del ejercicio 2014, como consecuencia de un incremento de posición de "Cartera Disponible para la Venta" en deuda pública, con una cartera con menor duración donde un escenario de stress con subida de tipos y bajada de pendiente le penaliza más.

Aplicando los mismos escenarios para las posiciones de la cartera de Línea Directa Aseguradora al cierre del ejercicio 2015, el stress ascendía a 33.48 millones de euros. Aplicando los mismos escenarios para las posiciones de la cartera de Bankinter Luxemburgo al cierre del ejercicio 2015, el stress ascendía a 0.79 millones de euros.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas debido a fallos de los procesos, personas o sistemas internos; o bien a causa de acontecimientos externos. Incluyendo los riesgos legales y excluyendo el riesgo estratégico y el reputacional. Se trata en general de riesgos que se encuentran en los procesos y son generados internamente por personas y sistemas, o bien como consecuencia de agentes externos tales como catástrofes naturales.

El modelo de gestión del riesgo operacional que sigue Bankinter es el denominado 'método estándar' según la normativa de solvencia vigente. La utilización de este método requiere la existencia de determinados sistemas de identificación, medición y gestión de riesgos operacionales, así como la autorización previa del Banco de España, y su auditoría anual. Por otra parte, con la participación en el Consorcio Español de Riesgo de Operacional (foro privado de entidades financieras para el intercambio de experiencias en la gestión de riesgos operacionales) Bankinter se asegura el acceso a las mejores prácticas de gestión del sector.

Principios de actuación y Marco de Gestión

Con el fin de lograr un esquema adecuado de gestión del Riesgo Operacional, Bankinter establece los siguientes principios básicos de actuación:

- El objetivo fundamental es la identificación y mitigación preventiva de los mayores riesgos operacionales, buscando minimizar las posibles pérdidas asociadas a los mismos.
- Se establecen procedimientos sistemáticos de evaluación, análisis, medición y reporte de riesgos así como la generación de planes de actuación adecuados para su control.

- De cara a explorar las actividades de la entidad para inventariar los riesgos operacionales, se elige como unidad de análisis las unidades de negocio, de manera que analizados los riesgos de estas se llega a los riesgos totales de la entidad por agregación y consolidación de los primeros.

El Marco de gestión del Riesgo Operacional en Bankinter gira en torno a los siguientes elementos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos, mediante el desarrollo de mapas de riesgos, donde se estima la importancia del riesgo, se valora la adecuación de su entorno de control y se reflejan los planes de acción previstos para su mitigación.
- Registro de los eventos de pérdidas producidos, con la información de gestión a ellas asociadas, ordenada y clasificada de acuerdo a las recomendaciones establecidas por Basilea.
- Confección de Planes de Continuidad y Contingencia recogiendo los procedimientos alternativos a la operativa normal, destinados a restablecer la actividad ante interrupciones imprevistas de servicios críticos.
- Generación y difusión de información de gestión, adecuada a las necesidades de cada órgano de gobierno con responsabilidad en la gestión del riesgo operacional.

Estructura de Gobierno

Bankinter sigue un modelo descentralizado, donde la responsabilidad final de la gestión del Riesgo Operacional recae en las unidades de negocio y soporte.

Para su gobierno, se establecen los siguientes órganos de control y líneas generales de responsabilidad:

- Consejo de Administración: Aprueba las políticas y el marco de gestión estableciendo el nivel de riesgo que Bankinter está dispuesto a asumir.
- Comisión de Riesgos: Órgano de gobierno donde está representada la Alta Dirección y que asume las siguientes funciones en la gestión del riesgo operacional:
 - Promover la implementación de políticas de gestión activa del riesgo operacional.
 - Seguir los riesgos operacionales significativos y la evolución de sus planes de mitigación.
 - Resolver conflictos de responsabilidad y decidir sobre las propuestas elevadas por Riesgo Operacional.
- Comité de Nuevos Productos: Órgano de gobierno donde está representada la Alta Dirección y que asume las siguientes funciones en la gestión del riesgo operacional:
 - Velar por el cumplimiento de los procedimientos de identificación y evaluación de riesgos operacionales asociados al lanzamiento de nuevos productos y nuevas líneas de negocio. Autorizando o denegando en su caso la comercialización de productos con riesgos operacionales relevantes.
 - La revisión de los riesgos operacionales asociados a la comercialización de productos existentes, a las políticas comerciales de los mismos y a la materialización de estos riesgos en la relación con clientes, socios y proveedores.

- Seguir los proyectos de mitigación de riesgos operacionales significativos asociados al lanzamiento y comercialización de productos y servicios.

- Riesgo Operacional: Bajo la dependencia de la Dirección de Riesgos, la unidad de Riesgo Operacional asume las siguientes funciones principales:

- Promover la gestión de los riesgos operacionales en las distintas áreas, impulsando su identificación, la asignación de su tutela, la formalización de controles, la generación de indicadores, la confección de planes de mitigación, la revisión periódica, y la actuación ante nuevas pérdidas o riesgos significativos.
- Facilitar a las áreas y unidades las metodologías, herramientas y procedimientos necesarios para la gestión de sus riesgos operacionales.
- Promover la construcción de planes de contingencia y continuidad de negocio, adecuados y proporcionados al tamaño y actividad de la entidad en las unidades que los requieran.
- Velar por la correcta y completa recogida de las pérdidas operacionales producidas en la entidad.
- Proporcionar a la organización una visión uniforme de su exposición al riesgo operacional, en la que se identifiquen, integren y valoren los riesgos operacionales existentes.
- Facilitar la información sobre riesgo operacional a enviar a reguladores, supervisores y entidades externas.

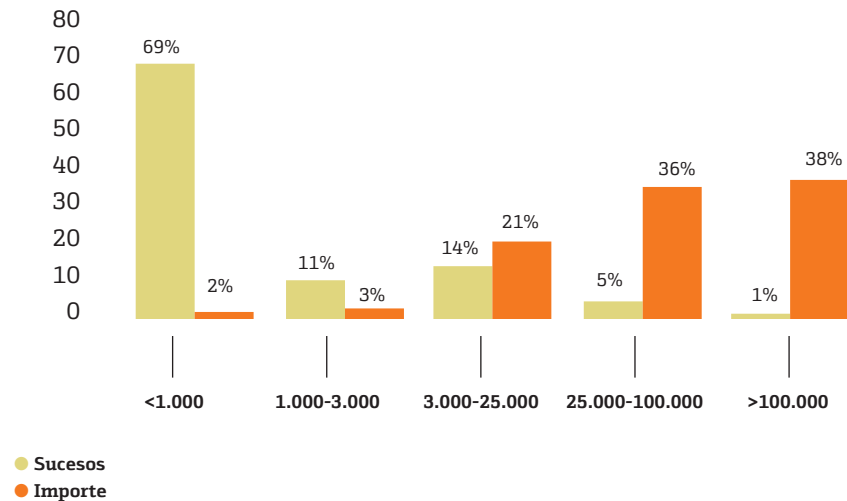
- Unidades de Negocio: Con las siguientes funciones:

- La gestión de los riesgos operacionales de la unidad y en concreto, la identificación, la valoración, el control, el seguimiento, el análisis y la mitigación de los riesgos operacionales sobre los que tiene capacidad de actuación.

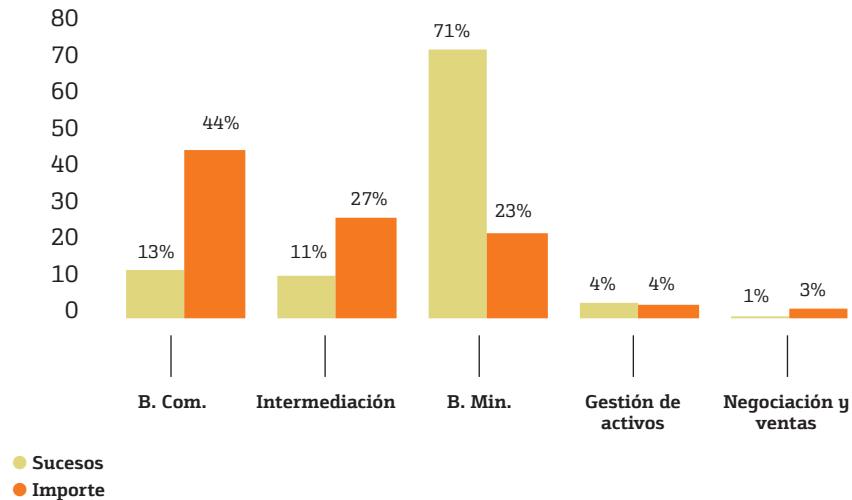
- El registro de incidentes y la comunicación de pérdidas operacionales producidas en el desempeño de su actividad.
- El estudio, definición, priorización y financiación de los planes de mitigación de los riesgos operacionales bajo su gestión.
- El mantenimiento y pruebas de los planes de continuidad de negocio tutelados en la unidad.

En lo relativo a bases de datos de eventos de pérdidas, el perfil del riesgo operacional de Bankinter queda reflejado en los siguientes gráficos:

Distribución porcentual por intervalos de importe



Distribución porcentual por línea de negocio



Los seguros en la gestión del riesgo operacional

Bankinter utiliza los seguros como un elemento clave en la gestión de algunos riesgos operacionales complementando así la mitigación de aquellos riesgos que por su naturaleza lo requieren.

Para ello el Área de Seguros junto con las distintas áreas de Bankinter y teniendo presente las evaluaciones de riesgos operacionales y el historial de pérdidas, valoran la conveniencia de modificar el perímetro de coberturas de las pólizas de seguros sobre los diferentes riesgos operacionales.

Son ejemplos de esto los seguros suscritos con distintas compañías de reconocida solvencia ante contingencias en los inmuebles de la entidad, (terremotos, incendios,...), ante fraudes internos o externos (robos, infidelidades,...), responsabilidad civil de empleados, etc.

Riesgo reputacional y de cumplimiento

En el ámbito de los riesgos reputacionales y del riesgo de cumplimiento, el Consejo es el responsable de velar por el cumplimiento del código general de conducta del Grupo, la política global de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo y de la política de comercialización de productos y servicios.

La comisión delegada de riesgos valora el riesgo reputacional en su ámbito de actuación y decisión. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene encomendadas, entre otras, las funciones de vigilar el cumplimiento de los requisitos legales, supervisar la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, supervisar el cumplimiento del código de conducta del Grupo en los mercados de valores, de los manuales y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales y, en general, de las reglas de gobierno y cumplimiento del Banco y hacer las propuestas necesarias para su mejora, así como la de revisar el cumplimiento de las acciones y medidas que sean consecuencia de los informes o actuaciones de las autoridades administrativas de supervisión y control.

El reporte de la función de cumplimiento al Consejo es permanente y se realiza principalmente a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

El último escalón de gobierno lo componen los comités internos corporativos, entre ellos el Comité de Productos, encargado del análisis de la comercialización de productos y servicios del Grupo Bankinter.

El modelo organizativo se articula en torno al área de Cumplimiento, integrada en Secretaría General de la Sociedad.

La gestión del riesgo reputacional referida a la percepción que tienen de la Sociedad los distintos grupos de interés con los que se relaciona, se realiza más directamente desde el área de Reputación social integrada en el departamento de Comunicación externa. La responsabilidad primaria de la gestión de los riesgos reputacionales se comparte entre el área de cumplimiento, el área de comunicación externa y las diferentes unidades de negocio y apoyo que realizan las actividades que originan el riesgo.

La responsabilidad de desarrollar políticas y de aplicar los correspondientes controles recae sobre el área de Cumplimiento, en el caso del riesgo de cumplimiento, siendo también el responsable de asesorar a la alta dirección en esta materia y de promover una cultura de cumplimiento, todo ello en el marco de un programa anual cuya efectividad se evalúa periódicamente.

El área gestiona directamente los componentes básicos de estos riesgos (blanqueo de capitales, códigos de conducta, comercialización de productos, etc.) y vela por que el resto esté debidamente atendido por la unidad correspondiente del Grupo, teniendo establecido para ello los oportunos sistemas de control y verificación.

La correcta ejecución del modelo de gestión del riesgo es supervisada por el área de control integral y validación interna del riesgo. Así mismo, dentro de sus funciones, auditoría interna realiza las pruebas y revisiones necesarias para comprobar que se cumplen las normas y procedimientos establecidos en el Grupo.

46. Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley

El Consejo de Administración de Bankinter manifiesta que el banco dispone de políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario. El Consejo de Administración es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y, como tal, ha aprobado dichas políticas y procedimientos.

El Marco de Control y Gestión de Riesgos es el documento en el que anualmente el Consejo de Administración fija los principios básicos en materia de Política de Riesgos para cada uno de los segmentos de negocio. El Consejo aprueba adicionalmente una Política de Préstamo Responsable siguiendo con lo establecido por la Ley de Transparencia, en la cual se recogen los principios que en esta materia se vienen aplicando tradicionalmente en la Entidad.

Las Políticas sobre concesión de préstamos hipotecarios incluyen, entre otros, los criterios sobre:

- La relación entre importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias.
- La selección de las entidades de valoración.
- La relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.

Los ejes de la política de riesgos para este producto son los siguientes:

Sanción automática y discriminación por rating.

- En las operaciones de préstamo hipotecario vivienda se busca la máxima sancionabilidad a través de sistemas automáticos.
- Bankinter dispone de un modelo de cuantificación interna o rating, desarrollado y mejorado a lo largo de los últimos años, basado en sistemas estadísticos de acuerdo con la normativa de solvencia. La obtención de un rating o calificación para cada una de las operaciones implica una determinada probabilidad de impago, estimada en función de comportamientos históricos y de proyecciones de escenarios futuros. La obtención de un rating o calificación para cada una de las operaciones va asociada a una determinada probabilidad de impago en función de datos históricos y es el principal indicador de la calidad de una operación. El rating es la variable fundamental en la sanción automática y un elemento relevante en la toma de decisiones de las operaciones sancionadas de forma manual.

Tipología de clientes y capacidad de repago

- La admisión de operaciones de clientes se basa en el estudio individualizado de las mismas, el rating, la capacidad económica y los precios personalizados en función del perfil socioeconómico del cliente.
- Se deberá tener siempre en cuenta el esfuerzo máximo que puede asumir el cliente. Para su cálculo es necesario contar con la siguiente información: servicio de todas las deudas y sus ingresos recurrentes (no se deberán tener en cuenta los ingresos extraordinarios). De esta manera comprobamos si la renta disponible final es suficiente para atender nuestra financiación y los gastos habituales. La documentación que sirve de base para el cálculo del esfuerzo de la operación, es fiscal, debiendo ser lo más actualizada posible.

Rentabilidad esperada.

- La rentabilidad esperada del cliente que solicita una operación hipotecaria es una de las variables que se tienen en cuenta en la sanción automática. A partir de una calidad de riesgo suficiente, medida en términos de rating, la admisión de operaciones tiene en cuenta la rentabilidad que se derive tanto de la hipoteca como de los productos que se vinculen.

Financiación de vivienda habitual y segunda residencia.

- La política de préstamos hipotecarios en Bankinter se dirige a la financiación de vivienda habitual y segunda residencia para clientes personas físicas, y no a financiaciones de carácter inversor.

LTV (Loan to Value, relación entre el valor del préstamo y el del inmueble).

- La política general del banco es la financiación de vivienda hasta un 80% de LTV. De forma excepcional, en aquellas operaciones correspondientes a los clientes de perfil socio-económico alto, con elevada capacidad de reembolso y solvencia, se permitirá un mayor LTV. Se requiere una correcta valoración de la garantía, tanto en la admisión como durante la vigencia de la operación.
- En la admisión, el valor de la garantía vendrá determinado por una tasación oficial o el valor de compra escriturado, la menor de ambas, no pudiendo existir grandes diferencias entre ambas.

No residentes

- En estas operaciones el ratio de esfuerzo requerido es más exigente. Adicionalmente, la financiación tiene que ser menor (por lo tanto, se exige una mayor cobertura) debiéndose comprobar la aportación real de recursos que realiza el cliente en la operación.

Tipo de bien

- La vivienda objeto de financiación debe estar situada en zonas consolidadas, emplazamientos urbanos, donde debe existir un mercado inmobiliario amplio de oferta y demanda.

Estandarización del proceso hipotecario

- La estandarización tiene máxima importancia para conseguir un proceso donde la eficiencia sea el eje básico, sobre todo en banca minorista.
- La gestión integral del mismo, así como la coordinación con todos los intervinientes (principalmente gestorías y empresas de tasación) está encomendada a un departamento especializado, que se encarga de establecer los procedimientos, aplicaciones, organización y control del proceso. De esta manera se garantiza el correcto desarrollo del proceso, un óptimo nivel de servicio al cliente y una excelente calidad crediticia de las operaciones hipotecarias.

Proceso de tasación independiente

- El proceso de tasación es absolutamente independiente de la red Comercial. Se lleva a cabo de manera centralizada y la tasadora que se asigna a cada valoración se selecciona de forma aleatoria, de esta manera está garantizado que las operaciones de cualquier oficina han sido valoradas por diferentes sociedades de tasación.

Seguimiento del mercado inmobiliario

- Periódicamente se recaban informes oficiales para realizar el seguimiento del valor del mercado inmobiliario. El valor de las garantías hipotecarias se actualiza cuando las tasaciones alcanzan una determinada antigüedad de acuerdo con la regulación vigente.

Multidivisa

- Dada la volatilidad de la cartera vinculada a la divisa, es necesario un especial seguimiento y control de la misma. Se determinará un plan de contingencia que valore las decisiones a tomar en caso de un fortalecimiento de la divisa, que supondrá una disminución de las garantías hipotecarias.

Política de comercialización de activos adjudicados

Antes de la adjudicación, el equipo de profesionales especializados que componen la Unidad de Activos Inmobiliarios tiene como cometido inicial un estudio in-situ del inmueble, con el objetivo de realizar un análisis técnico que abarca características, tipología, descripción y estado del inmueble, así como un estudio de mercado y de precios de la zona.

La fijación de precios de venta se realiza de forma centralizada y bajo criterios objetivos, siendo revisados periódicamente para conseguir de esta forma una adecuación al mercado, siguiendo una política activa de gestión de inmuebles lo más rápida y eficiente posible.

Para la venta de los activos inmobiliarios el banco tiene creada una red de colaboradores externos especializados del mercado inmobiliario. La selección de estos colaboradores se realiza individualmente y se basa en criterios de cercanía, conocimiento de la zona y adecuación del producto. El seguimiento de la eficacia de esta red se realiza muy de cerca manteniendo contacto diario y evaluando el nivel de ventas y compromisos.

Como apoyo a la venta el banco cuenta con:

- La red de oficinas, que tiene un incentivo económico por referenciar posibles compradores interesados.
- Portal inmobiliario propio en la web del banco: <https://www.bankinter.com/www/es-es/cgi/ebk+inm+home>.
- Se publican los activos en los principales portales de ámbito nacional.
- Revistas inmobiliarias propias, en función del tipo de inmueble y localización geográfica.
- Call center de atención comercial.

Existe una política activa dirigida al estudio para la movilización de la cartera de forma global o por lotes de adjudicados.

Suelos y obras en curso

Como consecuencia de una política de riesgos muy restrictiva en relación con la financiación de promotores, el importe de suelo adjudicado es muy reducido en relación con el tamaño del banco y sobre todo en comparación con el sector. La mayoría de los suelos adjudicados son urbanos y por tanto no necesitan gestión urbanística.

El conocimiento del promotor, el tamaño de la promoción y la política de riesgos seguida, nos han permitido el apoyo al promotor para, al menos, la finalización del proyecto financiado, por lo que prácticamente no existen promociones en curso dentro de los adjudicados. En todo caso, la política para la gestión del suelo se dirige a establecer un control para evitar el deterioro del valor del activo y mejorar las condiciones del mismo para una rápida comercialización.

En concreto y a modo de ejemplo, las principales gestiones son:

- Selección y control de proveedores especializados para resolver las gestiones urbanísticas de los suelos y promociones sin terminar, aceptación de presupuestos y seguimiento de la ejecución de presupuestos.
- Supervisión y seguimiento de los trámites antes Organismos oficiales o municipios de las licencias necesarias para su venta.
- Propuesta a inversores y promotores inmobiliarios el análisis de estudios de viabilidad para el desarrollo inmobiliario de los mismos.

