

The image features two shallow bowls filled with coins. The top bowl contains blue coins, and the bottom bowl contains gold coins. The year '2016' is written in large white font across the gold coins. The background is a dark, textured surface with a subtle grid of thin white lines.

Cuentas Anuales

2016

bankinter.

Índice

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015	4	29. Ganancias o pérdidas al dar de baja activos para negociar, ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, y ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas)	96
Bankinter, S.A. Cuentas de pérdidas y ganancias	7	30. Diferencias de cambio (neto)	96
Bankinter, S.A. Estados de Ingresos y Gastos reconocidos consolidados	8	31. Otros gastos de administración	97
Bankinter, S.A. Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados	9	32. Otros ingresos y otros gastos de explotación	97
Bankinter, S.A. Estados de flujos de efectivo consolidados	11	33. Ganancias y pérdidas en la baja activos no financieros y participaciones y Ganancias y pérdidas de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	98
1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo, y hechos más significativos del ejercicio	12	34. Operaciones y saldos con partes vinculadas	98
2. Criterios contables aplicados	12	35. Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración	98
3. Distribución del resultado del ejercicio	16	36. Información sobre Gestión de la Sostenibilidad	105
4. Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución	16	37. Servicio de atención al cliente	107
5. Principios contables y normas de valoración aplicados	17	38. Oficinas, centros y agentes	109
6. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	36	39. Negocios fiduciarios y servicios de inversión	109
7. Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	37	40. Retribución de los auditores de cuentas	110
8. Activos financieros disponibles para la venta	40	41. Situación fiscal	110
9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	42	42. Valor Razonable de activos y pasivos	114
10. Préstamos y partidas a cobrar	42	43. Políticas y gestión de riesgos	121
11. Derivados - contabilidad de coberturas de activo y pasivo	46	44. 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	141
12. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	49	45. Exposición al sector de construcción y promoción	150
13. Combinaciones de negocios, inversiones en negocios conjuntos y asociadas	52	46. Información Adicional sobre riesgos: Operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos	154
14. Activos tangibles	66	47. Recursos Propios y Reservas mínimas	166
15. Activo intangible	68	48. Participaciones en el capital de entidades de crédito	169
16. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	68	49. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	169
17. Resto de activos y resto de pasivos	70	50. Hechos posteriores	169
18. Pasivos financieros a coste amortizado	70	ANEXO I - Operaciones con partes vinculadas	171
19. Provisiones	77	ANEXO II - Estados financieros del Grupo Bankinter	172
20. Otro resultado global acumulado	78	ANEXO III - Informe Bancario Anual	180
21. Fondos propios	78	Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016	182
22. Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales	80		
23. Garantías y compromisos contingentes concedidos	81		
24. Transferencias de activos financieros	82		
25. Derivados financieros	85		
26. Gastos de personal	85		
27. Ingresos y gastos por comisiones	93		
28. Ingresos por intereses /gastos por intereses	94		

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de euros)

ACTIVO	Nota	31-12-16	31-12-15(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	3.359.850	1.188.484
Activos financieros mantenidos para negociar	7	2.676.719	4.473.638
Derivados		386.897	356.041
Instrumentos de patrimonio		62.901	34.764
Valores representativos de deuda		1.042.163	2.264.761
Préstamos y anticipos		1.184.758	1.818.072
Entidades de crédito		1.031.738	1.009.596
Cientela		153.020	808.476
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		955.370	1.790.311
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7	-	57.209
Instrumentos de patrimonio		-	57.209
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	8	4.257.648	3.819.898
Instrumentos de patrimonio		79.120	60.304
Valores representativos de deuda		4.178.528	3.759.594
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		338.629	638.849
Préstamos y partidas a cobrar	10	53.334.428	45.448.036
Valores representativos de deuda		554.349	491.618
Préstamos y anticipos		52.780.079	44.956.418
Entidades de crédito		1.141.916	309.740
Cientela		51.638.163	44.646.678
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.392.874	294.267
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9	2.019.546	2.404.757
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		118.132	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(1.889)	-
Derivados-contabilidad de coberturas	11	217.854	160.073
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	632.004	561.322
a) Entidades asociadas		64.846	9.846
b) Entidades multigrupo		14.752	154
c) Entidades del grupo		552.406	551.322
Activos tangibles	14	333.528	327.082
Inmovilizado material		333.528	327.082
De uso propio		296.366	305.150
Cedido en arrendamiento operativo		37.162	21.932
Inversiones inmobiliarias		-	-
<i>De las cuales: cedido en arrendamientos operativo</i>		-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	15	578	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		578	-
Activos por impuestos	16	471.159	422.310
Activos por impuestos corrientes		226.279	197.328
Activos por impuestos diferidos		244.880	224.982
Otros activos		67.819	28.924
Contratos de seguros vinculados a pensiones	26	93	343
Resto de activos	17	67.726	28.581
Existencias		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12	70.343	37.106
TOTAL ACTIVO		67.439.587	58.928.839
PRO-MEMORIA:			
Garantías concedidas	23	3.996.947	3.341.095
Compromisos contingentes concedidos	23	10.380.781	9.306.462

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-16	31-12-15(*)
PASIVO		63.608.178	55.459.344
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	2.194.235	3.766.728
Derivados		459.913	462.606
Posiciones cortas		852.366	1.573.676
Depósitos		881.956	1.730.446
Entidades de crédito		63.687	735.427
Clientela		818.269	995.019
Pasivos financieros a coste amortizado	18	60.723.539	51.205.826
Depósitos		50.397.286	39.344.785
Bancos centrales		4.750.000	3.017.983
Entidades de crédito		1.725.956	1.913.003
Clientela		43.921.330	34.413.799
Valores representativos de deuda emitidos		9.077.002	11.026.689
Otros pasivos financieros		1.249.251	834.352
Pro-memoria: Pasivos subordinados		675.739	594.616
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		-	-
Derivados-contabilidad de coberturas	11	109.154	11.489
Provisiones	19	148.261	92.173
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		13.874	396
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		89.960	79.864
Compromisos y garantías concedidos		28.541	8.312
Restantes provisiones		15.886	3.601
Pasivos por impuestos	16	274.219	241.242
Pasivos por impuestos corrientes		161.686	171.341
Pasivos por impuestos diferidos		112.533	69.901
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos	17	158.770	141.886
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		63.608.178	55.459.344

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)	Nota	31-12-16	31-12-15 (*)
FONDOS PROPIOS		3.769.940	3.415.679
Capital	21	269.660	269.660
a) Capital desembolsado		269.660	269.660
b) Capital no desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		1.184.265	1.184.268
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		5.957	1.227
Ganancias acumuladas		1.902.362	1.739.237
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		-	-
(-) Acciones propias		(132)	(988)
Resultado del periodo		546.505	359.459
(-) Dividendos a cuenta	21	(138.677)	(137.184)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	20	61.469	53.816
Elementos que no se reclasificarán en resultados		1.341	1.280
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		1.341	1.280
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
d) Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		60.128	52.536
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		-	-
b) Conversión en divisas		590	302
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(636)	(3.639)
d) Activos financieros disponibles para la venta	8	60.174	55.873
i) Instrumentos de deuda		59.560	55.993
ii) Instrumentos de patrimonio		614	(120)
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.831.409	3.469.495
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		67.439.587	58.928.839

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

Bankinter, S.A. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de euros)

	Nota	(Debe)/Haber	
		31-12-16	31-12-15 (*)
(+) Ingresos por intereses	28	1.131.177	1.175.879
(-) Gastos por intereses	28	(314.628)	(437.744)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista		-	-
= A) MARGEN DE INTERESES		816.549	738.135
(+) Ingresos por dividendos		192.986	141.637
(+) Ingresos por comisiones	27	413.101	384.105
(-) Gastos por comisiones	27	(102.229)	(95.433)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	29	45.340	50.091
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	29	22.029	21.697
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	29	1.357	(3.183)
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	29	(387)	(909)
(+/-) Diferencias de cambio, netas	30	(724)	4.334
(+) Otros ingresos de explotación	32	25.494	20.857
(-) Otros gastos de explotación	32	(82.192)	(82.165)
= B) MARGEN BRUTO		1.331.324	1.179.166
(-) Gastos de administración:		(589.483)	(478.540)
(-) a) Gastos de personal	26	(299.845)	(247.315)
(-) b) Otros gastos de administración	31	(289.638)	(231.225)
(-) Amortización	14	(23.536)	(23.943)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	19	(28.514)	(23.869)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		(139.227)	(202.637)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste		-	-
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	8	(9.988)	(6.644)
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	10	(129.239)	(195.993)
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		550.564	450.177
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		(917)	(1.236)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		-	-
(+/-) a) Activos tangibles		-	-
(+/-) b) Activos intangibles		-	-
(+/-) c) Otros		-	-
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, Netas	33	7.869	7.227
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	13	145.140	-
(+/-) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	33	(6.404)	(5.476)
= D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		696.252	450.692
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	41	(149.747)	(91.233)
E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		546.505	359.459
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		546.505	359.459
BENEFICIO POR ACCION:			
Básico	21	0,60	0,40
Diluido	21	0,60	0,40

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

Bankinter, S.A. Estados de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de euros)

	31-12-16	31-12-15 (*)
A) RESULTADO DEL PERIODO	546.505	359.459
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	7.653	(19.337)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	61	118
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	93	169
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
c) Resto de ajustes de valoración	-	-
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(32)	(51)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	7.592	(19.455)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	-	-
- Transferido a resultados	-	-
b) Conversión de divisas	412	116
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	64	877
- Transferido a resultados	348	(761)
- Otras reclasificaciones	-	-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	4.289	(5.197)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	(5.197)
- Transferido a resultados	4.289	-
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
d) Activos financieros disponibles para la venta	6.144	(22.711)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	43.266	841
- Transferido a resultados	(37.122)	(23.552)
- Otras reclasificaciones	-	-
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
f) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(3.253)	8.337
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	554.158	340.122

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de del estado de ingresos y gastos totales del ejercicio 2016.

Bankinter, S.A. Estados totales de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura 31-12-15(*)	269.660	1.184.268	-	1.227	1.739.237	-	-	(988)	359.459	(137.184)	53.816	3.469.495
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31-12-15 (*)	269.660	1.184.268	-	1.227	1.739.237	-	-	(988)	359.459	(137.184)	53.816	3.469.495
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	546.505	-	7.653	554.158
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(3)	-	4.730	163.125	-	-	856	(359.459)	(1.493)	-	(192.244)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(189.453)	-	(189.453)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(16.286)	-	-	-	(16.286)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(599)	-	-	17.142	-	-	-	16.543
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	171.499	-	-	-	(359.459)	187.960	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	4.730	-	-	-	-	-	-	-	4.730
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	(3)	-	-	(7.775)	-	-	-	-	-	-	(7.778)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-16	269.660	1.184.265	-	5.957	1.902.362	-	-	(132)	546.505	(138.677)	61.469	3.831.409

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2016.

Bankinter, S.A. Estados totales de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de euros)

	Capital	Prima De Emisión	Instrumentos De Patrimonio Emitidos Distintos De Capital	Otros Elementos Del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas De Revalorización	Otras Reservas	(-) Acciones Propias	Resultado Atribuible A Los Propietarios De La Dominante	(-) Dividendos A Cuenta	Otro Resultado Global Acumulado	Total
Saldo de apertura 31-12-14 (*)	269.660	1.184.268	-	-	1.483.948	-	-	(771)	393.830	(68.913)	73.153	3.335.175
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31-12-14 (*)	269.660	1.184.268	-	-	1.483.948	-	-	(771)	393.830	(68.913)	73.153	3.335.175
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	359.459	-	(19.337)	340.122
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	1.227	255.289	-	-	(217)	(393.830)	(68.271)	-	(205.802)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(206.215)	-	(206.215)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(12.927)	-	-	-	(12.927)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(585)	-	-	12.710	-	-	-	12.125
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	255.886	-	-	-	(393.830)	137.944	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	1.227	-	-	-	-	-	-	-	1.227
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(12)	-	-	-	-	-	-	(12)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-15 (*)	269.660	1.184.268	-	1.227	1.739.237	-	-	(988)	359.459	(137.184)	53.816	3.469.495

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2016.

Bankinter, S.A. Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de euros)

	Nota	31-12-16	31-12-15 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.939.409	420.952
Resultado del ejercicio		546.505	359.459
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		160.177	320.949
Amortización	14	23.536	23.943
Otros ajustes		136.641	297.006
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		2.308.700	(1.021.324)
Activos financieros mantenidos para negociar		(1.796.919)	(879.844)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(57.209)	7.736
Activos financieros disponibles para la venta		436.561	(1.844.428)
Préstamos y partidas a cobrar		3.601.822	1.635.587
Otros activos de explotación		124.445	59.625
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		3.552.729	(1.140.886)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(1.572.492)	1.328.467
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		4.981.257	(2.456.770)
Otros pasivos de explotación		143.964	(12.583)
Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias		(11.302)	(139.894)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		335.072	407.868
Pagos		(183.962)	(49.197)
Activos tangibles		(43.877)	(33.901)
Activos intangibles		(8.639)	(8.062)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	(69.886)	(7.234)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	13	(61.560)	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		519.034	457.065
Activos tangibles		18.596	25.176
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	556	48
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		96.547	18.691
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		383.835	413.150
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	13	19.500	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(103.115)	(220.121)
Pagos		(319.862)	(232.723)
Dividendos	21	(189.453)	(206.215)
Pasivos subordinados		(114.124)	(13.300)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(16.285)	(13.208)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
Cobros		216.747	12.602
Pasivos subordinados	18	200.000	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		16.747	12.602
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		2.171.366	608.699
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		1.188.484	579.785
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		3.359.850	1.188.484

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016.

Bankinter, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016

1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo, y hechos significativos del ejercicio

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 (el Grupo o el Grupo Bankinter).

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

Los balances consolidados del Grupo Bankinter al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo II.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, los hechos más significativos para el Banco han sido:

- Constitución de Bankinter, S.A. – Sucursal en Portugal, y adquisición del negocio bancario de Barclays Bank Plc en Portugal, véase Nota 13.

- Emisión de instrumentos perpetuos no acumulativos contingentes convertibles, véase Nota 18.

2. Criterios contables aplicados

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

En diciembre de 2004, el Banco de España emitió la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). En el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para continuar con la adaptación del marco regulatorio español a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por los reglamentos de la Unión Europea (NIIF) y la adopción de los últimos desarrollos de la en la regulación bancaria.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 del Banco han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 20 de febrero de 2017) de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Banco que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en la Circular 4/2004 del Banco de España, modificada por la Circular 4/2016, aplicando los principios, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5 de la memoria de dichas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo. Dichas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 se presentarán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco. Las cuentas anuales de Bankinter, S.A. correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 17 de marzo de 2016.

Las notas de los estados financieros 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.

Los Administradores del Banco, como sociedad dominante de un grupo empresarial, han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2016, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a dicho ejercicio. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un resultado consolidado al 31 de diciembre de 2016 de 490.109 miles de euros (375.920 de euros al 31 de diciembre de 2015), unos fondos propios consolidados de 3.987.518 miles de euros (3.689.436 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) y un patrimonio neto consolidado de 4.097.376 miles de euros (3.798.177 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas anuales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales del ejercicio 2015, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante 2016.

b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados, descritos en la Nota 5. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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

c) Juicios y estimaciones utilizados

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco, 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 Banco 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 tangible y del Activo intangible (Notas 14 y 15)
- el valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 42)
- las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 26)

- el cálculo de las provisiones. (Nota 19)
- fecha de pago de los pasivos por impuestos diferidos generados en la combinación de negocios (Nota 13)

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

d) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2015.

A efectos de la comparabilidad de los distintos estados y de la memoria anual del ejercicio 2016 destacamos los siguientes aspectos:

- El 1 de abril de 2016 se formalizó la adquisición de parte del negocio bancario de la sucursal de Barclays Bank PLC en Portugal. Con el fin de desarrollar el negocio bancario adquirido, Bankinter, S.A. constituyó una sucursal en Portugal, con la denominación "Bankinter, S.A. Sucursal em Portugal". Con esta operación, Bankinter, S.A. asumió el control efectivo de un negocio que cuenta, al 31 de diciembre de 2016 con unos activos totales de 3.934 millones de euros, y unos pasivos totales de 3.846 millones de euros. Por otro lado, el negocio de Portugal ha aportado un resultado positivo neto de impuestos de 98 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016, de los cuales 145 millones de euros antes de impuestos corresponden al "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados". Como consecuencia de la adquisición de este negocio, las cifras del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, no son comparables con las del período anterior.
- Durante el segundo semestre del ejercicio 2016 ha entrado en vigor la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada. Entre los objetivos de dicha circular se encuentra la adaptación del contenido de la información financiera pública y de la información de carácter reservado a los criterios de elaboración,

terminología, definiciones y formatos de los estados conocidos como FINREP en la normativa de la Unión Europea.

Debido a la aplicación de la mencionada normativa, las denominaciones de determinados epígrafes del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, se han visto modificadas. Por ello, de cara a facilitar la comparabilidad de las cuentas anuales, se han reexpresado las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2015 que figuraban en las cuentas anuales de dicho ejercicio, adaptándolos a las nuevas denominaciones.

Por otro lado, una de las adaptaciones propuestas por la Circular es la modificación de los criterios de registro de las "Diferencias de cambio, netas", limitando el contenido del epígrafe a aquellas "diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial". Bajo esta interpretación, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015, formulada bajo formato FINREP, registra una reclasificación de conceptos no incluidos en la definición anterior, desde el epígrafe de "Diferencias de cambio, netas" al epígrafe de "Ingresos por comisiones" por importe de 47.456 miles de euros a efectos de facilitar su comparabilidad.

e) Principales cambios normativos acaecidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016

Se presenta a continuación un resumen de las principales novedades normativas emitidas durante el ejercicio 2016:

Circular 4/2016 de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

La norma actualiza la Circular 4/2004 con los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF. Los principios aplicados por el Banco de España en la circular son i) favorecer una contabilización sana y sólida; ii) minimizar los costes e incertidumbres que supondría la coexistencia de múltiples criterios contables, y iii) favorecer la coherencia en la aplicación y profundización de los principios internacionales de contabilidad. La actualización del Anejo IX introducida por la circular pretende profundizar en la

aplicación coherente del marco contable vigente mediante el reforzamiento de los criterios que afectan a: i) las políticas, metodologías, procedimientos y criterios para la gestión del riesgo de crédito, incluyendo los relativos a las garantías recibidas, en aquellos aspectos relacionados con la contabilidad; ii) la clasificación contable de las operaciones en función del riesgo de crédito, y iii) las estimaciones individuales y colectivas de provisiones.

Esta actualización normativa tiene en consideración la futura adopción de la NIIF 9 en la Unión Europea, y se mantendrán vigentes los criterios introducidos en esta circular, tendentes a reforzar la gestión del riesgo de crédito, la correcta clasificación de las operaciones, la solidez de las estimaciones de provisiones y el adecuado tratamiento de las garantías reales a efectos contables. Se establece expresamente que se realizará una futura modificación del anejo IX para adaptar los criterios de cobertura del actual modelo de pérdida incurrida al modelo de pérdida esperada, que introducirá la NIIF 9.

La circular incorpora un nuevo marco general de gestión del riesgo de crédito que actualiza las políticas, metodologías, procedimientos y criterios de gestión del riesgo de crédito teniendo en cuenta la experiencia supervisora y las mejores prácticas internacionales, al amparo de las competencias del Banco de España.

En el apartado de "Clasificación de las operaciones en función del riesgo de crédito por insolvencia" se incluyen nuevas definiciones y categorías en función del riesgo de crédito. La principal novedad es la desaparición de la categoría de "subestándar" y la inclusión de la categoría de "en vigilancia especial". Esta categoría incluye las operaciones que presentan debilidades en su solvencia, pero sin plantear dudas sobre su reembolso total; entre otras, las operaciones reestructuradas o refinanciadas identificadas en FINREP como "en período de prueba".

En cuanto a la cobertura del riesgo de crédito las principales novedades son la consideración de las garantías eficaces en el establecimiento de las provisiones específicas y genéricas, y la estimación del valor recuperable de las garantías incorporando la incertidumbre en la estimación del valor y reflejando potenciales caídas del valor de la garantía.

En este apartado se incluyen soluciones alternativas, calculadas sobre la base de la información sectorial y la experiencia acumulada del Banco de España, para la estimación de las coberturas específicas de los riesgos dudosos y de las coberturas genéricas de los riesgos normales por aquellas entidades que no hayan desarrollado metodologías internas para estas estimaciones. El Banco de España mantendrá actualizadas las soluciones alternativas, teniendo en cuenta la experiencia acumulada en cada momento sobre el sector bancario español. Además, el Banco de España tiene previsto realizar periódicamente ejercicios de comparación y referencia (benchmarking) de los niveles de provisiones en el sector bancario español y publicar sus resultados a escala agregada.

La circular modifica los criterios de valoración de los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas que tendrán en cuenta la experiencia de ventas de la entidad y la rotación de su inventario, así como el tiempo de permanencia en balance del activo.

Asimismo las normas vigésima octava, trigésima y cuadragésima tercera han sido modificadas por la circular, con el fin de aplicar el nuevo criterio contable sobre amortización de activos intangibles, introducido por la última modificación del Código de Comercio mediante la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, de aplicación a partir del 1 de enero de 2016 a las cuentas individuales y a las consolidadas no sujetas directamente al marco de las NIIF.

Circular 2/2016 de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013.

La circular desarrolla algunos aspectos de la transposición de la Directiva 2011/89/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de noviembre de 2011, por la que se modifican las Directivas 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE y 2009/138/CE en lo relativo a la supervisión adicional de las entidades financieras que formen parte de un conglomerado financiero.

La circular ha introducido una definición de autoridad competente, que será el Banco Central Europeo o el Banco de España según la asignación y distribución de competencias establecidas en el Reglamento (UE) n.º 1024/2013, y que se completa en el Reglamento (UE) n.º 468/2014 del Banco Central Europeo, de 16 de abril de 2014, en el que se establece el marco de cooperación en el MUS entre el Banco Central Europeo y las autoridades nacionales competentes y las autoridades nacionales designadas. En términos generales, la entrada en vigor del MUS ha supuesto una reasignación de

responsabilidades supervisoras, que se trasladan del ámbito nacional al Banco Central Europeo.

El contenido de esta circular trata de las obligaciones de información de las entidades al Banco de España, asimismo, se aclara el tratamiento específico de las sucursales y la libre prestación de servicios en España de entidades de crédito con sede en Estados no miembros de la Unión Europea.

Circular 5/2016 de 27 de mayo, del Banco de España, sobre el método de cálculo para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito sean proporcionales a su perfil de riesgo.

Esta circular regula el método que debe utilizarse para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos sean proporcionales a su perfil de riesgo. Esta norma adapta las directrices de la Autoridad Bancaria Europea habiéndose optado por el método de las categorías.

El método parte de la identificación de los indicadores de riesgo que deben tenerse en cuenta, clasificados en cinco categorías: capital, liquidez y financiación, calidad de los activos, modelo de negocio y modelo de gestión, y pérdidas potenciales para el Fondo de Garantía de Depósitos. A cada indicador se le otorga una puntuación en función del nivel de riesgo. Del resultado de la ponderación y de la agregación de los indicadores de riesgo se obtiene un indicador de riesgo agregado para cada entidad adherida, que expresa, en esencia, su perfil de riesgo.

La circular establece también unas reglas mediante las cuales las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos deben ser objeto de ajuste para tener en cuenta la fase del ciclo económico y el impacto de las aportaciones procíclicas, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 6, apartado 3, del Real Decreto-ley 16/2011.

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.

La Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio establece el deber de información a las sociedades mercantiles de incluir de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores y asimismo, esto hace constar que el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas ("ICAC"), mediante resolución, indicará las adaptaciones que resulten necesarias.

Con fecha 4 de febrero de 2016, el Boletín Oficial del Estado ha publicado una resolución del ICAC del 29 de enero de 2016, 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. Ésta desarrolla, entre otros aspectos, la metodología que debe aplicarse para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores.

A efectos de la adecuada comprensión de la información contenida y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se entienden por "proveedores", exclusivamente, aquellos suministradores de bienes y servicios al Banco cuyo gasto se encuentra contabilizado, principalmente, en el epígrafe "Otros gastos de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 31), no incluyéndose en esta Nota, por tanto, información sobre pagos en operaciones financieras que constituyen el objeto y la principal actividad del Banco o a proveedores de inmovilizado, que en su caso, puedan existir, los cuales se han realizado en todo caso, de acuerdo a los plazos establecidos en los correspondientes contratos y en la legislación vigente.