Política de financiación concedida a promotor problemático

Debido a la escasa exposición al riesgo crediticio promotor (inferior al 2% del riesgo total con clientes), no existe la necesidad de diseñar amplias políticas para hacer frente a la recuperación de proyectos inmobiliarios problemáticos. La política se ha dirigido a financiar proyectos concretos, en ubicaciones buenas, de tamaño pequeño y con promotores consolidados, ello ha permitido que la mayoría del riesgo de este sector se centre en promociones acabadas para su venta. Se realiza un seguimiento muy cercano de los proyectos y precios de venta, para conseguir una reducción del riesgo.

a) Operaciones activas

A continuación se presenta, al 31 de diciembre de 2015, el importe nominal de la totalidad de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes a dicha fecha de las entidades del Grupo antes indicadas, el valor nominal de estos préstamos y créditos elegibles, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas:

31 diciembre 2015:

	Valor nominal	Valor actualizado
1 Total préstamos	27.265.556	
2 Participaciones hipotecarias emitidas	1.368.196	
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	762.128	
3 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.828.728	
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	1.734.248	
4 Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas		
5 Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	24.068.632	
5.1 Préstamos no elegibles	4.108.983	
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		
5.1.2 Resto	4.108.983	
5.2 Préstamos elegibles	19.959.649	
5.2.1 Importes no computables		
5.2.2 Importes computables	19.959.649	
5.2.2.1 Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		
5.2.2.2 Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	19.959.649	

31 diciembre 2014;

	Valor nominal	Valor actualizado
1 Total préstamos	27.051.510	
2 Participaciones hipotecarias emitidas	1.589.561	
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	860.479	
3 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	2.185.370	
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	2.079.529	
4 Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas		
5 Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	23.276.579	
5.1 Préstamos no elegibles	4.148.122	
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		
5.1.2 Resto	4.148.122	
5.2 Préstamos elegibles	19.128.457	
5.2.1 Importes no computables		
5.2.2 Importes computables	19.128.457	
5.2.2.1 Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		
5.2.2.2 Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	19.128.457	

31 diciembre 2015;

	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
TOTAL	24.068.632	19.959.649
1 ORIGEN DE LAS OPERACIONES	24.068.632	19.959.649
1.1 Originadas por la entidad	22.290.557	18.426.696
1.2 Subrogadas de otras entidades	1.778.075	1.532.953
1.3 Resto	-	-
2 MONEDA	24.068.632	19.959.649
2.1 Euro	21.528.965	17.802.392
2.2 Resto de monedas	2.539.667	2.157.257
3 SITUACIÓN EN EL PAGO	24.068.632	19.959.649
3.1 Normalidad en el pago	23.223.318	19.760.857
3.2 Otras situaciones	845.314	198.792
4 VENCIMIENTO MEDIO RESIDUAL	24.068.632	19.959.649
4.1 Hasta diez años	4.019.251	3.202.134
4.2 Más de diez años y hasta veinte años	8.928.864	7.336.381
4.3 Más de veinte años y hasta treinta años	9.191.107	7.855.813
4.4 Más de treinta años	1.929.410	1.565.321
5 TIPOS DE INTERÉS	24.068.632	19.959.649
5.1 Fijo	374.092	232.748
5.2 Variable	23.694.540	19.726.901
5.3 Mixto	-	-
6 TITULARES	24.068.632	19.959.649
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	5.854.027	3.948.432
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	403.049	289.676
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	18.214.606	16.011.217
7 TIPO DE GARANTÍA	24.068.632	19.959.649
7.1 Activos/edificios terminados	22.821.709	19.176.939
7.1.1 Residenciales	19.444.305	16.844.912
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	-	-
7.1.2 Comerciales	3.377.404	2.332.027
7.1.3 Restantes	-	-
7.2 Activos/edificios en construcción	928.443	624.929
7.2.1 Residenciales	24.533	17.749
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	-	-
7.2.2 Comerciales	903.910	607.180
7.2.3 Restantes	-	-
7.3 Terrenos	318.480	157.781
7.3.1 Urbanizados	219.450	157.781
7.3.2 Resto	99.030	-

31 diciembre 2014;

	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
TOTAL	23.276.579	19.128.457
1 ORIGEN DE LAS OPERACIONES	23.276.579	19.128.457
1.1 Originadas por la entidad	21.507.805	17.966.966
1.2 Subrogadas de otras entidades	1.768.774	1.161.491
1.3 Resto	-	-
2 MONEDA	23.276.579	19.128.457
2.1 Euro	20.685.311	16.860.520
2.2 Resto de monedas	2.591.268	2.267.937
3 SITUACIÓN EN EL PAGO	23.276.579	19.128.457
3.1 Normalidad en el pago	22.312.130	18.894.490
3.2 Otras situaciones	964.449	233.967
4 VENCIMIENTO MEDIO RESIDUAL	23.276.579	19.128.457
4.1 Hasta diez años	3.796.264	2.844.133
4.2 Más de diez años y hasta veinte años	8.211.220	6.674.832
4.3 Más de veinte años y hasta treinta años	8.927.631	7.714.589
4.4 Más de treinta años	2.341.464	1.894.902
5 TIPOS DE INTERÉS	23.276.579	19.128.457
5.1 Fijo	319.757	138.855
5.2 Variable	22.956.822	18.989.602
5.3 Mixto	-	-
6 TITULARES	23.276.579	19.128.457
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	5.386.098	3.305.877
Del que: Promociones inmobiliarias	319.757	189.130
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	17.890.481	15.822.580
7 TIPO DE GARANTÍA	23.276.579	19.128.457
7.1 Activos/edificios terminados	22.298.076	18.591.856
7.1.1 Residenciales	19.058.855	16.507.924
De los que: Viviendas de protección oficial		
7.1.2 Comerciales	3.239.221	2.083.931
7.1.3 Restantes		
7.2 Activos/edificios en construcción	620.401	378.335
7.2.1 Residenciales	29.019	17.913
De los que: Viviendas de protección oficial		
7.2.2 Comerciales	591.382	360.422
7.2.3 Restantes		
7.3 Terrenos	358.102	158.266
7.3.1 Urbanizados	243.077	158.266
7.3.2 Resto	115.025	-

A continuación se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía obtenido a partir de la última tasación disponible de los bienes hipotecados ("loan to value"):

31 diciembre 2015;

	RIESGO SOBRE IMPORTE ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)					
TIPO DE GARANTÍA	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	TOTAL
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	6.910.821	8.284.770	-	4.764.058	-	19.959.649
- Sobre vivienda	5.202.394	6.749.477		4.764.058	-	16.715.929
- Sobre resto de bienes	1.708.427	1.535.293	-			3.243.720

31 diciembre 2014;

	RIESGO SOBRE IMPORTE ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)					
TIPO DE GARANTÍA	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	TOTAL
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	6.512.988	7.960.103	-	4.655.366	-	19.128.457
- Sobre vivienda	5.089.230	6.698.894		4.655.366	-	16.443.490
- Sobre resto de bienes	1.423.758	1.261.209	-			2.684.967

Ejercicio 2015

MOVIMIENTOS	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
1 Saldo inicial 31/12/2014	19.128.457	4.148.122
2 Bajas en el período	2.558.586	1.574.379
2.1 Cancelaciones a vencimiento	1.097.008	276.633
2.2 Cancelaciones anticipadas	1.461.578	1.297.746
2.3 Subrogaciones por otras entidades	-	-
2.4 Resto	-	-
3 Altas en el período	3.389.779	1.535.239
3.1 Originadas por la entidad	3.236.679	1.475.788
3.2 Subrogaciones de otras entidades	54.159	18.565
3.3 Resto	98.940	40.886
4 Saldo final 31/12/2015	19.959.649	4.108.983

Ejercicio 2014

MOVIMIENTOS	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
1 Saldo inicial 31/12/2013	18.102.214	4.512.146
2 Bajas en el período	1.761.002	833.187
2.1 Cancelaciones a vencimiento	1.189.547	305.396
2.2 Cancelaciones anticipadas	571.455	527.791
2.3 Subrogaciones por otras entidades	-	-
2.4 Resto	-	-
3 Altas en el período	2.787.245	469.163
3.1 Originadas por la entidad	2.615.530	442.629
3.2 Subrogaciones de otras entidades	71.334	9.629
3.3 Resto	100.381	16.905
4 Saldo final 31/12/2014	19.128.457	4.148.122

31 diciembre 2015;

Préstamos y créditos hipotecarios	Saldos disponibles. Valor nominal
Total	840.040
- Potencialmente elegibles	622.677
- No elegibles	217.363

31 diciembre 2014;

Préstamos y créditos hipotecarios	Saldos disponibles. Valor nominal
Total	552.400
- Potencialmente elegibles	343.398
- No elegibles	209.002

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en el Banco activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos hipotecarios.

b) Operaciones pasivas

A continuación se presenta el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 emitidas por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual así como de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria vivos a 31 de diciembre de 2015 y 2014 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

31 diciembre 2015;

TÍTULOS HIPOTECARIOS	Valor nominal	Valor actualizado	Vencimiento residual medio
1 Bonos hipotecarios emitidos vivos	-		
2 Cédulas hipotecarias emitidas	10.590.000		
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	4.350.000		
2.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	10.590.000		
2.1.1 Vencimiento residual hasta un año	1.700.000		
2.1.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.600.000		
2.1.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.490.000		
2.1.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.000.000		
2.1.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	3.800.000		
2.1.6 Vencimiento residual mayor de diez años			
2.2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones			
2.2.1 Vencimiento residual hasta un año			
2.2.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años			
2.2.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años			
2.2.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años			
2.2.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años			
2.2.6 Vencimiento residual mayor de diez años			
2.3 Depósitos			
2.3.1 Vencimiento residual hasta un año			
2.3.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años			
2.3.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años			
2.3.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años			
2.3.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años			
2.3.6 Vencimiento residual mayor de diez años			
3 Participaciones hipotecarias emitidas	762.128		117
3.1 Emitidas mediante oferta pública	762.128		117
3.2 Resto de emisiones			
4 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.734.248		163
4.1 Emitidos mediante oferta pública	1.734.248		163
4.2 Resto de emisiones			

31 diciembre 2014;

TÍTULOS HIPOTECARIOS	Valor nominal	Valor actualizado	Vencimiento residual medio
1 Bonos hipotecarios emitidos vivos	-		
2 Cédulas hipotecarias emitidas	9.390.000		
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	5.100.000		
2.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	9.390.000		
2.1.1 Vencimiento residual hasta un año	750.000		
2.1.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.400.000		
2.1.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.000.000		
2.1.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.090.000		
2.1.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	3.150.000		
2.1.6 Vencimiento residual mayor de diez años			
2.2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones			
2.2.1 Vencimiento residual hasta un año			
2.2.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años			
2.2.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años			
2.2.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años			
2.2.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años			
2.2.6 Vencimiento residual mayor de diez años			
2.3 Depósitos			
2.3.1 Vencimiento residual hasta un año			
2.3.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años			
2.3.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años			
2.3.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años			
2.3.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años			
2.3.6 Vencimiento residual mayor de diez años			
3 Participaciones hipotecarias emitidas	860.222		125
3.1 Emitidas mediante oferta pública	860.222		125
3.2 Resto de emisiones			
4 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	2.078.908		171
4.1 Emitidos mediante oferta pública	2.078.908		171
4.2 Resto de emisiones	-		

La información comparativa del ejercicio 2014 puede presentar diferencias con la publicada anteriormente, debido a revisiones y ajustes en las Bases de Datos.

En cumplimiento de la solicitud del Banco de España para que las entidades de crédito publiquen su exposición al sector de construcción y promoción, Bankinter, S.A., publica la siguiente información a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, incrementando el detalle y transparencia solicitados:

47. Exposición al sector de construcción y promoción

Cuadro 1: Financiación destinada a la promoción inmobiliaria y sus coberturas

Datos a 31/12/2015

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía(1)	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	970.941	69.229	93.685
1.1. Del que: Dudoso	202.945	26.660	88.664
1.2. Del que: Subestándar	56.372	3.585	5.022
Cifras en miles de euros			
<i>Datos a 31/12/2014</i>			

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía(1)	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	874.889	75.670	114.181
1.1. Del que: Dudoso	240.376	31.247	107.147
1.2. Del que: Subestándar	66.925	7.268	7.034

*Cifras en miles de euros

(1) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada operación sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el anejo IX de la Circular 4/2004 (vivienda terminada habitual residencial al 80%; oficinas, locales y naves polivalentes al 70%; Resto viviendas terminadas al 60%; Resto de activos al 50%)

Cuadro 2: Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

<i>Datos a 31/12/2015</i>	Financiación a la construcción y promoción inmobiliarias. Importe bruto
Sin garantía hipotecaria	165.911
Con garantía hipotecaria	805.030
Edificios terminados	489.113
Vivienda	322.991
Resto	166.122
Edificios en construcción	176.593
Vivienda	176.593
Resto	
Suelo	139.324
Terrenos urbanizados	131.019
Resto de suelo	8.305
TOTAL	970.941

Cifras en miles de euros

<i>Datos a 31/12/2014</i>	Financiación a la construcción y promoción inmobiliarias. Importe bruto
Sin garantía hipotecaria	137.764
Con garantía hipotecaria	737.125
Edificios terminados	508.877
Vivienda	336.443
Resto	172.434
Edificios en construcción	85.084
Vivienda	85.084
Resto	-
Suelo	143.164
Terrenos urbanizados	131.093
Resto de suelo	12.071
TOTAL	874.889

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2015

Pro-memoria:	-
- Cobertura genérica total (negocios totales)	
- Activos fallidos	37.682
Pro-memoria: Datos del grupo consolidado	
	Valor contable
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	43.314.814
2. Total activo consolidado (negocios totales)	58.659.810

Datos a 31/12/2014

Pro-memoria:	-
- Cobertura genérica total (negocios totales)	
- Activos fallidos	56.390
Pro-memoria: Datos del grupo consolidado	
	Valor contable
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	40.742.322
2. Total activo consolidado (negocios totales)	57.332.974

Cuadro 3: Crédito a los hogares para adquisición de vivienda

Datos a 31/12/2015

	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	17.403.587	406.330
Sin garantía hipotecaria	76.458	3.628
Con garantía hipotecaria	17.327.129	402.702

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2014

Crédito para adquisición de vivienda	17.444.468	427.543
Sin garantía hipotecaria	77.924	5.842
Con garantía hipotecaria	17.366.544	421.701

Cifras en miles de euros

Cuadro 4: 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 (LTV).

Datos a 31/12/2015

	Rangos de LTV (10)					
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV > 100%	Total
Importe bruto	4.537.698	6.673.332	5.271.370	689.048	155.681	17.327.129
Del que: dudosos	43.965	131.130	171.035	37.317	19.255	402.702

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2014

	Rangos de LTV (10)					
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV > 100%	Total
Importe bruto	4.408.771	6.591.991	5.607.616	596.920	161.246	17.366.544
Del que: dudosos	45.880	123.752	201.636	34.127	16.306	421.701

Cifras en miles de euros

El ejercicio 2014 se ha reconstruido en base a los nuevos criterios empleados en nuestras Bases de Datos en el ejercicio 2015 para dar datos homogéneos y comparables.

Cuadro 5: Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado (negocios en España)

Datos a 31/12/2015

	Valor contable	Del que: Cobertura	Coste inicial	Deuda Bruta
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	93.828	45.216	139.045	200.287
1.1. Edificios terminados	45.134	14.761	59.895	76.385
1.1.1. Vivienda	22.758	4.966	27.724	36.116
1.1.2. Resto	22.376	9.796	32.171	40.269
1.2. Edificios en construcción	5.497	489	5.987	9.353
1.2.1. Vivienda	5.497	489	5.987	9.353
1.2.2. Resto	-	-	-	-
1.3. Suelo	43.197	29.966	73.163	114.549
1.3.1. Terrenos urbanizados	43.197	29.966	73.163	114.549
1.3.2. Resto de suelo	-	-	-	-
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	100.257	12.726	112.983	141.898
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	124.166	17.414	141.580	189.029
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	3.321	2.274	5.595	6.217

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2014

	Valor contable	Del que: Cobertura	Coste inicial	Deuda Bruta
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	123.768	50.229	173.997	249.639
1.1. Edificios terminados	68.176	20.369	88.545	115.731
1.1.1. Vivienda	34.134	8.568	42.702	57.604
1.1.2. Resto	34.042	11.801	45.843	58.127
1.2. Edificios en construcción	6.103	147	6.250	10.072
1.2.1. Vivienda	6.103	147	6.250	10.072
1.2.2. Resto	-	-	-	-
1.3. Suelo	49.488	29.713	79.201	123.836
1.3.1. Terrenos urbanizados	49.488	29.713	79.201	123.836
1.3.2. Resto de suelo	-	-	-	-
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	109.228	12.751	121.979	152.142
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	122.598	14.052	136.650	182.424
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	45	2.595	2.640	8.925

48. Información Adicional sobre riesgos: Operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos

En cumplimiento de la solicitud de Banco de España establecida en la Circular 6/2012 para que las entidades de crédito publiquen la información sobre las operaciones de refinanciación y reestructuración, así como la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica.

La política de Refinanciaciones y Reestructuraciones establecida por el Banco se encuentra descrita en la Nota 45.

A continuación se presenta un detalle por contrapartes, clasificación de insolvencias y tipo de garantías, y los saldos vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de reestructuraciones y refinanciaciones realizadas por el Banco.

Operaciones de refinanciación y reestructuración

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2015:

	NORMAL (b)						SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
1. Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	588	172.577	38	7.739	512	84.870	236	113.415	13	7.425	58	40.812	14.753
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	56	32.773	2	137	10	7.170	26	27.787	2	1.245	0	0	2.108
3. Resto de personas físicas	767	136.051	32	4.684	222	4.435	429	93.724	14	3.292	49	558	2.438
4. Total	1.355	308.628	70	12.423	734	89.305	665	207.139	27	10.717	107	41.370	17.191

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2015:

	DUDOSO							TOTAL		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real		Cobertura específica	Número de operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto				
1. Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	714	320.177	81	31.906	936	168.865	254.592	3.176	947.786	269.345
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	146	121.106	18	11.038	37	5.595	62.733	297	206.851	64.841
3. Resto de personas físicas	568	117.541	32	9.729	260	7.094	23.942	2.373	377.108	26.380
4. Total	1.282	437.718	113	41.635	1.196	175.959	278.534	5.549	1.324.894	295.725

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2014:

	NORMAL (b)						SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
1. Administraciones Públicas	-	-	-	-	1	8.820	-	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	834	352.699	74	19.670	613	92.852	293	121.142	18	8.160	77	40.407	12.913
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	93	54.782	8	6.764	10	12.186	30	36.897	2	1.273	1	672	2.744
3. Resto de personas físicas	1.107	197.376	48	11.322	312	5.255	482	105.296	9	2.204	71	836	2.696
4. Total	1.941	550.075	122	30.992	926	106.927	775	226.438	27	10.364	148	41.243	15.609

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2014:

	DUDOSO							TOTAL		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real		Cobertura específica	Número de operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto				
1. Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	1	8.820	-
2. Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	725	343.209	80	36.207	1.050	176.016	270.010	3.764	1.190.362	282.923
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	157	137.571	21	11.001	34	4.786	69.490	356	265.932	72.234
3. Resto de personas físicas	502	108.121	26	7.671	259	6.505	17.245	2.816	444.586	19.941
4. Total	1.227	451.330	106	43.878	1.309	182.521	287.255	6.581	1.643.768	302.864

Detalle del importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio.

	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real	
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Personas jurídicas y empresarios individuales	127	39.133	13	4.731	193	41.529
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	17	8.024			4	2.777
Personas físicas	181	30.854	7	1.284	63	1.459
Total	308	69.987	20	6.015	256	42.987

Detalle del importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio anterior.

	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real	
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Personas jurídicas y empresarios individuales	161	58.710	13	2.944	238	43.881
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	25	15.255	3	1.159	2	286
Personas físicas	154	27.901	6	1.169	66	1.110
Total	315	86.611	19	4.113	304	44.991

Detalle de la probabilidad de incumplimiento media de los conjuntos de operaciones refinanciadas y restructuradas

Año 2015;

	NORMAL						SUBESTÁNDAR					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD
1. Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	588	0,38	38	0,78	512	0,71	236	0,33	13	0,09	58	0,65
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	56	0,08	2	0,05	10	0,96	26	0,03	2	0,04	-	-
3. Resto de personas físicas	767	0,33	32	0,35	222	0,14	429	0,28	14	0,34	49	0,26
4. Total	1.355	0,36	70	0,61	734	0,62	665	0,30	27	0,23	107	0,51

Año 2015;

	DUDOSO						TOTAL	
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real			
	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD
1. Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	714	0,75	81	0,86	936	0,97	3.176	0,62
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	146	0,28	18	0,56	37	1,00	297	0,25
3. Resto de personas físicas	568	0,98	32	1,00	260	1,00	2.373	0,54
4. Total	1.282	0,84	113	0,93	1.196	0,98	5.549	0,58

Año 2014

	NORMAL						SUBESTÁNDAR					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD
1. Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	834	0,31	74	0,27	613	0,32	293	0,34	18	0,18	77	0,24
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	93	0,05	8	0,00	10	0,17	30	0,07	2	0,19	1	0,13
3. Resto de personas físicas	1.107	0,24	48	0,22	312	0,30	482	0,24	9	0,51	71	0,52
4. Total	1.941	0,27	122	0,26	925	0,31	775	0,28	27	0,31	148	0,32

Año 2014

	DUDOSO						TOTAL	
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real			
	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD	Número de operaciones	PD
1. Administraciones Públicas								
2. Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	725	0,73	80	0,84	1.050	1,00	3.764	0,54
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	157	0,28	21	0,48	34	1,00	356	0,17
3. Resto de personas físicas	502	0,98	26	0,85	259	0,98	2.816	0,43
4. Total	1.227	0,82	106	0,84	1.309	1,00	6.580	0,49

Concentración geográfica y sectorial de riesgos.

A continuación se muestra la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad, contraparte y finalidad de la financiación concedida. Las posiciones activas de la cartera de negociación están incluidas en estos datos, no así las posiciones pasivas que las compensan, necesarias para medir el riesgo neto de cada sector o zona geográfica. En la nota 7 de esta memoria se da más información sobre la composición de la cartera de negociación.

Distribución del crédito a la clientela por actividad (valor en libros).

Ejercicio 2015

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria (e)	Del que: Resto de garantías reales (e)	Crédito con garantía real. Loan to value (f)				
				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.	1.676.296	6.419	-	5.282	-	1.137	-	-
2 Otras instituciones financieras	1.324.455	59.979	817.071	1.118	57.246	744	817.025	917
3 Sociedades no financieras y empresarios individuales	21.022.327	7.849.251	711.670	2.839.481	2.860.031	1.831.844	490.227	539.338
3.1 Construcción y promoción inmobiliaria	881.446	729.296	27.963	163.958	257.151	265.934	42.071	28.145
3.2 Construcción de obra civil	338.496	9.129	3.382	5.217	1.681	1.941	515	3.157
3.3 Resto de finalidades.	19.802.385	7.110.826	680.325	2.670.306	2.601.199	1.563.969	447.641	508.036
3.3.1 Grandes empresas	6.876.573	765.745	54.252	234.488	263.041	180.407	62.769	79.292
3.3.2 Pymes y empresarios individuales	12.925.812	6.345.081	626.073	2.435.818	2.338.158	1.383.562	384.872	428.744
4 Resto de hogares e ISFLSH	20.968.031	19.291.355	196.834	5.526.498	7.426.234	5.563.392	723.646	248.419
4.1 Viviendas	17.760.762	17.630.192	35.359	4.782.020	6.824.634	5.247.007	651.754	160.136
4.2 Consumo	844.377	16.211	1.808	7.815	7.046	2.321	462	375
4.3 Otros fines	2.362.892	1.644.952	159.667	736.663	594.554	314.064	71.430	87.908
SUBTOTAL	44.991.109	27.207.004	1.725.575	8.372.379	10.343.511	7.397.117	2.030.898	788.674
5 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-							
6 TOTAL.	44.991.109							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.032.259	866.223	9.825	237.329	253.019	258.392	86.044	41.264

Ejercicio 2014

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				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%
<i>Datos en miles de euros</i>								
1 Administraciones Públicas	1.704.401	5.419	-	5.419	-	-	-	-
2 Otras instituciones financieras	2.488.865	7.967	1.973.151	3.768	8.525	-	1.968.129	696
3 Sociedades no financieras y empresarios individuales	19.525.475	7.544.944	650.308	2.706.208	2.868.153	1.750.264	396.612	474.015
3.1 Construcción y promoción inmobiliaria	775.941	656.114	17.271	139.562	219.769	231.792	36.301	45.961
3.2 Construcción de obra civil	280.557	12.838	385	5.302	5.378	1.761	408	374
3.3 Resto de finalidades	18.468.977	6.875.992	632.652	2.561.344	2.643.006	1.516.711	359.903	427.680
3.3.1 Grandes empresas	6.121.714	701.031	62.037	183.275	228.337	200.131	68.095	83.230
3.3.2 Pymes y empresarios individuales	12.347.263	6.174.961	570.615	2.378.069	2.414.669	1.316.580	291.808	344.450
4 Resto de hogares e ISFLSH	20.695.162	19.173.552	157.888	5.426.895	7.475.950	5.573.202	631.651	223.742
4.1 Viviendas	17.612.128	17.452.820	33.794	4.682.318	6.827.163	5.240.258	573.531	163.344
4.2 Consumo	626.325	17.456	1.611	7.961	7.277	3.014	300	515
4.3 Otros fines	2.456.709	1.703.276	122.483	736.616	641.510	329.930	57.820	59.883
SUBTOTAL	44.413.903	26.731.882	2.781.347	8.142.290	10.352.628	7.323.466	2.996.392	698.453
5 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-							
6 TOTAL	44.413.903							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.345.786	1.148.410	19.673	304.862	355.625	349.225	107.646	50.725

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros).
Actividad total.

Ejercicio 2015 <i>Datos en miles de euros</i>	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
1. Entidades de crédito	2.800.147	2.016.923	436.492	171.432	175.301
2 Administraciones Públicas	8.511.343	8.137.668	373.463	212	-
2.1 Administración Central	7.412.044	7.038.475	373.463	106	-
2.2 Resto	1.099.299	1.099.193	-	106	-
3 Otras instituciones financieras	3.115.331	2.690.156	341.209	50.543	33.422
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	23.892.056	22.919.839	738.285	184.142	49.790
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria (b)	991.262	987.505	-	3.757	-
4.2 Construcción de obra civil	850.016	802.125	10.193	33.576	4.122
4.3 Resto de finalidades	22.050.777	21.130.209	728.092	146.809	45.668
4.3.1 Grandes empresas (c)	8.236.811	7.411.824	670.487	119.578	34.923
4.3.2 Pymes y empresarios individuales (c)	13.813.966	13.718.385	57.605	27.231	10.745
5 Resto de hogares e ISFLSH	21.055.351	20.388.618	472.479	61.051	133.203
5.1 Viviendas (d)	17.765.038	17.152.935	426.021	57.470	128.612
5.2 Consumo (d)	844.383	842.984	670	357	372
5.3 Otros fines (d)	2.445.930	2.392.699	45.788	3.224	4.219
SUBTOTAL	59.374.229	56.153.205	2.361.928	467.380	391.716
6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-				
7 TOTAL	59.374.229				

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España. Ejercicio 2015

[illegible]

Datos en miles de euros	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
1 Entidades de crédito	2.016.923	-	408	886.442	1	66	251.012	214.854	3	-
2 Administraciones Públicas	8.137.668	55.470	35.356	402.963	8.283	56.852	3.907	130.580	36.336	4.076
2.1 Administración Central	7.038.475									
2.2 Resto	1.099.193	55.470	35.356	402.963	8.283	56.852	3.907	130.580	36.336	4.076
3 Otras instituciones financieras	2.690.156	29	75	2.636.641	255	20	2.432	12.019	122	0
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	22.919.839	210.844	459.820	7.211.348	660.740	376.579	2.056.288	1.870.072	189.834	10.414
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	987.505	4.681	7.753	366.881	37.350	9.848	125.808	56.671	18.369	2.848
4.2 Construcción de obra civil	802.125	28.855	27.570	282.657	7.918	7.251	43.541	105.441	3.719	-
4.3 Resto de finalidades	21.130.209	177.308	424.497	6.561.810	615.472	359.480	1.886.939	1.707.960	167.746	7.566
4.3.1 Grandes empresas	7.411.824	76.483	139.877	3.035.399	192.400	153.630	455.002	846.793	15.529	-
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	13.718.385	100.825	284.620	3.526.411	423.072	205.850	1.431.937	861.167	152.217	7.566
5 Resto de hogares e ISFLSH	20.388.618	152.936	407.017	7.374.418	359.807	146.175	1.660.450	1.007.856	95.337	7.643
5.1 Viviendas	17.152.935	124.001	328.378	6.179.350	301.116	121.327	1.403.647	836.671	80.857	5.669
5.2 Consumo	842.984	9.075	28.639	313.000	16.211	5.073	74.011	23.814	3.196	1.689
5.3 Otros fines	2.392.699	19.860	50.000	882.068	42.480	19.775	182.792	147.371	11.284	285
SUBTOTAL	56.153.205	419.279	902.676	18.511.812	1.029.086	579.692	3.974.090	3.235.383	321.632	22.133
6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-									
7 TOTAL	56.153.205									

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad total.

Ejercicio 2014	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<i>Datos en miles de euros</i>					
1 Entidades de crédito	2.775.402	1.797.072	714.716	24.457	239.157
2 Administraciones Públicas	8.421.059	8.079.990	341.059	10	-
2.1 Administración Central	7.374.674	7.033.609	341.059	5	-
2.2 Resto	1.046.385	1.046.380	-	5	-
3 Otras instituciones financieras	3.580.246	3.155.484	316.611	105.199	2.952
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	22.278.321	21.551.357	501.642	180.283	45.039
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	780.449	775.923	-	4.526	-
4.2 Construcción de obra civil	559.183	515.155	16.292	27.686	50
4.3 Resto de finalidades	20.938.688	20.260.279	485.350	148.071	44.989
4.3.1 Grandes empresas	8.244.450	7.647.351	441.548	118.723	36.829
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	12.694.238	12.612.928	43.802	29.348	8.160
5 Resto de hogares e ISFLSH	21.102.211	20.498.049	438.477	47.389	118.296
5.1 Viviendas	17.637.130	17.077.067	401.191	44.160	114.712
5.2 Consumo	626.325	624.536	777	493	519
5.3 Otros fines	2.838.756	2.796.446	36.509	2.736	3.065
SUBTOTAL	58.157.239	55.081.952	2.312.505	357.338	405.444
6. Menos : correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-				
7 TOTAL	58.157.239				

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España. Ejercicio 2014

Datos en miles de euros	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña
1 Entidades de crédito	1.797.072	1.014	109.638	1	22.353	7	86.692	3	5	355.644
2 Administraciones Públicas	8.079.990	123.050	19.186	40.569	5.005	26.880	5.520	37.230	135.020	64.597
2.1 Administración Central	7.033.609									
2.2 Resto	1.046.380	123.050	19.186	40.569	5.005	26.880	5.520	37.230	135.020	64.597
3 Otras instituciones financieras	3.155.484	596	658	1.342	78	24	26	19	8.254	34.239
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	21.551.357	2.585.306	806.947	483.687	562.226	788.188	257.993	542.423	581.297	2.720.516
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	775.923	127.646	53.871	12.761	31.987	15.087	20.914	5.158	32.263	53.505
4.2 Construcción de obra civil	515.155	57.341	13.247	2.455	12.151	30.341	16.280	9.202	9.786	54.507
4.3 Resto de finalidades	20.260.279	2.400.319	739.829	468.471	518.088	742.760	220.799	528.063	539.248	2.612.504
4.3.1 Grandes empresas	7.647.351	541.509	190.896	86.596	241.615	238.624	47.637	62.816	167.478	1.105.514
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	12.612.928	1.858.810	548.933	381.875	276.473	504.136	173.162	465.247	371.770	1.506.990
5 Resto de hogares e ISFLSH	20.498.049	2.412.164	456.407	290.077	526.974	751.083	276.964	676.193	850.775	3.037.811
5.1 Viviendas	17.077.067	1.993.233	373.945	234.972	474.119	646.305	235.105	580.240	754.711	2.587.873
5.2 Consumo	624.536	87.953	11.961	12.419	12.932	33.737	8.490	20.529	30.051	85.177
5.3 Otros fines	2.796.446	330.978	70.501	42.686	39.923	71.041	33.369	75.424	66.013	364.761
SUBTOTAL	55.081.952	5.122.130	1.392.836	815.675	1.116.636	1.566.182	627.195	1.255.868	1.575.350	6.212.807
6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-									
7 TOTAL	55.081.952									

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España.

Datos en miles de euros	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
1 Entidades de crédito	1.797.072	0	379	876.048	1	11.005	237.266	97.014	2	0
2 Administraciones Públicas	8.079.990	59.978	64.339	231.456	8.920	57.266	14.199	110.304	38.005	4.857
2.1 Administración Central	7.033.609									
2.2 Resto	1.046.380	59.978	64.339	231.456	8.920	57.266	14.199	110.304	38.005	4.857
3 Otras instituciones financieras	3.155.484	0	195	3.093.091	291	7	3.216	13.422	26	0
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	21.551.357	191.458	498.424	6.863.334	644.599	355.959	1.926.889	1.519.938	214.989	7.185
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	775.923	4.704	9.691	191.688	43.660	11.575	108.286	25.043	28.084	0
4.2 Construcción de obra civil	515.155	24.468	18.642	151.383	9.935	11.469	39.463	52.184	2.301	0
4.3 Resto de finalidades	20.260.279	162.286	470.091	6.520.263	591.004	332.915	1.779.140	1.442.711	184.604	7.185
4.3.1 Grandes empresas	7.647.351	59.939	165.642	3.344.353	171.583	101.078	417.531	676.936	27.605	0
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	12.612.928	102.347	304.449	3.175.910	419.421	231.837	1.361.609	765.775	156.999	7.185
5 Resto de hogares e ISFLSH	20.498.049	149.094	411.527	7.365.954	364.814	139.137	1.680.646	1.004.513	97.497	6.422
5.1 Viviendas	17.077.067	123.834	332.156	5.948.486	313.478	115.938	1.433.632	841.632	82.962	4.446
5.2 Consumo	624.536	8.185	23.918	191.074	13.202	3.907	60.819	16.270	2.236	1.679
5.3 Otros fines	2.796.446	17.075	55.453	1.226.394	38.134	19.292	186.195	146.611	12.299	297
SUBTOTAL	55.081.952	400.530	974.864	18.429.883	1.018.625	563.373	3.862.216	2.745.191	350.519	18.464
6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-									
7 TOTAL	55.081.952									

49. Recursos Propios y Reservas mínimas

a) Recursos propios

Normativa aplicable

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, junto con la Directiva Europea 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre el acceso a la actividad de las entidades de crédito y su supervisión prudencial. Ambos textos constituyen la transposición a la normativa europea de la nueva normativa de solvencia conocida como BIS III y regulan los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben de operar las entidades de crédito.

La nueva normativa demanda a las entidades requisitos de capital mucho más exigentes y, para evitar que este reforzamiento de la solvencia afecte excesivamente a la economía real, la entrada en vigor de algunos aspectos de la misma se produce de manera progresiva (lo que se conoce como phase-in) hasta 2019. Esta fase de implantación transitoria afecta principalmente a la definición de los recursos propios computables como capital y a la constitución de colchones de capital (buffers) por encima de los niveles regulatorios mínimos.

Las Circulares de Banco de España 2/2014 de 31 de enero y 3/2014 de 30 de julio rigen el calendario de aplicación de los distintos aspectos de la normativa en España. Adicionalmente, determinados aspectos de esta regulación están sujetos a desarrollos por parte de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), cuyo objetivo principal es establecer criterios de implantación homogéneos en toda la Unión Europea. A lo largo de 2014 y 2015, la EBA ha publicado un gran número de estándares técnicos, guías y recomendaciones desarrollando una gran cantidad de aspectos, pero todavía quedan muchos en proceso de consulta o estudio, que se irán abordando, aprobando y publicando durante los próximos años.

Gestión de los recursos propios

El principio marcado por el Consejo de Administración de Bankinter en relación con la gestión de sus recursos propios consiste en operar con un nivel de solvencia por encima del establecido por la normativa aplicable, adecuado a los riesgos inherentes a su actividad y al entorno en el que opera. El objetivo es el refuerzo continuo de la solvencia como base para crecimiento sostenido y la creación de valor a largo plazo para los accionistas.

Para cumplir este objetivo, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- El Consejo de Administración y la Alta Dirección se implican activamente en las estrategias y políticas que afectan a la gestión del capital del Grupo. El objetivo es mantener unos ratios de solvencia robustos y con una adecuada calidad, coherentes con el perfil de riesgo del banco y su modelo de negocio.
- La Dirección de Recursos Propios y Basilea, dependiente del Área de Mercado de Capitales, realiza el seguimiento y control de los ratios de solvencia, disponiendo de alertas que permiten garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Entidad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencia para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable. Existen unidades independientes encargadas la validación, control y auditoría de estos procesos.
- Se utilizan metodologías internas de medición de los riesgos (Métodos IRB) para el cálculo de los requerimientos de recursos propios de determinadas carteras crediticias, que han sido validadas y aprobadas por el Supervisor. Para el resto de carteras se aplican las metodologías estándar descritas en la norma y se sigue un plan de aplicación sucesiva acordado con el Supervisor para ir incorporando nuevas carteras a metodologías IRB en los próximos ejercicios.

- Tanto en la planificación como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios del Grupo y la relación rentabilidad-riesgo.
- Se realiza una planificación de capital anualmente que se sigue periódicamente por los Órganos de Dirección para detectar posibles desviaciones y tomar las medidas correctoras adecuadas, en su caso. Dentro de este proceso de planificación se realizan pruebas de esfuerzo que permiten monitorizar la resistencia de la Entidad en escenarios económicos especialmente adversos.

La Entidad considera sus recursos propios computables y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa como elementos fundamentales de su gestión, que afectan a las decisiones de inversión, al análisis de la viabilidad de operaciones, a la estrategia de distribución de resultados y de emisiones por parte de la matriz, las filiales y del Grupo, etc.

Evolución de los recursos propios en el ejercicio

El nivel de solvencia mínimo que requiere el Reglamento (UE) n° 575/2013 se calcula como cociente entre los recursos propios computables que mantiene la entidad y sus activos ponderados por riesgo.

El conjunto de recursos propios de mayor calidad se denomina CET1 (Common Equity Tier 1 o Capital de Nivel 1 ordinario) y está compuesto fundamentalmente por el capital y las reservas, de los que se deducen una serie de partidas, entre las que se incluyen la autocartera, los activos intangibles y determinadas participaciones significativas.

Tras el CET1 se sitúa el AT1 (Additional Tier 1 o Capital de Nivel 1 adicional) que básicamente se compone de determinados instrumentos con un alto componente de absorción de pérdidas ya que únicamente se situarían por delante de los accionistas en caso de liquidación.

Por último se sitúa el T2 (Tier 2 o Capital de Nivel 2) que básicamente se compone de instrumentos que absorben pérdidas solo por detrás de los accionistas y los instrumentos AT1, quedando subordinados a los acreedores comunes.

Un mayor detalle de las características de estos instrumentos en relación con capacidad de absorción de pérdidas, disponibilidad, permanencia y orden de prelación en caso de liquidación se encuentra en el Informe con Relevancia Prudencial que se publica en la web corporativa de la Entidad. En dicho informe, también se detalla la conciliación de los fondos propios contables con los recursos propios computables.

Los activos ponderados por riesgo se determinan en función de la exposición que mantiene la entidad al riesgo de crédito y contraparte, al riesgo de la cartera de negociación y al riesgo operacional.

En el Reglamento, además, se establecen unos límites a la concentración de riesgos y determinados aspectos de obligado cumplimiento en relación con el gobierno corporativo de la entidad. También incluye dos nuevos ratios relacionados con la liquidez de la entidad y un ratio de apalancamiento. El Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) pretende medir la liquidez a corto plazo de la entidad y el Ratio de Financiación Estable (NFSR) mide el nivel de financiación estable de la entidad en el medio plazo, si bien este último todavía está en periodo de calibración. El ratio de apalancamiento trata de limitar el apalancamiento excesivo y que las instituciones mantengan activos en proporción con su nivel de capital para tratar de evitar desapalancamientos traumáticos en periodos de recesión. Este ratio se encuentra también en periodo de calibración, si bien las entidades tienen obligación de publicarlo a partir de 2015.

Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes ratios de capital, se presentan en el siguiente cuadro:

Reservas	3.353.210	3.137.032	216.178
Deducciones CET1	-207.149	-120.214	-86.935
Acciones preferentes	0	46.669	-46.669
Deducciones AT1	-209.001	-282.947	73.946
CET 1	3.206.720	3.050.199	156.521
CET 1 (%)	11,77%	11,87%	-0,09%
TIER 1	3.206.720	3.050.199	156.521
TIER 1 (%)	11,77%	11,87%	-0,09%
Instrumentos TIER 2	340.412	421.747	-81.334
Deducciones TIER 2	-79.800	-112.427	32.627
TIER 2	260.613	309.320	-48.708
TIER 2 (%)	0,96%	1,20%	-0,25%
Total Recursos Propios Computables	3.467.333	3.359.519	107.813
Ratio de solvencia	12,73%	13,07%	-0,34%
Activos totales ponderados por riesgo	27.238.576	25.703.876	1.534.700
de los que riesgo de crédito	23.693.867	22.156.903	1.536.964
de los que riesgo de mercado	257.969	381.580	-123.610
de los que riesgo operacional	1.929.060	1.773.375	155.685

El ratio de capital de mayor calidad, CET1(%), se sitúa en diciembre 2015 en el 11,77%, muy por encima de los mínimos regulatorios exigidos por la normativa en vigor. El nivel de solvencia total se sitúa en el 12,73%. A continuación se explican en mayor detalle las principales variaciones en cada uno de los niveles de capital.

Las variaciones en el ejercicio 2015 en el Capital de nivel 1 ordinario (CET1) se explican fundamentalmente por la retención de parte del resultado del ejercicio y por la evolución de las deducciones.

Las variaciones en el ejercicio en Capital de Nivel 1 adicional (AT1) provienen de la no computabilidad de la emisión de participaciones preferentes de 56.324 miles de euros que con la actual normativa ya no es elegible como Capital de Nivel 1 adicional (AT1) y se ha decidido amortizar. Las deducciones que debían realizarse de Capital de Nivel 1 adicional pasan a deducirse del Capital de Nivel 1 ordinario (CET1).

El Capital de Nivel 2 (T2) se reduce como consecuencia de que determinadas emisiones de deuda subordinada empiezan a perder su consideración como capital bien porque se aproxima su vencimiento, bien porque no cumplen los criterios de elegibilidad más estrictos que se recogen en la regulación actual.

Respecto a los activos ponderados por riesgo, se produce un incremento consecuencia del incremento de negocio de la Entidad que impacta tanto en el riesgo de crédito como en el riesgo de mercado y en el riesgo operacional.

Procesos de revisión y evaluación supervisora (SREP)

En noviembre 2015, el Banco Central Europeo comunicó a las entidades las conclusiones sobre su proceso de revisión y evaluación supervisora realizado durante el ejercicio, y notificó su decisión sobre los requerimientos de capital mínimos que deberán mantener dichas entidades. El ratio de capital mínimo CET1 exigido a Bankinter es 8,75%, el menor del sector bancario español.

El supervisor estableció el ratio como resultado de la evaluación el perfil de riesgo de la entidad y el análisis de las estrategias, políticas, sistemas tecnológicos y procesos existentes destinados a cubrir los riesgos de su actividad bancaria, así como la existencia de una gestión efectiva del capital.

El ratio de capital CET1 a cierre del ejercicio 2015, el 11,77% cubre holgadamente los requisitos exigidos tras el proceso de supervisión, superándolo en 302 puntos básicos.

b) Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 723.649 y a 217.544 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada una de ellas en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

50. Información por segmentos

El Banco está dividido entre Banca Comercial y Banca de Empresas. La máxima autoridad en la toma de decisiones operativas es el comité de dirección de Bankinter, S.A.

Banca comercial agrega, por la similitud de la naturaleza de productos y servicios ofrecidos, de la categoría de clientes destinatarios y de los métodos de distribución, lo siguiente:

Banca Privada: es una línea de negocio especializada en el asesoramiento y gestión integral de patrimonios e inversores. Lo integran los clientes con un Patrimonio financiero dentro y fuera de Bankinter superior a 1.000.000 €

Banca Personal: Clientes no englobados dentro de Banca Privada y que tengan:

- Renta unidad Familiar superior a 70.000€
- Recursos+Valores+Intermediación entre 75.000€ y 1.000.000 €
- Patrimonio Financiero dentro o fuera de Bankinter entre 75.000€ y 1.000.000€

Banca Particulares: recoge los productos y servicios ofrecidos a las economías domésticas. Resto de Personas físicas

Extranjeros: Europeos no españoles clientes de algunas de las siguientes Organizaciones: Cataluña, Levante-Baleares, Andalucía o Canarias.

Banca de Empresas ofrece un servicio especializado demandado por la gran empresa, así como por el sector público, mediana y pequeña empresa. Este segmento agrega toda la actividad con empresas del banco por la similitud de la naturaleza de productos y servicios ofrecidos, de la categoría de clientes destinatarios y de los métodos de distribución.

Financiación al consumo, concentra el negocio de financiación al consumo gestionado principalmente por Bankinter Consumer Finance, E.F.C., a través de tarjetas de crédito y préstamos al consumo. Los clientes de este segmento pueden ser exclusivos o compartidos con segmentos de Banca Comercial.

En **Otros Negocios** podemos desglosarlo en 5 grupos:

- Coinc, la innovadora idea de Bankinter, una cuenta de ahorro on line.
- El Margen financiero y el Resultado de las operaciones financieras generado por la Cartera Institucional.
- Las diferencias entre la Contabilidad Analítica y la Contabilidad General.

En el anexo II se muestra más información sobre segmentos.

51. Participaciones en el capital de entidades de crédito

A continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito o establecimientos financieros de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por el Banco que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

	Porcentaje de Participación
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	100%
Bankinter Luxemburgo, S.A.	100%

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en relación a las participaciones en el capital de entidades financieras del Banco que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas y que se encuentren en poder de entidades de crédito nacionales o extranjeras o de Bancos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito nacional o extranjera, a 31 de diciembre del 2015 no existe ninguna Entidad o Banco que supere dicho porcentaje.

52. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

Conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se desglosa la siguiente información:

	2015
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	29,97
Ratio de operaciones pagadas	30,09
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,05
	Miles de euros
Total pagos realizados	412.682
Total pagos pendientes	3.381

53. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2015 y la fecha de formalización de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa, salvo por lo que a continuación se expone.

El 2 de septiembre de 2015 Bankinter, S.A., alcanzó un acuerdo con Barclays PLC para la adquisición por Bankinter, S.A. de la red minorista de Barclays en Portugal, y por otra parte para la adquisición por Bankinter Seguros de Vida, compañía conjunta de Mapfre con Bankinter del negocio asegurador de Barclays en el país luso. La operación consiste en la adquisición de una cartera de clientes de Barclays PLC junto a los recursos materiales y humanos que dan servicio a estos clientes y mantienen la relación con los mismos. Ello supondrá incorporar a Bankinter, una vez que se perfeccione el acuerdo, 185.000 nuevos clientes, 84 nuevas oficinas, y cerca de mil empleados, además de una inversión crediticia de 4.881 millones de euros, unos recursos típicos de 2.500 millones de euros, y unos activos gestionados fuera de Balance de 2.936 millones de euros.

Bankinter ha obtenido en la primera semana de enero las autorizaciones del Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Portugal (BdP) para la constitución de su sucursal bancaria en ese país. En paralelo, el supervisor luso de seguros y fondos de pensiones (ASF) ha autorizado a Bankinter Seguros de Vida, sociedad controlada al 50% por Bankinter y Mapfre, para que constituya sucursal lusa y complete la adquisición del negocio de seguros de vida y pensiones con la que Barclays opera en el mercado portugués. El perfeccionamiento del contrato y la formalización definitiva de la compra se espera ejecutar en el primer semestre de 2016. A partir de este momento, comenzará un proceso de integración, que durará unos doce meses más, para integrar las plantillas, equipos, sistemas operativos, plataformas tecnológicas, políticas y modelos de negocio de ambos bancos.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2015 aún no se ha materializado la operación de compra-venta descrita.

Con fecha 22 de enero de 2016, el Banco de España publicó el borrador a consulta para la modificación de actual Anejo IX de la actual Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros.

El borrador modifica la política establecida por el Banco de España para la estimación de provisiones de la cartera de inversión crediticia, exposiciones fuera de balance y activos adjudicados. Dicha modificación habilita y fija los requerimientos que las entidades deben seguir para que puedan estimar sus provisiones por insolvencias mediante modelos internos propios basados en su experiencia histórica y ajustada a las condiciones actuales de mercado. En ausencia de dichos modelos internos o en tanto en cuanto son desarrollados por las entidades, el Banco de España establece unas soluciones prácticas, en base a su conocimiento del sector. Dichas soluciones prácticas están basadas en unos porcentajes de cobertura de provisiones para la cartera sana, en base a experiencia media del sector, y para la cartera deteriorada en base a un calendario hasta 21 meses.

La fecha de primera aplicación quedará fijada en el momento de la publicación final de la modificación de la mencionada Circular 4/2004.

El Grupo cuenta con modelos internos de contraste a efectos de verificar, que el nivel de provisiones se adecúa al marco de información financiera que le es de aplicación. En el contexto de esta modificación de la Circular 4/2004, entendemos que el Grupo será capaz de aplicar dichos modelos internos de provisiones y, consecuentemente, no espera un impacto significativo por la aplicación de esta nueva política de provisiones.

ANEXO I - Operaciones con partes vinculadas

Gastos e Ingresos de las partes vinculadas	Miles de Euros				
	2015				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	55	-	405	460
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-
	-	55	-	405	460
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

ANEXO I (Continuación)

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-15				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	24.122	-	23.741	47.863
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatarario)	-	-	-	25.752	25.752
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	19.370	-	-	51	19.421
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	12.067	49.487	-	-	61.554
Otras operaciones	-	3.374	-	-	3.374

ANEXO I (Continuación)

Gastos e Ingresos de las partes vinculadas	Miles de Euros				
	2014				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	1	226	-	553	780
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-
	1	226	-	553	780
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	26.539	26.539
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
	-	-	-	26.539	26.539

ANEXO I (Continuación)

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-14				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	22.294	-	23.864	46.158
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatarario)	-	-	-	67.718	67.718
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	19.370	390	-	-	19.760
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	4.754	22.684	-	-	27.438
Otras operaciones	-	-	-	-	-

ANEXO II - Información Segmentada

Ejercicio 2015	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	208.744	377.502	82.025	30.736	170.447	869.454
					0	
Rendimientos de instrumentos de capital				2.023	4.658	6.681
Rtdos de entidades valoradas por método de participación				0	18.223	18.223
Comisiones	173.748	133.445	8.127	552	-5.999	309.873
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	28.290	21.117		3.533	66.168	119.108
Otros productos / cargas de explotación	-10.815	-4.452	-4.018	314.464	-49.702	245.477
MARGEN BRUTO	399.966	527.612	86.135	351.308	203.794	1.568.815
Costes de transformación	163.143	111.386	39.577	210.925	236.023	761.054
Pérdidas por deterioro de activos	59.538	87.106	16.635		26.312	189.592
Dotaciones	423.098	618.207	75.152		229.567	1.346.025
Recuperaciones	-363.559	-531.102	-58.517		-203.255	-1.156.434
Dotaciones a provisiones					25.254	25.254
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	177.285	329.120	29.923	140.383	-83.505	593.306
Otras ganancias (neto)	28.750	43.279		1.377	-821	72.585
RESULTADO BRUTO	148.535	285.841	29.923	139.006	-82.975	520.330
Activos medios del segmento	24.820.774	19.896.130	482.568	1.272.492		46.471.963
Pasivos medios del segmento	19.659.635	12.834.072	0	939.308		33.433.015
Recursos medios fuera de balance	15.251.177	907.403	0			16.158.580
Costes incurridos en la adquisición de activos	4.891	2.573				7.464
Facturaciones netas entre segmentos:	-125.963	-56.334			182.298	0
Servicios prestados	20.217	11.234			-31.450	0
Servicios recibidos	-146.180	-67.568			213.748	0

ANEXO II (Continuación)

Ejercicio 2014	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	106.978	371.023	65.723	40.363	171.270	755.358
Rendimientos de instrumentos de capital				2.008	5.995	8.004
Rtdos de entidades valoradas por método de participación				0	16.962	16.962
Comisiones	163.326	136.520	7.581	1.062	-17.083	291.407
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	10.090	17.385		2.139	103.681	133.296
Otros productos / cargas de explotación	-9.147	-898	58	293.379	-39.595	243.797
MARGEN BRUTO	271.248	524.030	73.362	338.953	241.230	1.448.823
Costes de transformación	153.325	106.981	25.423	204.983	228.535	719.247
Pérdidas por deterioro de activos	72.797	135.530	10.953	0	18.229	237.508
Dotaciones	517.315	961.884	49.480		157.531	1.686.211
Recuperaciones	-444.518	-826.354	-38.528		-139.303	-1.448.703
Dotaciones a provisiones					41.536	41.536
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	45.127	281.519	36.987	133.970	-46.952	450.
Otras ganancias (neto)	20.144	37.536		40	0	57.694
RESULTADO BRUTO	24.983	243.983	36.987	133.930	-47.044	392.839
Activos medios del segmento	24.375.473	18.890.837	395.786	1.321.259		44.983.355
Pasivos medios del segmento	17.681.102	11.156.041		972.295		29.809.438
Recursos medios fuera de balance	12.402.075	961.614				13.363.689
Costes incurridos en la adquisición de activos	4.608	2.756				7.363
Facturaciones netas entre segmentos:	-110.559	-55.107			165.667	0
Servicios prestados	16.139	9.963			-26.102	0
Servicios recibidos	-126.698	-65.070			191.769	0

ANEXO III

Estados financieros de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Miles de Euros)

ACTIVO	31-12-15	31-12-14 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31-12-15	31-12-14(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	923.074	357.063	PASIVO:		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	4.473.638	5.353.482	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	3.766.728	2.438.260
Depósitos en entidades de crédito	1.009.596	544.529	Depósitos de entidades de crédito	735.427	270.620
Crédito a la clientela	808.476	1.967.180	Depósitos de la clientela	995.019	451.559
Valores representativos de deuda	2.264.761	2.345.496	Derivados de negociación	462.606	319.368
Instrumentos de capital	34.764	59.320	Posiciones cortas de valores	1.573.676	1.396.713
Derivados de negociación	356.041	436.957	Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.790.311	1.700.679	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	57.209	49.473	Depósitos de la clientela	-	-
Instrumentos de capital	57.209	49.473			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	51.205.826	53.737.120
	-	-	Depósitos de bancos centrales	3.017.983	3.240.433
			Depósitos de entidades de crédito	1.913.003	5.237.576
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	3.819.898	5.693.680	Depósitos de la clientela	34.413.799	33.364.263
Valores representativos de deuda	3.759.594	5.628.836	Débitos representados por valores negociables	10.432.073	9.877.631
Instrumentos de capital	60.304	64.844	Pasivos subordinados	594.616	607.794
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	638.849	2.936.586	Otros pasivos financieros	834.352	1.409.423
INVERSIONES CREDITICIAS:	45.713.446	44.249.937	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	575.150	806.596			
Crédito a la clientela	44.646.678	42.951.791	DERIVADOS DE COBERTURA	11.489	20.240
Valores representativos de deuda	491.618	491.550			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	294.267	356.515	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	2.404.757	2.819.482	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	2.805.745	PROVISIONES:	92.173	84.796
			Fondos para pensiones y obligaciones similares	396	756
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	79.864	69.738
			Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	8.312	7.498
DERIVADOS DE COBERTURA	160.073	148.213	Otras provisiones	3.601	6.804
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	37.106	33.610	PASIVOS FISCALES:	241.242	225.964
PARTICIPACIONES:	561.322	555.370	Corrientes	171.341	136.935
Entidades asociadas	9.846	7.777	Diferidos	69.901	89.029
Entidades multigrupo	154	202			
Entidades del Grupo	551.322	547.391	RESTO DE PASIVOS	141.886	170.295
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	343	714	TOTAL PASIVO	55.459.344	56.676.675
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	PATRIMONIO NETO:	3.469.495	3.335.175
ACTIVO MATERIAL:	327.082	342.300	FONDOS PROPIOS:	3.415.679	3.262.022
Inmovilizado material-	327.082	342.300	Capital-	269.660	269.660
De uso propio	305.150	317.643	Escriturado	269.660	269.660
Cedido en arrendamiento operativo	21.932	24.657	Menos- Capital no exigido	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-	Prima de emisión	1.184.268	1.184.268
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	Reservas	1.739.237	1.483.948
			Otros instrumentos de capital	1.227	-
			De instrumentos financieros compuestos		
ACTIVO INTANGIBLE:	-	-	Resto de instrumentos de capital	1.227	-
Fondo de Comercio	-	-	Menos- Valores propios	(988)	(771)
Otro activo intangible	-	-	Resultado del ejercicio	359.459	393.830
			Menos- Dividendos y retribuciones	(137.184)	(68.913)
ACTIVOS FISCALES:	422.310	384.982			
Corrientes	197.328	195.463	AJUSTES POR VALORACIÓN:	53.816	73.153
Diferidos	224.982	189.519	Activos financieros disponibles para la venta	55.873	71.771
			Diferencias de cambio	(3.337)	220
RESTO DE ACTIVOS	28.581	23.544	Resto de ajustes por valoración	1.280	1.162
TOTAL ACTIVO	58.928.839	60.011.850	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	58.928.839	60.011.850
PRO-MEMORIA					
RIESGOS CONTINGENTES	3.341.095	3.833.523			
COMPROMISOS CONTINGENTES	9.306.462	12.066.675			

ANEXO III (Continuación)

BANKINTER, S.A. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Miles de Euros)

	(Debe)/Haber	
	2015	2014 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.175.879	1.314.511
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(437.744)	(681.762)
MARGEN DE INTERÉSES	738.135	632.749
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	141.637	301.166
COMISIONES PERCIBIDAS	336.648	319.158
COMISIONES PAGADAS	(95.432)	(84.231)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	67.695	70.767
Cartera de negociación	21.697	22.963
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(3.183)	1.163
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	49.932	46.798
Otros	(751)	(157)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	51.791	43.274
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN:	20.857	28.299
Resto de productos de explotación	20.857	28.299
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN:	(82.165)	(74.310)
Resto de cargas de explotación	(82.165)	(74.310)
MARGEN BRUTO	1.179.166	1.236.872
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	(478.540)	(445.647)
Gastos de personal	(247.315)	(232.709)
Otros gastos generales de administración	(231.225)	(212.938)
AMORTIZACIÓN	(23.943)	(27.196)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(23.869)	(42.813)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO):	(202.637)	(265.675)
Inversiones crediticias	(195.993)	(262.077)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(6.644)	(3.598)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	450.177	455.541
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto):	(1.236)	(2.336)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(1.236)	(2.336)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	7.227	5.127
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(5.476)	(4.775)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	450.692	453.557
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(91.233)	(59.727)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	359.459	393.830
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	359.459	393.830
BENEFICIO POR ACCION:		
Beneficio básico (euros)	0,40	0,44
Beneficio diluido (euros)	0,40	0,44

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ANEXO III (Continuación)

BANKINTER, S.A. ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Miles de Euros)

	Ejercicio	Ejercicio
	2015	2014 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	359.459	393.830
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:	(19.337)	46.120
Partidas que no serán reclasificadas a resultados;	118	1.162
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de prestación definida	169	1.659
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(51)	(498)
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados;	(19.455)	44.958
Activos financieros disponibles para la venta-	(22.711)	64.199
Ganancias (pérdidas) por valoración	841	105.654
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(23.552)	(41.455)
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-	(5.081)	27
Ganancias (pérdidas) por valoración	(5.081)	27
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	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre Beneficios	8.337	(19.268)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	340.122	439.950

ANEXO III (Continuación)

BANKINTER, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Miles de Euros)

	Fondos Propios									
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos- Valores Propios	Resultado del Ejercicio	Menos- Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Total
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	269.660	1.184.268	1.483.948	-	(771)	393.830	(68.913)	3.262.022	73.153	3.335.175
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO	269.660	1.184.268	1.483.948	-	(771)	393.830	(68.913)	3.262.022	73.153	3.335.175
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	359.459	-	359.459	(19.337)	340.122
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	255.289	1.227	(217)	(393.830)	(68.271)	(205.802)	-	(205.802)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	(206.215)	(206.215)	-	(206.215)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(585)	-	(217)	-	-	(802)	-	(802)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	255.886	-	-	(393.830)	137.944	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(12)	1.227	-	-	-	1.215	-	1.215
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	269.660	1.184.268	1.739.237	1.227	(988)	359.459	(137.184)	3.415.679	53.816	3.469.495