Entrada en vigor de modificaciones incorporadas en el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de cuentas.

Durante el ejercicio han entrado en vigor las siguientes modificaciones de la Ley de Sociedades de Capital aplicables al modelo normal de memoria, exigiendo la siguiente información:

- En el caso de que una sociedad hubiera satisfecho, total o parcialmente, la prima del seguro de responsabilidad civil de todos los administradores o de alguno de ellos, por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo, se deberá mencionar expresamente con indicación del importe de la prima.
- Se deberá informar del número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento, indicando las categorías a que pertenecen.
- Se deberá incluir información sobre la conclusión, modificación o extinción anticipada de contratos entre la sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la sociedad o que no se realice en condiciones normales.

Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.

El Real Decreto Ley ha introducido una serie de reformas tributarias con efecto en el ámbito del Impuesto de Sociedades, y que han implicado nuevos criterios aplicables a la no deducibilidad de las pérdidas realizadas en la transmisión de participaciones, la incorporación de un mecanismo de reversión de aquellos deterioros de valor de participaciones que resultaron fiscalmente deducibles en periodos impositivos previos a 2013, y una nueva regulación del límite a la compensación de bases imponibles negativas para grandes empresas. Este Real Decreto Ley no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros del Banco.

3. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de aplicación del resultado formulada por los Administradores del Banco y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Distribución:	
Reservas voluntarias	346.505
Reserva legal	-
Dividendo	200.000
Resultado distribuido	546.505
Resultado del ejercicio	546.505

La Junta General de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2016 aprobó la distribución de resultados del ejercicio 2015 que constaba de 171.499 miles de euros destinados a "Reservas voluntarias" y 187.960 miles de euros destinados a "Dividendos".

El detalle de los dividendos a cuenta repartidos y los correspondientes estados de liquidez se detallan en la Nota 21.

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

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

La comisión gestora del FGD determinó para los ejercicios a partir de 2015 las siguientes aportaciones anuales totales del conjunto de entidades adscritas:

- Aportación anual al compartimento de garantía de depósitos del FGD igual al 1,6 por mil del importe garantizado de los depósitos existentes a 30 de junio 2016, según se definen en el Real Decreto 2606/1996, calculándose la aportación de

cada entidad en función del importe de sus depósitos garantizados y de su perfil de riesgos.

- b) Aportación al compartimento de garantía de valores del FGD igual al 2 por mil de la base de cálculo, constituida por el 5 por mil del valor de los valores garantizados según se definen en el Real Decreto 2606/1996, existente a 31 de diciembre de 2016.

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. Durante el ejercicio 2016, el pago de la aportación extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos asciende a 14.230 miles de euros (14.230 miles de euros en 2015).

Fondo Único de Resolución (en adelante, FUR).

El 1 de enero de 2016 entró en vigor el Reglamento 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, en virtud del cual la Junta Única de Resolución sustituye a las Autoridades Nacionales de Resolución en la gestión de los instrumentos de financiación de mecanismos de resolución de entidades de crédito y de determinadas empresas de servicios de inversión en el ámbito del Marco Único de Resolución. En consecuencia, la Junta Única de Resolución asume la competencia sobre la administración del Fondo Único de Resolución así como el cálculo de las contribuciones correspondientes. El nivel objetivo para el conjunto de contribuciones se ha establecido en un octavo del 1,05% de la media trimestral de los depósitos cubiertos en la zona euro de 2015, calculándose la aportación de cada entidad en función del importe de sus depósitos garantizados y de su perfil de riesgos.

El gasto reconocido en los ejercicios 2016 y 2015 por las aportaciones de la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución han ascendido a 49.485 y 47.484 miles de euros, respectivamente; que se incluye en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 32).

5. Principios contables y normas de valoración aplicados

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

b) Principio de devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo en 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 préstamos y partidas a cobrar 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 Banco es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2016 asciende a 4.479.952 y 1.390.354 miles de euros respectivamente (4.025.995 y 1.279.308 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 30).

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:

- Las partidas monetarias en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no cubren posiciones patrimoniales se convierten a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.
- Compra venta a plazo de divisa: Dichas operaciones se convierten a los tipos de cambio de cierre del ejercicio de acuerdo al mercado de divisas a plazo, teniendo en cuenta el plazo de vencimiento.

iii. *Registro de las diferencias de cambio*

Las diferencias de cambio se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias 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**

El Banco 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; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Por efectivo y equivalentes entendemos los saldos incluidos en los epígrafes "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances adjuntos, así como otros saldos gestionados como efectivo (Nota 10).
- 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**

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a. El resultado del ejercicio.
- b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- d. El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e. El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

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. 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, 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, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **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, 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 su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

f) **Estado total de cambios en el patrimonio neto**

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios 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, 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 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.

g) **Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros**

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

Activos financieros

El reconocimiento inicial de los activos financieros se realiza conforme a los siguientes criterios:

- 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 registran en las adquisiciones como un activo, y se dan 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 Banco 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 incluyen en el balance a efectos de su presentación conforme a su naturaleza, de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Efectivo, saldos en efectivos en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii. Cartera mantenida para negociar 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. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados 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 préstamos y partidas a cobrar 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. Préstamos y partidas a cobrar 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 Banco, 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 Banco.
- 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. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés 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-contabilidad de coberturas que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Banco que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

- ix. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas que incluye los instrumentos de capital en Entidades del grupo, 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 los préstamos y partidas a cobrar, 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 activo, 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. La cartera de préstamos y partidas a cobrar 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 "Otro resultado global acumulado" salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de "Otro resultado global" 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 "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés".

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 informan 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.

Pasivos financieros

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

- i. Pasivos financieros mantenidos para negociar 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 designados a valor razonable con cambios en resultados: 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 contabilidad de coberturas que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

El Banco clasifica los instrumentos emitidos en su totalidad o en cada una de sus partes integrantes, en el momento de su reconocimiento inicial, como un pasivo financiero, un activo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero, de activo financiero y de instrumento de patrimonio

Para determinar si un instrumento financiero es un instrumento de patrimonio en lugar de un pasivo financiero, el instrumento será un instrumento de patrimonio si, y solo si, se cumplen las dos condiciones a) y b) descritas a continuación:

(a) El instrumento no incorpora una obligación contractual:

(i) de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o

(ii) de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad emisora.

(b) si el instrumento va a ser o puede ser liquidado mediante instrumentos de patrimonio propio del emisor, es:

(i) un instrumento no derivado que no comprende ninguna obligación contractual para el emisor de entregar un número variable de instrumentos de patrimonio propio; o

(ii) un instrumento derivado que se liquidará exclusivamente mediante el intercambio, por parte del emisor, de una cantidad fija de efectivo u otro activo financiero, por un número fijo de sus instrumentos de patrimonio propio. A tal efecto, los derechos, opciones o certificados de opción (warrants) de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad por un importe fijo en cualquier moneda constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos, opciones o certificados de opción (warrants), de manera proporcional, a todos los titulares existentes de sus instrumentos de patrimonio propio no derivados de la misma clase.

Una obligación contractual, incluyendo aquélla que surja de un instrumento financiero derivado, que dará o pueda dar lugar a la recepción o entrega futura de

los instrumentos de patrimonio propio del emisor, no tendrá la consideración de un instrumento de patrimonio si no cumple las condiciones (a) y (b) anteriores.

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 "Pasivos financieros mantenidos para negociar" y en "Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" 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 "Gastos por intereses", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en los epígrafes de "Ganancias o pérdidas por activos o pasivos" 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.

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, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- iii. 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.
- iv. 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.
- v. 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 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 del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance, aunque el Banco 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. Dichos flujos de efectivo futuros se estiman en base, entre otros factores, a su riesgo de crédito o modificaciones contractuales que afecten al principal. 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 Banco.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Banco estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos actualizados y fiables 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.

En el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifica, entre otras, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. Dicha Circular actualiza el anejo IX de la Circular 4/2004, anteriormente mencionada, para adaptarlo a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF. De este modo, la actualización del anejo IX persigue el reforzamiento de los criterios que afectan a las políticas, metodologías, procedimientos y criterios para la gestión del riesgo de crédito, incluyendo los relativos a garantías recibidas, en aquellos aspectos relacionados con la contabilidad, la clasificación contable de las operaciones en función del riesgo de crédito, y las estimaciones individuales y colectivas de provisiones por riesgo de crédito y activos inmobiliarios.

De este modo, Bankinter, S.A. sigue los criterios establecidos en la Circular 4/2004, de Banco de España, incluyendo las modificaciones de la Circular 4/2016, para el cálculo del deterioro de su cartera crediticia.

La entidad clasifica las operaciones en función de su riesgo de crédito por insolvencia, utilizando las siguientes categorías:

- 1) Riesgo normal: comprende todas las operaciones que no cumplen los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- 2) Riesgo normal en vigilancia especial: dentro del riesgo normal se identifican aquellas operaciones que merecen una vigilancia especial. Son riesgos normales en vigilancia especial aquellas operaciones que, sin cumplir los criterios para clasificarlas individualmente como riesgo dudoso o fallido, presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal. Para su identificación, la entidad atiende en primer lugar a los siguientes indicios relacionados con circunstancias del titular:
 - Elevados niveles de endeudamiento.
 - Caídas en la cifra de negocios o, en general, de los flujos de efectivo recurrentes
 - Estrechamiento de los márgenes de explotación o de la renta recurrente disponible

Asimismo, la entidad clasifica como riesgos normales en vigilancia especial, entre otras, las operaciones incluidas en un acuerdo especial de sostenibilidad de deuda, siempre y cuando se cumplan determinadas condiciones que evidencien su identificación como renovadas o renegociadas.

- 3) Riesgo dudoso por razón de la morosidad del titular: comprende el importe de los instrumentos de deuda, cualesquiera que sean 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.

En esta categoría se incluyen también los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con más de 90 días de antigüedad son superiores al 20 % de los importes pendientes de cobro.

Las operaciones dudosas por razón de la morosidad en las que simultáneamente concurren otras circunstancias para calificarlas como dudosas se incluyen dentro de la categoría de dudosas por razón de la morosidad.

- 4) Riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del titular: comprende los instrumentos de deuda, vencidos o no, en los que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlos en las categorías de fallidos o dudosos por razón de la morosidad del titular, se presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente; así como las exposiciones fuera de balance no calificadas como dudosas por razón de la morosidad del titular cuyo pago por la entidad es probable y su recuperación dudosa.

En esta categoría se incluyen, entre otras, las operaciones cuyos titulares se encuentran en situaciones que supongan un deterioro de su solvencia.

Asimismo, las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas, se analizan para determinar si procede su clasificación en la categoría de riesgo dudoso. Como regla general, se clasifican como riesgo dudoso por razones distintas a la morosidad aquellas operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas que se sustentan en un plan de pagos inadecuado, o que incluyen cláusulas contractuales que dilaten el reembolso de la operación mediante pagos regulares.

- 5) Riesgo fallido: en esta categoría se incluyen los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación debido a un deterioro notorio o irrecuperable de la solvencia de la operación o del titular. La clasificación en esta categoría lleva aparejado el

saneamiento íntegro del importe en libros bruto de la operación y su baja total del activo.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para todos los instrumentos de deuda que son significativos, e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no son individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se puede incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analiza 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 superen un umbral establecido, y por ello, 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 experiencia histórica de pérdidas observadas para operaciones con características de riesgo similares agrupadas.
- 3) *Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no afloradas*: importe acumulado del deterioro colectivo del valor de los instrumentos de deuda cuyo valor no se ha deteriorado con carácter individual, estimado tomando como referencia las pérdidas asociadas a entradas en dudosos en un horizonte temporal de 12 meses, y condicionadas al momento de ciclo económico y a la operativa actual de la entidad.

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.

La entidad ha establecido procedimientos de contraste periódico de la fiabilidad y coherencia de los resultados de sus métodos de estimación colectiva de las coberturas por riesgo de crédito, mediante pruebas retrospectivas de seis meses (*backtesting*), que evalúan su precisión a través de su comparación a posteriori con las pérdidas reales efectivamente observadas en las operaciones.

Bankinter, S.A., realizaba en ejercicios precedentes un análisis para asegurar que los requerimientos de provisiones derivados de la aplicación del anejo IX que figuraba en la Circular 4/2004 original, eran apropiados a la realidad usando datos internos que reflejaban su experiencia histórica en pérdidas. Por esta razón, de la aplicación del anejo IX no se ha derivado un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016, ni en el nivel de correcciones de valor del crédito a la clientela y activos inmobiliarios al 31 de diciembre de 2016.

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

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta 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 "Otro resultado global acumulado" en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de

valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" en el patrimonio neto.

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.

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 banco 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 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 Banco estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

j) **Derivados financieros**

El Banco 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 Banco 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

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 Banco de cobertura pasarían a ser consideradas de negociación y reclasificadas debidamente en el balance.

Las coberturas realizadas por el Banco 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 los flujos de efectivo 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 "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo del tipo de interés", según el importe cubierto corresponda a activos financieros o a pasivos financieros.

La parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura en las coberturas de flujos de efectivo se contabilizan en el epígrafe "Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)" del patrimonio neto.

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 titulaciones 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 titulizaciones 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 Banco 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 Banco 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 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. De manera similar, 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 "Otro resultado global acumulado" en el patrimonio neto atribuible al activo financiero transferido.

El activo tangible 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 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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.

1) **Activos tangibles**

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance 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 como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de 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 el Banco. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que el Banco estima 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.

Los activos intangibles se amortizan en función de su vida útil, que no podrá exceder del periodo durante el cual la entidad tiene derecho al uso del activo, 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. La entidad revisa al menos al final de cada ejercicio, el periodo y el método de amortización de los activos intangibles.

El Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros- b) Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los 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 Banco 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 "Préstamos y partidas a cobrar" del balance, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Banco 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 Banco actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo tangible". 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 Banco 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Los inmuebles adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el más bajo de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. Dichos activos no se amortizan. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un período 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 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 banco 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 Nota (f) 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

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". Las características de dichos compromisos se describen en la Nota 26.

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.

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 2016 y 2015, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

El Banco registra en el epígrafe Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe Resto de activos, dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos postempleo de prestación definida, netos del valor razonable de los 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 Banco, 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, 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 Banco.

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:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los siguientes componentes de las retribuciones post-empleo:
 - 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 "Provisiones o reversión de provisiones".
 - Cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación el plan se registra en el capítulo "Provisiones o reversión de provisiones"
 - 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 los capítulos "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" 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 Banco 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 que 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.

Fallecimiento e invalidez del personal activo

Los compromisos asumidos por el Banco 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 ganancias por un importe igual al importe de las primas de dicha póliza de seguros devengados en cada ejercicio.

Remuneración con pagos basados en acciones.

El banco 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) **Provisiones y contingencias**

El Banco 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 Banco frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Banco 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 Banco no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Banco, 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 Banco. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Banco cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen 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 Banco incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales 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 2016 y 2015 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como los Administradores de la Entidad entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional, en su caso, al importe incluido como provisión, en estas cuentas anuales.

u) **Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas**

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" 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 del periodo" presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

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 y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance

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 Banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Banco 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 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 Banco 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 Banco 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:

- Los activos por impuestos diferidos 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; o se encuentran garantizados de acuerdo a lo previsto en el Real Decreto Ley 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 Banco. La información sobre dichos recursos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 figura en la Nota 39.

Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe "Ingresos por comisiones" y "Gastos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los patrimonios gestionados por el Banco que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 39 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y durante el ejercicio terminado en esa fecha.

w) **Combinación de negocios**

El método contable de adquisición se usa para contabilizar todas las combinaciones de negocios, con independencia de si se adquieren instrumentos de patrimonio u otros activos. La contraprestación transferida para la adquisición de una dependiente comprende:

- los valores razonables de los activos transferidos
- los pasivos incurridos con los anteriores propietarios del negocio adquirido
- las participaciones en el patrimonio emitidas por el Banco
- el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente, y
- el valor razonable de cualquier participación en el patrimonio previa en la dependiente

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios, con excepciones limitadas, se valoran inicialmente a sus valores razonables en la fecha de adquisición.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos.

El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la entidad adquirida, y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación en el patrimonio previa en la entidad adquirida, sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se registra como fondo de comercio. Si esos importes son menores que el valor razonable de los activos netos identificables de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en resultados como una compra en condiciones muy ventajosas.

Cuando la liquidación de cualquier parte de la contraprestación en efectivo se difiere, los importes a pagar en el futuro se descuentan a su valor actual en la fecha del intercambio. El tipo de descuento usado es el tipo de interés incremental del endeudamiento de la entidad, siendo el tipo al que podría obtenerse un préstamo similar de una financiera independiente bajo términos y condiciones comparables.

La contraprestación contingente se clasifica como patrimonio neto o pasivo financiero. Los importes clasificados como un pasivo financiero se vuelven a valorar posteriormente a valor razonable con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor contable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio de la adquirida previamente mantenida se valora nuevamente por su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo cualquier ganancia o pérdida resultante en resultados.

6. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

En este epígrafe se incluyen saldos en efectivo y saldos mantenidos en el Banco de España, en otros bancos centrales y otros depósitos a la vista. El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Caja	197.022	199.412
Banco de España	2.730.865	723.649
Otros bancos centrales	154.200	-
Otros depósitos a la vista	277.760	265.410
<i>De los que gestionados como efectivo</i>	<i>277.760</i>	<i>265.410</i>
Ajustes por valoración	3	13
	3.359.850	1.188.484
En euros	3.187.767	1.002.661
En moneda extranjera	172.083	185.823
	3.359.850	1.188.484

El epígrafe "Ajustes por valoración" recoge un importe de 3 miles de euros en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2016 (13 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

7. Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

El detalle de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Activo:		
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.031.738	1.009.596
Préstamos y anticipos-Clientela	153.020	808.476
Valores representativos de deuda	1.042.163	2.264.761
Instrumentos de patrimonio	62.901	91.973
Derivados	386.897	356.041
	2.676.719	4.530.847
En euros	2.648.716	4.526.820
En moneda extranjera	28.003	4.027
	2.676.719	4.530.847

El importe registrado en "Préstamos y anticipos-Entidades de crédito" y en "Préstamos y anticipos-Clientela" al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se corresponde, principalmente, con adquisiciones temporales de activos.

En "Instrumentos de patrimonio" se incluyen los títulos que forman parte de los activos financieros mantenidos para negociar, así como de "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados". Al 31 de diciembre de 2016 no hay importe en esta partida (57.209 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El detalle de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar y de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por tipos de instrumentos y contrapartes, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Al 31 de Diciembre de 2016					
	Entidades de Crédito	Admón. Públicas Residentes	Admón. Públicas no Residentes	Otros Sectores Privados Residentes	Otros Sectores Privados no Residentes	Total
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.031.738	-	-	-	-	1.031.738
Préstamos y anticipos-Clientela	-	-	-	153.020	-	153.020
Valores representativos de deuda	103	976.183	42.904	21.984	989	1.042.163
Instrumentos de patrimonio	30.993	-	-	29.879	2.029	62.901
Derivados	153.725	-	-	200.843	32.329	386.897
	1.216.559	976.183	42.904	405.726	35.347	2.676.719

	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
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.009.596	-	-	-	-	1.009.596
Préstamos y anticipos-Clientela	-	-	-	808.476	-	808.476
Valores representativos de deuda	44.268	2.204.632	6.878	7.250	1.733	2.264.761
Instrumentos de patrimonio	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

El valor razonable de los activos prestados o en garantía de la cartera activos financieros mantenidos para negociar al 31 de diciembre de 2016, es 955.370 miles de euros (1.790.311 miles de euros al 31 de diciembre 2015). La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El desglose de los pasivos de la cartera de pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	63.687	735.427
Depósitos de la clientela	818.269	995.019
Posiciones cortas	852.366	1.573.676
Derivados de negociación	459.913	462.606
	2.194.235	3.766.728
En euros	2.162.868	3.762.255
En moneda extranjera	31.367	4.473
	2.194.235	3.766.728

El importe registrado en "Depósitos de la clientela" al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se corresponde, principalmente, con cesiones temporales de activos.

Las ganancias o pérdidas por operaciones financieras (Nota 29) generados por estas carteras se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Activos financieros mantenidos para negociar:	22.029	21.697
Mercado organizado	13.183	12.168
Mercado no organizado	8.846	9.529
Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.357	(3.183)
	23.386	18.514

Las ganancias o pérdidas por operaciones financieras, detallados por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar y de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados registrados en los ejercicios 2016 y 2015, son los siguientes (Nota 29):

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Ganancias o pérdidas (Netas):		
Renta fija de negociación	7.063	10.303
Instrumentos de patrimonio-	4.554	(4.024)
<i>Activos financieros mantenidos para negociar</i>	3.197	(841)
<i>Ganancias o pérdidas al dar de baja activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas</i>	1.357	(3.183)
Derivados	11.769	12.235
	23.386	18.514

La cartera de activos y pasivos mantenidos para negociar se gestiona conjuntamente. La Nota 45 "Políticas y Gestión de Riesgo" describe la información sobre la política y gestión de la cartera mantenida para negociar.

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera activos financieros mantenidos para negociar del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Entidades de Crédito	103	44.268
Administraciones Públicas	1.019.087	2.211.510
Otros sectores privados	22.973	8.983
	1.042.163	2.264.761

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Letras	37.625	718.496
Bonos	213.010	695.394
Obligaciones	523.577	614.935
Strips	201.311	175.331
Resto	66.640	60.605
	1.042.163	2.264.761

La totalidad de los importes de este epígrafe están denominados en euros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cartera de activos financieros mantenidos para negociar se compone de títulos que cotizan en mercados organizados.

b) Instrumentos de patrimonio

El detalle de este epígrafe de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar y de la cartera de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados para los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Entidades de Crédito	Otros Sectores Residentes	Otros Sectores No residentes	Total
Saldo al 31-12-15	10.431	24.246	57.296	91.973
Saldo al 31-12-16	30.993	29.879	2.029	62.901

Por moneda, prácticamente la totalidad de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están denominados en euros.

La composición de otros instrumentos de patrimonio, según coticen o no en un mercado organizado, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Cotizados	62.901	91.973
No cotizados	-	-
	62.901	91.973

c) Derivados

La composición de este epígrafe de activos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros mantenidos para negociar del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Valor Razonable (Miles de euros)			
	2016		2015	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:	46.851	41.190	23.423	89.638
Compras de divisas contra euros	28.718	38.906	14.936	88.193
Compras de divisas contra divisas	62	-	12	2
Ventas de divisas contra euros	18.071	2.284	8.475	1.443
Ventas de divisas contra divisas	-	-	-	-
Opciones sobre valores:	17.545	18.067	33.368	16.964
Compradas	17.545	-	33.368	-
Emitidas	-	18.067	-	16.964
Opciones sobre tipos de interés:	576	2	244	203
Compradas	576	-	244	-
Emitidas	-	2	-	203
Opciones sobre divisas:	37.418	36.454	4.625	4.391
Compradas	37.418	-	4.625	-
Emitidas	-	36.454	-	4.391
Otras operaciones sobre tipos de interés:	284.507	345.720	293.941	325.044
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS 's)	284.507	345.720	293.941	325.044
Otras operaciones a plazo	-	3.007	440	3.007
Compradas	-	-	440	-
Emitidas	-	3.007	-	3.007
Otras operaciones	-	15.473	-	23.359
	386.897	459.913	356.041	462.606

d) Posiciones cortas

Este epígrafe del balance está formado por los pasivos financieros originados por descubiertos en cesiones por importe de 852.366 miles de euros al 31 diciembre 2016 (1.573.676 miles de euros al 31 diciembre 2015). 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 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Valores representativos de deuda	4.178.528	3.759.594
Instrumentos de patrimonio	79.120	60.304
	4.257.648	3.819.898
En euros	4.005.593	3.586.643
En moneda extranjera	252.055	233.255
	4.257.648	3.819.898

El valor razonable de los activos de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2016, prestados o en garantía es de 338.629 miles de euros (638.849 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El efecto en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - elementos que pueden reclasificarse en resultados" del patrimonio neto es de unas plusvalías de 60.174 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (55.873 miles de euros de plusvalía al 31 de diciembre de 2015). A continuación se detalla desglose del movimiento:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ajustes por valoración al 1 de enero	55.873	71.771
Ganancias y pérdidas por valoración	43.266	841
Importes transferidos a resultados	(37.122)	(23.552)
Impuesto sobre beneficios	(1.843)	6.813
Ajustes por valoración al 31 de diciembre	60.174	55.873
Valores representativos deuda	59.560	55.993
Instrumentos de capital	614	(120)

Por zonas geográficas, la cartera de activos financieros disponibles para la venta se concentra principalmente en España al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Renta fija	4.178.528	3.759.594
<i>Deuda</i>	2.388.304	1.520.552
<i>Otra Renta Fija</i>	1.790.224	2.239.042
Renta variable	79.120	60.304
Total	4.257.648	3.819.898

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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						
31-12-16						
	Entidades de Crédito	Administraciones Públicas Residentes	Administraciones Públicas No Residentes	Otros Sectores Privados	Otros Sectores Privados no Residentes	Total
Valores representativos de deuda	374.696	2.056.942	331.362	1.124.222	291.306	4.178.528
Instrumentos de patrimonio	983	-	-	53.690	24.447	79.120
	375.679	2.056.942	331.362	1.177.912	315.753	4.257.648

Miles de Euros						
31-12-15						
	Entidades de Crédito	Administraciones Públicas Residentes	Administraciones Públicas No Residentes	Otros Sectores Privados	Otros Sectores Privados no Residentes	Total
Valores representativos de deuda	544.638	1.235.468	285.085	1.321.977	372.426	3.759.594
Instrumentos de patrimonio	467	-	-	44.120	15.717	60.304
	545.105	1.235.468	285.085	1.366.097	388.143	3.819.898

Las ganancias o pérdidas netas por activos financieros (Nota 29) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Valores representativos de deuda	22.765	19.713
Instrumentos de patrimonio	15.475	3.839
	38.240	23.552

Durante el ejercicio 2016, principalmente para los Instrumentos de patrimonio, el Banco ha contabilizado un deterioro de la cartera disponible para la venta por importe de 9.988 miles de euros (6.644 durante el ejercicio 2015), registrados en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados b) Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 banco 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 los ejercicios 2016 y 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 2016 y 2015, la composición del valor en libros del epígrafe "Otro resultado global acumulado" desglosando separadamente las minusvalías y plusvalías es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Valores Representativos de Deuda: Plusvalías	84.511	68.286
Valores Representativos de Deuda: Minusvalías	(24.951)	(12.293)
Total Renta Fija	59.560	55.993
Instrumentos de Patrimonio: Plusvalías	916	536
Instrumentos de Patrimonio: Minusvalías	(302)	(656)
Total Renta Variable	614	(120)
	60.174	55.873

9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente;

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Administraciones públicas	2.006.088	2.391.162
Entidades de Crédito	13.458	13.595
	2.019.546	2.404.757

El movimiento que se ha producido en el capítulo de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" durante los ejercicios 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del periodo	2.404.757	2.819.482
Trasposos	-	-
Adiciones	-	-
Retiros	(385.211)	(414.725)
Otros movimientos	-	-
Saldo al cierre del periodo	2.019.546	2.404.757

En los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido trasposos desde ésta hacia otras carteras contables, ni viceversa. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se concentraban 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 LCR (Liquidity Coverage Ratio).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todas estas posiciones estaban denominadas en euros.

10. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de este epígrafe del balance, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Préstamos y anticipos en entidades de crédito:	1.141.952	309.709
Ajustes por valoración	(36)	31
Total préstamos y anticipos en entidades de crédito	1.141.916	309.740
Préstamos y anticipos a la clientela:	53.175.136	45.916.425
Ajustes por valoración	(1.536.973)	(1.269.747)
Total préstamos y anticipos a la clientela	51.638.163	44.646.678
Valores representativos de deuda	554.349	491.618
	53.334.428	45.448.036
En euros	49.309.441	41.845.204
En moneda extranjera	4.024.987	3.602.832
	53.334.428	45.448.036

Los ajustes por valoración del apartado préstamos y anticipos a la clientela y a entidades de crédito, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.163.501)	(1.244.036)
Descuento en la adquisición de activos financieros- Portugal	(344.500)	-
Intereses devengados	60.009	58.916
Descuentos en la adquisición	(26.074)	(28.552)
Comisiones	(64.765)	(60.698)
Operaciones de micro cobertura	1.858	4.623
Otros	(36)	31
	(1.537.009)	(1.269.716)

El capítulo "Descuento en la adquisición de activos financieros-Portugal" recoge los ajustes a valor razonable de la cartera incorporada en la combinación de negocios mencionada en la Nota 13, los cuales se reconocen como resultados financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del tipo de interés efectivo.

Al 31 de diciembre de 2016 el importe de los activos clasificados como deteriorados asciende a 2.185.771 miles de euros (1.938.991 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). El movimiento de los activos deteriorados durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del período	1.938.991	2.153.546
Incorporación por combinación de negocios	467.724	-
Entradas netas	(16.808)	13.299
Traspasos a fallidos	(204.136)	(227.854)
Saldo al cierre del período	2.185.771	1.938.991

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar en el balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por tipo de instrumentos y contraparte, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	31-12-16				31-12-15			
	Depósitos en Entidades de Crédito	Crédito a la Clientela	Valores representativos de deuda	Total	Depósitos en Entidades de Crédito	Crédito a la Clientela	Valores representativos de deuda	Total
Entidades de crédito	1.141.916	-	124.601	1.266.517	309.740	-	30.234	339.974
Administraciones públicas residentes	-	1.513.810	187.535	1.701.345	-	1.676.296	285.409	1.961.705
Otros sectores privados	-	50.124.353	242.213	50.366.566	-	42.970.382	175.975	43.146.357
	1.141.916	51.638.163	554.349	53.334.428	309.740	44.646.678	491.618	45.448.036

Al 31 de diciembre del 2016 la cartera de préstamos y partidas a cobrar se localiza principalmente en España y Portugal.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante 2016 y 2015, en el saldo de las provisiones y descuentos que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de "Préstamos y anticipos":

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del ejercicio	1.244.036	1.275.180
Dotaciones netas con cargo a resultados	140.017	212.540
<i>Dotaciones con cargo a resultados del periodo;</i>	<i>536.488</i>	<i>386.335</i>
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	<i>(396.471)</i>	<i>(173.795)</i>
Utilizaciones de fondos	(215.292)	(238.062)
Descuento en la adquisición de activos financieros incorporado por combinación de negocio	378.116	-
Descuento en la adquisición de activos financieros traspasado a resultados	(33.616)	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	(5.260)	(5.622)
Saldo cierre del ejercicio (*)	1.508.001	1.244.036
<i>De los que:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	<i>963.119</i>	<i>981.650</i>
<i>Determinado colectivamente</i>	<i>544.882</i>	<i>262.386</i>

(*) Incluye los deterioros sobre riesgo de crédito y los descuentos por adquisición de activos financieros incorporados por combinación de negocio.

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2016 del Banco de España, Bankinter ha pasado en el ejercicio 2016 a aplicar metodologías internas para el cálculo de las provisiones de la mayor parte de su cartera crediticia. La transición se realizó el 1 de octubre de 2016 y no tuvo impactos relevantes en el nivel total de provisiones por deterioro de la entidad; tan solo la reclasificación de provisiones por deterioros determinadas individualmente a provisiones por deterioros determinadas colectivamente que se aprecia en la tabla anterior.

Los ingresos reconocidos por recuperación de fallidos al 31 de diciembre de 2016 son de 11.109 miles de euros (16.547 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Los intereses y gastos generados por intereses de préstamos y partidas a cobrar registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Depósitos en entidades de crédito (Nota 28)	17.001	9.637
Crédito a la clientela (Nota 28)	856.829	886.672
	873.830	896.309

a) Préstamos y anticipos-Entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de préstamos y partidas a cobrar del activo del balance del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Cuentas a plazo	5.673	5.179
Adquisición temporal de activos	792.402	-
Otras cuentas	343.877	304.530
Activos deteriorados	-	-
Ajustes por valoración (+/-):	(36)	31
Intereses devengados	(36)	31
Comisiones	-	-
	1.141.916	309.740
En euros	1.104.945	292.476
En moneda extranjera	36.971	17.264
	1.141.916	309.740

b) Préstamos y anticipos-Clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de préstamos y partidas a cobrar del activo del balance del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Administraciones Públicas:		
Crédito AA.PP. Españolas	1.489.532	1.671.213
Activos deteriorados	20.533	248
Ajustes por valoración (+/-)	3.745	4.835
	1.513.810	1.676.296
Otros sectores privados:		
Crédito comercial	1.963.368	1.792.762
Deudores con garantía real	30.070.776	25.884.407
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	15.476.662	12.919.626
Arrendamientos financieros	1.181.996	985.139
Deudores a la vista y varios	820.754	724.287
Activos deteriorados	2.151.515	1.938.743
Ajustes por valoración	(1.540.718)	(1.274.582)
	50.124.353	42.970.382
	51.638.163	44.646.678
En euros	47.650.147	41.061.110
En moneda extranjera	3.988.016	3.585.568
	51.638.163	44.646.678

El desglose de los activos deteriorados por plazo de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Menos de 90 días	291.283	281.027
Más de 90 días, sin exceder de 180 días	168.736	146.925
Más de 180 días, sin exceder 1 año	176.346	208.018
Más de 1 año	1.535.683	1.303.021
	2.172.048	1.938.991

Los activos vencidos no deteriorados al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 138.994 miles de euros (86.042 a diciembre del 2015).

Calidad crediticia de la cartera de préstamos y partidas a cobrar

A continuación se adjuntan los datos de la calidad de la cartera de préstamos y partidas a cobrar para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

IMPORTE BRUTO	31-12-16	31-12-15
Riesgo normal	52.666.131	44.753.081
Riesgo dudoso	2.185.771	1.938.991
Total importe bruto	54.851.902	46.692.072

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31-12-16	31-12-15
Riesgo normal	211.551	
Riesgo dudoso	1.305.923	1.244.036
Total correcciones de valor por deterioro de activos	1.517.474	1.244.036
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	544.882	262.386
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	972.592	981.650

VALOR EN LIBROS	31-12-16	31-12-15
Riesgo normal	52.454.580	44.753.081
Riesgo dudoso	879.848	694.955
Total valor en libros	53.334.428	45.448.036

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-16	31-12-15
Valor de las garantías reales	33.003.181	27.407.405
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>1.618.390</i>	<i>1.046.699</i>
Valor de otras garantías	6.906.183	6.369.376
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>460.172</i>	<i>54.424</i>
Total valor de las garantías recibidas	39.909.364	33.776.781

GARANTÍAS FINANCIERAS CONCEDIDAS	31-12-16	31-12-15
Compromisos de préstamos concedidos	8.941.980	7.939.345
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Garantías financieras concedidas	1.113.583	992.174
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	<i>3.235</i>	<i>5.273</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Otros compromisos concedidos	4.322.165	3.716.038
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	<i>31.443</i>	<i>42.796</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Información sobre arrendamientos.

1) Arrendamientos Financieros

Los contratos de arrendamientos financieros para los ejercicios 2016 y 2015, tienen las siguientes características:

	2016	2015
Vida media	6,1 años	6,3 años
Diferencial:		
Máximo	6,85%	6,85%

La distribución de la inversión crediticia en arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	31-12-16	31-12-15
Turismo	9,74%	8,84%
Maquinaria diversa	45,00%	51,29%
Vehículos de transporte	43,77%	37,85%
Otros	1,49%	2,02%
	100,00%	100,00%

Las dotaciones o abonos por deterioro han sido los siguientes:

	31-12-16	31-12-15
Provisión por insolvencias	5.100	7.805

Pagos Mínimos futuros:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Arrendamientos financieros - Cuotas mínimas:		
Entre uno y cinco años	231	198
Más de cinco años	89	91

Valores residuales no garantizados a favor del arrendador:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valores residuales		
Entre uno y cinco años	93.467	66.482
Más de cinco años	53.337	51.085

2) Arrendamientos Operativos.

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance al 31 de diciembre de 2016 es de 37.162 miles de euros, siendo 21.932 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2015.

El importe de los pagos mínimos en los contratos de arrendamientos operativos, en los que el Banco actúa como arrendador al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Arrendamientos operativos - Cuotas mínimas:		
Menos de un año	3.017	5.640
Entre uno y cinco años	20.595	13.361
Más de cinco años	14.350	-

No existen cuotas de carácter contingente en los arrendamientos operativos vigentes en la actualidad.

3) Valores representativos de Deuda.

La composición del epígrafe valores representativos de deuda de la cartera de préstamos y partidas a cobrar del activo del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Administraciones públicas	187.535	285.409
Entidades de crédito	124.601	30.234
Otros sectores privados	242.213	175.975
Total Valores representativos de deuda	554.349	491.618

El importe deteriorado de esta cartera a 31 de diciembre del 2016 es de 9.473 miles de euros no existía deterioro a 31 de diciembre de 2015.

Calidad crediticia de la cartera de préstamos y partidas a cobrar

A continuación se adjuntan los datos de la calidad de la cartera de préstamos y partidas a cobrar el ejercicio comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

IMPORTE BRUTO	31-12-16	31-12-15
Riesgo normal	51.656.125	43.812.614
Riesgo dudoso	2.262.064	1.991.169
Total importe bruto	53.918.189	45.803.783

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31-12-16	31-12-15
Total correcciones de valor por deterioro de activos	1.102.085	847.990
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	625.374	305.694
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	476.711	542.296

VALOR EN LIBROS	31-12-16	31-12-15
Total valor en libros	52.816.104	44.955.793

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-16	31-12-15
Valor de las garantías reales	33.003.181	27.407.405
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>1.618.390</i>	<i>1.046.699</i>
Valor de otras garantías	6.906.183	6.369.376
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>460.172</i>	<i>54.424</i>
Total valor de las garantías recibidas	39.909.364	33.776.781

11. Derivados – contabilidad de coberturas de activo y pasivo

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 217.854 miles de euros registrados en el activo del balance y 109.154 miles de euros registrados en el pasivo del balance (160.073 y 11.489 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015). El neto de los derivados ha ascendido a miles de 108.700 euros y a 148.584 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

El detalle de los derivados de cobertura de tipo de interés 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 (Con-cupón)	Valor Razonable Instrumento de Cobertura (Con-cupón)
					31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Coberturas individuales o microcoberturas:								
Activos financieros-								
Renta fija Euros	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	1.811,90	Tipo de Interés	30.629	(12.257)	(30.602)	12.285
Otra renta fija USD	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	75,00	Tipo de Interés	646	1.405	(1.363)	(1.865)
Préstamo USD	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	189,64	Tipo de Interés	843	4.355	(1.718)	(5.039)
Préstamo EUR	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	143,32	Tipo de Interés	1.016	269	(632)	(269)
Pasivos financieros-								
Deuda subordinada	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	289,82	Tipo de Interés	(46.263)	(63.190)	50.085	68.822
Deuda senior	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	500,00	Tipo de Interés	(11.083)	-	13.111	-
Depósitos de clientes	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	3,70	Tipo de Interés	19	(932)	(2.808)	(2.061)
Emisiones de cédulas Hipotecarias	Coberturas Individuales o Microcoberturas:	Permutas de tipos de interés	4.340,00	Tipo de Interés	(96.646)	(52.202)	126.254	76.973
Macrocobertura-								
Préstamos hipotecarios	Macrocobertura	Permutas de tipos de interés	249,90	Tipo de Interés	(1.889)	(88)	1.434	83
			7.603,28		(122.728)	(122.640)	153.761	148.929

(*) El valor razonable de los elementos cubiertos reflejado en el desglose excluye el efecto del interés devengado de los mismos. Por tanto el diferencial entre el valor razonable del elemento cubierto y del elemento de cobertura se debe principalmente a dicho efecto. El Banco 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 el Banco mantiene al 31 de diciembre de 2016 y sus variaciones respecto a diciembre de 2015:

Coberturas de valor razonable:

Microcoberturas del riesgo de variación del valor razonable como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo de una serie de instrumentos de deuda pública y renta fija privada individualmente considerados y clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, mediante estas coberturas se intercambia la exposición al tipo de interés fijo por una exposición al tipo de interés variable.

Durante el ejercicio, se han constituido microcoberturas sobre el tipo de interés presente y futuro de instrumentos de deuda pública y renta fija privada clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta por un nocional total de 1.082 millones de euros.

También durante el ejercicio se ha constituido una microcobertura sobre el tipo de interés presente y futuro de un bono de deuda pública clasificado en la cartera de inversiones crediticias por un nocional total de 25 millones de euros.

Microcoberturas del riesgo de variación del valor razonable como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo de una serie de instrumentos de financiación (depósitos de clientes, emisiones de obligaciones subordinadas y cédulas hipotecarias) individualmente considerados y clasificados como "Pasivos financieros a coste amortizado", mediante estas coberturas se intercambia la exposición al tipo de interés fijo por una exposición al tipo de interés variable.

Durante el ejercicio, no se han constituido nuevas coberturas sobre instrumentos de financiación individualmente considerados y clasificados como "Pasivos financieros a coste amortizado".

Microcoberturas del riesgo de variación del valor razonable como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo de una serie de instrumentos de deuda (préstamos en dólares y en euros) individualmente considerados y clasificados como "Préstamos y partidas a cobrar": mediante estas coberturas se intercambia la exposición al tipo de interés fijo por una exposición al tipo de interés variable.

Durante el ejercicio, se han constituido microcoberturas sobre el tipo de interés de instrumentos de deuda en dólares clasificados como "Préstamos y partidas a cobrar" por un nocional total de 52,6 millones de dólares al tipo de cambio de cierre del

ejercicio, y se han constituido microcoberturas sobre el tipo de interés presente y futuro de instrumentos de deuda en euros clasificados como "Préstamos y partidas a cobrar" por un nocional total de 265 millones de euros.

Macrocobertura del riesgo de variación del valor razonable por tipo de interés de una determinada cartera de hipotecas concedidas a tipo fijo: mediante esta cobertura se intercambia la exposición al tipo de interés fijo por una exposición al tipo de interés variable.

Durante el ejercicio, se han constituido macrocoberturas sobre el tipo de interés de una determinada cartera de hipotecas a tipo fijo con un nocional total de 235 millones de euros.

Cobertura de flujos de efectivo:

Macrocobertura del riesgo de variación de los flujos de efectivo por tipo de cambio sobre la cartera de inversión crediticia, denominada en divisa no euro. Los productos financieros utilizados para cubrir este tipo de cambio son tanto cross currency swaps como FX forwards por un importe nocional de 1.200 MM €. El valor razonable de los elementos de cobertura al 31 de diciembre de 2016 es un saldo acreedor de 44.667 miles de euros (un saldo acreedor de 345 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Durante el ejercicio, se ha constituido una microcobertura de divisa con el fin de cubrir la exposición a los flujos de efectivo derivados del tipo de cambio resultante del pago a realizar por unos servicios facturados en libras esterlinas y derivados de la operación de adquisición del negocio en Portugal mencionada en la Nota 13. El nocional de la cobertura constituida asciende a 4 millones de euros. El valor razonable del elemento de cobertura al 31 de diciembre de 2016 es un saldo acreedor de 394 miles de euros (sin saldo al 31 de diciembre de 2015).

Eficacia de las coberturas:

Las coberturas 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 los flujos de efectivo 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 las 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose del saldo registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Valor bruto	95.954	55.132
Ajustes por valoración	(25.611)	(18.026)
Valor neto	70.343	37.106

El movimiento experimentado por el valor bruto de los activos no corrientes mantenidos para la venta durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-2014	48.684
Altas	24.956
Bajas	(18.508)
Saldo al 31-12-2015	55.132
Altas	15.172
Altas Integración Negocio	62.620
Bajas	(36.970)
Saldo al 31-12-2016	95.954

El movimiento experimentado por los ajustes de valoración de los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta a lo largo del ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	18.026	15.074
Dotación neta con cargo a resultados	7.395	2.708
Utilización de fondos	(13.043)	(5.959)
Otros movimientos	13.233	6.203
Saldo final	25.611	18.026

Los resultados netos reconocidos en el ejercicio 2016 (Véase Nota 33) por enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta han ascendido a un beneficio de 991 miles de euros (perdida de 2.768 miles de euros en 2015).

Durante el ejercicio 2016, el Banco ha reconocido unas pérdidas por deterioro en concepto de activos no corrientes en venta por importe de 7.395 miles de euros (Nota 33) (2.708 miles de euros en 2015).

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	
	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15
Hasta un mes	254	2.372	398	2.437	320	612	972	5.421
Más de un mes y hasta tres meses	1.206	1.044	375	3.157	22	-	1.603	4.201
Más de tres y hasta seis meses	3.235	1.382	292	604	2	20	3.529	2.006
Más de seis meses y hasta un año	35.167	2.575	6.335	4.313	3.175	15	44.677	6.903
Más de un año	8.667	8.539	9.316	9.862	1.579	174	19.562	18.575
	48.529	15.912	16.716	20.373	5.098	821	70.343	37.106

En la nota 45 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. La falta de disponibilidad para dicha venta inmediata puede determinar que el período de permanencia en balance de un activo adjudicado pueda ser superior al año.

Desde el 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han clasificado importes significativos en el epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance.

Los elementos del epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" corresponden a activos adjudicados en pago de deudas, a daciones en pagos de deudas y a adquisiciones de activos con subrogación al Banco. 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 valor entre el valor neto contable del correspondiente crédito en la fecha de 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. El valor de tasación de los activos no corrientes en venta se ha estimado fundamentalmente, a través de tasaciones de sociedades inscritas en el registro de entidades especializadas en tasación del Banco de España.

En la siguiente tabla se detallan las sociedades de tasación que han valorado activos adjudicados durante el ejercicio 2016 y 2015, así como el importe total valorado para cada clase de activo.

Sociedades Tasadoras	Miles de euros							
	Activos Residenciales		Activos Industriales		Otros Activos		Totales	
	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15
P3	43.068	-	6.091	-	3.413	-	52.572	-
GESVALT SOCIEDAD DE TASACION SA	6.478	7.846	5.332	13.786	3.688	2.467	15.498	24.099
IBERTASA SA	3.734	2.261	7.036	5.492	126	33	10.896	7.786
TECNICOS EN TASACION SA TECNITASA	4.628	4.131	3.033	3.074	17	22	7.678	7.227
CIA HISPANIA DE TASACIONES Y VALORACIONES SA	3.451	3.694	3.472	6.315	22	151	6.945	10.160
VALORACIONES MEDITERRANEO SA	1.246	4.840	2.799	1.888	33	17	4.078	6.745
KRATA SA	1.610	654	657	593	35	-	2.302	1.247
PRIME YIELD	1.831	-	130	-	-	-	1.961	-
NCG	1.662	-	-	-	-	-	1.662	-
VALTECNIC SA	560	-	-	419	1.019	618	1.579	1.037
TINSA TASACIONES INMOBILIARIAS SA	56	1.066	419	1.017	778	3	1.253	2.086
OTRAS	1.914	62	1.697	1.697	490	221	4.101	1.980
Totales	70.238	24.554	30.666	34.281	9.621	3.532	110.525	62.367

Las tasaciones utilizadas por el Banco son principalmente elaboradas por Tecnitasa, Cohispania, Ibertasa, Valmesa y Gesvalt. La práctica totalidad de estas tasaciones cumplen con la Orden Ministerial ECO 805/2003 y la legislación aplicable. 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. Las principales hipótesis bajo dichos modelos son:

- El coeficiente de homogeneización de precio por metro cuadrado, en el caso de tasaciones realizadas mediante el método de comparación.
- El coeficiente de homogeneización de rentas anuales estimadas, y el tipo de descuento aplicado, en el caso de tasaciones realizadas mediante método de actualización de rentas.
- El plazo de construcción y tasa de descuento, en el caso de tasaciones realizadas mediante el método residual.

El Banco 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 Bankinter, S.A.

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 1.643.829 miles de euros.

La adquisición de estos activos es financiada por Bankinter, S.A. en condiciones de mercado. Los recursos aportados por el Banco a Intermobiliaria a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen en la siguiente tabla:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Aportaciones de Capital	7.319	7.319
Préstamos participativos	620.000	560.000
Cuenta de crédito	247.500	328.000
Préstamos con Garantía Real	-	-
	874.819	895.319

En el presente ejercicio, el volumen de activos entregados a Intermobiliaria, S.A. asciende a 128.475 miles de euros (177.278 miles de euros en el ejercicio 2015), generando una pérdida de 39.860 miles de euros (47.413 en el ejercicio 2015). Estas adquisiciones son financiadas íntegramente por el Banco.