Fondos Propios										
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos-Valores Propios	Resultado del Ejercicio	Menos-Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Total
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	268.675	1.172.645	1.356.638	12.608	(432)	233.907	(52.602)	2.991.439	27.033	3.018.472
Ajustes por cambios de criterio contable			(25.824)			(25.524)		(51.348)		(51.348)
Ajustes por errores										
SALDO INICIAL AJUSTADO	268.675	1.172.645	1.330.814	12.608	(432)	208.383	(52.602)	2.940.091	27.033	2.967.124
Total ingresos y gastos reconocidos			-	-	-	393.830	-	393.830	46.120	439.950
Otras variaciones del patrimonio neto:										
Aumentos de capital	985	11.623	153.134	(12.608)	(339)	(208.383)	(16.311)	(71.899)	-	(71.899)
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/Remuneración a los socios			-	-	-	-	(70.167)	(70.167)	-	(70.167)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)			24	-	(339)	-	-	(315)	-	(315)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto			154.527	-	-	(208.383)	53.856	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios			-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital			(205)	-	-	-	-	(205)	-	(205)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto			(1.212)	-	-	-	-	(1.212)	-	(1.212)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	269.660	1.184.268	1.483.948		(771)	393.830	(68.913)	3.262.022	73.153	3.335.175

ANEXO III (Continuación)

BANKINTER, S.A. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	420.952	(768.090)
Resultado del ejercicio	359.459	393.830
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación-	320.949	405.653
Otros ajustes	297.006	378.457
Amortización	23.943	27.196
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación-	(1.021.324)	1.813.226
Cartera de negociación	(879.844)	1.006.909
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.736	31.315
Activos financieros disponibles para la venta	(1.844.428)	(1.035.638)
Inversiones crediticias	1.635.587	1.652.362
Otros activos de explotación	59.625	158.278
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación-	(1.420.674)	140.673
Cartera de negociación	1.328.467	690.779
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(2.736.558)	(669.313)
Otros pasivos de explotación	(12.583)	119.207
Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	139.894	104.979
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	407.868	397.229
Pagos-	(49.197)	(82.269)
Activos materiales	(33.901)	(34.442)
Activos intangibles	(8.062)	(8.062)
Participaciones	(7.234)	(39.765)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Cobros-	457.065	479.498
Activos materiales	25.176	18.731
Activos intangibles	-	-
Participaciones	48	37.912
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes en venta	18.691	23.109
Cartera de inversión a vencimiento	413.150	399.746
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(220.121)	(90.375)
Pagos-	(232.723)	(97.928)
Dividendos	(206.215)	(90.077)
Pasivos subordinados	(13.300)	-
Amortización de instrumentos de patrimonio neto	-	-
Adquisición de acciones (aportaciones al capital) propias (excepto Cajas de Ahorro)	(13.208)	(7.851)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros-	12.602	7.553
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio neto	-	-
Enajenación de acciones/aportaciones al capital propias (excepto Cajas de ahorros)	12.602	7.553
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	608.699	(461.236)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	579.785	1.041.021
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.188.484	579.785
PRO - MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES-		
Caja	199.413	139.508
Saldos equivalentes a efectivo en bancos centrales	723.661	217.555
Otros activos financieros	265.410	222.722
Total efectivo y equivalentes al final del período	1.188.484	579.785

**ANEXO IV Información individualizada de determinadas emisiones,
recompras o reembolsos de valores representativos de deuda**

Datos de la Entidad Emisora				Datos de las Emisiones realizadas en 2015 (a)									
Nombre	Relación con el Grupo	País	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Tipo de Operación	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles)	Saldo vivo a 31-12-2015 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679319	Cédula hipotecaria	Emisión	30/01/2015	50.000	50.000	Eur3m+0,45%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679327	Cédula hipotecaria	Emisión	05/02/2015	1.000.000	1.000.000	1,10%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679103	Cédula hipotecaria	Emisión	02/06/2015	250.000	250.000	Eur3m+0,18%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A	ES0413679343	Cédula hipotecaria	Emisión	03/08/2015	1.000.000	1.000.000	0,875%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A	ES0413679350	Cédula hipotecaria	Emisión	09/10/2015	750.000	750.000	0,625%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Ba2/BB-	ES0213679162	Deuda Subordinada	Amortización parcial	09/01/2015	11.900	10.000	Euribor 3m+0,84%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter Emisiones S,A Unipersonal	Dependiente	ESPAÑA	B2/B	ES0113549002	Participaciones Preferentes Serie I	Amortización parcial	09/01/2015	60	56.324	Eur 3M +3,75% min 4%- max 7%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter Emisiones S,A Unipersonal	Dependiente	ESPAÑA	B2/B	ES0113549002	Participaciones Preferentes Serie I	Amortización parcial	15/07/2015	1.951	56.324	Eur 3M +3,75% min 4%- max 7%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter 2 FTH	Dependiente	ESPAÑA	A2	ES0313800031	Bonos titulización activos	Amortización	22/01/2015	21.956	-	Euribor 6m + 0,25%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (7,50%)
Bankinter 2 FTH	Dependiente	ESPAÑA	B1	ES0313800049	Bonos titulización activos	Amortización	22/01/2015	3.200	-	Euribor 6m + 0,50%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (3,50%)
Bankinter 4 FTPYME	Dependiente	ESPAÑA	A1/AA-	ES0313800031	Bonos titulización activos	Amortización	19/01/2015	11.357	-	Euribor 3m + 0,32%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (54,93%)
Bankinter 4 FTPYME	Dependiente	ESPAÑA	A1/A+	ES0313800049	Bonos titulización activos	Amortización	19/01/2015	63.572	-	Euribor 3m + 0,30%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (54,93%)
Bankinter 4 FTPYME	Dependiente	ESPAÑA	A1/A+	ES0313800031	Bonos titulización activos	Amortización	19/01/2015	7.144	-	Euribor 3m + 0,34%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (54,93%)
Bankinter 4 FTPYME	Dependiente	ESPAÑA	A1/A	ES0313800049	Bonos titulización activos	Amortización	19/01/2015	30.000	-	Euribor 3m + 0,50%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (31,51%)
Bankinter 4 FTPYME	Dependiente	ESPAÑA	Ba1/BBB	ES0313800031	Bonos titulización activos	Amortización	19/01/2015	16.000	-	Euribor 3m + 0,70%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (19,02%)
Bankinter S,A	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A3/A-	ES0413679251	Cédula hipotecaria	Amortización	06/02/2015	200.000	-	Eur3m+3,25%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter S,A	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A3/A-	ES0413679293	Cédula hipotecaria	Amortización	27/07/2015	200.000	-	Eur3m+0,217%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)

ANEXO IV Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Datos de la Entidad Emisora				Datos de las Emisiones realizadas en 2014 (a)									
Nombre	Relación con el Grupo	País	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Tipo de Operación	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles)	Saldo vivo a 31-12-2014 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679293	Cédula Hipotecaria	Emisión	27/01/2014	200.000	200.000	Eur3m+1,25%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679301	Cédula Hipotecaria	Emisión	19/05/2014	200.000	200.000	Eur3m+0,85%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	BBB-/Baa3	ES03136793B0	Senior	Emisión	10/06/2014	500.000	500.000	1,75%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679103	Cédula Hipotecaria	Amortización	14/01/2014	20.000	0	3,90%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679137	Cédula Hipotecaria	Amortización	15/01/2014	10.000	0	4,25%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	BB	ES0213679139	Subordinada	Amortización parcial	21/01/2014	1.500	17.300	Eur3m+0,76%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	BB	ES0213679147	Subordinada	Amortización parcial	21/01/2014	27.100	31.900	Eur3m+0,80%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	BB	ES0213679162	Subordinada	Amortización parcial	21/01/2014	17.700	21.900	Eur3m+0,84%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	BB	ES0213679170	Subordinada	Amortización parcial	21/01/2014	40.000	4.700	Eur3m+0,82%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679129	Cédula Hipotecaria	Amortización parcial	18/03/2014	150.000	750.000	4,25%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679160	Cédula Hipotecaria	Amortización parcial	18/03/2014	400.000	300.000	4,675%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679152	Cédula Hipotecaria	Amortización	25/04/2014	200.000	0	Eur3m+3,50%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679194	Cédula Hipotecaria	Amortización	07/05/2014	100.000	0	Eur3m+4,90%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	A1/A	ES0413679061	Cédula Hipotecaria	Amortización	13/11/2014	1.175.000	0	3,25%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (0%)

ANEXO V Informe Bancario Anual

Información del Grupo Bankinter para el cumplimiento del artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de Junio ("Informe Bancario Anual"):

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014, 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.

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

Bankinter, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A. El 24 de julio de 1990 adquiere su denominación actual. Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros. Su número de Identificación Fiscal es A-28157360 y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de código 0128. El domicilio social está situado en Paseo de la Castellana número 29, 28046 Madrid, España.

Bankinter, S. A. tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria, y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas (fundamentalmente, gestión de activos, tarjetas de crédito y negocio asegurador) y que constituyen, junto con él, el Grupo Bankinter. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

El grupo consolidado desarrolla su actividad en España, salvo en el caso de la filial Bankinter Luxembourg S.A., que desarrolla su actividad en otro país miembro de la Unión Europea, Luxemburgo.

b) Volumen de negocio.

En este epígrafe se muestra la información correspondiente al volumen de negocio, por países, en base consolidada. Se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, al cierre del ejercicio 2015:

	Datos a 31 de diciembre de 2015
	Volúmen de negocio (en miles de euros)
España	1.564.198
Luxemburgo	4.617
Total	1.568.815

c) Número de empleados a tiempo completo.

A continuación se muestran los datos de empleados a tiempo completo por países al cierre de 2015;

	Datos a 31 de diciembre de 2015
	Nº de empleados
España	4.386
Luxemburgo	19
Total	4.405

d) Resultado bruto antes de impuestos

En este epígrafe se muestra el resultado bruto antes de impuestos, en base consolidada.

	Datos a 31 de diciembre de 2015
	Resultado bruto (en miles de euros)
España	521.975
Luxemburgo	-1.644
Total	520.330

e) Impuestos sobre el resultado

En este epígrafe se muestra el Impuesto sobre el resultado, en base consolidada.

	Datos a 31 de diciembre de 2015
	Impuestos sobre el resultado (en miles de euros)
España	144.410
Luxemburgo	-
Total	144.410

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

No se han recibido subvenciones ó ayudas públicas por parte de Bankinter S.A ni ninguna entidad del grupo.

g) Rendimiento de los Activos

El rendimiento de los activos del grupo durante el ejercicio, calculado dividiendo el beneficio neto por el balance total medio, entendido este como la semisuma del balance total a cierre de los dos último ejercicios es 0,65%.

Grupo Bankinter

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

1. Evolución del grupo en el ejercicio

1.1 Actividad Societaria

Bankinter, S.A. es la matriz de un grupo compuestos por sociedades filiales y asociadas, principalmente de los sectores bancario, de valores y asegurador. La gestión de la misma es la gestión de grupo, por ello, a continuación se incorpora el informe de gestión del grupo consolidado del que Bankinter, S.A. es la sociedad matriz.

El 2 de septiembre de 2015 Bankinter, S.A., alcanzó un acuerdo con Barclays PLC para la adquisición por Bankinter, S.A. de la red minorista de Barclays en Portugal, y por otra parte para la adquisición por Bankinter Seguros de Vida, compañía conjunta de Mapfre con Bankinter del negocio asegurador de Barclays en el país luso. La operación consiste en la adquisición de una cartera de clientes de Barclays PLC junto a los recursos materiales y humanos que dan servicio a estos clientes y mantienen la relación con los mismos. Ello supondrá incorporar a Bankinter, una vez que se perfeccione el acuerdo, 185.000 nuevos clientes, 84 nuevas oficinas, y cerca de mil empleados, además de una inversión crediticia de 4.881 millones de euros, unos recursos típicos de 2.500 millones de euros, y unos activos gestionados fuera de Balance de 2.936 millones de euros.

Bankinter ha obtenido en la primera semana de enero las autorizaciones del Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Portugal (BdP) para la constitución de su sucursal bancaria en ese país. En paralelo, el supervisor luso de seguros y fondos de pensiones (ASF) ha autorizado a Bankinter Seguros de Vida, sociedad controlada al 50% por Bankinter y Mapfre, para que constituya sucursal lusa y complete la adquisición del negocio de seguros de vida y pensiones con la que Barclays opera en el mercado portugués. El perfeccionamiento del contrato y la formalización definitiva de la compra se espera ejecutar en el primer semestre de 2016. A partir de este momento, comenzará un proceso de integración, que durará unos doce meses más, para integrar las plantillas, equipos, sistemas operativos, plataformas tecnológicas, políticas y modelos de negocio de ambos bancos.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2015 aún no se ha materializado la operación de compra-venta descrita.

En la nota 13 Participaciones de las cuentas anuales consolidadas se describe la estructura del grupo: principales sociedades filiales y asociadas, porcentajes de participación directa e indirecta, actividad, principales datos económicos, entre otra información de interés. Igualmente se informa de las entidades estructuradas por el grupo, consolidadas o no consolidadas y de los fondos de inversión, de Pensiones y SICAVs gestionadas por el grupo.

Durante el ejercicio 2015, el Grupo ha disminuido la participación en la sociedad Eurobits Technologies, Sl, pasando al 49,95%. Durante el cuarto trimestre del 2014, el Grupo, que mantenía una participación en la sociedad Eurobits Technologies, S.L del 32,01%, ha incrementado su participación hasta el 71,98%.

1.2. Resultados

El Grupo Bankinter obtiene al cierre del ejercicio 2015 un beneficio neto de 375,9 millones de euros, un 36,26% más que en 2014, que suponen 100 millones de mayores resultados. Es el mejor resultado neto del banco en sus 50 años de historia. El beneficio antes de impuestos en 2015 alcanza 520,3 millones, un 32,45% más que en el año anterior. Asimismo, la rentabilidad sobre el capital invertido se sitúa en máximos del sector, con un ROE del 10,9%.

	31/12/2015	31/12/2014	Diferencia	
CUENTA DE RESULTADOS	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.283.765	1.404.321	-120.556	-8,58
Intereses y cargas asimiladas	-414.311	-648.963	234.653	-36,16
Margen de Intereses	869.454	755.358	114.096	15,10
Rendimiento de instrumentos de capital	6.681	8.004	-1.323	-16,53
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	18.223	16.962	1.261	7,43
Comisiones netas	309.873	291.407	18.465	6,34
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	119.108	133.296	-14.188	-10,64
Otros productos/cargas de explotación	245.477	243.797	1.680	0,69
Margen Bruto	1.568.815	1.448.823	119.992	8,28
Gastos de Personal	-393.459	-368.739	-24.721	6,70
Gastos de Administración/Amortización	-367.594	-350.508	-17.086	4,87
Resultado de explotación antes de deterioro	807.761	729.576	78.185	10,72
Dotaciones a provisiones	-25.254	-41.536	16.281	-39,20
Pérdidas por deterioro de activos	-189.592	-237.508	47.916	-20,17
Resultado de explotación tras deterioro	592.915	450.533	142.383	31,60
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-72.585	-57.694	-14.891	25,81
Resultado antes de impuestos	520.330	392.839	127.491	32,45
Impuesto sobre beneficios	-144.410	-116.951	-27.459	23,48
Resultado consolidado	375.920	275.887	100.033	36,26

Estos resultados se asientan en el crecimiento sostenido de las líneas de negocio estratégicas ya consolidadas como Banca Privada y Banca de Empresas, como los negocios recientemente potenciados de Banca Personal y Financiación al Consumo, y la solidez y rentabilidad de la actividad aseguradora. Este incremento de ingresos, es gracias a la actividad típica de clientes, con aumento en el margen de intereses y de las comisiones. Por lo tanto, son ingresos recurrentes y renunciando en gran medida a la generación de resultados a través de las carteras institucionales del banco. Respecto a los costes, hay un incremento de gastos de personal del 6,7% por el aumento de plantilla en Grupo Bancario de 220 empleados. Los gastos generales incluyendo amortizaciones por su parte se incrementan un 4,9%, debido a los gastos derivados por mayor plantilla, y a las mayores inversiones en el mundo de Banca de Empresas y en el negocio de financiación al consumo. A pesar de estos mayores costes en 2015, la actividad bancaria mejora la eficiencia reduciéndola desde el 44,5% a cierre del ejercicio de 2014 a 43,7% en 2015. En resumen, el incremento en costes es ampliamente absorbido por los mayores ingresos generados.

La siguiente tabla muestra la evolución de la cuenta de resultados por trimestres:

CUENTA DE RESULTADOS	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14
Intereses y rendimientos asimilados	311.664	315.397	323.090	333.613	354.235
Intereses y cargas asimiladas	-90.325	-99.455	-102.661	-121.869	-143.693
Margen de Intereses	221.339	215.942	220.429	211.744	210.544
Rendimiento de instrumentos de capital	969	958	1.777	2.977	1.397
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	4.526	4.883	4.678	4.136	4.600
Comisiones netas	76.976	79.765	77.784	75.348	74.842
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	34.444	21.794	26.593	36.277	22.684
Otros productos/cargas de explotación	30.852	69.575	72.252	72.799	27.989
Margen Bruto	369.106	392.916	403.513	403.280	342.055
Gastos de Personal	-98.471	-99.260	-97.797	-97.932	-90.281
Gastos de Administración/ Amortización	-90.172	-92.649	-90.630	-94.143	-88.425
Resultado de explotación antes de deterioro	180.462	201.008	215.086	211.205	163.349
Dotaciones a provisiones	-5.237	-6.184	-5.621	-8.213	-13.390
Pérdidas por deterioro de activos	-57.127	-35.351	-44.102	-53.012	-63.694
Resultado de explotación tras deterioro	118.098	159.473	165.363	149.981	86.265
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-16.850	-18.447	-23.214	-14.075	-20.460
Resultado antes de impuestos	101.249	141.027	142.149	135.906	65.805
Impuesto sobre beneficios	-24.854	-38.796	-39.989	-40.772	-18.841
Resultado consolidado	76.395	102.231	102.161	95.134	46.963

Por lo que se refiere a los diferentes márgenes de la cuenta de resultados, el margen de intereses del grupo alcanza 869,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 15,10% respecto al mismo dato de hace un año. La fuerte caída del coste de los recursos (-36,2%) ha compensado la reducción del rendimiento del crédito (-8,6%) y en consecuencia mejora el margen de clientes global. Asimismo, se reduce de forma considerable el coste de financiación mayorista. La contribución de la cartera institucional de la actividad bancaria al margen de intereses en el ejercicio 2015 ha sido de 165,2 millones de euros (159,9 millones en el ejercicio 2014). El margen de intereses del cuarto trimestre de 2015 fue de 221,4 millones, un 5% más que el del cuarto trimestre de 2014, habiendo sido la caída de los ingresos (-12%) muy inferior a la caída de los costes de financiación (-37,1%), siendo este trimestre el mejor en margen de intereses de Bankinter.

En la tabla siguiente, se presenta un análisis de los efectos de variación de volúmenes medios y precios en la actividad puramente bancaria, esto es, excluyendo la aportación del LDA al margen de intereses. Destaca como el incremento del saldo medio de la inversión que aportan 68,6 millones de euros de mayores ingresos, y la reducción de los tipos en los recursos supone 34,2 millones de euros de menor coste. El efecto total, es un mayor ingreso por 122,9 millones de euros.