Los saldos vivos de las garantías ejecutadas por el Banco (adjudicados) a diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Bankinter S.A	63.945	35.728

Los saldos vivos de los importes financiados en las ventas realizadas por el Banco de activos incluidos en este epígrafe a diciembre 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Bankinter S.A	19.086	4.903

13. Combinaciones de negocios, inversiones en negocios conjuntos y asociadas

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Entidades asociadas	64.846	9.846
Entidades multigrupo	14.752	154
Entidades del Grupo	600.697	598.696
Ajustes por valoración	(48.291)	(47.374)
	632.004	561.322
En euros	632.004	561.322
	632.004	561.322

Se presenta a continuación el movimiento de los ajustes por valoración de las participaciones de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Saldo inicial	(47.374)	(46.138)
Dotaciones con cargo a resultados	(917)	(1.236)
Utilizaciones	-	-
Traspaso de fondos	-	-
Saldo final	(48.291)	(47.374)

Las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo, producidas durante el presente ejercicio se muestran a continuación:

- Ampliación de capital de Bankinter, Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. La fecha efectiva de la operación de la ampliación ha sido el 8 de abril de 2016, siendo el importe desembolsado de 55 millones de euros. Considerando la operación realizada, Bankinter, S.A. mantiene el porcentaje de participación del 50% de ejercicios previos, estando la sociedad clasificada como asociada. No se ha realizado ninguna emisión de instrumentos de patrimonio neto que suponga un incremento de la participación en el capital de la sociedad.
- Incorporación de Bankinter Sociedade Gestora de Ativos, S.A. como consecuencia de la adquisición del negocio bancario de Barclays Bank Plc en Portugal. La fecha efectiva de la toma de control ha sido el 1 de abril de 2016. Tras la operación realizada Bankinter, S.A. alcanza un porcentaje de participación del 100%, adquiriendo la categoría de sociedad del Grupo. El importe de dicha participación asciende a 1,9 millones de euros. No se ha realizado ninguna emisión de instrumentos de patrimonio neto que esté directamente relacionada con la toma de control descrita.
- Incorporación de la sociedad Olimpo Real Estate Socimi, sociedad de inversión inmobiliaria con un porcentaje de participación del 7,5% por importe de 14,7 millones de euros.
- Salida del perímetro de consolidación de la sociedad Eurobits Technologies, S.L. tras su venta, por importe de 556 miles de euros.

Durante el ejercicio 2015, el Banco disminuyó la participación en la sociedad Eurobits Technologies, S.L., pasando al 49,95% y las sociedades Gneis Global Services, S.A y Mercavalor S.A, pasaron a denominarse Bankinter Global Services S.A y Bankinter Securities, S.A.

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 sucesivos préstamos participativos. El préstamo participativo inicial fue concedido por Bankinter, S.A. con fecha 24 de junio de 2010, por importe de 100.000 euros. Posteriormente, se han concedido 200.000 miles de euros el 29 de diciembre de 2011 y 300.000 miles de euros el 27 de diciembre de 2012. A 31 de diciembre de 2014 el importe de los préstamos concedidos ascendía a 500.000 miles de euros, a 31 de diciembre de 2015 a 560.000 miles de euros y a 31 de diciembre de 2016 a 620.000 miles de euros. Estos préstamos participativos se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas con empresa del grupo y asociadas a largo plazo" del pasivo del balance de la filial, cumplen 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 estas operaciones la Sociedad filial ha restablecido su situación de equilibrio patrimonial.

El detalle de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2016 consolidadas por integración global, junto con sus datos más significativos, se presenta a continuación:

Ejercicio 2016

Nombre	Cif	Domicilio	% participación			Información financiera resumida										
			% participación directa de Bankinter	% participación indirecta 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	30.058	546	31.664	31.664	28.061	50.753	19.089
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	A78368909	Calle Marqués de Riscal 11. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	32.475	144.599	30	4.345	17.170	32.190	53.706	53.730	4.532	67.246	13.516
Hispanmarket, S.A.	A28232056	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	4.516.452	6	27.144	3.230	533	30.907	30.907	26.962	116.554	85.647
Intermobiliaria, S.A.	A28420784	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	243.546	30	7.319	(462.015)	(62.284)	(516.981)	(516.981)	42.496	361.574	878.555
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	A82650672	Avda de Bruselas nº 12-Alcobendas. 28108 Madrid	99,99	0,01	100	10.583	1.299.999	30	39.065	69.249	33.860	142.174	142.174	60.002	973.458	831.284
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S.A.	A83058214	Paseo de la Castellana 29	96,77	3,23	100	-	3.100	100	310	1.186	280	1.776	1.776	249	1.890	114
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.U.	A84129378	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	602	100	60	2.883	(53)	2.890	2.890	60	1.003.032	1.000.142
Bankinter Emisiones, S.A.U.	A84009083	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	602	100	60	1.705	(10)	1.755	1.755	60	1.769	14
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	V84161538	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	30.000	1.000	30.000	3.950	1.576	35.526	39.284	30.000	39.529	245
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	1	6	1	-

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	5.887	30.000.000	1	30.000	24.538	(4.932)	49.606	50.120	30.492	68.168	18.049
Relanza Gestión, S.A.	A85593770	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	0,01	99,99	100	-	1.000	60	60	235	961	1.256	1.256	60	1.673	417
Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	A80871031	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	100	-	100	84.520	2.400.000	16	37.512	189.279	95.127	321.918	276.339	334.149	1.174.872	898.533
Línea Directa Asistencia, S.L.U.	B80136922	CM CERRO DE LOS GAMOS 1,28224 Pozuelo de Alarcón, Madrid	-	100	100	-	500	60	30	16.554	9.476	26.061	26.061	418	39.623	13.563
LDActivos, S.L.U.	B86322880	Rd Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	3.003.000	1	3.006	2.718	1.909	7.633	60.261	56.634	81.023	20.762
Moto Club LDA, S.L.U.	B83868083	CL Isaac Newton 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	30	100	3	178	64	245	245	3	285	40
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.	B84811553	Av Sol 5, 28850 Torrejón de Ardoz, Madrid	-	100	100	-	10.000	60	600	767	147	1.514	1.514	2.103	2.437	923
Ambar Medline, S.L.	B85658573	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	100.310	10	1.003	45	16	1.064	1.064	1.003	1.590	526
Lda Reparaciones, S.L	B87619961	Ronda de Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	300.000	1	300	-	-	300	300		300	0
Bankinter Securities, S.A	A-79203568	Marqués de Riscal 11,28010 Madrid	99,99	0,01	100	2.399	4.285	601	2.576	7.590	2.613	12.779	12.808	2.141	16.609	3.800
Bankinter Luxembourg, S.A	LU001623854	37, avenue J. F Kennedy L - 1855 Luxembourg	99,99	0,01	100	-	30.750	870	26.753	4.570	-964	30.358	31.538	39.601	426.669	395.131
Bankinter Gestao de Ativo	PT005442152	Avenida Do Colegio Militar, Lisboa, Portugal	100	0	100	-	35.000	50	1.746	213	5	1.964	1.964	1.867	1.905	(59)

Las sociedades consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2016 son; Helena Activos Líquidos, S.L, Olimpo Real Estate Socimi, S.A, 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 2016;

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
Helena Activos Líquidos, S.L.	B-84199173	Calle Serrano 41, 28001 Madrid	29,53	-	29,53	-	706.932	0	24	1.839	(473)	1.390	1.390	325	1.410	20
Olimpo Real Estate Socimi S.A	A-87709655	Calle Goya 3, Madrid	7,5	2,5	10	-	14.752.141	1	196.695	(1.763)	(188)	194.744	194.744	14.752	194.987	243
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	50	-	50	23.179	594.348	30	33.016	109.086	46.520	167.702	167.702	59.501	1.428.886	1.261.184
Bankinter Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	49,9	-	49,9	-	998	5.030	10.060	(160)	(672)	9.661	9.661	5.020	19.095	9.434

*Los dividendos pagados por Eurobits technologies ascendieron a 60 miles de €.

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

Ejercicio 2015

Nombre	Cif	Domicilio	% participación			Información financiera resumida										
			%participación directa de Bankinter	%participación indirecta 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
Hispanmarket, 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)	42.496	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	543.168
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	1.496	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	2.504	60	1.201.871	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 directa de Bankinter	%participación indirecta 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	-	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	-	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	A-79203568	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 consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2015, junto con sus datos más significativos, son las siguientes:

Nombre	Cif	Domicilio	% participación			Información financiera resumida										
			%participación directa 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.	B-84199173	Calle Serrano 41, 28001 Madrid	29,53	-	29,53	-	706.932	-	24	1.726	60	1.810	1.810	325	1.562	85
Eurobits Technologies, S.L.	B-83852160	Avda de Bruselas nº 7- Alcobendas. 28108 Madrid	49,95	-	49,95	-	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	A-78510138	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	4.501	272.607	216.732
Bankinter Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	49,9	-	49,9	-	998	5.030	10.060	101	108	10.269	10.397	5.020	15.624	5.397

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, SGEGR, 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
LDA reparaciones, S.L	Intervenciones especializadas en el hogar
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
Bankinter Gestao de Ativos S.A	Gestión de activos
Empresas multigrupo y asociadas:	
Helena Activos Líquidos, S.L.	Otros servicios financieros
Olimpo Real Estate Socimi, S.L	Sociedad inversión inmobiliaria
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 2016:

Nombre	Cif	Domicilio	Actividad	Fecha Origenación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2016
Bankinter 3 Fondo de titulización Hipotecaria	V83123406	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	22-10-2001	1.322.500	112.677
Bankinter 4 Fondo de titulización Hipotecaria	V83419192	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	24-09-2002	1.025.000	131.887
Bankinter5 Fondo de titulización Hipotecaria	V83501460	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	16-12-2002	710.000	97.057
Bankinter 6 Fondo de titulización Hipotecaria	V83756114	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25-09-2003	1.350.000	252.655

Ejercicio 2015:

Nombre	Cif	Domicilio	Actividad	Fecha Origenación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	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
Bankinter5 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	293.089

En el ejercicio 2016 así como en el ejercicio 2015, no existe ningún acuerdo contractual en virtud del cual 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 2016;

Nombre	Cif	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Origenación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2016
Bankinter 7 Fondo de titulización Hipotecaria	V-83905075	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	18-02-2004	490.000	94.070
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V-83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	03-03-2004	1.070.000	211.450
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V-84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	14-02-2005	1.035.000	278.109
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V-84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	27-06-2005	1.740.000	492.159
Bankinter11 Fondo de titulización Hipotecaria	V-84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	28-11-2005	900.000	298.037
Bankinter 2 Pyme Fondo de titulización de activos	V-84892272	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	26-06-2006	800.000	82.585
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V-84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	20-11-2006	1.570.000	634.271
Bankinter 3 FTPyme Fondo de titulización de activos	V-85264117	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	12-11-2007	617.400	117.112

Otras estructuras. Información financiera resumida

Nombre	Cif	Domicilio	%participación directo de Bankinter	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
NAVIERA SOROYA, S.L	B86728185	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	3.000	1	3	-	-	3	3	3	231.937	231.934
NAVIERA GOYA, S.L	B86728193	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	3.000	1	3	-	-	3	3	3	387.813	387.810
CASTELLANA FINANCE LTD	909654647G	Cl Norta Wall Quay 25 28001 Dublin	100	-	-	-	-	-	-	-	-	100.667	100.667

Ejercicio 2015;

Nombre	Cif	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Origenación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2015
Bankinter 7 Fondo de titulización Hipotecaria	V-83905075	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	18-02-2004	490.000	107.746
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V-83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	03-03-2004	1.070.000	239.790
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V-84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	14-02-2005	1.035.000	312.958
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V-84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	27-06-2005	1.740.000	554.547
Bankinter11 Fondo de titulización Hipotecaria	V-84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	28-11-2005	900.000	334.012
Bankinter 2 Pyme Fondo de titulización de activos	V-84892272	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	26-06-2006	800.000	106.825
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V-84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	20-11-2006	1.570.000	701.141
Bankinter 3 FTPyme Fondo de titulización de activos	V-85264117	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	12-11-2007	617.400	141.114

Otras estructuras. Información financiera resumida

Nombre	Cif	Domicilio	%participación directa de Bankinter	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
NAVIERA SOROYA, S.L	B86728185	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	3.000	1	3	-	-	3	3	3	68.665	68.662
NAVIERA GOYA, S.L	B86728193	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	3.000	1	3	-	-	3	3	3	288.236	288.233
CASTELLANA FINANCE	909654647G	Cl Norta Wall Quay 25 28001 Dublin	100	-	-	-	-	-	-	-	-	106.115	106.115

En el ejercicio 2016 así como en el ejercicio 2015, 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 2016:

	Total Activo	Total Patrimonio
Fondos de pensiones	2.265.839	2.261.754
Garantizado R Fija	344.357	343.770
Garantizado R Variable	34.481	34.388
Mixto Renta Fija	200.411	200.003
Mixto Renta Variable	288.557	287.984
Renta Fija a corto	687.364	686.008
Renta Fija a largo	90.714	90.377
Renta Variable	619.955	619.224
Fondos de Inversión Mobiliaria	7.638.741	7.619.965
Con garantía parcial	106.523	106.423
Garantizado R. Fija	414.052	413.720
Garantizado R. Variable	714.692	701.854
Gestión Alternativa	18.102	18.077
Mixto Renta Fija	734.199	733.450
Mixto Renta Variable	312.887	312.460
Monetarios	2.268.931	2.267.996
Objetivo de rentabilidad	9.390	9.379
Renta Fija a corto	952.694	952.152
Renta Fija a largo	703.531	702.702
Renta Variable	1.403.740	1.401.752
Sociedades de Inversión de Capital Variable	2.876.794	2.864.608
TOTAL GENERAL	12.781.374	12.746.327

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

Combinación de negocios

Con fecha 1 de abril de 2016, y tras recibir las preceptivas autorizaciones de los reguladores, se formalizó la adquisición por parte del Bankinter S.A. de parte del negocio bancario de la sucursal en Portugal de Barclays Bank Plc, que comprendía los segmentos minorista, de banca privada y determinadas líneas de banca corporativa. Con esta operación Bankinter S.A. asumió el control de un negocio que cuenta con 173.000 clientes, una cartera crediticia de 4.481,4 millones de euros, 2.624,3 millones de euros de depósitos de clientes y 2.507,8 millones de euros de activos gestionados.

Bankinter, S.A. constituyó con fecha 14 de diciembre de 2015 una Sucursal en Portugal bajo la denominación "Bankinter, S.A., sucursal em Portugal", adquiriendo el negocio

citado anteriormente a través de la misma. La aprobación del Banco de Portugal y la inclusión de la sucursal en el registro especial se obtuvo con fecha de 5 de enero de 2016.

A continuación se presenta el detalle del de los activos y pasivos asumidos en la toma de control, el cual no difiere significativamente del valor contable:

Datos en millones de euros			
Activo	Valor Razonable	Pasivos	Valor Razonable
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19,5	Pasivos financieros a coste amortizado	4.309,3
Préstamos y partidas a cobrar	4.481,4	Provisiones	40,4
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6,9	Otros pasivos	38,5
Activos tangibles	4,6		
Otros activos	27,0		
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	51,0		
Activos por impuesto diferidos	4,4		
Total Activo	4.594,8	Total Pasivo	4.388,2

El precio de adquisición inicial establecido en la transacción fue de 86,3 millones de euros, y se basaba en una estimación preliminar del patrimonio neto al 31 de marzo de 2016 del negocio adquirido. La contraprestación total pagada se ha visto ajustada posteriormente a la baja, en un total 24,8 millones de euros, tras la revisión de los activos y pasivos adquiridos.

Los costes asociados directamente a la transacción han ascendido a un importe total de 1,7 millones de euros, los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo.

Las presentes cuentas anuales registran la valoración y contabilización de esta combinación de negocios en base a las estimaciones de la Dirección sobre los valores razonables de los activos y pasivos, realizando la asignación del coste de la transacción

a activos, pasivos y pasivos contingentes específicos ("Purchase Price Allocation" o PPA).

Dentro del ejercicio del PPA se han valorado los activos y pasivos del negocio adquirido, destacando el análisis realizado en los siguientes conceptos:

Se ha estimado la pérdida esperada *lifetime* de la cartera de crédito a la clientela, utilizando parámetros de probabilidad de incumplimiento (PD) y el porcentaje de deuda que resultaría en pérdida para la entidad tras un proceso de recuperación normal (LGD). Para ello, se han considerado las previsiones macroeconómicas esperadas para los próximos años. Adicionalmente, para las principales posiciones crediticias, se ha realizado un análisis individualizado que tiene en consideración los flujos futuros esperados, el valor actualizado de las garantías y la diferencia entre dicho importe recuperable y la deuda actual. Como resultado de dicho análisis, no se han identificado discrepancias significativas entre el valor razonable de los activos crediticios adquiridos y el valor en libros previo a la adquisición, razón por la cual no se han reconocido ajustes de valor adicionales por este concepto.

Se ha evaluado la existencia de activos intangibles que recogen el valor del ahorro en costes por los depósitos a la vista (Core Deposits) de clientes. Para el cálculo del valor de este activo intangible, se ha estimado el valor presente de los ahorros en los costes de financiación frente a fuentes de financiación alternativas, considerando una vida útil de 3 años, y se ha estimado una tasa de descuento basada en la metodología Capital Asset Pricing Model (CAPM) del 13,90%. Como resultado de dicho análisis, no se han identificado discrepancias significativas entre el valor razonable de los pasivos asumidos y el valor en libros previo a la adquisición, razón por la cual no se han reconocido activos intangibles por este concepto.

Se ha estimado el valor razonable de los activos relativos a las participaciones recibidas en la combinación de negocio, teniendo en consideración la última información patrimonial disponible de las mismas como mejor evidencia de su valor razonable. Como resultado, se han reconocido ajustes de valor netos positivos en los activos y pasivos procedentes de las sociedades participadas Barclays Wealth Managers Portugal, S.G.F.I.M. (posteriormente renombrada como Bankinter Sociedade Gestora de Ativos, S.A.) y Portugal Capital Venture por un importe total de 6,9 millones de euros.

Se han valorado los compromisos por pensiones asumidos con los trabajadores transferidos, teniendo en consideración la edad de los mismos, la antigüedad media en el sector y en la entidad origen, y el salario anual pensionable, así como una serie de hipótesis actuariales que reflejan una estimación prudente de las circunstancias

del compromiso en el momento estimado de desembolso. Como resultado, se han reconocido ajustes de valor negativos por importe de 4,4 millones de euros.

Una vez ajustados los activos y pasivos transferidos, se ha identificado un valor neto de los mismos superior a la contraprestación entregada por importe de 145.140 miles de euros. Conforme a lo requerido en la normativa financiera de aplicación, se ha evaluado nuevamente si se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, y se han revisado los procedimientos utilizados para valorar los mismos, concluyendo que las valoraciones reflejan adecuadamente la consideración de toda la información disponible en la fecha de adquisición. En consecuencia el Banco ha registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2016 un ingreso por dicho importe en el epígrafe "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados".

De acuerdo con la normativa contable vigente, existe un periodo de valoración de un año antes de considerar como definitiva la contabilización de esta combinación de negocios, razón por la cual a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la contabilización de esta combinación de negocios se considera provisional. Durante el periodo de valoración, la adquirente ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y, que si hubieran sido conocidos, habrían afectado a la valoración de los importes reconocidos en dicha fecha. Durante el periodo de valoración la adquirente también reconocerá activos y pasivos adicionales si se obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que si hubieran sido conocidos, habrían supuesto el reconocimiento de dichos activos o pasivos. Si bien el valor neto de los activos y la contraprestación entregada, podrán experimentar ajustes - al alza o a la baja- hasta el cierre definitivo de la operación, los Administradores del Banco, no prevén que surjan discrepancias significativas entre el resultado de la combinación de negocios reflejado en estas cuentas anuales y el reconocido en la finalización del periodo de valoración.

En el caso de que la fecha de adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2016, el importe de los ingresos ordinarios (margen bruto) y beneficio después de impuestos que hubiera aportado al Banco el negocio adquirido ascendería a 120 y 101 millones de euros, respectivamente.

La variación del efectivo y equivalentes del Grupo ocasionada por la adquisición del negocio en Portugal ha ascendido a 19,5 millones de euros, quedado registrados en el epígrafe "Otros cobros relacionados con actividades de inversión" del estado de flujos de efectivo.

El importe de los ingresos ordinarios (margen bruto) y beneficio después de impuestos del negocio adquirido desde la fecha de la toma de control incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2016, ha ascendido a 90 y 98 millones de euros respectivamente.

14. Activos tangibles

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
De uso propio	296.366	305.150
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	37.162	21.932
	333.528	327.082

Un resumen de los elementos del activo tangible y de su movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
2016				
Coste:				
De uso propio;	625.785	24.043	11.900	637.928
<i>Terrenos y Edificios</i>	281.426	5.890	-	287.316
<i>Obras en curso</i>	1.787	7.997	8.535	1.249
<i>Instalaciones</i>	273.962	7.948	2.694	279.216
<i>Equipos para procesos de información</i>	493	15	10	498
<i>Mobiliario y enseres</i>	68.085	2.193	661	69.617
<i>Otro inmovilizado material</i>	32	-	-	32
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	24.229	21.927	6.696	39.460
Amortización:				
De uso propio;	320.635	23.536	2.609	341.562
<i>Terrenos y Edificios</i>	67.674	4.382	-	72.056
<i>Instalaciones</i>	199.799	16.203	2.134	213.868
<i>Equipos para procesos de información</i>	373	4	10	367
<i>Mobiliario y enseres</i>	52.769	2.946	465	55.250
<i>Otro inmovilizado material</i>	20	1	-	21
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.297	1	-	2.298
Neto:				
De uso propio;	305.150	507	9.291	296.366
<i>Terrenos y Edificios</i>	213.752	1.508	-	215.260
<i>Obras en curso</i>	1.787	7.997	8.535	1.249
<i>Instalaciones</i>	74.163	(8.255)	560	65.348
<i>Equipos para procesos de información</i>	120	11	-	131
<i>Mobiliario y enseres</i>	15.316	(753)	196	14.367
<i>Otro inmovilizado material</i>	12	(1)	-	11
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	21.932	21.926	6.696	37.162
Total	327.082	22.433	15.987	333.528

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
2015				
Coste:				
De uso propio;	614.335	33.901	22.451	625.785
<i>Terrenos y Edificios</i>	280.002	9.313	7.889	281.426
<i>Obras en curso</i>	2.744	9.107	10.064	1.787
<i>Instalaciones</i>	263.627	13.444	3.109	273.962
<i>Equipos para procesos de información</i>	1.000	-	507	493
<i>Mobiliario y enseres</i>	66.930	2.037	882	68.085
<i>Otro inmovilizado material</i>	32	-	-	32
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	26.954	-	2.725	24.229
Amortización:				
De uso propio;	296.692	23.943	-	320.635
<i>Terrenos y Edificios</i>	63.435	4.239	-	67.674
<i>Instalaciones</i>	183.456	16.343	-	199.799
<i>Equipos para procesos de información</i>	362	11	-	373
<i>Mobiliario y enseres</i>	49.420	3.349	-	52.769
<i>Otro inmovilizado material</i>	19	1	-	20
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.297	-	-	2.297
Neto:				
De uso propio;	317.643	9.958	22.451	305.150
<i>Terrenos y Edificios</i>	216.567	5.074	7.889	213.752
<i>Obras en curso</i>	2.744	9.107	10.064	1.787
<i>Instalaciones</i>	80.171	(2.899)	3.109	74.163
<i>Equipos para procesos de información</i>	638	(11)	507	120
<i>Mobiliario y enseres</i>	17.510	(1.312)	882	15.316
<i>Otro inmovilizado material</i>	13	(1)	-	12
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	24.657	-	2.725	21.932
Total	342.300	9.958	25.176	327.082

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado deterioros del inmovilizado material.

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y que se encuentran operativos asciende a 158.968 miles de euros (146.939 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Los resultados obtenidos por la venta del inmovilizado han ascendido a pérdidas de 596 miles de euros durante el ejercicio 2016 (835 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2015) (Nota 33).

En la Nota 42 "Valor razonable de activos y pasivos" se facilita el valor razonable de los principales elementos del activo material, así como la metodología utilizada para su cálculo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 tangible de uso propio del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se encuentra denominado en euros.

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance a 31 de diciembre de 2016 de este epígrafe es de 37.162 miles de euros, siendo 21.932 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2015.