Margen de Intereses Acumulado (Grupo Bancario)	Diferencia		Efecto		
Efecto Saldos-Tipo Diciembre 15/14	Saldos	Margen	Saldos	Tipos	Total
Inversión Crediticia Clientes	1.248.306	-94.504	63.808	-158.312	-94.504
Valores Representativos de Deuda	315.133	-8.698	4.593	-13.291	-8.698
Otros Activos	-376.312	-4.162	220	-4.381	-4.162
Coberturas		-5.103		-5.103	-5.103
Tota Activo (a)	1.187.127	-112.466	68.621	-181.088	-112.466
Recursos de Clientes	2.750.178	-145.593	-7.194	-138.399	-145.593
Valores Negociables	-198.982	-56.332	9.087	-65.420	-56.332
Otros Pasivos	-1.780.425	-33.477	-22.010	-11.460	-33.470
Total Pasivo (b)	770.771	-235.402	-20.117	-215.278	-235.395
Margen Financiero (a)-(b)	416.356	122.935	88.738	34.191	122.928

El margen de clientes ha presentado un crecimiento constante en los últimos años, siendo 2,2 veces superior el de 2015 al de 2011. Este incremento está basado principalmente en la reducción del coste de los recursos de clientes y en la contención de la caída de los rendimientos del crédito, en un entorno de niveles históricamente bajos de los tipos de interés. La siguiente tabla muestra la evolución por trimestres:

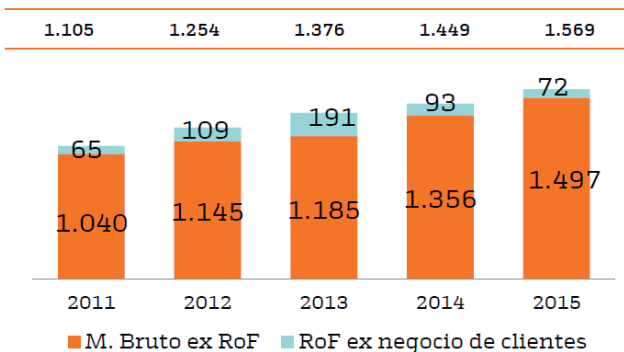
[datos en %]	4T15		3T15		2T15		1T15		4T14	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	0,98%	0,01%	0,85%	0,02%	0,77%	0,02%	0,75%	0,03%	0,72%	0,03%
Depósitos en entidades de crédito	5,01%	0,12%	4,67%	0,15%	4,90%	0,03%	4,94%	0,08%	6,09%	0,09%
Crédito a la clientela (a)	74,55%	2,19%	74,84%	2,25%	74,12%	2,41%	74,40%	2,55%	72,77%	2,65%
Valores representativos de deuda	14,43%	3,22%	14,82%	3,26%	15,02%	3,16%	14,17%	3,40%	15,06%	3,34%
Renta variable	0,53%	1,25%	0,53%	1,25%	0,61%	2,06%	0,60%	3,62%	0,59%	1,65%
Otros rendimientos sin ponderación		0,13%		0,11%		0,14%		0,16%		0,15%
Activos medios remunerados (b)	95,50%	2,24%	95,72%	2,29%	95,43%	2,41%	94,85%	2,57%	95,24%	2,60%
Otros activos	4,50%		4,28%		4,57%		5,15%		4,76%	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00%	2,14%	100,00%	2,20%	100,00%	2,30%	100,00%	2,44%	100,00%	2,48%
Depósitos de bancos centrales	3,17%	0,14%	2,68%	0,15%	3,89%	0,12%	5,26%	0,10%	5,36%	0,06%
Depósitos de entidades de crédito	7,86%	2,00%	10,38%	1,52%	12,78%	1,19%	12,43%	1,23%	12,58%	1,56%
Recursos de clientes (c)	75,66%	0,50%	73,85%	0,60%	70,15%	0,70%	68,78%	0,94%	69,02%	1,05%
Depósitos de la clientela	57,53%	0,33%	56,08%	0,40%	53,13%	0,51%	51,92%	0,72%	51,73%	0,84%
Débitos representados por valores negociables	18,13%	1,01%	17,77%	1,26%	17,01%	1,30%	16,86%	1,63%	17,29%	1,68%
Pasivos subordinados	1,03%	5,03%	1,06%	4,95%	1,09%	4,90%	1,09%	4,94%	1,08%	5,00%
Otros costes sin ponderación		0,12%		0,12%		0,12%		0,15%		0,16%
Recursos medios con coste (d)	87,71%	0,70%	87,97%	0,78%	87,90%	0,83%	87,56%	1,01%	88,05%	1,14%
Otros pasivos	12,29%		12,03%		12,10%		12,44%		11,95%	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00%	0,62%	100,00%	0,69%	100,00%	0,73%	100,00%	0,88%	100,00%	1,00%
Margen de clientes (a-c)		1,70%		1,65%		1,71%		1,61%		1,60%
Margen de intermediación (b-d)		1,53%		1,51%		1,58%		1,56%		1,46%
ATM trimestrales(miles de €)	58.000.873		57.154.487		56.628.053		56.040.432		56.987.518	

Respecto a las comisiones, el crecimiento de las comisiones netas es de un 6,34% lo que se traduce en 18,5 millones de mayores ingresos. Cabe destacar el fuerte crecimiento de las relacionadas con la actividad de gestión de activos, apuesta estratégica del grupo a través de su Banca Privada y Banca Personal. Las comisiones cedidas aumentan un 8,6% por las mayores comisiones cedidas a nuestros socios virtuales y agentes por el incremento en los resultados obtenidos por estos canales de distribución.

COMISIONES ACUMULADO	31/12/2015	31/12/2014	Diferencia	%
COMISIONES PAGADAS	80.275	73.891	6.385	8,64
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	30.702	29.522	1.180	4,00
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	8.894	8.619	274	3,18
Por compromisos contingentes	14.590	16.542	-1.952	-11,80
Por cobros y pagos	64.380	69.798	-5.417	-7,76
Por servicio de valores	85.587	70.747	14.840	20,98
Aseguramiento y colocación de valores	2.971	2.654	317	11,95
Compraventa valores	36.583	31.476	5.107	16,23
Administración y custodia de valores	27.466	25.008	2.458	9,83
Gestión de patrimonio	18.567	11.609	6.958	59,94
Por comercialización de productos financieros no bancarios	153.775	127.810	25.965	20,32
Gestión de activos	108.792	83.760	25.033	29,89
Seguros y FFPP	44.983	44.049	933	2,12
Otras comisiones	32.220	42.260	-10.040	-23,76
Total comisiones percibidas	390.148	365.298	24.850	6,80
TOTAL COMISIONES NETAS	309.873	291.407	18.465	6,34

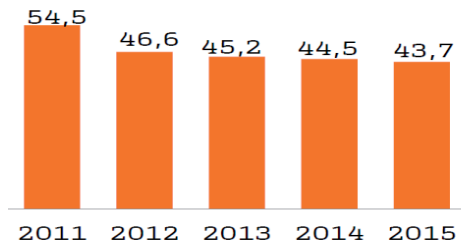
El Margen Bruto de 2015 asciende a 1.568,8 millones de euros, que supone 120 millones euros más que el mismo periodo del año anterior, y un crecimiento de 8,3%. Este incremento se debe a la mejora del margen de intereses (15,1%), a las mayores comisiones (6,3%) y a la mejora en los resultados técnicos de LDA (7,2%). Respecto a los resultados de las operaciones financieras, se reducen un 26,6% respecto al cierre de 2014.

Margen Bruto acumulado (millones €)



El crecimiento de los gastos de personal y de administración está relacionado con las inversiones que el grupo está realizando en el crecimiento orgánico del negocio: nuevas contrataciones de personal, inversiones en marketing, y otras relacionadas. Sin embargo, este incremento en costes es plenamente absorbido por aumento en ingresos mejorando la eficiencia de la actividad bancaria de 44,5% en 2014 al 43,7% en 2015, e incrementando la productividad por empleado.

Ratio de Eficiencia con amortizaciones de la Actividad Bancaria (en %)



Finalmente, en el ejercicio 2015, el grupo ha mejorado la cobertura de sus contingencias legales y fiscales, y ha reducido las pérdidas por deterioro de activos financieros. Todo ello, ha llevado a mejorar un 32,45% el resultado antes de impuestos, cerrando el año en 520,3 millones de euros.

Este ejercicio 2015 ha puesto de manifiesto también la solidez y buena evolución del negocio de clientes del banco, cuya estrategia sigue enfocada, prioritariamente, hacia los segmentos de Empresas, Banca Privada y Banca Personal y Financiación al Consumo, siendo el negocio recurrente de clientes el mayor contribuidor a los ingresos con un 87%.

Margen Bruto desglose por Negocios (millones €)

	2015	2014	Dif. %
Banca de Empresas	527,6	522,3	1,0%
Banca Comercial	400,0	273,0	46,5%
LDA	351,3	339,0	3,6%
Financiación al Consumo	86,1	73,4	17,4%
No Clientes	203,8	241,1	-15,5%
Margen Bruto	1.568,8	1.448,8	8,3%

1.3. Evolución de Recursos e Inversión

Los recursos minoristas de clientes han crecido 4.292 millones de euros en el año, un 14,16%. Cabe destacar el fuerte incremento en cuentas vista, que lo hacen un 47,8%.

Los recursos fuera de balance, por su parte, presentan igualmente un fuerte crecimiento, un 24,7%, Destaca especialmente el crecimiento del patrimonio gestionado en fondos de inversión, en la gestión patrimonial y Sicavs.

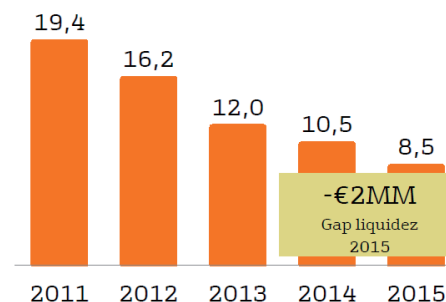
RECURSOS DE CLIENTES	31/12/2015	31/12/2014	Miles €	%
Miles de €				
Recursos Minoristas	34.603.553	30.310.757	4.292.795	14,16
Depósitos Administraciones Públicas:	536.940	478.564	58.375	12,20
Depósitos sector privado	32.065.587	25.460.855	6.604.732	25,94
Cuentas corrientes	22.293.479	15.084.805	7.208.673	47,79
Imposiciones a plazo	9.727.181	10.294.690	-567.510	-5,51
Ajustes por valoración	44.928	81.359	-36.431	-44,78
Otros pasivos a la vista	219.214	266.062	-46.848	-17,61
Valores negociables en red	1.781.812	4.105.276	-2.323.464	-56,60
Cesión temporal de activos	789.927	684.660	105.267	15,38
Valores negociables mayoristas	8.920.997	7.609.976	1.311.021	17,23
Pagarés y efectos	536.304	363.796	172.508	47,42
Bonos titulizados	1.357.762	2.151.855	-794.092	-36,90
Cédulas hipotecarias	6.194.371	4.316.985	1.877.386	43,49
Bonos senior	677.037	676.914	123	0,02
Ajustes por valoración	155.523	100.426	55.097	54,86
Total Recursos en balance	44.314.476	38.605.393	5.709.084	14,79
Recursos fuera de balance	21.003.055	16.843.999	4.159.056	24,69
Fondos de Inversión propios	7.417.439	7.233.279	184.160	2,55
Fondos de inversión ajenos comercializado	6.187.744	3.812.032	2.375.712	62,32
Fondos de pensiones	2.085.600	1.936.084	149.516	7,72
Gestión patrimonial Sicavs	5.312.272	3.862.604	1.449.667	37,53

El crédito a la clientela, por su parte, presenta un crecimiento del 4,3%, en el que destaca, como se ha indicado antes, el crecimiento en el crédito a empresas, (+5,6%). Respecto a la hipoteca residencial, destaca el fuerte crecimiento de la nueva producción, con un crecimiento del 19,8% respecto a 2014 que se traduce en 1.857 millones de euros de nueva producción. Por su parte, los riesgos fuera de balance crecen un 14,9%

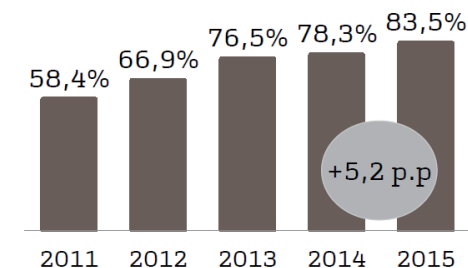
INVERSIÓN CREDITICIA	31/12/2015	31/12/2014	Miles €	%
Miles de €				
Créditos a Administraciones Pública	1.676.296	1.704.402	-28.106	-1,65
Otros sectores	42.506.338	40.742.322	1.764.016	4,33
Crédito comercial	1.793.057	2.016.997	-223.939	-11,10
Deudores con garantía real	25.915.053	25.353.414	561.639	2,22
Otros deudores a plazo	11.540.110	9.899.189	1.640.921	16,58
Préstamos personales	6.319.321	5.791.740	527.582	9,11
Cuentas de crédito	5.220.789	4.107.449	1.113.339	27,11
Arrendamientos financieros	985.139	968.590	16.548	1,71
Activos dudosos	1.990.922	2.194.167	-203.245	-9,26
Ajustes por valoración	-860.702	-958.193	97.491	-10,17
Otros créditos	1.142.758	1.268.158	-125.399	-9,89
Total Crédito a la clientela	44.182.634	42.446.723	1.735.910	4,09
Riesgos fuera de balance	12.601.692	10.964.609	1.637.083	14,93
Riesgos Contingentes	3.229.661	2.736.529	493.132	18,02
Disponibles por terceros	9.384.389	8.228.081	1.156.308	14,05

Del mismo modo, Bankinter mejora su estructura de financiación, incrementando un año más el ratio de depósitos sobre créditos hasta el 83,5% frente al 78,3% de hace un año; El ratio de depósitos sobre créditos, o su inverso, comúnmente nombrado por sus siglas en inglés, LtD (Loan to Deposits) es calculado como el ratio entre la inversión crediticia menos la parte de la misma titulizada y vendida en los mercados, como numerador, y los recursos de clientes (minoristas e institucionales) más la financiación ICO, como denominador. Respecto al gap de liquidez, éste se reduce en 2.000 millones respecto a 2014.

Gap de Liquidez (miles de millones €)



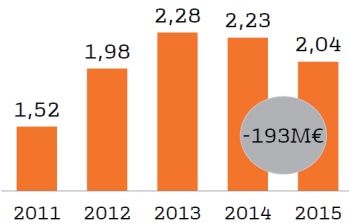
Ratio Depósitos sobre créditos (en %)



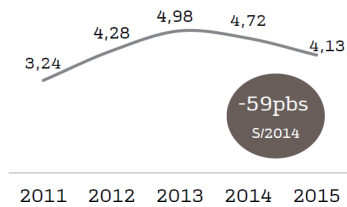
Bankinter mantiene su tradicional ventaja competitiva en términos de calidad de activos y nivel de solvencia. Así, Bankinter reduce su tasa de morosidad hasta situarla en el 4,1% frente al 4,7% de hace un año, lo que viene a ser menos de la mitad que la media en el sector. La Inversión morosa asciende a 2.039 millones de euros, que supone una caída de 8,7% frente a 2014. La cartera de activos inmobiliarios adjudicados tiene a 31 de diciembre de 2015 un valor bruto de 531,3 millones de euros, un 9,3% menos que un año atrás, y con una cobertura del 40,1%.

Riesgo de Crédito Activos problemáticos

Evolución de la Morosidad
(miles de millones €)



Ratio de Morosidad (en %)

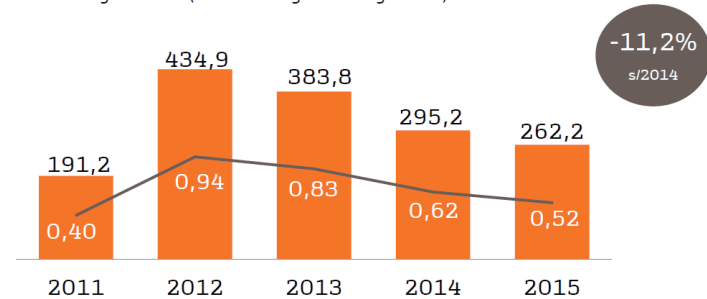


531,3M€ Saldo Adjudicados
-54,5M€ s/2014 -9,3%

Por parte del coste del riesgo mantiene su tendencia decreciente, situándose a cierre del ejercicio en 0,52% una reducción del 11,2% sobre 2014.

Coste del Riesgo

Coste del Riesgo anual* (millones € y % s/Riesgo total)



Por lo que se refiere a la solvencia, Bankinter mantiene un sólido ratio de capital ("CET1 fully loaded") del 11,77%, entre los más elevados del sector y muy por encima de las exigencias regulatorias.

Asimismo, los vencimientos de emisiones mayoristas pendientes hasta 2019 suman 4.000 millones de euros, para afrontar los cuales el banco dispone de activos líquidos por valor de 9.100 millones y una capacidad de emisión de cédulas por valor de 5.100 millones.

1.4. Evolución de los segmentos de negocio.

BANCA DE EMPRESAS

Banca de Empresas tuvo que desenvolverse durante 2015 en un entorno caracterizado por el estrechamiento de los márgenes, como consecuencia de la caída de los tipos de interés.

Para crecer, racionalizar los recursos y mejorar la relación con los clientes, el banco realizó una profunda transformación del área, que segmentó la atención a las empresas en tres niveles, dependiendo de su volumen de facturación anual: pymes (hasta cinco millones), empresas (de cinco a 50 millones) y corporativa (a partir de 50 millones).

Una nueva estructura creada con el objetivo de crecer y generar más ingresos; gestionar mejor a los clientes ofreciendo productos, servicios y asesoramiento específico para las necesidades de las empresas según su tamaño; mejorar la calidad de servicio; crear centros especializados para cada segmento; asignar profesionales especializados en cada segmento y adaptarse a los criterios de Basilea y Banco Central Europeo, que va a supervisar a las principales entidades financieras de España y Europa.

La transformación del área de empresas requirió la reubicación de buena parte de los clientes, que hoy están adscritos a nuevos centros y tutores con un mayor grado de especialización.

La reestructuración tuvo lugar por fases. Primero se realizó un programa piloto en la Zona Norte. Aprovechando la experiencia adquirida, durante el primer semestre de 2015 se extendió el plan a Madrid, Andalucía, Baleares y Levante. La otra mitad del año le tocó el turno al resto de la red territorial, que a 31 de diciembre contaba en toda España con:

- 361 centros de pymes dentro de las oficinas universales para prestar servicio a 62.868 clientes activos.
- 78 centros de empresas, para 19.476 clientes.
- 22 centros de corporativa, para 5.578 clientes.

Entre los 22 centros de corporativa hay tres dedicados en exclusiva a grandes corporaciones (clientes con más de mil millones de facturación): dos en Madrid y una en Barcelona.

Resultados del área

Mientras se procedía a la reestructuración, Banca de Empresas continuó en 2015 con su actividad ordinaria, que se tradujo en una subida de la inversión hasta casi 19.900 millones de euros, 1.100 millones más ó un 5,6% que al cierre del ejercicio anterior. Especialmente destacado fue el crecimiento del volumen de Riesgo de Firma (avales y negocio documentario), que alcanzó más de 2.900 millones de euros, tras avanzar un 21%. La cuota de mercado de nuevas operaciones escaló hasta el 5,4%, prácticamente el doble que cuatro años antes.

Objetivos

Cada uno de los tres grandes segmentos de Banca de Empresas tiene asignados para 2016 sus objetivos específicos, siempre dentro del marco de mejora del servicio y de los resultados:

- Pymes: incremento del negocio de relación (pagos y cobros), búsqueda de sinergias entre banca privada y banca personal y adecuación del precio de la financiación al riesgo.
- Empresas: aumento significativo de la cartera de clientes, apoyo a la expansión internacional, servicios de banca de inversión y también adecuación del precio al riesgo.
- Corporativa: defender los márgenes actuales, ganar cuota en el negocio exterior, ampliar la presencia de Banca Partnet (oficinas en grandes empresas) y reforzar la especialización de los profesionales que se dedican a las grandes corporaciones.

	2015	2014	% Dif.
Captación (nº clientes)	16.194	18.186	-11,0
Recursos Totales (en mill€)	13.743	12.048	14,1
Recursos Típicos (en mill€)	12.836	11.108	15,6
Inversión	19.896	18.836	5,6

BANCA COMERCIAL

Segmento de Particulares y Extranjeros

En 2015, el mercado de clientes particulares se caracterizó por ser altamente competitivo. La disputa por la captación de clientes fue especialmente intensa en dos áreas de negocio:

- Desde el punto de vista del activo, aumentó la presión de la competencia en la concesión de préstamos hipotecarios. El resultado fue un descenso muy significativo en los diferenciales de los tipos de interés ofertados y una mayor diversificación de los productos. Bankinter respondió a este desafío del mercado con propuestas innovadoras, tanto para hipotecas fijas como variables. Con carácter pionero, el banco también lanzó una hipoteca mixta, en la que se puede elegir por tramos temporales si el préstamo es a tipo fijo o variable. El resultado de esta estrategia en el segmento de particulares fue un crecimiento de la contratación de nuevas hipotecas de un 21%, lo que han supuesto a lo largo del año el alta de 658,1 millones de euros.
- Destacar la elevada actividad durante el 2015 en el alta de los préstamos personales en el segmento de Particulares. En el 2015 se han dado de alta 134,7 millones de euros, un 46% más que el año anterior.
- Desde el punto de vista del pasivo, la competencia se intensificó especialmente en el segmento de cuentas-nómina. Ante la reducción de los tipos de interés y el estrechamiento de los márgenes, las entidades de crédito reforzaron sus propuestas en productos de captación vinculada. Bankinter fue uno de los primeros bancos en ofrecer beneficios muy competitivos en su Cuenta Nómina, en la que bajo determinadas condiciones el cliente obtiene una elevada rentabilidad por el dinero depositado. En 2015, se incrementa el saldo de la cartera de Cuentas Nóminas un 22%.