15. Activo intangible

Durante el ejercicio 2010 se produjo la venta de una Unidad Productiva Autónoma (UPA) de Bankinter, S.A. a Bankinter Global Services S.A. Dicha venta consistió en el traspaso de los activos materiales e intangibles adscritos a las áreas de Tecnología y Operaciones de Bankinter, S.A. a la sociedad filial del Grupo.

Una parte del beneficio generado por esta operación se registrará en la cuenta de resultados de Bankinter, S.A. en concepto de beneficio por enajenación de software durante un periodo de 7 años, en función de la vida útil en la que Bankinter Global Services amortizará el activo intangible traspasado.

El importe anual por este concepto asciende a 8.062 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 que se encuentran registrados en el epígrafe "Ganancias y pérdidas en la baja

de activos no financieros y participaciones" (Nota 33) (8.062 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

16. Activos y pasivos por impuestos

El desglose de estos epígrafes de los balances a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Corrientes		Diferidos	
	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15
Activos por impuestos:				
Retenciones	12.679	2.654	-	-
Impuesto sobre Beneficios	203.658	187.273	244.880	224.982
IVA	6.552	4.009	-	-
Otros	3.390	3.392	-	-
	226.279	197.328	244.880	224.982
Pasivos por impuestos:				
Impuesto sobre Beneficios	155.910	166.689	112.533	69.901
IVA	5.776	4.652	-	-
	161.686	171.341	112.533	69.901

El movimiento de los activos y pasivos por Impuestos Diferidos durante los ejercicios 2016 y 2015, es como sigue:

	Miles de Euros	
	Impuestos Diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.14	189.519	89.029
Altas	38.629	52
Bajas	3.166	19.180
Saldo al 31.12.15	224.982	69.901
Altas	49.273	45.790
<i>-De las que por combinaciones de negocio</i>	<i>8.693</i>	<i>40.152</i>
Bajas	29.375	3.158
Saldo al 31.12.16	244.880	112.533

La conciliación del movimiento de los Impuestos Diferidos durante el ejercicio 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31-12-15	Cargo/ Abono en la Cuenta de Resultados	Cargo/ Abono en Patrimonio Neto	Otros	Saldo a 31-12-16
I. Diferidos de Activo	224.982	15.140	177	4.581	244.880
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	-	3.935	177	4.581	8.693
I. Diferidos de Pasivo	69.901	39.003	3.629		112.533
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	-	40.152	-	-	40.152

Los cargos/abonos por impuestos diferidos contabilizados en la cuenta de resultados (23.863 miles de euros) incluyen el gasto por impuestos diferidos correspondiente al 30% de las diferencias temporarias del ejercicio 2016 del negocio en España (-18.784 miles de euros). El importe restante se corresponde principalmente con los cargos/abonos que se contabilizan en la cuenta de resultados del ejercicio 2016 como consecuencia de la contabilización definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior (4.662 miles de euros), la contabilización del gasto por impuesto diferido correspondiente a la sucursal de Bankinter en Portugal (36.217 miles de euros), así como con otros cargos/abonos al gasto por impuestos diferidos que no se corresponden necesariamente con diferencias temporarias.

El movimiento de diferidos de pasivo de 40.152 miles de euros en la cuenta de resultados corresponde a la diferencia temporaria de pasivo generada por el fondo de comercio negativo reconocido en resultados en la adquisición del negocio de la sucursal en Portugal (Nota 13).

La columna de Otros recoge movimientos de impuestos diferidos que no suponen un cargo/abono en la cuenta de resultados o en Patrimonio Neto, correspondiendo en este ejercicio a diferidos de activo procedentes de la adquisición del negocio de la sucursal en Portugal.

La conciliación del movimiento de los Impuestos Diferidos durante el ejercicio 2015 fue la siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo a 31-12-14	Cargo/Abono en la Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	Saldo a 31-12-15
I. Diferidos de Activo	189.519	35.463	-	224.982
I. Diferidos de Pasivo	89.029	(10.919)	(8.209)	69.901

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

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Impuestos diferidos deudores con origen en:	244.880	224.982
Recuperación esperada antes de 10 años:		
Dotaciones para fondos de pensiones		118
Otras provisiones y periodificaciones	52.366	60.526
Sucursal en Portugal	8.693	
Otros-		
Comisiones préstamos	1.061	1.292
Otros	3.508	3.947
Más de 10 años:		
Deterioro de participaciones	179.252	159.099
Impuestos diferidos acreedores con origen en:	112.533	69.901
Reversibles antes de 10 años:		
Cartera DPV	25.742	22.395
Fondo de pensiones	-	51
Reversibles en más de 10 años:		
Revalorizaciones de inmuebles	46.639	47.455
Sucursal en Portugal	40.152	-

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente el incremento experimentado por el activo por impuestos diferidos derivado de dotaciones a provisiones de diversa índole.

Las bajas se deben fundamentalmente a liberaciones de provisiones que en su día no fueron fiscalmente deducibles.

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 Banco estima que aproximadamente serán monetizables activos por impuestos diferidos por importe de 22.307 miles de euros (49.477 miles de euros en 2015). No obstante lo anterior, el Real Decreto Ley 3/2016 de 2 de diciembre ha introducido unas modificaciones en la Ley 27/2014 de 29 de noviembre, del impuesto de sociedades. En concreto en relación a los activos monetizables establece una limitación a la integración de los mismos en la base imponible y a la compensación de bases del 25%.

Adicionalmente, existe un nuevo límite para la aplicación de deducciones por doble imposición que asciende al 50% de la cuota íntegra para aquellas empresas con importe neto de cifra de negocios superior a 20 millones de euros, siendo igualmente de aplicación durante el ejercicio 2016.

El Banco ha realizado un análisis de la capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados a 31 de diciembre de 2016, que soporta su recuperabilidad con anterioridad a su prescripción legal.

17. Resto de activos y pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15
Periodificaciones	26.975	21.588	110.124	72.070
Otras partidas:	40.751	6.993	48.646	69.816
Operaciones en camino	23.995	1.723	18.606	45.003
Otros conceptos	16.756	5.270	30.040	24.813
	67.726	28.581	158.770	141.886
En euros	67.108	28.581	157.746	141.886
En moneda extranjera	618	-	24	-
	67.726	28.581	158.770	141.886

18. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Depósitos de bancos centrales	4.750.000	3.017.983
Depósitos de entidades de crédito	1.725.956	1.913.003
Depósitos de la clientela	43.921.330	34.413.799
Valores representativos de deuda emitidos	9.077.002	11.026.689
Débitos representados por valores negociables	8.401.263	10.432.073
Pasivos subordinados	675.739	594.616
Otros pasivos financieros	1.249.251	834.352
	60.723.539	51.205.826
En euros	59.372.938	49.944.947
En moneda extranjera	1.350.601	1.260.879
	60.723.539	51.205.826

El desglose de los "Ajustes por valoración" de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Intereses devengados:		
Depósitos de bancos centrales	-	2.383
Depósitos de entidades de crédito	2.906	4.780
Depósitos de la clientela	13.807	25.980
Débitos representados por valores negociables	87.059	102.497
Pasivos subordinados	13.254	10.515
	117.026	146.155
Operaciones de micro-cobertura	153.974	119.046
Resto	(7.688)	(8.578)
	263.312	256.623

En la Nota 43 "Políticas y gestión de riesgos" se facilitan 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 42 "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 la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance correspondiente a los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Banco centrales	4.750.000	3.015.600
Ajustes por valoración	-	2.383
Intereses devengados	-	2.383
	4.750.000	3.017.983
En euros	4.750.000	3.017.983
En euros	4.750.000	3.017.983

b) Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Cuentas a plazo	1.097.364	1.178.582
Cesión temporal de activos	47.542	475.751
Pasivos financieros híbridos	-	3.000
Otras cuentas	578.144	250.890
Ajustes por valoración:	2.906	4.780
Intereses devengados	2.906	4.780
	1.725.956	1.913.003
En euros	1.679.701	1.871.928
En moneda extranjera	46.255	41.075
	1.725.956	1.913.003

c) Depósitos de la clientela

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

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Administraciones Públicas:		
Depósitos recibidos	904.076	536.724
Ajustes por valoración	90	216
Intereses devengados	90	216
Otros sectores privados:		
Depósitos a la vista	31.408.082	22.448.869
Depósitos a plazo	11.282.857	11.178.067
Cesión temporal de activos	312.527	223.227
Ajustes por valoración-	13.698	26.696
Intereses devengados	13.717	25.764
Operaciones de micro-cobertura	(19)	932
	43.921.330	34.413.799
En euros	42.650.453	33.205.234
En moneda extranjera	1.270.877	1.208.565
	43.921.330	34.413.799

d) Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Pagarés y efectos	1.517.407	2.227.428
Títulos hipotecarios	9.215.620	10.557.372
Otros valores no convertibles	497.940	677.780
Valores híbridos	1.034.308	1.158.437
Valores propios	(4.052.159)	(4.346.464)
Ajustes por valoración:	188.147	157.520
Intereses devengados	87.059	102.497
Resto	101.088	55.023
	8.401.263	10.432.073
En euros	8.395.143	10.425.390
En moneda extranjera	6.120	6.683
	8.401.263	10.432.073

Dentro del epígrafe "Valores propios" al 31 de diciembre de 2016 el importe de las cédulas hipotecarias es de 4.046.443 miles de euros (4.340.019 miles de euros al 31 de diciembre del 2015).

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 2016 y 2015 se muestra a continuación, por el valor de reembolso:

	Miles de Euros	
	Saldo vivo al 31-12-16	Saldo vivo al 31-12-15
Fecha inscripción CNMV		
08/11/2012	-	-
08/11/2013	-	2.600
08/11/2014	-	1.041.568
08/11/2015	845.272	1.195.574
14/10/2016	682.588	-
Pagarés	1.527.860	2.239.742
Intereses pendientes al descuento	(10.453)	(12.314)
Total	1.517.407	2.227.428

Estas emisiones están denominadas en euros.

Los intereses devengados por estas emisiones de pagarés en el curso del ejercicio 2016 han ascendido a 25.546 miles de euros (Nota 28) (25.125 miles de euros en 2015).

Títulos Hipotecarios, Otros valores no convertibles y valores híbridos

Títulos hipotecarios, Otros valores no convertibles y pasivos híbridos recogen, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 (nominales en miles de euros):

31-12-16					
Emisión	Nominal (Miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
jul-10	200.000	Cédula hipotecaria	Euribor 3m + 1,90%	SI	jul-18
mar-12	1.000.000	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
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
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
ene-16	200.000	Cédula hipotecaria	Tipo fijo 0,60%	SI	ene-19
mar-16	350.000	Cédula hipotecaria	Eur 3m+0,75%	SI	mar-24
	9.240.000				
Intereses al Dto.	(24.380)				
Total	9.215.620				

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	1.000.000	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	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
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
	10.590.000				
Intereses al Dto.	(32.628)				
Total	10.557.372				

Los intereses devengados por estas emisiones de cédulas en el curso del ejercicio 2016 han ascendido a 102.516 miles de euros (122.355 miles de euros en 2015).

A continuación se presenta un detalle de las emisiones de pasivos híbridos (bonos estructurados) en circulación a 31 de diciembre de 2016 y 2015, por plazo original.

PLAZO	SALDO	
	dic-16	dic-15
hasta 1 año	-	500
más 1 año - 2años	9.924	16.449
más 2 años - 3 años	13.444	29.019
más 3 años - 4 años	46.332	36.719
más 4 años - 5 años	20.309	41.730
más 5 años	944.299	1.034.020
Total	1.034.308	1.158.437

Los intereses devengados por estas emisiones de en el curso del ejercicio 2016 han ascendido a 6.319 miles de euros (8.650 miles de euros en 2015).

A continuación se presenta un detalle de los bonos no convertibles en circulación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (nominales en miles de euros):

31-12-16					
Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
Otros valores no convertibles					
jun-14	500.000	Bonos	Tipo fijo 1,75%	SI	jun-19
	500.000				
Intereses al Descuento	(2.060)				
	497.940				

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				

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 2016 han ascendido a 10.079 miles de euros (10.962 miles de euros en 2015).

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	
	31-12-16	31-12-15
Pasivos subordinados	617.267	529.571
No convertibles	417.267	473.247
Participaciones preferentes contingentes convertibles	200.000	56.324
Ajustes por valoración	58.472	65.045
De los que intereses	13.254	10.515
De los que micro-cobertura	46.263	54.740
De los que resto	(1.045)	(210)
	675.739	594.616
En euros	675.739	594.616
	675.739	594.616

Los intereses devengados por las emisiones de obligaciones subordinadas en el curso del ejercicio 2016 han ascendido a 27.680 miles de euros (27.827 miles de euros en 2015). Los intereses devengados por los depósitos subordinados al cierre del ejercicio 2016 ascienden a 343 miles de euros (2.367 miles de euros en 2015), que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (nota 28).

Obligaciones Subordinadas no convertibles

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de las obligaciones subordinadas no convertibles es el siguiente (nominales en miles de euros):

Saldo al 31 de diciembre de 2016

	Emisión	Miles de Euros Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
III O. SUBORDINADAS 1998	14/05/98	81.893	Tipo fijo 6,00%	18/12/28
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
		423.843		
Intereses y otros conceptos		(6.576)		
		417.267		

Saldo al 31 de diciembre de 2015

	Emisión	Miles de Euros 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	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		

El 21 de marzo de 2016 el Banco amortizó una emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de 17.300 miles de euros y el 23 de junio de 2016 una obligación subordinada por importe nominal de 30.500 miles de euros. Por último, el 19 de diciembre de 2016 se amortizó una obligación subordinada por importe de 10.000 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

En febrero de 2016 el Banco amortizó participaciones preferentes por importe de 56.324 miles de euros.

El 29 de abril de 2016 Bankinter, S.A realizó una emisión de instrumentos perpetuos no acumulativos contingentes convertibles clasificable como Additional Tier 1 (AT1) en la forma de acciones preferentes, por importe de 200 millones de euros.

Estas acciones preferentes devengan un cupón inicial del 8,625% manteniendo el Banco la potestad de cancelar el desembolso de cualquier cupón devengado a su discreción y en cualquier momento.

Como condición contingente para la conversión irrevocable y obligatoria de las acciones preferentes en acciones ordinarias se ha establecido que el ratio de capital principal de nivel 1 ordinario (CET 1) se sitúe en un nivel inferior al 5,125%. En este caso los propietarios de las acciones preferentes recibirán un número variable de acciones ordinarias que dependerá del mayor del (i) precio de mercado de la acción en el momento de la conversión, (ii) un valor mínimo de 3,50 euros sujeto a ajustes o (iii) el valor nominal de las acciones ordinarias (0,30 euros al 31 de diciembre de 2016).

Esta emisión de acciones preferentes se orientó a inversores autorizados por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, no estando permitida su venta a inversores minoristas. Los títulos emitidos han sido aceptados a cotización en la Bolsa de Irlanda (IES).

Atendiendo a las características de la emisión, la conversión en acciones del nominal de estos instrumentos se produciría en caso de que el ratio CET1 del grupo consolidable al que pertenece el Banco descienda de un determinado nivel, no pudiendo en dicho caso el emisor evitar la entrega de un número variable de acciones. En consecuencia, conforme a los criterios establecidos por la normativa financiera de aplicación, el principal de los instrumentos emitidos ha sido clasificado como pasivo financiero. Por otro lado, el Banco mantiene el poder de decidir sobre el pago de cupón, razón por la cual éste se ha considerado como componente de patrimonio neto, conforme a la

normativa financiera de aplicación. Al 31 de diciembre de 2016 se habían registrado en el patrimonio neto de la Entidad 7.774 miles de euros (netos de impuestos) en concepto de cupón devengado por las participaciones preferentes emitidas.

Durante el año 2015, se produjeron amortizaciones parciales en las participaciones preferentes por importe de 2.011 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.

El detalle de las emisiones de participaciones preferentes que se mantenían en balance al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

31-12-16				
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
BK Emisiones Serie I	10-05-2016	200.000	8,625%	PERPETUO
Saldo 31-12-16		200.000		

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		

f) Otros pasivos financieros

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

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Obligaciones a pagar:		
<i>Acreeedores por factoring</i>	273.724	177.881
<i>Otras</i>	20.594	16.760
Fianzas recibidas	253.130	161.121
Cámaras de compensación	185.175	102.445
Cuentas de recaudación	404.235	189.725
Cuentas especiales:	254.212	192.369
<i>De los que Op. de Bolsa pendientes de liquidar</i>	45.171	26.136
Garantías financieras	45.138	26.136
Otros conceptos	11.312	10.273
	75.422	135.523
	1.249.251	834.352
En euros		
En moneda extranjera	1.221.903	822.911
	27.348	11.441
	1.249.251	834.352

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

19. Provisiones

A continuación se presenta una tabla con los saldos y movimientos de las provisiones durante los ejercicios 2016 y 2015:

(miles de euros)	Total	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes
Saldo al 31-12-14	84.796	756	7.498	6.804	69.738
Dotaciones netas del ejercicio	24.783	914	810	2.622	20.437
Utilización de fondos	(16.136)	-	-	(5.825)	(10.311)
Otros movimientos	(1.270)	(1.274)	4	-	-
Saldo al 31-12-15	92.173	396	8.312	3.601	79.864
Dotaciones netas del ejercicio	30.776	359	207	16.113	14.097
Utilización de fondos	(9.380)	-	-	(5.379)	(4.001)
Incorporaciones por combinaciones de negocio (Nota 13)	35.225	14.900	20.325	-	-
Otros movimientos	(533)	(1.781)	(303)	1.551	-
Saldo al 31-12-16	148.261	13.874	28.541	15.886	89.960

Los impactos en el epígrafe de "Incorporaciones por combinaciones de negocios" se derivan principalmente de la integración del negocio bancario de Barclays Bank Plc en Portugal (Nota 13).

De las dotaciones netas del ejercicio detalladas en el cuadro anterior, se encuentran registradas en el epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta 28.514 miles de euros en el ejercicio 2016 (23.869 miles de euros en el 2015).

El saldo del epígrafe "Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" del capítulo "Provisiones" incluye, entre otros conceptos, los correspondientes a provisiones por litigios fiscales y legales, que han sido estimadas aplicando procedimientos de cálculo razonables y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando estimado el momento definitivo de la salida

de recursos que incorporen beneficios económicos para el Banco por cada una de las obligaciones en algunos casos, y sin un plazo fijo de cancelación en otros casos, en función de los litigios en curso. En la nota 41 "Situación fiscal" de la memoria, se describen las principales contingencias del Banco relacionadas con inspecciones fiscales.

A cierre de los ejercicios 2016 y 2015, los administradores del Banco consideran que las contingencias se encuentran totalmente provisionadas.

Durante el ejercicio 2016, el impacto del paso del tiempo ha supuesto 16,7 miles de euros, no habiendo impacto relacionado con cambios en el tipo de descuento (8 miles de euros y sin impactos por cambios en el tipo de descuento, respectivamente, durante el ejercicio 2015).

Respecto al calendario de salida de recursos, el vencimiento medio ponderado de las contingencias fiscales es de 4,6 años y de 2,9 años para las contingencias de tipo legal en el ejercicio 2016 (5,8 años, y de 2,8 en el ejercicio 2015).

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

En la Nota 26 "Gastos de personal" se da mayor detalle sobre las provisiones por "Pensiones y obligaciones de prestaciones definidas post-empleos". Asimismo, en la Nota 43 "políticas y gestión de riesgos", se proporciona mayor detalle acerca de las provisiones para "Compromisos y garantías concedidos".

20. Otro resultado global acumulado

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	miles de €	
	31/12/2016	31/12/2015
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	61.469	53.816
Elementos que no se reclasifican en resultados	1.341	1.280
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	1.341	1.280
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	60.128	52.536
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	590	302
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(636)	(3.639)
Activos financieros disponibles para la venta	60.174	55.873
Instrumentos de deuda	59.560	55.993
Instrumentos de patrimonio	614	(120)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-

21. Fondos propios

El detalle de composición y movimientos de los fondos propios del Banco en los ejercicios 2016 y 2015 se incluye en el Estado total de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

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 durante el ejercicio 2016.

	Miles de Euros	
	Número de Acciones	Valor Nominal
Saldo al 31-12-14	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-15	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-16	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 2016 y 2015, es el siguiente:

Accionista	Nº de Acciones Directas		Nº de Acciones Indirectas		% sobre el Capital Social	
	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15	31-12-16	31-12-15
Cartival, S.A.	205.580.188	205.505.462	-	-	22,87	22,86

b) Prima de emisión

El movimiento de la prima de emisión en los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Prima de Emisión	
Saldo al 31-12-14	1.184.268	
Altas	-	
Saldo al 31-12-15	1.184.268	
Altas	-	
Bajas	(3)	
Saldo al 31-12-16	1.184.265	

c) Reservas

El detalle de este epígrafe de balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Reserva legal	57.467	57.467
Reserva libre disposición	1.709.729	1.565.741
Reserva de revalorización	-	-
Reserva por acciones propias:	62.777	61.077
<i>Por adquisición</i>	132	988
<i>Por garantía</i>	62.645	60.089
Reserva capitalización	44.026	26.589
Reserva inversiones en Canarias	28.363	28.363
	1.902.362	1.739.237

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 2016, las reservas legales se encontraban totalmente constituidas.

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 2016 del beneficio fiscal de la reserva de capitalización regulado en dicho artículo.

Con la excepción de las reservas de libre disposición, el resto de reservas son indisponibles.

d) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital

A lo largo de los ejercicios 2016 y 2015 no han existido movimientos por este concepto.

e) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco poseía 17.581 acciones en autocartera de 0,3 euros de valor nominal (150.080 acciones al 31 de diciembre de 2015).

Durante el ejercicio 2016, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 2.471.923 acciones (1.963.539 en 2015) y de venta de 2.604.422 acciones (1.927.576 en 2015) por los que se ha obtenido un pérdida de 599 miles de euros en la rúbrica "Reservas" del Balance (585 miles de euros de pérdida en 2015).

f) Beneficios por acción

Los beneficios por acción se calculan dividiendo el resultado atribuido al Banco ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio neto de las participaciones preferentes convertibles contingentes y entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Banco. En los ejercicios 2016 y 2015, el beneficio por acción es el siguiente:

	2016	2015
Beneficios del ejercicio (miles de euros)	546.505	359.459
Importe cupón instrumento perpetuo no acumulativo convertible contingente	(7.774)	-
Ganancias del ejercicio (miles de euros)	538.731	359.459
Número medio de acciones (miles de acciones)	898.866	898.866
Beneficio básico por acción (euros)	0,60	0,40
Beneficio diluido por acción (euros)	0,60	0,40

La convertibilidad de los instrumentos perpetuos no acumulativos convertibles contingentes del Banco está condicionada al cumplimiento de unas circunstancias distintas de las ganancias del Banco o del precio de mercado de las acciones del Banco. Conforme a la normativa financiera aplicable, se ha considerado que, por no cumplirse dichas condiciones al 31 de diciembre de 2016, dichos instrumentos convertibles no tienen efecto sobre el promedio ponderado de acciones en circulación, y por tanto no afectan el beneficio diluido por acción del Banco al 31 de diciembre de 2016.

Estos instrumentos perpetuos no acumulativos convertibles contingentes devengan un cupón del 8,625%, manteniendo el Banco la potestad de cancelar el desembolso de cualquier cupón devengado a su discreción, el cual de acuerdo con la normativa financiera aplicable tiene la consideración de elemento del patrimonio neto. El cupón devengado durante el ejercicio por estos instrumentos perpetuos no acumulativos convertibles

contingentes, neto de impuestos, se ajusta del resultado del periodo procedente de las actividades continuadas para el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas.

g) Dividendos y retribuciones

El detalle de los dividendos distribuidos y a distribuir con cargo a resultados, el cual no incluye acciones propias en poder del Banco, de 2016 y 2015 es el 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		
jun.-16	0,05143427	898.866.154	46.229	jun.-16	2016
sept.-16	0,05143427	898.866.154	46.223	sept.-16	2016
dic.-16	0,05143427	898.866.154	46.225	dic.-16	2016
mar.-17	0,06822776	898.866.154	61.323	feb.-17	2016
			200.000		

Los estados contables provisionales formulados por el Banco 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 2016	Agosto de 2016	Noviembre de 2016
	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio después de impuestos (miles de euros)	293.250	374.645	513.698
Dividendos satisfechos (miles de euros)	-	46.229	92.452
Dividendo a cuenta (miles de euros)	46.229	46.223	46.225
Dividendos a cuenta acumulados (miles de euros)	46.229	92.452	138.677
Dividendo bruto por acción (euros)	0,0514343	0,0514343	0,0514343
Fecha de pago	jun.-16	sept.-16	dic.-16

22. 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:

Contrapartida	Activo	Pasivo	Neto	Colateral recibido	Colateral aportado
Banco Sabadell	362	1.177	(815)	-	1.740
Banco Santander	18.863	62.980	(44.118)	-	41.180
Bank Of America	4	-	4	-	-
Bankia	-	617	(617)	-	630
Barclays	14.590	4.727	9.863	9.860	-
BBVA	31.053	81.773	(50.720)	-	53.510
BNP Paribas	8.067	24.736	(16.669)	-	16.670
Caixabank	-	5.275	(5.275)	-	4.850
Cecabank	109	-	109	-	370
Citibank	14.696	6.100	8.596	9.100	-
Citigroup	377	4.999	(4.622)	-	4.257
Commerzbank	5.619	29.534	(23.915)	-	23.500
Credit Agricole (Calyon)	404.447	390.498	13.949	15.140	-
Credit Suisse	27.545	6.501	21.044	20.850	-
Danske Bank	2	-	2	-	-
Deutsche Bank	2.863	12.619	(9.756)	-	9.870
Goldman Sach	21.399	15.886	5.513	5.520	-
HSBC Plc	4.677	16.581	(11.904)	-	12.310
ING Direct	-	-	-	-	-
JP Morgan Ltd	27.124	18.691	8.433	8.440	-
JP Morgan Plc	27.080	30.218	(3.138)	-	3.000
Landesbank	-	-	-	-	-
Merril Lynch	1.911	2.596	(686)	-	860
Morgan Stanley	5.370	5.564	(193)	180	-
Natixis	16.023	6.514	9.509	9.390	-
Nomura	10.278	14.988	(4.710)	-	4.430
Nordea	-	2.574	(2.574)	-	2.570
R. Bank of Scotland	14.881	9.420	5.462	5.340	-
Societe Generale	4.182	19.543	(15.360)	-	14.400
UBS AG	412	2.042	(1.630)	-	1.700
UBS LTD	260	70	190	200	-
UniCredit Bank AG	57	-	57	-	-

Se debe tener en cuenta que las diferencias a 31 de diciembre de 2016 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
Abanca	(2.324)	2.320
Banco Sabadell	(1.751)	1.040
Banco Santander	(1.221)	1.440
Bankia	(911)	770
BBVA	(4.504)	4.500
Caixabank	(62)	-
Cecabank	(6)	-
Ibercaja	(771)	770

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

Contrapartida	Fianza especial
BBVA	2.620
EUROPEA DE TITULIZACIÓN	16.620

23. Garantías y compromisos contingentes concedidos

La composición de los "Garantías concedidas" al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Garantías concedidas:		
Avales financieros	1.113.583	992.175
Otros avales y cauciones prestadas	2.288.075	1.923.288
Créditos documentarios irrevocables	595.289	425.632
Otros riesgos contingentes:	-	-
Otros créditos documentarios	-	-
	3.996.947	3.341.095

La composición de los "Compromisos Contingentes concedidos" al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	11.548	11.995
Por el sector administraciones públicas	60.848	57.295
Por otros sectores residentes	8.016.887	7.391.475
Por no residentes	852.697	478.580
	8.941.980	7.939.345
Otros compromisos		
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	1.429.163	1.350.634
Valores suscritos pendientes de desembolso	120	120
Otros compromisos contingentes	9.518	16.363
	1.438.801	1.367.117
	10.380.781	9.306.462

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

24. Transferencias de activos financieros

El desglose de las transferencias de activos financieros realizadas por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Dados de baja del balance	594.276	700.548
Mantenidos íntegramente en el balance	2.207.792	2.498.133
	2.802.068	3.198.681

En el ejercicio 2016 no se ha producido ninguna amortización anticipada de fondos de titulización.

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

Los activos dados de baja corresponden a las titulaciones 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 titulaciones de préstamos realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004. Las principales características de estas titulaciones 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%	
	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	Serie A	AAA	83.700	Eur 3 m. + 0.30%	08-01-2050
FINANCE	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	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		

Al 31 de diciembre de 2016 se mantienen en balance bonos de titulización emitidos por fondos de titulización integrados y adquiridos o retenidos por el Banco por importe de 1.236.819 miles de euros (1.255.074 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). Estos títulos se registran en el pasivo del balance minorando el importe de las emisiones correspondientes, en el epígrafe " Pasivos financieros a coste amortizado-Depósitos clientela ".

Castellana Finance Limited es un vehículo de propósito especial constituido en el año 2007 para la titulización de las primeras pérdidas retenidas por el banco de sus propias titulizaciones.

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 1 de enero del 2004, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Dados de baja de balance antes del 01-01-04:		
Bankinter 3 Fondo de Titulización Hipotecaria	112.677	137.724
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	131.887	156.047
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	97.057	113.688
Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	252.655	293.089
	594.276	700.548

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

	Miles de Euros					
	Saldo vivo a 31/12/2016	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	94.070	53.191	490.000	98.080	94.845	3.235
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	211.450	99.631	1.070.000	220.463	212.830	7.633
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	278.109	128.295	1.035.000	289.964	282.498	7.466
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	492.159	242.267	1.740.000	513.138	495.993	17.145
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	298.037	199.441	900.000	310.741	301.085	9.656
Bankinter 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	82.585	34.185	800.000	86.105	83.421	2.684
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	634.271	300.004	1.570.000	661.307	640.689	20.618
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos	117.111	-	617.400	122.104	118.297	3.807
	2.207.792	1.057.014	8.222.400	2.301.902	2.229.658	72.244

	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	3.251
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	239.790	153.468	1.070.000	160.462	155.275	5.187
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	10.543
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	148.068	-	148.068
	2.498.133	1.323.700	8.222.400	1.535.720	1.338.712	197.008

25. Derivados financieros

El detalle de los valores nominales de los derivados financieros mantenidos por el Banco a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Derivados financieros (Notas 7 y 11)		
Riesgo de cambio	14.382.460	6.342.501
Riesgo de tipo de interés	16.320.610	15.366.794
Riesgo sobre acciones	3.672.574	4.330.077
Riesgo sobre mercaderías	1.000	6.250
Otros riesgos	-	-
	34.376.644	26.045.622

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.

26. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
Sueldos y gratificaciones al personal activo	215.027	175.409
Cuotas de la Seguridad Social	50.537	42.822
Dotaciones a planes de prestación definida	1.362	1.030
Dotaciones a planes de aportación definida	1.653	1.486
Indemnizaciones por despidos	7.405	5.933
Gastos de formación	3.393	3.113
Otros gastos de personal	20.468	17.522
	299.845	247.315

El Banco 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 2016 asciende a 5.957 miles de euros (1.227 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

El detalle del personal del Banco (número de empleados) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en función de los compromisos por pensiones es el siguiente:

	31-12-16	31-12-15
Empleados con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	123	155
Personal beneficiario de una pensión causada.	78	71
Prejubilados	2	4
Resto de empleados en activo	4.340	3.323

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.

Los anteriores compromisos por prestación definida de Convenio afectan al colectivo de empleados aún no jubilados y, por tanto, que aún no son perceptores de prestación (denominados personal en activo o colectivo de activos y personal prejubilado o colectivo de prejubilados); y al personal que ha causado una prestación por jubilación, viudedad, orfandad o incapacidad permanente y están percibiendo una pensión (colectivo de pasivos).

Para la cobertura de estos compromisos por pensiones antes mencionados, el Banco tiene un contrato de seguro suscrito con la compañía AXA Seguros y Reaseguros S. A., con el aval incondicional de su matriz, que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo causado con anterioridad al

ejercicio 2003. Para el personal pasivo a partir del ejercicio 2003 y para las coberturas del personal en activo, están garantizadas las prestaciones anteriormente descritas mediante póliza en régimen de coaseguro en el cual AXA Seguros y Reaseguros S.A. participa en un 40% actuando como abridora del coaseguro, y Caser, S. A. de Seguros y Reaseguros y Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros S. A en un 30% cada una.

En el ejercicio 2016 se han registrado ingresos por primas periódicas netas de recuperaciones por un importe de 3.499 miles de euros para la cobertura de jubilación (1.022 miles de euros en 2015).

Adicionalmente, para un colectivo reducido de personal jubilado (pasivos), se garantiza una retribución en especie (cesta de navidad). Este compromiso post-jubilación, al no ser monetario no está exteriorizado sino que se encuentra provisionado en balance.

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 Linked 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 Linked en el momento del siniestro.

Con respecto a Bankinter Portugal, para todos los empleados con antigüedad anterior a marzo 2009, considerando la fecha de antigüedad de Barclays Bank, tendrán derecho a percibir a la edad de jubilación una pensión de jubilación conforme a lo establecido por el Convenio Colectivo de Banca de Portugal o, si fuese mayor, una pensión complementaria a la Pensión de Jubilación de la Seguridad Social, siendo la suma de ambas pensiones igual al 70% del Salario Fijo en el momento de la jubilación.

Este Plan de Pensiones se encuentra exteriorizado a través de un Fondo de Pensiones, gestionado por BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros de Vida, S.A.

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 (establecida individualmente con el prejubilado) en catorce mensualidades no revalorizables hasta la fecha en la cual cumplan los 65 años, 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.

Para la cobertura de este compromiso a largo Plazo, Bankinter S.A tiene contratado una póliza con Nationale Nederlanden, S.A, siendo el tomador y beneficiario de la misma y los asegurados el colectivo de prejubilados de diciembre 2003, en ella se encuentra asegurada la prestación económica de 14 mensualidades hasta los 65 años y los pagos al Convenio Especial de la Seguridad Social.

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.

La prima pagada para las coberturas de fallecimiento e incapacidad ascendió en el ejercicio 2016 a 176 miles de euros (103 miles de euros en 2015).

Hipótesis de valoración utilizadas para la determinación de los compromisos por pensiones

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial de las obligaciones de prestación definida, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, para los compromisos con el personal activo de Bankinter España, pasivos y prejubilados son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31-12-16	31-12-15
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:		
Compromisos hasta jubilación	Tipo iBoxx Corporate AA + 1-3 años de 9.12.2016: 0,00%	Tipo iBoxx Corporate AA + 1-3 años de 3.12.2015: 0,25%
Compromisos postjubilación- España	Tipo iBoxx Corporate AA + 15 años de 9.12.2016: 1,5%	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2015: 2%
Tasa esperada de rendimiento total de los activos:		
Compromisos hasta jubilación	Tipo iBoxx Corporate AA + 1-3 años de 9.12.2016: 0,00%	Tipo iBoxx Corporate AA + 1-3 años de 3.12.2015: 0,25%
Compromisos postjubilación- España	Tipo iBoxx Corporate AA + 15 años de 9.12.2016: 1,5%	Tipo iBoxx Corporate AA + 10 años de 3.12.2015: 2%
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%

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial de las obligaciones de prestación definida de los empleados de Bankinter Sucursal em Portugal, al 31 de diciembre de 2016, para los compromisos con el personal activo y exempleados son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31-12-16
Supervivencia	TV88/90
Invalidez	EKV80
Tipo de actualización:	Tipo iBoxx Corporate AA + 20 años: 1,80%
Tasa esperada de rendimiento total de los activos:	Tipo iBoxx Corporate AA + 20 años: 1,80%
Crecimiento salarial:	2,00%
Crecimiento Pensiones	1,00%
Estado Civil	70% de los empleados están casados a la jubilación, siendo el cónyuge de una edad de +/- 3 años con respecto al empleado
Edad Jubilación en Banco	65 años
Edad de Jubilación en Seguridad Social	66 años y 2 meses en 2016, proyectando dicha edad a futuro conforme la proyección de Eurostat para la población portuguesa

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

		Miles de euros	
		31/12/2016	31/12/2015
Compromisos:			
Activos	- España	125.680	46.874
Activos	- Portugal	30.161	32.412
Exempleados	- Portugal	81.511	
Pasivos	- España	169	
	<i>Pensiones</i>	11.810	10.760
	<i>Cesta</i>	42	46
Prejubilados - España		1.987	3.656
	<i>Hasta jubilación</i>	95	350
	<i>Post jubilación</i>	1.892	3.306
Cobertura:		31/12/2016	31/12/2015
Valor activos afectos - España		116.787	51.747
	<i>Axa - España</i>	22.627	23.721
	<i>Allianz - España</i>	13.192	14.066
	<i>Caser - España</i>	13.023	13.960
	<i>Fondo de Pensiones - Portugal</i>	67.945	-
Contratos de seguro vinculados		93	343
	<i>Nationale Nederlanden</i>	93	343

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cabe señalar que:

- **Colectivo Activos:** 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 2016, y a la jubilación de más de un 11% del personal con derecho a este tipo de prestación en el año 2016 y que ha cobrado su prestación en forma de capital en su mayoría.
- **Colectivo Pasivos:** las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto incrementadas, principalmente, a consecuencia de la minoración del tipo de interés de valoración del 2% (año anterior) al 1,5% actual.

- **Colectivo Prejubilados:** las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto disminuidas de manera sustancial como consecuencia del cobro de la prestación, al alcanzar la edad de jubilación, en forma de capital en lugar de la renta/pensión inicialmente prevista.

La duración financiera del total de las obligaciones de pago asumidas o devengadas al cierre del ejercicio, (retribuciones post-empleo y a largo plazo, en Bankinter España) es de 17,96 años (18,42 años en 2015), siendo su distribución la siguiente:

hasta 5 años	10%
de 5 a 10 años	17%
de 10 a 15 años	18%
de 15 a 20 años	16%
Más de 20 años	39%

La duración financiera de las obligaciones de pago asumidas o devengadas en Bankinter Portugal al cierre del ejercicio es de 29,80 años, siendo su distribución la siguiente:

hasta 5 años	0%
de 5 a 10 años	0%
de 10 a 15 años	0%
de 15 a 20 años	7%
Más de 20 años	93%

Se muestra a continuación la explicación de la variación por compromisos por pensiones en régimen de prestación definida a 31 de diciembre de 2016 (respecto a 31 de diciembre de 2015) y su cobertura:

Bankinter España

	Miles de euros
Valoración de compromisos a 31-12-2015:	46.930
Personal en activo Banca	32.412
Personal en activo Valores	56
Personal prejubilado (fase prejubilación)	350
Personal prejubilado (fase jubilación)	3.306
Personal pasivo o beneficiario de una pensión causada	10.806
Movimientos de las obligaciones durante el ejercicio 2016:	(2.869)
Devengos del año 2016:	883
Intereses de los fondos de pensiones:	941
Minoración por abono de prestaciones o cancelación de compromisos	(7.492)
Ganancias y pérdidas actuariales (desviación y modificación de hipótesis)	2.799
Desglose: debido a hipótesis demográficas - (560) miles de euros. debido a hipótesis financieras - 3.358 miles de euros.	
Valoración de compromisos a 31-12-2016:	44.061
Personal en activo Banca España	30.161
Personal en activo Valores	61
Personal prejubilado (fase prejubilación) España	95
Personal prejubilado (fase jubilación) España	1.892
Personal pasivo o beneficiario de una pensión causada España	11.852
Cobertura de las obligaciones a 31-12-2015:	52.157
Activos del plan	51.814
Contratos de seguro vinculados a pensiones	343
Rendimiento esperado de los activos del plan / contratos de seguro:	1.048
Ganancias / (pérdidas) actuariales	3.725
Aportaciones Empresa	913
Recuperaciones	(4.401)
Prestaciones pagadas	(4.427)
Cobertura de las obligaciones a 31-12-2016:	49.015
Activos del plan - España	48.922
Contratos de seguro vinculados a pensiones	93

Bankinter Portugal

	Miles de euros
Valoración de compromisos a 31-12-2015:	-
Personal en activo Portugal	-
Personal expleado Portugal	-
Movimientos de las obligaciones durante el ejercicio 2016:	81.680
Adquisición Bankinter Portugal	82.427
Devengos del año 2016:	481
Aportaciones Empleado	439
Intereses de los fondos de pensiones:	1.443
Minoración por abono de prestaciones o cancelación de compromisos	(620)
Minoración por modificación del Convenio Colectivo Portugal	(1.903)
Ganancias y pérdidas actuariales (desviación y modificación de hipótesis)	(587)
Desglose: debido a hipótesis demográficas - (8.105) miles de euros. debido a hipótesis financieras - 7.519 miles de euros.	
Valoración de compromisos a 31-12-2016:	81.680
Personal en activo Portugal	81.511
Personal expleado Portugal	169
Cobertura de las obligaciones a 31-12-2015:	-
Activos del plan - Portugal	-
Adquisición Bankinter Portugal	67.505
Rendimiento esperado de los activos del plan / contratos de seguro:	1.185
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(1.185)
Aportaciones Empresa	-
Aportaciones Empleado	439
Recuperaciones	-
Prestaciones pagadas	-
Cobertura de las obligaciones a 31-12-2016:	67.944
Activos del Plan - Portugal	67.944

El cuadro de conciliación del valor de las obligaciones y el valor razonable de los activos asignados a su cobertura se muestra a continuación:

Reconciliación de los componentes del coste por pensiones

Período que Finaliza el 31 de Diciembre de 2016	Miles de Euros	
	Valor Actual de las Retribuciones Comprometidas	Valor de los Fondos Afectos
Valor a 1 de enero de 2016	46.874	52.090
Coste normal (Devengo anual)	1.794	-
Coste por Intereses (gastos financiero)	2.383	-
Adquisición Bankinter Portugal	82.427	67.505
Rendimiento esperado de los activos afectos	-	2.231
Contribuciones de la Compañía	-	902
Contribuciones de los Empleados	-	440
Recuperaciones de la Compañía	-	(4.401)
Prestaciones pagadas	(4.431)	(4.427)
Primas de riesgo Prejubilados consumidas	(3)	-
Minoración de compromisos	(5.574)	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales	2.210	-
(Pérdidas) / ganancias en el valor del fondo	-	2.540
Valor a 31 de diciembre de 2016	125.680	116.880

Sensibilidad a la variación de las principales hipótesis de valoración:

A continuación se incluye el resultado del análisis de sensibilidad de las retribuciones comprometidas y fondos afectos a diversas variables.

	Cierre del año	Al tipo de interés		Al incr. Salarial		Sensibilidad supervivencia tablas PERM/F - 1 año
		- 0,5% 1,0%	+ 0,5% 2,0%	- 0,5% 3%	+ 0,5% 4%	
Valor actual de las retribuciones comprometidas	125.680	142.743	111.119	117.008	135.524	130.368
Valor de los Fondos Afectos	116.880	120.521	113.637	116.801	116.915	118.127

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 2016.

Retribuciones Post-empleo

Personal activo, pasivo y prejubilado	
Valor actual de las retribuciones comprometidas	125.543
Valor de los fondos afectos	116.787
Pasivo por pensiones	13.736
Activo por pensiones	4.979
Otros pasivos	
Valor actual de las retribuciones comprometidas	42
Valor de los fondos afectos	-
Pasivo por pensiones	42

Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilados	
Valor actual de las retribuciones comprometidas	95
Valor de los fondos afectos	-
Pasivo por pensiones	95
Contratos de seguros vinculados a pensiones	93

Gasto por pensiones incurrido en el ejercicio 2016 por los compromisos de prestación definida

El importe total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2016 por coberturas para compromisos por pensiones de prestaciones definida asciende a un ingreso de 4.056 miles de euros (un ingreso de 1.153 en el ejercicio 2015), de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Coste de los servicios del periodo corriente	1.794
Coste financiero	152
Aportaciones Empleados	(440)
Reducción compromisos por pensiones	(5.574)
Pérdidas y ganancias actuariales (prejubilados)	12

La estimación de la entidad relativa al gasto por pensiones para el ejercicio 2017 asciende a 1.928 miles de euros.

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

Con respecto a Bankinter España, la totalidad de los activos afectos para cubrir las obligaciones de post-jubilación y las obligaciones a largo plazo son pólizas de seguros. A continuación se presenta el detalle de las pólizas de seguro suscritas con las diferentes entidades aseguradoras (según valor razonable):

	Porcentaje	Importe (en miles de euros)
Axa - Wintethur	46%	22.627
Allianz	27%	13.192
Caser	27%	13.023
Nationale Nederlanden	0%	93

Con respecto al Fondo de Pensiones de Bankinter Portugal, se presenta el detalle de la composición del Fondo de Pensiones en función del tipo de activos:

	Porcentaje	Importe (en miles de euros)
Renta fija	71,0%	48.241
Renta variable	26,9%	18.277
Inmobiliario	0,1%	68
Efectivo	2,0%	1.358

El rendimiento esperado al inicio del ejercicio de los activos del plan se estimaba en 2.231 miles de euros, cuando el rendimiento real obtenido de 4.771 miles de euros, siendo la variación debida casi en su totalidad a la reducción de valor a consecuencia del decremento (-50 pb) de tipos de mercado producido desde el cierre del ejercicio anterior al cierre del ejercicio 2016 que ha hecho que se reduzca el valor de los activos.

La estimación de la entidad de las contribuciones empresariales esperadas al plan (netas de recuperaciones) no presenta importe alguno para el ejercicio 2017.

El rendimiento esperado de los activos del plan para el año 2017 y estimado al inicio de dicho ejercicio asciende a 1.794 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

Año	Miles de Euros				
	Obligaciones Prestación Definida	Activos Afectos	Otros Fondos	Déficit/ Superávit	P y G actuarial Total
2010	73.154	74.925	44	1.815	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
2016	125.680	116.880	42	(8.758)	330

Acumulado en Pérdidas y Ganancias Actuariales reconocidas en reservas

A 31 de Diciembre de 2016, Bankinter tenía un acumulado de Ganancias Actuariales reconocidas en reservas de 1.341 miles de euros (a 31 de Diciembre de 2015 era de 1.280 miles de euros).

Gasto por pensiones incurrido en el ejercicio 2016 por los compromisos de aportación definida

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en la anualidad 2016 por coberturas para compromisos por pensiones de aportación definida asciende a 1.354 miles de euros (1.222 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

Este coste se debe, prácticamente en su totalidad, al Plan de Previsión Social Empresarial implementado en 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 medio de empleados durante el ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente

	2016		2015	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	375	151	328	136
Ejecutivos	1.424	1.453	988	944
Operativos	361	676	367	657
	2.160	2.280	1.683	1.737

El número de empleados por categoría y sexo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016		2015	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	377	156	338	140
Ejecutivos	1.430	1.477	1.004	975
Operativos	352	671	371	650
	2.159	2.304	1.713	1.765

A continuación el número medio de personas empleadas con una discapacidad mayor o igual al 33%:

	2016		
	Hombre	Mujer	Total
Directivos	4	-	4
Ejecutivos	7	7	14
Operativos	6	8	14
	17	15	32

	2015		
	Hombre	Mujer	Total
Directivos	4	-	4
Ejecutivos	7	7	14
Operativos	7	9	16
	18	16	34

27. Ingresos y gastos por comisiones

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Ingresos por comisiones:		
Por avales y créditos documentarios	31.167	30.703
Por compromisos contingentes	12.641	14.590
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	60.145	56.350
Por cobros y pagos-	71.666	58.258
<i>Efectos comerciales</i>	11.784	6.269
<i>Cuentas a la vista</i>	17.831	14.319
<i>Tarjetas crédito y débito</i>	27.365	22.930
<i>Cheques</i>	1.631	450
<i>Órdenes de pago</i>	13.055	14.290
Por servicio de valores-	79.233	82.102
<i>Aseguramiento y colocación de valores</i>	3.877	2.971
<i>Compraventa valores (Nota 39)</i>	29.178	34.028
<i>Administración y custodia de valores</i>	31.804	27.227
<i>Gestión patrimonios (Nota 39)</i>	14.374	17.876
Por comercialización de productos financieros no bancarios	126.041	110.276
Otras comisiones	32.208	31.826
Total ingresos por comisiones	413.101	384.105
Gastos por comisiones:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	26.219	26.357
Comisiones cedidas a agentes, banca partner	49.906	43.958
Otras comisiones	26.104	25.118
Total gastos por comisiones	102.229	95.433

28. Ingresos por intereses /gastos por intereses

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan los resultados, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Ingresos por intereses:		
Depósitos en Banco de España y otros Bancos Centrales	8.000	107
Depósitos en entidades de crédito (Nota10)	17.001	9.637
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	2
Crédito a la clientela (Nota 10)	856.829	886.672
Valores representativos de deuda	219.155	250.993
Activos deteriorados	18.542	19.266
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	6.726	4.965
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	2.086	932
Otros intereses	2.838	3.305
	1.131.177	1.175.879

La rúbrica "Crédito a la clientela" incluye, en el ejercicio 2016, 285.077 miles de euros correspondientes a operaciones con garantía hipotecaria (330.416 miles de euros en 2015).