Además de estos ejes estratégicos de actuación, la entidad también desarrolló otros productos para cubrir las necesidades de todos sus perfiles de clientes. Es el caso, por ejemplo, de la cuenta Tú y Yo, dirigida a parejas que combinan cuentas separadas y comunes, o de la cuenta No Nómina, en la que la entidad propone diversas ventajas a cambio de una vinculación recibos y gasto por tarjeta. También se reforzó la oferta de préstamos de consumo preautorizados, que se conceden a una selección de clientes que cumplen de antemano determinadas condiciones.

De cara al ejercicio de 2016 no se esperan cambios significativos en el mercado de particulares, por lo que Bankinter profundizará en su estrategia de captación de clientes, hipotecas y cuentas nómina.

El mercado de clientes particulares extranjeros, centrado sobre todo en la financiación hipotecaria, se consolidó en 2015. El número de clientes nuevos se elevó a 2.863, con un incremento del 7% de clientes activos. Los recursos totales también evolucionaron de forma similar, con un aumento del 17,4%. El importe de contratación de nuevas Hipotecas se elevó a 66,5 millones de euros, lo que supuso un incremento del 39% con respecto al año anterior.

El segmento de clientes extranjeros se concentra en las zonas costeras, sobre todo en el Mediterráneo y en Canarias, que es donde suelen adquirir una residencia. Para ello, necesitan una financiación apropiada y demandan también servicios especializados de alta calidad.

Con el fin de ofrecer una adecuada atención a este colectivo de clientes, Bankinter dispone de una plantilla altamente formada, con conocimientos de idiomas y cercanía a sus necesidades específicas.

Particulares	2015	2014	% Dif.
Captación (nº clientes)	32.047	32.259	-0,7%
Recursos Totales (en mill€)	3.915	3.407	14,9%
Recursos Típicos (en mill€)	3.110	2.724	14,2%
Inversión	14.060	14.338	-1,9%

	2015	2014	% Dif.
Captación (nº clientes)	2.863	2.796	2,4%
Recursos Totales (en mill€)	243	207	17,4%
Recursos Típicos (en mill€)	219	185	18,2%
Inversión	653	669	-2,4%

Segmento de Banca Privada

Banca Privada tuvo un año 2015 excelente. El primer semestre fue muy bueno y posteriormente su actividad se frenó por el temor de los clientes a las consecuencias de la ralentización de la crisis china y de otras convulsiones que agitaron el mercado. A partir de octubre, sin embargo, las aguas volvieron a su cauce gracias a la recuperación de la Bolsa, de cuyos ciclos depende en buena medida esta actividad estratégica de Bankinter.

El objetivo de Banca Privada es incrementar su base de clientes, que buscan en Bankinter un gestor de confianza para sacar la mayor rentabilidad posible a su dinero, dentro de unos márgenes razonables de seguridad. Dar respuesta a esas necesidades exige disponer de un personal muy cualificado y sujeto a un proceso de formación continua.

Esa formación consiste en la actualización de conocimientos, reuniones semanales con los responsables de Bankinter Gestión de Activos y una puesta al día cotidiana sobre la marcha de los mercados. Gracias a ello y a su independencia de criterio, la plantilla de banqueros ofrece el mejor asesoramiento en materia de inversión y de fiscalidad, las dos cuestiones que más preocupan a los clientes.

El reforzamiento y la mejora del servicio de Banca Privada, así como la constante renovación de su cartera de productos, se tradujeron en un nuevo aumento del patrimonio neto gestionado. Se cerró el año en 28 mil millones de euros, un 21% más que en 2014. Bankinter también consolidó en 2015 su segunda posición en el ranking de sociedades de inversión de capital variable (sicavs), con 461 y una subida anual del 20%. Estimamos que una de cada 3 sicavs constituidas durante el ejercicio correspondió al banco.

Las razones de este éxito hay que buscarlas en el riguroso proceso de selección, la preparación y el sentido de la responsabilidad del personal, lo que explica el aumento de la calidad percibida por los clientes. No en vano, el equipo de Banca Privada está considerado uno de los mejores del país. En el logro de esas cotas han colaborado la imagen de solvencia y seguridad que transmite la marca y la implicación de la Alta Dirección en la consecución de los objetivos fijados.

Después de tres años de crecimiento, la Banca Privada de Bankinter aspira en 2016 a seguir captando nuevos clientes, pero también a fidelizarlos y a conseguir un mayor volumen de patrimonio delegado, ya sea directamente o a través de fondos, manteniendo la rentabilidad lograda hasta ahora.

	2015	2014	% Dif.
Captación (nº clientes)	6.094	5.239	16,3
Recursos Totales (en mill€)	16.311	13.348	22,2
Recursos Típicos (en mill€)	7.285	6.265	16,3
Inversión	2.624	2.368	10,8

Segmento de Banca Personal

La mejora de las expectativas económicas, junto con los bajos tipos de interés, hicieron que en 2015 los clientes demandarán nuevas propuestas de inversión. Esto proporcionó oportunidades comerciales que habían desaparecido durante los años más duros de la crisis y que reaparecieron con la recuperación.

El cambio de contexto coincidió con el proceso de reforzamiento de Banca Personal, el área de la entidad dedicada al segmento de clientes con un patrimonio de entre 75.000 € y un millón de euros. Este colectivo de clientes, requiere una gestión a medida, una atención especializada, un alto nivel de servicio y una oferta de producto adaptada a las necesidades de cada cliente.

Para reforzar ese servicio, Bankinter inició en 2014 un proceso de transformación de Banca Personal, al igual que había hecho anteriormente con el área de Banca Privada (una de las señas de identidad de Bankinter). Con ese objetivo, la entidad emprendió un significativo esfuerzo de desarrollo de nuevos productos, de mejora del servicio a clientes y de la formación de los gestores especializados que tutelan a los clientes de este segmento.

La actuación de Banca Personal gira alrededor del gestor, ya que queremos dar a nuestros clientes el mejor nivel de servicio, para ello el gestor necesita de herramientas cada vez más sofisticadas que le permitan desarrollar adecuadamente su trabajo. De este modo, podrá seleccionar los productos financieros que mejor se ajusten al perfil de riesgo y a las necesidades del cliente, ayudar a los clientes a planificar el ahorro para su jubilación, y proporcionar cualquier solución a las necesidades de financiación de nuestros clientes, hipotecas, líneas de crédito, préstamos personales, etc...,

El esfuerzo de mejora y transformación dio sus frutos en 2015, al producirse un incremento del número de clientes activos de un 6,4%. El desarrollo de la Cuenta no nómina, especialmente dirigida a los autónomos y empresarios, y de la Cuenta tú y yo, para parejas con economía separadas, contribuyeron a ese aumento.

El gran reto de Banca Personal es consolidar los cambios que se han puesto en marcha a lo largo del año 2015.

	2015	2014	% Dif.
Captación (nº clientes)	27.025	26.781	0,9
Recursos Totales (en mill€)	14.441	13.192	9,5
Recursos Típicos (en mill€)	9.045	8.554	5,7
Inversión	7.484	7.055	6,1

BANKINTER CONSUMER FINANCE

Con la mejora de la economía, el crédito al consumo repuntó en España durante 2015, aunque todavía de forma bastante tímida. Paralelamente, disminuyeron los índices de morosidad, cuyo crecimiento había sido espectacular al inicio de la crisis.

En este contexto, Bankinter Consumer Finance –la sociedad del grupo especializada en tarjetas de crédito y préstamos al consumo– decidió poner en marcha el año pasado un área de Nuevos Negocios, con el objetivo de atender de la mejor manera posible la demanda de financiación de sus clientes.

Ese área de reciente creación se ocupa, entre otras cosas, de ofertar préstamos cruzados a los titulares de la tarjeta de crédito Obsidiana, que ya disfrutan de las condiciones más flexibles del mercado, pues pueden ajustar a su flujo de ingresos los pagos realizados con soporte plástico, sin necesidad de acumularlos a final de mes.

Dentro de Nuevos Negocios, Bankinter Consumer Finance diseñó también un formato de préstamos con prescriptor, destinados a financiar compras en determinados establecimientos con los que el banco mantenga los correspondientes acuerdos. Esos préstamos serán puestos en el mercado a lo largo de 2016.

Además, Bankinter Consumer Finance, que cuenta con un equipo joven y de alta cualificación, continuó desarrollando en 2015 los dos pilares tradicionales de su actividad:

- La ya mencionada tarjeta Obsidiana, que no sólo da facilidades de pago, sino que ofrece otras ventajas al cliente, como descuentos específicos en ciertos productos y servicios. Incluyéndose durante 2015 la gestión de la tarjeta Única de clientes de Bankinter.
- Los créditos al consumo clásicos, ya sean automáticos a través de tarjeta o con preautorización. Para valorar estos últimos, cuenta con un depurado sistema de análisis de datos, que calibra el binomio riesgo-rentabilidad de cada operación y fija un precio específico en función del perfil del demandante.

Gracias a todo ello, Bankinter Consumer Finance logró que su base de clientes aumentara en 2015 un 51%. El número de clientes alcanzó los 728 mil, frente a los 484 mil de 2014. La inversión media por cliente se situó en 987 euros, lo que supuso un aumento del 14% respecto al ejercicio anterior.

Para 2016, el propósito de la sociedad es seguir aprovechando las oportunidades que genere la recuperación de la economía y, en concreto:

- Buscar nuevas alianzas estratégicas con grandes empresas que estén dispuestas a utilizar como herramientas de fidelización los productos de financiación de Bankinter Consumer Finance.
- Desarrollar instrumentos avanzados para que los clientes puedan acceder a sus préstamos con todas las garantías, con la máxima comodidad y en el menor breve plazo de tiempo.

LDA

Línea Directa Aseguradora, participada al 100% por Bankinter, es la compañía líder en venta directa de seguros en España, con una cuota de mercado cercana al 60% entre las compañías que operan a través del teléfono e Internet. Además de mantener uno de los ritmos de crecimiento más alto del sector, registra uno de los mejores Índices de Satisfacción de los clientes (ISN 80,25), consolidándose como un referente en excelencia, rentabilidad y calidad en el empleo, con una plantilla de casi 2.000 profesionales.

Línea Directa opera en los ramos de Autos y Hogar y se caracteriza por utilizar el teléfono e Internet como únicas formas de distribución de sus productos, lo que le permite ofrecer a sus clientes servicios de alta gama a precios muy competitivos. En este sentido, su modelo de negocio, directo y sin intermediarios, se basa en el contacto directo con el cliente, en la prudencia en la selección de riesgos y en una gran fortaleza comercial, lo que aporta una gran flexibilidad operativa.

Excelentes resultados. Durante 2015, la compañía ha registrado un incremento neto de unas 144.000 pólizas, lo que supone un crecimiento del 6,4% respecto al año anterior. De esta forma, el volumen total de cartera ha superado los 2,3 millones de clientes, unas cifras especialmente meritorias teniendo en cuenta que el parque de vehículos asegurados en España apenas aumentó un 1,1% durante el pasado año.

Respecto al volumen de prima emitida, Línea Directa alcanzó los 679,7 millones de euros, un 4,5% más que en 2014, gracias a la recuperación del ramo de Autos +2,8%, y al fuerte crecimiento experimentado por el ramo de Hogar +20,5%, muy superior al registrado por el sector, que apenas llegó al 2,1% en el mercado asegurador de viviendas y al 1,7% en el de vehículos.

Por su parte, el Beneficio antes de Impuestos (BAI) fue de 139 millones de euros un +4%, lo que, a su vez, ha permitido incrementar el Beneficio Neto en un 6% hasta alcanzar los 99,4 millones de euros, el mayor en la historia de la compañía. Además, Línea Directa obtuvo en 2015 un ROE del 29,8%, una cobertura de provisiones técnicas del 148% y un ratio de Solvencia del 204%, lo que le consolida como una de las aseguradoras más rentables y sólidas del sector.

Estos resultados han sido posibles gracias a una estrategia basada en la calidad, la flexibilidad y la especialización, en el que, durante los últimos años, se han desarrollado diversas propuestas comerciales adaptadas a cada cliente. En este sentido, Penélope Seguros, un producto pensado por mujeres, y Nuez, una marca que está revolucionando la venta de seguros por Internet y Redes Sociales, se han afianzado como dos de las marcas más innovadoras de la industria.

El mejor Ratio Combinado del sector. Otro de los grandes resultados obtenidos por Línea Directa en 2015 ha sido su Ratio Combinado, que ha descendido hasta el 86,7%, uno de los más bajos del sector asegurador. Este indicador, clave en una compañía de seguros, mide la rentabilidad de la actividad aseguradora al relacionar el coste siniestral y el coste operativo con el volumen de primas emitidas.

El resultado obtenido en 2015 ha sido posible gracias a una gran eficiencia operativa y a una excelente selección del riesgo, que ha reducido drásticamente la siniestralidad hasta el 67,7%, el mínimo histórico obtenido por Línea Directa.

El valor de la reputación. Tras ser incluido durante varios años en los rankings MERCO Empresas y MERCO Personas, en 2015 Línea Directa ha entrado por primera vez en MERCO RSC, consolidándose así como una de las empresas más responsables y con mejor Gobierno Corporativo de nuestro país. El informe, para cuya elaboración se tiene en cuenta las opiniones de directivos, expertos en RSC, ONG's, asociaciones de consumidores, periodistas o analistas financieros, sitúa a Línea Directa como la 4ª compañía con mejor reputación de su sector y la 85 de todo el país.

Por la Seguridad Vial. Aquí y ahora.

La Fundación Línea Directa fue creada en 2014 con el objetivo de luchar contra los accidentes de tráfico, impulsando valores como la conducción segura y los comportamientos responsables al volante. Por eso, bajo el lema 'Por la Seguridad Vial. Aquí y Ahora', la Fundación centra su actividad en cuatro ámbitos: la Divulgación, la Investigación, la Formación y la Acción Social, siempre con el denominador común de luchar en favor de la Seguridad Vial.

En 2015 se han elaborado tres potentes informes que alcanzaron una gran notoriedad en los medios de comunicación, mentalizando así a los automovilistas sobre la necesidad de mantener conductas seguras. Este año la Fundación Línea Directa ha presentado tres estudios: "Multas de tráfico, ¿recaudación o reeducación?", "Influencia del envejecimiento del parque automovilístico en los accidentes de tráfico (2008-2013)" y "El copiloto y su influencia en la prevención de los accidentes de tráfico. Una perspectiva de género".

Además, un año más, la Fundación ha celebrado el Premio Periodístico de Seguridad Vial, que, desde hace más de una década, reconoce la importancia de la labor de los medios de comunicación en la prevención de los accidentes de tráfico, estimulando la publicación y difusión de reportajes sobre la seguridad en carretera.

Otra acción que alcanzó una gran repercusión informativa fue la campaña "Estas Navidades, ni una gota de alcohol al volante", en la que la Fundación Línea Directa, en colaboración con CEPESA y la Asociación para el Estudio de la Lesión Medular Espinal (AESLEME), repartieron 5.000 alcoholímetros en diversas gasolineras de Madrid, Barcelona, Valencia y Sevilla.

En 2015 también se ha celebrado la I edición del Premio Emprendedores y Seguridad Vial, un certamen único en España que está dotado con 20.000 euros en concepto de coinversión, y que incluye formación, mentoring y acceso a rondas de financiación. La primera edición recibió más de 60 candidaturas enfocadas a la prevención de accidentes de tráfico.

2. Solvencia y gestión de los Recursos Propios

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, junto con la Directiva Europea 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre el acceso a la actividad de las entidades de crédito y su supervisión prudencial. Ambos textos constituyen la transposición a la normativa europea de la nueva normativa de solvencia conocida como BIS III y regulan los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben de operar las entidades de crédito.

La nueva normativa demanda a las entidades requisitos de capital mucho más exigentes y, para evitar que este reforzamiento de la solvencia afecte excesivamente a la economía real, la entrada en vigor de algunos aspectos de la misma se produce de manera progresiva (lo que se conoce como phase-in) hasta 2019. Esta fase de implantación transitoria afecta principalmente a la definición de los recursos propios computables como capital y a la constitución de colchones de capital (buffers) por encima de los niveles regulatorios mínimos.

Las Circulares de Banco de España 2/2014 de 31 de enero y 3/2014 de 30 de julio rigen el calendario de aplicación de los distintos aspectos de la normativa en España. Adicionalmente, determinados aspectos de esta regulación están sujetos a desarrollos por parte de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), cuyo objetivo principal es establecer criterios de implantación homogéneos en toda la Unión Europea. A lo largo de 2014 y 2015, la EBA ha publicado un gran número de estándares técnicos, guías y recomendaciones desarrollando una gran cantidad de aspectos, pero todavía quedan muchos en proceso de consulta o estudio, que se irán abordando, aprobando y publicando durante los próximos años.

Gestión de los recursos propios

El principio marcado por el Consejo de Administración de Bankinter en relación con la gestión de sus recursos propios consiste en operar con un nivel de solvencia por encima del establecido por la normativa aplicable, adecuado a los riesgos inherentes a su actividad y al entorno en el que opera. El objetivo es el refuerzo continuo de la solvencia como base para crecimiento sostenido y la creación de valor a largo plazo para los accionistas.

Para cumplir este objetivo, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- El Consejo de Administración y la Alta Dirección se implican activamente en las estrategias y políticas que afectan a la gestión del capital del Grupo. El objetivo es mantener unos ratios de solvencia robustos y con una adecuada calidad, coherentes con el perfil de riesgo del banco y su modelo de negocio.
- La Dirección de Recursos Propios y Basilea, dependiente del Área de Mercado de Capitales, realiza el seguimiento y control de los ratios de solvencia, disponiendo de alertas que permiten garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Entidad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencia para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable. Existen unidades independientes encargadas la validación, control y auditoría de estos procesos.
- Se utilizan metodologías internas de medición de los riesgos (Métodos IRB) para el cálculo de los requerimientos de recursos propios de determinadas carteras crediticias, que han sido validadas y aprobadas por el Supervisor. Para el resto de carteras se aplican las metodologías estándar descritas en la norma y se sigue un plan de aplicación sucesiva acordado con el Supervisor para ir incorporando nuevas carteras a metodologías IRB en los próximos ejercicios.
- Tanto en la planificación como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios del Grupo y la relación rentabilidad-riesgo.
- Se realiza una planificación de capital anualmente que se sigue periódicamente por los Órganos de Dirección para detectar posibles desviaciones y tomar las medidas correctoras adecuadas, en su caso. Dentro de este proceso de planificación se realizan pruebas de esfuerzo que permiten monitorizar la resistencia de la Entidad en escenarios económicos especialmente adversos.

La Entidad considera sus recursos propios computables y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa como elementos fundamentales de su gestión, que afectan a las decisiones de inversión, al análisis de la viabilidad de operaciones, a la estrategia de distribución de resultados y de emisiones por parte de la matriz, las filiales y del Grupo, etc.

Evolución de los recursos propios en el ejercicio

El nivel de solvencia mínimo que requiere el Reglamento (UE) nº 575/2013 se calcula como cociente entre los recursos propios computables que mantiene la entidad y sus activos ponderados por riesgo.

El conjunto de recursos propios de mayor calidad se denomina CET1 (Common Equity Tier 1 o Capital de Nivel 1 ordinario) y está compuesto fundamentalmente por el capital y las reservas, de los que se deducen una serie de partidas, entre las que se incluyen la autocartera, los activos intangibles y determinadas participaciones significativas.

Tras el CET1 se sitúa el AT1 (Additional Tier 1 o Capital de Nivel 1 adicional) que básicamente se compone de determinados instrumentos con un alto componente de absorción de pérdidas ya que únicamente se situarían por delante de los accionistas en caso de liquidación.

Por último se sitúa el T2 (Tier 2 o Capital de Nivel 2) que básicamente se compone de instrumentos que absorben pérdidas solo por detrás de los accionistas y los instrumentos AT1, quedando subordinados a los acreedores comunes.

Un mayor detalle de las características de estos instrumentos en relación con capacidad de absorción de pérdidas, disponibilidad, permanencia y orden de prelación en caso de liquidación se encuentra en el Informe con Relevancia Prudencial que se publica en la web corporativa de la Entidad. En dicho informe, también se detalla la conciliación de los fondos propios contables con los recursos propios computables.

Los activos ponderados por riesgo se determinan en función de la exposición que mantiene la entidad al riesgo de crédito y contraparte, al riesgo de la cartera de negociación y al riesgo operacional.