	Miles de euros	
	2016	2015
Gastos por intereses:		
Depósitos de Banco de España	1.408	2.603
Depósitos de entidades de crédito	78.966	89.399
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	1.441	1.119
Depósitos de la clientela	108.642	180.893
Débitos representados por valores negociables (véase Nota 18)	144.460	167.092
Pasivos subordinados (véase Nota 18)	28.023	30.194
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(53.742)	(36.778)
Coste intereses de los fondos de pensiones	2.262	814
Otros intereses	3.168	2.408
	314.628	437.744

Las rúbricas "Depósitos de entidades de crédito" y "Depósitos de la Clientela" incluyen en el ejercicio 2016 intereses y cargas por operaciones a plazo por importe de 15.203 y 61.344 miles de euros, respectivamente (22.974 y 116.239 miles de euros en 2015, respectivamente). La rúbrica "Débitos representados por valores negociables" (véase Nota 18) incluye en el ejercicio 2016 intereses y cargas por operaciones de pagarés y efectos por importe de 25.546 miles de euros (25.125 miles de euros en 2015).

La rúbrica "Pasivos Subordinados" (véase Nota 18) incluye intereses y cargas por importe de 27.680 miles de euros al 31 de diciembre de 2016, relacionadas con las emisiones de obligaciones subordinadas (27.827 miles de euros en 2015).

El rendimiento medio anual por rúbrica durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	31-12-16	31-12-15
	Rendimiento Medio	Rendimiento Medio
Rendimientos asimilados:		
Depósitos en bancos centrales	1,21%	0,02%
Depósitos en entidades de crédito	0,15%	0,09%
Crédito a la clientela	2,08%	2,35%
Valores representativos de deuda	2,83%	3,26%
	3,03%	2,07%
Costes asimilados:		
Depósitos de bancos centrales	0,05%	0,12%
Depósitos de entidades de crédito	1,79%	1,43%
Recursos de clientes	0,34%	0,68%
Depósitos de la clientela	0,22%	0,48%
Débitos representados por valores negociables	0,85%	1,29%
Pasivos subordinados	4,30%	4,95%

A continuación indicamos separadamente, el importe de los ingresos y gastos por intereses devengados en el ejercicio 2016 y 2015 por los activos y pasivos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios a resultados:

Miles de euros	
Concepto	31.12.16
Intereses y rendimientos asimilados:	
de los que;	1.131.177
(a) No se miden a valor razonable con cambios en resultados	1.077.825
(b) Se miden a valor razonable con cambios en resultados	53.352
Intereses y cargas asimiladas:	
de los que;	(314.628)
(a) No se miden a valor razonable con cambios en resultados	(245.549)
(b) Se miden a valor razonable con cambios en resultados	(69.079)

Miles de euros	
Concepto	31.12.15
Intereses y rendimientos asimilados:	
de los que;	1.175.879
(a) No se miden a valor razonable con cambios en resultados	1.108.721
(b) Se miden a valor razonable con cambios en resultados	67.158
Intereses y cargas asimiladas:	
de los que;	(437.744)
(a) No se miden a valor razonable con cambios en resultados	(359.860)
(b) Se miden a valor razonable con cambios en resultados	(77.884)

29. Ganancias o pérdidas al dar de baja activos para negociar, ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, y ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas)

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Ganancias o pérdidas al dar de baja activos para negociar, netas (Nota 7):	22.029	21.697
<i>Valores representativos de deuda</i>	7.063	10.303
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	3.197	(841)
<i>Derivados de negociación</i>	11.769	12.235
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 7):	1.357	(3.183)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	45.340	50.091
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8):	38.240	23.552
<i>Valores representativos de deuda</i>	22.765	19.713
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	15.475	3.839
Préstamos y partidas a cobrar	4.276	917
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	336
Pasivos financieros a coste amortizado	2.814	25.127
Resto	10	159
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(387)	(909)
	68.339	67.696

Al 31 de diciembre del 2016, se encontraban registrados en el epígrafe de "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" 2.810 miles de euros relacionados con el

beneficio generado por la recompra de bonos de titulización durante dicho ejercicio (19.151 a 31 de diciembre del 2015).

30. Diferencias de cambio (neto)

El importe de las diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, es una pérdida de 724 miles de euros (ganancias de 4.334 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015).

El detalle por moneda de los activos y pasivos del balance del Banco denominados en divisa al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	1.985.653	1.148.727	1.462.566	1.182.103
Libra esterlina	123.475	159.855	86.667	53.100
Yen japonés	1.751.370	5.867	1.787.831	5.882
Franco suizo	562.685	25.325	641.335	18.761
Corona noruega	1.936	17.981	954	3.444
Corona sueca	3.042	5.728	645	1.176
Corona danesa	4.431	715	1.771	205
Otras	47.360	26.156	44.226	14.636
	4.479.952	1.390.354	4.025.995	1.279.307

El detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	172.082	-	1.207	-
Cartera mantenida para negociar	28.003	31.367	4.027	4.473
Préstamos y partidas a cobrar	4.024.987	-	3.787.449	-
Activos financieros disponibles para la venta	252.055	-	233.255	-
Otros activos	618	-	-	-
Pasivo financiero a coste amortizado	-	1.350.601	-	1.267.801
Otros	2.207	8.386	57	7.033
	4.479.952	1.390.354	4.025.995	1.279.307

31. Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Inmuebles, instalaciones y material	39.596	29.588
Informática	106.898	86.659
Comunicaciones	9.135	5.593
Publicidad y propaganda	16.552	13.029
Gastos judiciales y de letrados	6.249	4.278
Informes técnicos	4.483	4.786
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.607	2.494
Primas de seguros y autoseguro	1.588	1.313
Por órganos de gobierno y control	4.515	3.351
Representación y desplazamiento del personal	6.569	5.154
Cuotas de asociaciones	5.023	4.776
Servicios administrativos subcontratados	80.423	64.595
Contribuciones e impuestos	4.902	5.393
Otros	1.098	216
	289.638	231.225

Durante el ejercicio 2016 se ha satisfecho una prima por el seguro colectivo de responsabilidad civil de todos los administradores y directivos de Bankinter, por potenciales daños ocasionados por actos incorrectos cometidos o supuestamente cometidos en el ejercicio del cargo, por un importe total de 180 miles de euros (180 miles de euros en el ejercicio 2015).

32. Otros ingresos y otros gastos de explotación

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos por explotación de inversiones				
inmobiliarias y otros arrendamientos operativos	5.971	-	6.527	-
Comisiones financieras compensadoras de				
costes directos	10.340	-	7.894	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución (Nota 4)	-	49.485	-	47.484
Otros	9.183	32.707	6.436	34.681
	25.494	82.192	20.857	82.165

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.

33. Ganancias y pérdidas en la baja activos no financieros y participaciones y Ganancias y pérdidas de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no financieros y participaciones:		
Ganancias por venta de activo tangible (Nota 14)	-	1
Pérdidas por venta de activo tangible (Nota 14)	(596)	(836)
Ganancias por venta de activo intangible (Nota 15)	8.062	8.062
Ganancias por venta de participaciones	403	-
Otros conceptos	-	-
Total	7.869	7.227
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como mantenidos para la venta:		
Beneficios por venta (Véase Nota 12)	12.240	5.823
Pérdidas por venta (Véase Nota 12)	(11.249)	(8.591)
Dotaciones netas a pérdidas por deterioro de activos (Nota 12)	(7.395)	(2.708)
Total	(6.404)	(5.476)

34. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Las operaciones y saldos entre el Banco y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan en el Anexo I y la Nota 35 siguiente.

35. Remuneración y saldos con miembros del Consejo de Administración

Remuneraciones al Consejo de Administración

El pasado 17 de marzo de 2016 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 2015 y el sistema retributivo aplicable al ejercicio 2016. 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 96,298% (77,401% en la Junta General de 2015) del capital total presente y representado en la referida Junta General de 2016 y contenía, entre otra información, las retribuciones de los consejeros para el ejercicio 2016 que se detallan y desglosan en esta nota.

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 septdecies 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 2016, la remuneración total percibida de forma individual por los consejeros 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 2016 el número de consejeros de Bankinter, S.A. se mantiene en 10, al igual que al cierre de los tres 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 2016 y 2015 es el siguiente:

Consejeros	En Euros	
	2016	2015
Pedro Guerrero Guerrero	208.035	204.000
María Dolores Dancausa Treviño	183.713	177.500
Cartival, S.A.	204.930	199.500
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	110.228	105.000
Fernando Masaveu Herrero	119.543	117.000
Rosa María García García (1)	128.340	91.500
Gonzalo de la Hoz Lizcano	153.180	151.500
Jaime Terceiro Lomba	160.943	159.000
María Teresa Pulido Mendoza	105.053	103.000
Rafael Mateu de Ros Cerezo	157.320	159.500
Ex consejeros (2)	-	40.000
	1.531.285	1.507.500

(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) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2015 corresponden a lo percibido por D. John de Zulueta Greenebaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

A continuación se desglosan las cantidades globales indicadas en el cuadro anterior que corresponden a cada consejero en su condición de tal distinguiendo lo percibido en concepto de retribución fija y lo percibido en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo durante los ejercicios 2016 y 2015:

Consejeros	En Euros			
	2016		2015	
	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
Pedro Guerrero Guerrero	175.950	32.085	170.000	34.000
María Dolores Dancausa Treviño	155.250	28.463	150.000	27.500
Cartival, S.A.	170.775	34.155	165.000	34.500
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	87.975	22.253	85.000	20.000
Fernando Masaveu Herrero	87.975	31.568	85.000	32.000
Rosa María García García (1)	103.500	24.840	75.000	16.500
Gonzalo de la Hoz Lizcano	103.500	49.680	100.000	51.500
Jaime Terceiro Lomba	103.500	57.443	100.000	59.000
María Teresa Pulido Mendoza (2)	87.975	17.078	85.000	18.000
Rafael Mateu de Ros Cerezo	103.500	53.820	100.000	59.500
Ex consejeros (3)	-	-	25.000	15.000
Subtotales	1.179.900	351.385	1.140.000	367.500
Total	1.531.285		1.507.500	

(1) D^a. 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) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2015 corresponden a lo percibido por D. John de Zulueta Greenebaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

Como se ha indicado en años anteriores, 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 sus funciones de supervisión y decisión colegiada.

Remuneración Fija del Presidente del Consejo de Administración por el desempeño, desde enero 2013, de funciones institucionales no ejecutivas adicionales a las que desempeña en su condición de Presidente del órgano colegiado (estas últimas retribuidas según el esquema del punto anterior), detalladas en el apartado A.3 del informe sobre remuneraciones de los consejeros. El importe de esta remuneración durante el año 2016 ha sido de 661.500 euros (durante el año 2015 el importe de dicha remuneración fue de 630.000 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.

Retribución de consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas.

Los consejeros ejecutivos devengaron durante 2016 en concepto de retribución por su función ejecutiva las siguientes cantidades, aprobadas por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Retribuciones:

Retribución Fija:

- CARTIVAL, S.A., Vicepresidente ejecutivo de Bankinter, percibió un total de 563 miles de euros en concepto de retribución fija.
- María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada de Bankinter, percibió un total de 785 miles de euros en concepto de retribución fija.

Retribución Variable:

- Retribución variable anual:

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: i) el Beneficio Antes de Impuestos (BAI) para contribuir a la adecuada gestión de los riesgos y su vinculación a la gestión del medio y largo plazo, y ii) el Margen Bruto, como elemento crucial en la sostenibilidad del negocio en el medio y largo plazo y el alineamiento con la política de riesgo de la entidad, según lo aprobado por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Retribuciones. Cada uno de los indicadores, BAI y Margen Bruto, condicionan el 60 por 100 y el 40 por 100, respectivamente, de la retribución variable, de forma independiente. El devengo del componente variable se produce desde la consecución de un 90 por 100 de los objetivos y hasta un máximo del 120 por 100 del mismo, pudiendo percibir, según los citados porcentajes de consecución, entre el 80 y el 120 por 100 de la cantidad variable asignada a cada uno de los beneficiarios. En atención a lo anterior, el incentivo a percibir en caso del máximo grado de consecución de los objetivos

es del 120 por 100 del incentivo objetivo. El porcentaje de consecución global de estos indicadores en 2016 ha sido 100,96% (101,11% para el BAI y 100,73% para el Margen Bruto) (en 2015 de 102,43%).

Adicionalmente, el devengo de esta retribución variable quedaba condicionado a que se cumpla un indicador de solvencia: el nivel de capital medido por el "Core Equity Tier One" (CET1) debía ser de un 10 por 100 para devengar el 100 por 100 del incentivo alcanzado. Si este ratio de Capital se situaba entre el 9 por 100 y el 10 por 100 se devengaba el 50 por 100 de lo conseguido, y por debajo del 9 por 100, no se devengaba cantidad alguna. El porcentaje de consecución en 2016 de este indicador ha superado el 100%, por lo que no se ve minorado el importe de la retribución variable a percibir por el objetivo BAI y Margen Bruto, siendo finalmente el % de consecución final el 100,96% anteriormente mencionado.

La retribución variable anual devengada en 2016 se abonará un 50% en metálico y un 50% en acciones, parte en 2017 y parte diferida en tres años, como sigue:

- El 60% de la retribución variable anual, se abonará en 2017, por mitades y neto de impuestos, en metálico y en acciones.
- El 40% restante quedará diferido por terceras partes, y se abonará, en su caso, en los ejercicios siguientes (hasta el ejercicio 2020). 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 2017 (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 2016, por los Consejeros ejecutivos de la sociedad:

Al cierre del ejercicio 2016 el porcentaje de consecución ha sido del 100,96% lo que ha determinado el devengo de un incentivo variable de 171.689 euros para el Vicepresidente ejecutivo y de 251.732 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 2016: 51.506,7 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 75.519,5 euros a la Consejera Delegada.
- El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2016 será abonada en efectivo:
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016 se abonará en febrero 2018: 11.445,9 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 16.782,1 euros a la Consejera Delegada.
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016 se abonará en febrero 2019: 11.445,9 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 16.782,1 euros a la Consejera Delegada.
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016 se abonará en febrero 2020: 11.445,9 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 16.782,1 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 2016: 6.833 acciones al Vicepresidente ejecutivo y 10.019 acciones a la Consejera Delegada, a un precio de 7,5374 euros/acción, siendo este el precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de las sesiones bursátiles entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2017 ambos inclusive. Si la entrega de acciones indicada anteriormente es aprobada por la Junta general que se celebre en 2017, se procederá a la entrega de las acciones dentro de los 15 días hábiles bursátiles siguientes al de su aprobación.
 - El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2016 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 (7,5374 euros/acción), se desglosan a continuación las cantidades a percibir en los próximos años:

Vicepresidente ejecutivo:

- 1.518 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 2016.
- 1.518 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 2016.
- 1.518 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2020, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.

Consejera Delegada:

- 2.226 acciones se entregarán a finales del mes de enero de 2018, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.
- 2.226 acciones se entregarán a finales del mes de enero de 2019, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.
- 2.226 acciones se entregarán a finales del mes de enero de 2020, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.

En definitiva, la suma de las cantidades devengadas por los consejeros ejecutivos en 2016 (por sus funciones ejecutivas) fue de un total de 1.771 miles de euros. En 2015 fue de 1.611 miles de euros.

Durante el año 2016 se han entregado a los Consejeros ejecutivos las acciones correspondientes por el diferimiento de la retribución variable devengada en los años 2012, 2013 y 2014, las acciones correspondientes a la entrega inmediata de la retribución devengada en 2015, y las acciones correspondientes a la retribución extraordinaria devengada en 2013, según el detalle de los acuerdos aprobados en la Junta General entre los años 2013 y 2016, respectivamente. Se incluye el detalle de las entregas realizadas durante el año 2016:

Consejero Ejecutivo	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 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2015 (30,00%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución extraordinaria devengada en 2013 (50,00%)	
	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	Precio unitario asignado a cada acción ⁴	En acciones
CARTIVAL, S.A.	2,605153847	7.179	5,46476923	3.663	6,56261538	3.657	6,1680769	7.844	6,1680769	52.383
María Dolores Dancausa Treviño	2,605153847	9.572	5,46476923	4.884	6,56261538	5.168	6,1680769	7.209	6,1680769	56.748

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 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).

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 2014.

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 2015.

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 2016.

En relación con el **registro de la retribución variable liquidable en acciones** sobre Remuneraciones del Consejo de Administración, no ha tenido impacto en las cuentas de resultados de los ejercicios 2016 y 2015 al estar provisionados en los ejercicios de devengo. El valor económico de las acciones entregadas ha sido el siguiente (importes en euros):

	2016	2015
Consejeros	-	49.500
Consejeros Ejecutivos	1.126.682	221.431
Total	1.126.682	270.931

El impacto recogido en patrimonio neto de estas entregas de acciones es de 116.798 euros a 31 de diciembre de 2016 (190.045 euros a 31 de diciembre de 2015).

- Retribución variable plurianual:

Adicionalmente, es preciso mencionar que está en vigor un plan de incentivos plurianual, descrito en el Informe anual de remuneraciones aprobado en votación consultiva por la Junta General celebrada en marzo de 2016, del que serán beneficiarios, entre otros, los consejeros ejecutivos.

El 100 por 100 del Incentivo está sujeto a las siguientes condiciones finales:

Anualmente, el ROE del Banco debe quedar por encima del punto medio del grupo comparable de Entidades a fecha 31 de diciembre de cada año. El grupo comparable de entidades determinado por la Comisión de Retribuciones para el 2016 estaba compuesto por: Banco Santander, BBVA, CaixaBank, Bankia, Banco Sabadell, Banco Popular y Liberbank.

Se informa que el porcentaje de consecución del ROE del Banco a 31 de diciembre de 2016 ha sido del 13,48%, quedando por encima del punto medio del grupo comparable de Entidades.

En todo caso, la concesión de dicha remuneración variable queda condicionada a:

- Que el ROE de la Actividad de Clientes supere el 10 por 100 a fecha 31 de diciembre de 2018 para percibir el 100 por 100 del incentivo variable devengado.
- Encontrarse de alta y en activo en el grupo en la fecha de cobro. La extinción de la relación laboral o mercantil con carácter previo a la fecha de cobro y por cualquier causa determinará de forma automática y sin necesidad de comunicación alguna la extinción del derecho al cobro de este Incentivo.

- No haber perdido el nivel funcional o de responsabilidades actual.

Otros sobre remuneraciones:

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 2017, al igual que en años anteriores.

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	
	2016 (*)	2015 (*)
Retribución fija ⁽¹⁾	2.009	1.852
Retribución variable ⁽²⁾	423	389
Dietas ⁽³⁾	351	368
Atenciones Estatutarias ⁽⁴⁾	1.180	1.140
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
	3.963	3.749

(*) no incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (12 miles de euros) ni otros conceptos percibidos por beneficios corporativos (que ascienden a 7 miles de euros).

(1) Retribución fija devengada en 2016 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 2016. 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

Tipología Consejeros	Miles de euros			
	2016		2015	
	Por Sociedad ¹	Por Grupo (**)	Por Sociedad ¹	Por Grupo (**)
Ejecutivos (*)	2.160	-	1.988	-
Externos Dominicales	229	-	222	-
Externos Independientes	705	55	705	41
Otros Externos (***)	869	-	834	-
	3.963	55	3.749	41

¹No incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (12 miles de euros) ni otros conceptos percibidos por beneficios corporativos que ascienden a 7 miles de euros.

(*) Tienen la condición de consejeros ejecutivos: CARTIVAL, S.A., Vicepresidente ejecutivo y D^a. 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 2016 en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración de Línea Directa Aseguradora, S.A., y de sus comisiones en el caso de D. Gonzalo de la Hoz Lizcano, el importe de 34.000 euros y 16.000 euros, respectivamente. 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 2016 en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración el importe de 4.800 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	3
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 2016.

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 2016 asciende a 12.874 miles de euros (21.153 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). A 31 de diciembre de 2016 la Entidad no tiene constituidos avales a favor de sus Consejeros (al igual que a 31 de diciembre de 2015).
- El plazo medio de los préstamos y créditos concedidos a los Consejeros de la Entidad es aproximadamente de 14 años en 2016 (igual plazo en 2015). Los tipos de interés se sitúan entre el 0,09% y el 2,69% en 2016 (0,31% y el 3,04% en 2015).
- 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 1 mes (14 años y 11 meses en 2015).

- El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a Administradores y Directivos es del 0,911% (1,347% en 2015). Del importe total de esos créditos, el 67% tiene garantía personal y el 33% restante tiene garantía real (37% y 63%, respectivamente en 2015). Estas variaciones porcentuales interanuales se deben a vencimientos naturales de créditos con garantía real ocurridos en el ejercicio 2016.
- El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a "Otras Partes Vinculadas" es del 1,120% (1,568% en 2015). Del importe total de esos créditos, el 27% tiene garantía personal y el 73% tiene garantía real, (78% y 22%, respectivamente en 2015). Estas variaciones porcentuales interanuales se deben a vencimientos naturales de créditos con garantía real ocurridos en el ejercicio 2016
- Al cierre de 2016, al igual que al cierre de 2015, no se han reconocido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a importes incluidos en los saldos pendientes.
- Al cierre de 2016, al igual que al cierre de 2015, 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.

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. Bankinter cuenta, además, con una Política de prevención de conflictos de interés adoptada por Acuerdo del Consejo de 22 de abril de 2015 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 lo previsto en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y en 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 2016 y 2015 era el siguiente:

	31-12-16 (2)				31-12-15 (2)			
	Total Acciones	Porcentaje de Participación	Directas	Indirectas	Total Acciones	Porcentaje de Participación	Directas	Indirectas
Pedro Guerrero Guerrero	3.085.822	0,343	3.085.817	5	3.360.822	0,374	3.085.817	275.005
María Dolores Dancausa Treviño	1.063.236	0,118	1.062.767	469	1.012.655	0,113	1.012.186	469
Cartival, S.A.	205.580.188	22,871	205.580.188	-	205.505.462	22,863	205.505.462	-
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	253.045	0,028	253.045	-	253.045	0,028	253.045	-
Fernando Masaveu Herrero	47.568.636	5,292	776.330	46.792.306	47.568.636	5,292	776.330	46.792.306
Rosa María García García (1)	1.000	0,000	1.000	-	1.000	0,000	1.000	-
Gonzalo de la Hoz Lizcano	666.106	0,074	666.106	-	666.106	0,074	666.106	-
Jaime Terceiro Lomba	48.144	0,005	48.144	-	51.482	0,006	51.482	-
María Teresa Pulido Mendoza	1.509	0,000	1.509	-	1.509	0,000	1.509	-
Rafael Mateu de Ros Cerezo	1.014.721	0,113	1.014.721	-	1.014.721	0,113	1.014.721	-
Totales	259.282.407	28,844	212.489.627	46.792.780	259.435.438	28,882	212.367.658	47.067.780

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

El capital social de Bankinter a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 está representado por un total de 898.866.154 acciones.

Retribución de la alta dirección.

A 31 de diciembre de 2016, 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, dado el carácter no ejecutivo del mismo). Teniendo en cuenta lo anterior, la remuneración de la alta dirección¹ en 2016 fue de 2.830 miles de euros, de donde 2.163 miles de euros corresponden a retribución fija y 667 miles de euros a retribución variable. En 2015 esa cantidad era de 2.503 miles de euros (7 personas). Adicionalmente, debemos indicar que durante el año 2016 se ha realizado una aportación única a un seguro Unit Linked que cubre las contingencias de jubilación, fallecimiento e invalidez por importe de 656.560 euros.

1 Se entenderá por "alta dirección" aquellos directivos que tengan dependencia directa del consejo o de los Consejeros ejecutivos de la entidad.

36. Información sobre Gestión de la Sostenibilidad

En el desempeño de sus actividades, las entidades del Grupo Bankinter² (en adelante, "el Grupo" o "Bankinter") persiguen, además del cumplimiento del objeto propio de cada una de ellas en beneficio de sus accionistas, la creación de valor compartido con sus grupos de interés mediante la implantación de pautas de comportamiento responsables con el objetivo de constituir el banco en referente de la Sostenibilidad del sector.

Para ello, ha sido preciso implantar un proceso total de gestión de la responsabilidad corporativa que sea sostenible, duradero, centrado en la creación de valor, e integrado en la gestión del banco de manera global, transversal y progresiva.