En el Reglamento, además, se establecen unos límites a la concentración de riesgos y determinados aspectos de obligado cumplimiento en relación con el gobierno corporativo de la entidad. También incluye dos nuevos ratios relacionados con la liquidez de la entidad y un ratio de apalancamiento. El Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) pretende medir la liquidez a corto plazo de la entidad y el Ratio de Financiación Estable (NFSR) mide el nivel de financiación estable de la entidad en el medio plazo, si bien este último todavía está en periodo de calibración. El ratio de apalancamiento trata de limitar el apalancamiento excesivo y que las instituciones mantengan activos en proporción con su nivel de capital para tratar de evitar desapalancamientos traumáticos en periodos de recesión. Este ratio se encuentra también en periodo de calibración, si bien las entidades tienen obligación de publicarlo a partir de 2015.

Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes ratios de capital, se presentan en el siguiente cuadro:

Miles de €	31/12/2015	31/12/2014	Miles €
Capital	269.660	269.660	0
Reservas	3.353.210	3.137.032	216.178
Deducciones CET1	-207.149	-120.214	-86.935
Acciones preferentes	0	46.669	-46.669
Deducciones AT1	-209.001	-282.947	73.946
CET 1	3.206.720	3.050.199	156.521
CET 1 (%)	11,77%	11,87%	-0,09%
TIER 1	3.206.720	3.050.199	156.521
TIER 1 (%)	11,77%	11,87%	-0,09%
Instrumentos TIER 2	340.412	421.747	-81.334
Deducciones TIER 2	-79.800	-112.427	32.627
TIER 2	260.613	309.320	-48.708
TIER 2 (%)	0,96%	1,20%	-0,25%
Total Recursos Propios Computables	3.467.333	3.359.519	107.813
Ratio de solvencia	12,73%	13,07%	-0,34%
Activos totales ponderados por riesgo	27.238.576	25.703.876	1.534.700

El ratio de capital de mayor calidad, CET1(%), se sitúa en diciembre 2015 en el 11,77%, muy por encima de los mínimos regulatorios exigidos por la normativa en vigor. El nivel de solvencia total se sitúa en el 12,73%. A continuación se explican en mayor detalle las principales variaciones en cada uno de los niveles de capital.

Las variaciones en el ejercicio 2015 en el Capital de nivel 1 ordinario (CET1) se explican fundamentalmente por la retención de parte del resultado del ejercicio y por la evolución de las deducciones.

Las variaciones en el ejercicio en Capital de Nivel 1 adicional (AT1) provienen de la no computabilidad de la emisión de participaciones preferentes de 56.324 miles de euros que con la actual normativa ya no es elegible como Capital de Nivel 1 adicional (AT1) y se ha decidido amortizar. Las deducciones que debían realizarse de Capital de Nivel 1 adicional pasan a deducirse del Capital de Nivel 1 ordinario (CET1).

El Capital de Nivel 2 (T2) se reduce como consecuencia de que determinadas emisiones de deuda subordinada empiezan a perder su consideración como capital bien porque se aproxima su vencimiento, bien porque no cumplen los criterios de elegibilidad más estrictos que se recogen en la regulación actual.

Respecto a los activos ponderados por riesgo, se produce un incremento consecuencia del incremento de negocio de la Entidad que impacta tanto en el riesgo de crédito como en el riesgo de mercado y en el riesgo operacional.

Procesos de revisión y evaluación supervisora (SREP)

En noviembre 2015, el Banco Central Europeo comunicó a las entidades las conclusiones sobre su proceso de revisión y evaluación supervisora realizado durante el ejercicio, y notificó su decisión sobre los requerimientos de capital mínimos que deberán mantener dichas entidades. El ratio de capital mínimo CET1 exigido a Bankinter es 8,75%, el menor del sector bancario español.

El supervisor estableció el ratio como resultado de la evaluación el perfil de riesgo de la entidad y el análisis de las estrategias, políticas, sistemas tecnológicos y procesos existentes destinados a cubrir los riesgos de su actividad bancaria, así como la existencia de una gestión efectiva del capital.

El ratio de capital CET1 a cierre del ejercicio 2015, el 11,77% cubre holgadamente los requisitos exigidos tras el proceso de supervisión, superándolo en 302 puntos básicos.

3. Principales Riesgos del Negocio

Entorno Económico y Mercados Internacionales

El año 2015 se caracterizó por una fuerte divergencia en los ritmos de avance de las diferentes economías desde una perspectiva geográfica. Mientras que Estados Unidos y Europa continúan consolidando sus respectivas sendas de recuperación, las economías emergentes enfrentan serios desequilibrios. A los exigüos ritmos de crecimiento registrados por varios de ellos, los fuertes déficits por cuenta corriente o la no introducción de reformas estructurales, se unen factores exógenos como la caída del precio de las materias primas, particularmente el petróleo, las implicaciones que tienen sobre su endeudamiento externo el proceso de normalización monetaria iniciado por la Reserva Federal americana, que afecta especialmente a aquellos que tienen un mayor porcentaje de su deuda emitida en dólares, o la pérdida de tracción de China.

Europa ofreció en 2015 una senda de recuperación aún modesta. La incipiente recuperación económica europea estuvo respaldada por la actuación del Banco Central Europeo, que continuó aplicando una política monetaria altamente expansiva. En su última reunión del pasado año - diciembre - relajó aún más su política monetaria al reducir de nuevo su tipo de depósito (-10 p.b. adicionales, hasta -0,30%) y extender el plazo de su programa de compra de activos, entre otras medidas. En parte como consecuencia de estas actuaciones, el crédito concedido en la Eurozona creció +1,2% hasta noviembre de 2015, lo que refuerza el proceso de recuperación económica en marcha.

En el ámbito doméstico, España continuó liderando - junto con Irlanda - el crecimiento económico en la Eurozona al presentar un crecimiento del PIB de +3,4% en el tercer trimestre de 2015. La mejora de la economía española viene respaldada por la recuperación de la demanda interna, impulsada a su vez por el consumo de los hogares y por el incremento de la inversión empresarial. Ya se aprecian claros síntomas de recuperación del empleo: durante el ejercicio 2015 el número de desempleados se redujo en 354.200 personas y el número de altas a la Seguridad Social aumentó en 533.186 personas.

Estados Unidos se mantuvo a la cabeza de la recuperación entre las economías desarrolladas, un año más, a nivel global, con un crecimiento interanual superior al 2% y una elevada creación de empleo. Este buen rumbo de la economía americana permitió a la Reserva Federal iniciar un proceso de normalización de su política monetaria en su reunión de diciembre de 2015, cuando elevó su tipo de interés de referencia en 25 p.b., hasta el rango 0,25%/0,50%.

Las economías emergentes continúan representando el eslabón más débil de la cadena de la recuperación económica global. Destacan negativamente dos: Brasil y China. Brasil, además de sufrir una contracción de su economía en 2015 (-4,5% en 3T'15) y la desaceleración de sus principales indicadores importantes de actividad, afronta una elevada inflación (+10,7% en diciembre 2015) y una fuerte depreciación de su divisa. Este elevado nivel de precios obligó a su banco central a elevar su tipo de interés de referencia de manera continuada en 2015, hasta tasas de doble dígito bajo. La desaceleración de China continuó suponiendo un desequilibrio notable para la economía global, no sólo por su propia pérdida de tracción sino por el impacto sobre otras economías.

En definitiva, el ciclo económico global continuó evolucionando en 2015 a un ritmo moderado, pero expansivo a pesar de las dificultades y las vulnerabilidades existentes. En cierto sentido, el año pasado representó el punto de retorno de la actividad global desde una fase contractiva hacia otra expansiva.

4. Gestión del Riesgo

En la nota 45 de la memoria de estas cuentas anuales se describe la política de riesgos del grupo así como la gestión de riesgos durante el ejercicio 2015. Siguiendo las recomendaciones de la "Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas" publicada por la CNMV en 2013, remitimos a dicha esta nota, en la que se trata concretamente:

- Acuerdo Marco de Política de Riesgos establecido por el Consejo de Administración.
- Riesgo de Crédito: Organización, políticas y gestión, Evolución en el ejercicio, Máxima exposición al riesgo de crédito, Política de refinanciación y reestructuración, Evolución del riesgo de clientes, Control, seguimiento y recuperaciones, Morosidad y Adjudicados, Provisiones.
- Políticas de gestión de los riesgos estructurales: riesgo estructural de tipo de interés, de liquidez y de mercado.
- Políticas de gestión del riesgo de mercado.
- Riesgo Operacional.
- Riesgo Reputacional y de Cumplimiento.

Igualmente, en la nota 11 de la memoria, se detallan las principales operaciones de cobertura contable de activo y pasivo realizadas por la entidad.

5. Otra Información Relevante

5.1. Información bursátil

El capital social de Bankinter S.A. estaba representado, a 31 de diciembre de 2015, por 898.866.154 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, completamente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en el mercado continuo.

Al cierre del ejercicio, la estructura del capital social de Bankinter estaba representada por 61.386 accionistas. Los residentes eran titulares del 55,80% del capital social y el otro 44,20% se encontraba en manos de no residentes. Los accionistas titulares registrados con más del 5% del capital social se detallan en el cuadro adjunto. La autocartera era de 150.080 acciones.

Accionistas con una participación significativa			31/12/2015	
Nombre			Total Acciones	%
Cartival, S.A.			205.505.462	22,86
Corporación Masaveu, S.A.			44.959.730	5,00
Estructura de accionistas por número de acciones			31/12/2015	
Tramos	Nº de accionistas	%	Nº Acciones	%
De 1 a 100 acciones	19.855	32,35	263.937	0,03
De 101 a 1.000 acciones	18.031	29,37	8.873.528	0,99
De 1.001 a 10.000 acciones	19.436	31,66	65.285.838	7,26
De 10.001 a 100.000 acciones	3.769	6,14	89.839.446	9,99
Más de 100.000 acciones	295	0,48	734.603.405	81,73
Total	61.386		898.866.154	
Resumen por tipo de accionistas	Nº Accionistas	%	Nº Acciones	%
Residentes	60.574	98,68	501.605.011	55,80
No residentes	812	1,32	397.261.143	44,20
Total	61.386		898.866.154	

Los datos más significativos de la acción de Bankinter durante el año 2015 se describen en el siguiente cuadro:

Creación de valor para el accionista	
<u>Datos por acción del período, a 31/12/2015 (euros)</u>	
Beneficio por acción	0,42
Dividendo por acción	0,23
Valor teórico contable por acción	4,23
Cotización al inicio del año	6,70
Cotización mínima	5,88
Cotización máxima	7,40
Cotización última	6,54
Revalorización últimos 12 meses (%)	-2,34
<u>Ratios bursátiles a 31/12/2015</u>	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,55
PER (precio/beneficio, veces)	15,64
Rentabilidad por dividendo (%)	3,51
Número de accionistas	61.386
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	397.261.143
Contratación media diaria (número de acciones)	4.780.231
Contratación media diaria (miles de €)	32.198
Capitalización bursátil (miles de €)	5.882.180

Evolución de la acción. La Bolsa española se resintió en 2015 de las incertidumbres económicas y de las tensiones geopolíticas que sacudieron diversas zonas del mundo, agravadas en España por las tensiones territoriales y por la celebración de unas elecciones generales de dudoso resultado. En este contexto, la acción de Bankinter no se sustrajo al retroceso general, si bien perdió sólo un 2,34% de su valor, frente a la caída del 7,15% que se anotó el mercado Español en el Ibex 35 y el 3,25% que cayó el índice STOXX Europe 600 Banks, y por tanto compara muy favorablemente con el resto de entidades del sector financiero tanto doméstico como Europeo.

El balance bursátil de los últimos años es muy positivo para el Banco, que cerró 2015 con una capitalización de 5.882 millones de euros, tres veces y media la registrada al cierre de 2012 (1.770 millones). Ese positivo comportamiento, que incluso llevó a marcar una cotización máxima durante el ejercicio de 7,09 euros por acción cerca de los máximos históricos, unido a la rentabilidad por dividendo del 3,5%, hizo que la ganancia para el accionista durante el periodo fuera del +1,1%. Siendo así un año más el valor bancario cotizado en España con la mejor rentabilidad para el accionista.

5.2. Política de dividendos

Bankinter siguió pagando todos sus dividendos en efectivo y de forma trimestral, gracias al sólido crecimiento del negocio y a su buena situación en términos de solvencia, que le permitieron evitar las restricciones marcadas en los últimos años por los supervisores para la preservación del capital.

Bankinter por tanto repartió entre sus accionistas cuatro dividendos en efectivo, uno complementario del ejercicio 2014 y tres a cuenta del ejercicio 2015, representando aproximadamente un 50% del beneficio ordinario obtenido en los tres primeros trimestres, quedando aún pendiente el cuarto y complementario a pagar contra los resultados completos del año, que se aprobarán en la Junta General de 2016. La distribución de dividendos del ejercicio 2015 propuesta a aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente:

Fecha	Dividendo por Acción (Euros)	Número de Acciones	Importe (Miles de Euros)	Fecha Aprobación Consejo	Resultados del Ejercicio
jun.-15	0,04852290	898.866.154	43.606	may.-15	2015
oct.-15	0,05207430	898.866.154	46.789	sep.-15	2015
dic.-15	0,05207350	898.866.154	46.789	dic.-15	2015
mar.-16	0,05649030	898.866.154	50.776	feb.-16	2015
			187.960		

American Depositary Receipts (ADR) es un producto que permite a los residentes en los Estados Unidos invertir en compañías extranjeras en su propia divisa y con pago de dividendo también en dólares. El programa de Bankinter es un programa Level 2 administrado por Bank of New York-Mellon y al cierre de 2015 tenía en circulación 144.912 ADRs.

5.3. Ratings

Bankinter ha mantenido todos sus ratings en grado de inversión, "investment grade", durante 2015, mejorando su rating y perspectiva en alguna de las agencias.

Durante 2015, Standard & Poor's mantuvo la subida de rating del año anterior hasta BBB- con perspectiva estable, Moody's mejoró el rating de la entidad a Baa2 en el largo plazo y P-2 en el corto plazo en junio, además mejorando la perspectiva a estable y DBRS en su revisión sectorial de septiembre, y exclusivamente relacionado con el apoyo "sistémico" a la banca bajo la nueva regulación Europea de resolución, al igual que a la mayoría de entidades del sector, redujo el rating a largo plazo de A (low) a BBB (High) manteniendo el de corto plazo en R-1 (low) y mejorando la perspectiva de negativa a estable.

Adicionalmente todos los ratings han sido confirmados en grado de inversión en septiembre, tras el anuncio de la compra del negocio minorista de Barclays en Portugal. Según Standard & Poor's, se trata de una operación "manejable", que abre oportunidades de negocio en el medio y largo plazo para la entidad.

Bankinter mantiene como mínimo una reunión al año, de un día entero de duración, con cada una de las agencias de rating para su revisión anual. En esas reuniones se da un repaso completo a la situación del Banco, su estrategia de negocio, de financiación, de calidad del riesgos, de capital y liquidez, etc.. con la participación de todos los miembros de la alta dirección.

Agencia	Fecha	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Standard & Poor's	27/11/2014	BBB-	A3	Estable
Moodys	17/06/2015	Baa2	P-2	Estable
DBRS	29/09/2015	BBB (high)	R-1(low)	Estable

6. Nuevos productos

El año 2015 ha sido un ejercicio en el que se han explotado las mejoras que se han lanzado en todos los ámbitos de negocio, la solidez de la marca ha reforzado definitivamente este proceso consiguiendo extraordinarios resultados en los distintos avances.

En cuentas corrientes de personas físicas hemos añadido a la Cuenta Nómina de campaña al 5%, la Cuenta No-Nómina que atiende a los clientes que disponen de ingresos irregulares, y la Cuenta Tú y Yo, una cuenta gratuita para gastos comunes que completa las necesidades de gestión que tiene un hogar. En este ejercicio se ha continuado buscando soluciones sencillas a los problemas de la gestión financiera de las personas y su entorno.

Durante el año 2015 el Banco ha flexibilizado la oferta de hipotecas buscando que el cliente aproveche el valor que se está generando en los mercados en un entorno de tipos de interés especialmente bajos. Los lanzamientos que se han realizado son, se ha ampliado el plazo de financiación hasta 20 años en las hipotecas a tipo de interés fijo, y en hipotecas mixtas (con un primer periodo a tipo de interés fijo y un segundo a tipo de interés variable) también se ha ampliado el plazo del tramo fijo hasta el máximo de 20 años.

Continuamos siendo entidad de referencia en la búsqueda de solvencia para el ahorro y en este sentido cabe destacar la buena acogida de la emisión de 17 Depósitos Estructurados con capital 100% garantizado y una contratación superior a los 265 MM €. Para los clientes más sofisticados, debemos resaltar la amplia gama de emisiones de Bonos Estructurados, en concreto 235 con un volumen total de 931 MM€.

Se han implantado mejoras en el asesoramiento a clientes, a través de nuestro producto de Inversión a Medida. Se trata de un servicio de asesoramiento con el que se crea una propuesta de inversión multiactivos personalizada recomendada por nuestro equipo de Análisis Y Asesoramiento, que incluye el seguimiento continuo de las inversiones, indicando al cliente qué movimientos realizar y cuándo aplicarlos. La decisión última de aceptar estas recomendaciones siempre es del cliente.

Respecto a los Fondos de Inversión, en el año 2015, Bankinter incorporó 950 fondos nuevos incluyendo las diferentes clases de cada uno de ellos, alcanzando ya más de 3.000 fondos en la oferta comercial del Banco. Así mismo se habilitaron otras 15 Gestoras internacionales nuevas, aumentando a 90 el universo de Gestoras comercializadas. En cuanto a fondos Bankinter, se siguieron lanzando fondos garantizados, principalmente de renta variable. En cuanto a la Gestión Delegada, se amplió la gama de vehículos gestionados, lanzando nuevos fondos de fondos de Gestión discrecional, principalmente dirigidos a clientes de Banca Privada, además de las Carteras Delegadas.

Durante el ejercicio se ha iniciado la renovación de las herramientas de inversión en los mercados de valores, el primer paso ha sido la actualización de nuestro Broker Plus, se trata de la herramienta que da servicio a los clientes más expertos. Dicha actualización ha supuesto: un cambio estético que mejora la experiencia del inversor, una mejora notable en los tiempos de respuesta, ha incrementado notablemente los indicadores de análisis técnico y la facilidad de uso de los mismos y además aporta más agilidad operativa.

En 2016 Bankinter ha continuado su línea de colaboración para la financiación de las Empresas con importantes instituciones públicas y privadas a nivel europeo, destacando los acuerdos con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI), el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Con el Fondo Europeo de

Inversiones (FEI) hemos continuando con la implementación del acuerdo financiación para empresas Innovadoras (Innonvfin SME) y firmando un nuevo acuerdo para la financiación de las PYMEs (SME Initiative). Con el Banco Europeo de Inversiones además de dar continuidad a acuerdos similares a los de años anteriores para la financiación de las PYMEs, en este año hemos firmado dos nuevos acuerdos que nos han permitido financiar de forma específicas a empresas del Sector agroalimentario y la adquisición de vehículos para el transporte de mercancías o viajeros.

La creciente internacionalización de las empresas españolas, nos ha llevado a mejorar y evolucionar los productos destinados a la financiación de exportaciones de las empresas, fundamentalmente el Factoring y los instrumentos de gestión de la tesorería. Bankinter también ha potenciado su actividad en la concesión de garantías internacionales, que son un elemento fundamental para un cada vez mayor número de empresas españolas que desarrollan proyectos en países extranjeros.

Este ha sido el año del lanzamiento de la Cuenta Relación, que es una cuenta corriente orientada al segmento de PYMEs, que ofrece condiciones preferentes como premio a la vinculación de las empresas en su actividad transaccional.

7. Evolución previsible

De cara al futuro, el Grupo continuará desarrollando su modelo de negocio basado en la creación de valor a través de la diferenciación, centrado en la calidad de servicio y apoyado en la multicanalidad e innovación permanente, junto con una rigurosa monitorización de la calidad de los activos y la solvencia. Con este modelo, espera mantener la tendencia positiva en resultados y creación de valor.

8. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2015 y la fecha de formalización de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

9. Actividades de investigación y desarrollo

Al cierre del ejercicio 2015 el banco no desarrolla actividades de investigación y desarrollo relevantes.

10. Dependencia de patentes y licencias

Al cierre del ejercicio 2015 el Grupo Bankinter no se encuentra sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación.

11. Operaciones con acciones propias

Se describen en la Nota 22 de la Memoria Consolidada.

12. Informe de Gobierno Corporativo

Se anexa como documento separado.