Los Valores de Bankinter, que conforman el comportamiento del Grupo tanto en las relaciones con sus grupos de interés estratégicos - accionistas, clientes, empleados, proveedores, ciudadanía en general), impulsan la evolución de Bankinter hacia una gestión ética y sostenible para la mejora de su desempeño económico, social y ambiental, tienen como objetivos:

- perseguir ser siempre más resolutivo, más rápido y más eficaz que el resto de entidades de su entorno, detectando las oportunidades y dando respuestas efectivas a las necesidades que van apareciendo.

2 En el concepto de Grupo que en esta política se realice no se incluye a Línea Directa Aseguradora.

- Impulsar las iniciativas y actividades del Grupo dirigidas a la innovación en la concepción de sus productos, servicios y actividades, abierto proactivamente al cambio, en beneficio de la búsqueda de las mejores soluciones para los clientes.
- asumir la responsabilidad del impacto de sus acciones en la sociedad asentando su actividad en los principios de honestidad y transparencia en sus relaciones con los diferentes grupos de interés y siendo su objetivo el cumplimiento de los más altos estándares de calidad como seña de identidad de todas sus actividades.

En enero de 2016 el Consejo de Administración del banco aprobó una nueva política de Sostenibilidad, que constituye el marco de actuación conforme al cual el Grupo integra en su actividad los valores anteriores y los principios de gestión responsable para generar valor económico, social y ambiental, considerando, sobre la base de un diálogo continuo, las necesidades y expectativas de sus grupos de interés.

Los principios de esta política tienen como objetivo la contribución al desarrollo sostenible del entorno en el que la entidad desarrolla su actividad, en base a sus tres pilares estratégicos de Calidad, Innovación y Tecnología, y en coherencia con sus valores corporativos.

Los **principios** que rigen esta política son:

- 1) La promoción de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo en la gestión, asegurando el cumplimiento de la legislación, las finanzas responsables, la transparencia, la ética en los negocios y la adecuada gestión de los riesgos.
- 2) El desarrollo de productos y servicios orientados a nuestros clientes y el establecimiento de una relación equilibrada, transparente y clara.
- 3) La consideración de los impactos económico, social y ambiental en el diseño de sus productos y servicios.
- 4) La integración financiera de las personas con discapacidad, garantizando su acceso a los servicios de Bankinter en igualdad de condiciones, asegurando la no discriminación por este motivo, a través del proyecto "Un banco para todos".-
- 5) La gestión avanzada de las personas como principal capital del banco, fomentando su bienestar y motivación a través de medidas de conciliación, desarrollo personal y profesional, y promoción de la salud.

- 6) La contribución al desarrollo social de la comunidad en la que la entidad opera, tanto a través de su propia actividad como de iniciativas orientadas a la ciudadanía, a través de la Fundación para la Innovación Bankinter, de la colaboración con el tercer sector y del programa de voluntariado corporativo.
- 7) El desarrollo de su actividad de la manera más respetuosa con el medio ambiente, implicando a sus principales grupos de interés.
- 8) La gestión responsable de la cadena de proveedores, propiciando una influencia positiva mutua para la mejora del desempeño social, ético y ambiental
- 9) La incorporación de criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) en los análisis de inversión y financiación.
- 10) La asunción de los compromisos recogidos en protocolos y estándares internacionales, implementando sus mejores prácticas.

La Política de Sostenibilidad del Grupo se implementa, garantizando siempre su plena adecuación y coherencia con la estrategia del banco y con las demandas de un entorno cambiante, a través de los instrumentos siguientes:

- Los Planes Estratégicos de Sostenibilidad, de carácter plurianual;
- Las líneas estratégicas, que desarrollan lo previsto en los Planes anteriormente mencionados;
- Los programas correspondientes y sus objetivos asociados de orden económico, social y ambiental, en que se concreta la implementación de las líneas estratégicas;
- El resto de políticas internas del Grupo, que recogen las directrices definidas por el banco en las diferentes materias.

El Consejo de Administración es el órgano competente para establecer y velar por el cumplimiento de esta Política de Sostenibilidad y sus instrumentos de desarrollo, así como para acordar las modificaciones que resulten necesarias.

Corresponderá a la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo del Consejo, la función de seguimiento de la implementación de esta Política.

El Comité de Sostenibilidad es el órgano responsable de proponer y ejecutar el Plan Estratégico, planificando y desarrollando las iniciativas recogidas en éste, e integrando en cada una de las áreas de la entidad los principios recogidos en la Política de Sostenibilidad, de manera coherente e integrada con la estrategia global del banco. Los acuerdos del Comité deberán adoptarse por mayoría de votos, ostentando el Presidente voto de calidad en caso de empate. El Comité de Sostenibilidad se reunirá con una periodicidad mínima cuatrimestral y reportará al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, al menos una vez al año y en todo caso cada vez que ésta se lo requiera, sobre el grado de despliegue de las líneas estratégicas recogidas en el plan estratégico de Sostenibilidad.

Al Presidente del Comité de Sostenibilidad le corresponden las funciones de coordinación, propuesta y supervisión de las actividades del Comité, además de las propias como Presidente del órgano colegiado.

La Dirección de Sostenibilidad es la responsable de la coordinación de las acciones definidas en las Líneas y Programas del Plan Estratégico de Sostenibilidad y su seguimiento, la verificación del grado de cumplimiento de los objetivos que de él se derivan, y de la identificación de las áreas de mejora, según estándares reconocidos e índices de ética y sostenibilidad.

Es responsabilidad del área de Auditoría Interna la labor de supervisión de la información no financiera que es reportada, al menos una vez al año, por el Comité de Sostenibilidad al Consejo a través de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.

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 fomentando la transparencia de éstas.

La gestión sostenible del banco ha sido reconocida en 2016 por índices de inversión socialmente responsables como los de FTSE4Good, MSCI y ECPI, en informes como el Sustainability Yearbook de Robeco Sam, y rankings de gestión ambiental como Carbon Disclosure Project, junto con las grandes empresas mundiales por capitalización.

Respecto a su gestión ecológica, durante el ejercicio el Grupo no 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.

37. 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 del cliente de las 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.

En 2016 las quejas y reclamaciones tramitadas por el Servicio de Atención al Cliente han aumentado en un 23,29 % respecto a 2015 hasta situarse en 4.324; las reclamaciones de contenido económico fueron de 3.694 de las que 30,6 % obtuvieron una resolución favorable al cliente.

Datos Bankinter, S.A (España)

Bankinter	2016	2015
QUEJAS Y RECLAMACIONES		
Nº total de Quejas	630	856
Nº total de Reclamaciones	3.694	2.651
Total Reclamaciones , Quejas	4.324	3.507
RECLAMACIONES ECONÓMICAS		
A favor del Cliente	1.129	1.149
porcentaje	30,6%	43,3%
A favor Banco	2.565	1.502
porcentaje	69,4%	56,7%
Total Reclamaciones económicas	3.694	2.651

En cuanto al plazo de resolución, durante el ejercicio 2016, el 37,1% de las incidencias se han contestado en menos de 48 horas, frente al 49,6% periodo del año anterior.

Plazos de resolución de los expedientes:

Plazos	2016		2015	
	Incidencias	Porcentaje	Incidencias	Porcentaje
0 días	1.093	25,2%	1.103	31,4%
1 y 2 días	514	11,9%	637	18,2%
3 a 6 días	357	8,3%	550	15,7%
7 a 10 días	260	6,0%	284	8,1%
> 10 días	2.100	48,6%	933	26,6%
Total	4.324	100%	3.507	100%

El número de reclamaciones tramitadas ante el Defensor del Cliente durante el ejercicio 2016, han sido de 265, lo que supone un 29,9 % menos que en el mismo período del año 2015; de ellas, 108 han sido resueltas a favor del cliente y 142 a favor del Banco.

Defensor Cliente	2016	%	2015	%	Variación
Tramitadas	265	100%	378	100%	(29,9%)
A favor del Cliente	108	40,7%	191	50,6%	(43,5%)
A favor del Banco	142	53,6%	182	48,1%	(22,0%)
Excluidas	15	5,7%	5	1,3%	200,0%

Durante el ejercicio 2016, se tramitaron 135 incidencias a través del Banco de España (114 en el ejercicio 2015), lo que supone un 18,4% más respecto al ejercicio anterior.

Las Incidencias resueltas de este Organismo durante el citado ejercicio han sido 74; de las cuales 21 son a favor del Banco y 53 a favor del cliente.

Banco de España	2016	2015	Variación
Reclamaciones	135	114	18,4%
A favor del Cliente	53	46	15,2%
Allanamientos	2	3	(33,4%)
A favor del Banco	21	15	40,0%
Pendientes de resolución	46	39	17,9%
No competencia de BE	3	1	200,0%
Archivadas	10	9	11,1%
Desistimiento	-	1	(100%)

Durante el ejercicio 2016, se tramitaron 27 incidencias a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (26 a 31 de diciembre de 2015), de las cuales 9 han sido sancionadas a favor del cliente y el resto está pendiente de contestación por parte del citado organismo.

Datos Bankinter sucursal en Portugal

*Quejas y Reclamaciones Bankinter Portugal.

En cuanto al negocio de Bankinter en Portugal, los datos de quejas y reclamaciones son los siguientes para el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2016.

	Portugal -Reclamaciones	
Bankinter	Total	
Quejas	129	51%
Reclamaciones	124	49%
Total	253	100%
Quejas/Reclamaciones Económicas	Total	
A favor del Cliente	28	14%
A favor del Banco	173	86%
Total	201	100%
Defensor externo	Total	
A favor del Cliente	-	0%
A favor del Banco	4	100%
Total	4	100%
Plazos	Total	
0 día	8	3%
1 a 2 días	19	8%
3 a 6 días	63	25%
7 a 10 días	84	33%
> 10 días	79	31%

38. Oficinas, centros y agentes

El desglose de las oficinas, centros y agentes de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31-12-16	31-12-15
Oficinas	447	361
Centros de gestión comercial:		
Corporativa	22	22
Pymes	73	78
Banca Privada y Finanzas Personales	49	48
Oficinas Virtuales	315	431
Número de Agentes y Eafis	482	505
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3

Durante el ejercicio 2016 se han incorporado las sucursales integradas en la combinación de negocios explicada en la Nota 13.

Bankinter, S.A. opera al 31 de diciembre de 2016 con una red de 432 agentes (459 al 31 de diciembre del 2015), 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 y con 50 Eafis (46 al 31 de diciembre del 2015). Esta red gestiona unos recursos típicos medios de 1.872 miles de euros (1.572 miles de euros al 31 de diciembre del 2015) y una inversión media de 1.491 miles de euros a diciembre 2016 (1.574 miles de euros al 31 de diciembre del 2015). La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España. Las EAFI 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.

39. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en los ejercicios 2016 y 2015 por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Banco presta:

	Miles de euros	
	2016	2015
Por servicio de valores-	79.233	82.102
<i>Aseguramiento y colocación de valores</i>	3.877	2.971
<i>Compraventa valores</i>	29.178	34.028
<i>Administración y custodia de valores</i>	31.804	27.227
<i>Gestión patrimonios</i>	14.374	17.876
Por comercialización de productos financieros no bancarios	126.041	110.276
Total comisiones percibidas	205.274	192.378

El siguiente cuadro muestra, de forma resumida, los saldos de los fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras de clientes y SICAVs gestionados por el Banco junto con los fondos de inversión ajenos comercializados:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Fondos de Inversión propios (Nota 13)	7.619.965	7.417.440
Fondos de Inversión ajenos comercializados	8.803.781	6.187.744
Fondos de pensiones (Nota 13)	2.261.754	2.085.600
Gestión patrimonial y SICAVS	4.856.800	5.312.271
	23.542.300	21.003.055

40. Retribución de los auditores de cuentas

Durante el ejercicio 2016 y 2015, 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, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., (Deloitte, S.L en el ejercicio 2015) 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	
	2016	2015	2016	2015
Servicios de Auditoría	497	669	857	1.042
Otros servicios de Verificación	39	137	59	235
Total servicios de Auditoría y Relacionados	536	806	916	1.277
Servicios de Asesoramiento Fiscal	-	-	-	-
Otros Servicios	24	322	24	331
Total Servicios Profesionales	560	1.128	940	1.608

41. 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.
- Bankinter 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.
- Bankinter Securities, S.A.

Con efectos 1 de enero de 2015, entró 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% al 25% (28% en 2015). No obstante, para las entidades de crédito se mantiene el tipo de gravamen del 30%.

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 quedó 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 tributaron 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 formaron su propio grupo de consolidación fiscal con efectos 1 de enero de 2015 (Grupo 486 /15).

Asimismo, con efectos 1 de enero de 2016 se han incorporado las sociedades Naviera Goya S.L.U y Naviera Sorolla S.L.U. al grupo fiscal 13/01 cuya entidad dominante es Bankinter S.A.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal para los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	696.252	450.692
Diferencias permanentes-	(339.191)	(165.133)
Exención Sucursal en Portugal	(135.033)	-
Resto	(204.158)	(165.133)
Resultado contable ajustado	357.061	285.559
Diferencias temporarias	62.615	155.691
Base imponible fiscal	419.676	441.250

Las diferencias temporarias positivas en el ejercicio 2016 ascienden a 173.726 miles de euros e incluyen, fundamentalmente, diferencias debidas a ajustes por provisiones no deducibles fiscalmente.

Las diferencias temporarias negativas en el ejercicio 2016 ascienden a 111.111 miles de euros e 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 2016 y 2015 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Gasto correspondiente al ejercicio (España)	107.138	85.668
Gasto correspondiente al ejercicio (sucursal en Portugal)	41.629	-
Bonificaciones y deducciones	(756)	(594)
Otros conceptos	2.161	6.135
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	(425)	24
	149.747	91.233

La rúbrica "Ajustes impositivos de ejercicios anteriores" en el 2016 recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades por ajustes fiscales realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de Bankinter correspondiente al ejercicio 2015 no previstos a 31 de diciembre de 2015.

El gasto corriente correspondiente al ejercicio y el importe del gasto (ingreso) por impuestos diferidos de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-16	31-12-15
Gasto corriente	130.546	137.965
Gasto por Impuestos diferidos	19.201	(46.732)
Total Gasto por Impuesto	149.747	91.233

La conciliación del resultado antes de impuestos con el gasto del ejercicio se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado contable antes de impuestos:	696.252	450.692
Impuesto al 30%	208.875	135.208
Detalle de partidas de conciliación entre el gasto al tipo fiscal y el gasto IS del año:		
Gastos no deducibles	1.226	12
Ingresos no computables	(103.214)	(49.552)
Total deducciones aplicadas en el ejercicio	(756)	(594)
Otros:		
Ajuste Impuesto sobre Sociedades ejercicio anterior	(425)	24
Gasto por impuesto sucursal en Portugal	41.629	-
Otros	2.412	6.135
Gasto del ejercicio por el IS	149.747	91.233
Tipo impositivo efectivo del ejercicio	21,51%	20,24%

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 imposables 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 imposables 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 van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imposables negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades 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.

Con fecha 23 de septiembre de 2016 se inician en Bankinter S.A. como sociedad dominante del Grupo fiscal 13/2001 en lo que afecta al Impuesto sobre Sociedades y como entidad dominante del grupo IVA 0128/2009 en lo que afecta al Impuesto sobre el Valor Añadido actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2011 a 2013
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Arrendamientos inmobiliarios	07/2012 a 12/2013
Retención a cuenta imposición No residentes	07/2012 a 12/2013
Declaración anual de operaciones	2012 a 2013
Declaración recapitulativa entregas y adq intracomunitarias bienes	07/2012 a 12/2013

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 Bankinter, S.A. 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 Bankinter, S.A. 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 para los ejercicios 2002 a 2005 que ya son firmes y definitivas.

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. En relación con este procedimiento, se ha recibido con fecha 18 de febrero de 2016 sentencia de la Audiencia Nacional estimatoria en su totalidad del recurso presentado por la entidad contra el procedimiento sancionador por el Impuesto sobre el Valor Añadido ejercicios 2004-2006 en Bankinter.

Por su parte, los procedimientos 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 ha recibido Sentencia de la Audiencia Nacional de 28 de diciembre de 2016 estimatoria en su totalidad del recurso interpuesto por la entidad contra el procedimiento sancionador del Impuesto sobre el Valor Añadido ejercicios 2007-2008 así como Resolución del TEAC estimatoria en su totalidad del recurso presentado por la entidad contra el procedimiento sancionador por el Impuesto sobre el Valor Añadido ejercicio 2009 en Bankinter que ya es firme y definitiva.

Finalmente, los procedimientos correspondientes a las actuaciones de comprobación e investigación de carácter parcial limitado al IRPF por las indemnizaciones abonadas en los ejercicios 2010 a 2012 en Bankinter S.A. se encuentran recurridos actualmente en el TEAC.

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 de los ejercicios 2016 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 de los administradores 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.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Banco de los ejercicios 2016 y 2015 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de Euros	
	31-12-16	31-12-15
En base imponible:		
Reserva de capitalización	(17.437)	(26.589)
Exención por doble imposición interna	(187.638)	(128.858)
Exención Sucursal en Portugal	(135.033)	
Imputación de BIN's de AIES	1.183	(1.013)
Exención Régimen ETVE 's	(3.940)	(2.739)
	(342.865)	(159.199)
En cuota impositiva:		
Deducciones por doble imposición internacional	92	126
Deducción por producciones cinematográficas	10	-
Deducción por donativos a entidades	654	468
	756	594

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 2016 plusvalías por importe de 2.019 miles de euros (4.732 miles de euros en 2015) y dividendos por importe de 2.215 miles de euros (1.834 miles de euros en 2015), habiendo ascendido a 332 miles de euros (275 miles de euros en 2015) los impuestos pagados en el extranjero correspondientes a dichos dividendos.

42. 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:

Ejercicio 2016:

ACTIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
1. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.359.850	3.359.916	Level 2	3.359.916	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar						
2.1. Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.031.738	1.031.738	Level 2	1.031.738	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
2.2. Préstamos y anticipos-Clientela	153.020	153.020	Level 2	153.020	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
2.3. Valores representativos de deuda	1.042.163	1.042.163	Level 1	1.042.163	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
2.4. Instrumentos de Patrimonio	62.901	62.901	Level 1	62.901	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
2.5. Derivados	386.897	386.897	Level 1	388	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	12.968	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de equity y volatilidad del subyacente
			Level 2	142.709	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de equity y volatilidad del subyacente, curvas de tipos de interés y fixing de tipos de interés
			Level 2	41.400	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa, curvas de tipo de interés y volatilidad del tipo de cambio
			Level 2	45.870	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa y curvas de tipo de interés
			Level 1	3.670	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	139.892	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing d tipos de interés

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados						
3.4. Instrumentos de patrimonio	-	-	Level 1	-	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Activos financieros disponibles para la venta						
4.1. Valores representativos de deuda	4.178.528	4.178.528	Level 1	3.122.955	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	1.055.573	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing de tipo de interés
4.2. Instrumentos de patrimonio a valor razonable	28.790	28.790	Level 1	28.790	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
4.3. Instrumentos de patrimonio valorados al coste	50.330					
Préstamos y partidas a cobrar						
5.1. Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.141.916	1.141.705	Level 2	1.141.705	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.2. Préstamos y anticipos-Cientela	51.638.163	54.619.677	Level 2	54.619.677	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.3. Valores representativos de deuda	554.349	666.618	Level 2	666.618	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.019.546	2.430.536	Level 1	2.430.536	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Derivados de cobertura						
7. Derivados-contabilidad de coberturas	217.854	217.854	Level 2	3.100	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa, curvas de tipo de interés y volatilidad del tipo de cambio
			Level 2	12.066	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa y curvas de tipo de interés
			Level 2	202.688	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing de tipos de interés.

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
1.2. Depósitos-Entidades de crédito	63.687	63.687	Level 2	63.687	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euríbor
1.3. Depósitos-Cientela	818.269	818.269	Level 2	818.269	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euríbor
1.5. Derivados	459.913	459.913	Level 1	14.341	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	18.187	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de equity y volatilidad del subyacente
			Level 2	145.320	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de equity, volatilidad del subyacente, curvas de tipos de interés y fixing de tipos de interés.
			Level 2	39.530	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa, curvas de tipos de interés y volatilidad del tipo de cambio
			Level 2	42.380	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Fixing de divisa y curvas de tipos de interés
			Level 1	4.112	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	196.043	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing de tipos de interés
1.6. Posiciones cortas de valores	852.366	852.366	Level 1	852.366	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Pasivos financieros a coste amortizado						
3.1. Depósitos-Bancos centrales	4.750.000	4.686.189	Level 2	4.686.189	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.2. Depósitos-Entidades de crédito	1.725.956	1.725.960	Level 2	1.725.960	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.3. Depósitos-Cientela	43.921.330	44.073.499	Level 2	44.073.499	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.4. Débitos representados por valores negociables	8.401.263	8.684.083	Level 2	8.684.083	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.5. Pasivos subordinados	675.739	1.243.555	Level 2	1.243.555	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.6. Otros pasivos financieros	1.249.251	1.249.251	Level 2	1.249.250	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados-contabilidad de coberturas						
4. Derivados-contabilidad de coberturas	109.154	109.154	Level 2	58.021	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa, curvas de tipos de interés
			Level 2	51.133	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euríbor

Ejercicio 2015

ACTIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
1 Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.188.484	1.188.484	Level 2	923.077	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar						
2.1. Préstamos y anticipos-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 y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
2.2. Préstamos y anticipos-Cientela	808.476	808.476	Level 2	808.476	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	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 Patrimonio	34.764	34.764	Level 1	34.764	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
2.5. Derivados	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
			Level 2	17.888	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	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 y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	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 y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	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 y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	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 y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados						
3.4. Instrumentos de patrimonio	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	3.759.594	3.759.594	Level 1	2.434.600	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	1.324.994	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
4.2. Instrumentos de patrimonio a valor razonable	22.892	22.892	Level 1	22.892	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
	37.412					
Préstamos y partidas a cobrar						
5.1. Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	309.740	309.772	Level 2	575.209	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.2. Préstamos y anticipos-Cientela	44.646.678	45.599.710	Level 2	45.599.710	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.3. Valores representativos de deuda	491.618	590.717	Level 2	590.717	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
6. Inversiones mantenidas hasta el 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-contabilidad de coberturas	160.073	160.073	Level 2	160.073	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
1.2. Depósitos-Entidades de crédito	735.427	735.427	Level 2	735.427	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
1.3. Depósitos-Clientela	995.019	995.019	Level 2	995.019	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euríbor
1.5. Derivados	462.606	462.606	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 euríbor
			Level 2	21.264	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de equity, volatilidad
			Level 2	172.193	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de equity, volatilidad curvas de tipos de interés y fixing del euríbor
			Level 2	4.222	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa, curvas de tipos de interés
			Level 2	90.548	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa y curvas de tipos de interés
			Level 2	155.482	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euríbor
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-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-Entidades de crédito	1.913.003	1.913.097	Level 2	1.913.097	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.3. Depósitos-Clientela	34.413.799	34.491.754	Level 2	34.491.754	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.4. Débitos representados por valores negociables	10.432.073	10.971.564	Level 2	10.971.564	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.5. Pasivos subordinados	594.616	823.336	Level 2	823.336	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.6. Otros pasivos financieros	834.352	834.352	Level 2	834.352	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados-contabilidad de coberturas						
4. Derivados-contabilidad de coberturas	11.489	11.489	Level 2	11.489	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipos de interés y fixing del euríbor

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 tantos 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 2016 y 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 2016 y 2015.

	Miles de euros			
	31-12-16		31-12-15	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Activo:				
Activo tangible	333.528	338.864	327.082	327.082
Activos no corrientes mantenidos para la venta	70.343	71.468	37.106	37.106

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.

43. 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 Banco 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 Banco, proteger los resultados y la reputación del Banco, 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 revisado y aprobado en 2016 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 Banco 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 Banco, 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 Banco 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

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:

- Riesgo de Crédito, en el Comité Ejecutivo de Riesgos.
- Riesgo de Negocio, en el Comité de Dirección.
- 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** 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 Director de Riesgos 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 Banco 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.

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 Banco teniendo en cuenta las condiciones de mercado en cada momento.

La Dirección de Riesgo Global coordina las distintas áreas de Riesgos en las actividades y proyectos relativos a metodologías, políticas, procedimientos y normativa, persiguiendo la adopción de las mejores prácticas de la industria en la medición y gestión de los distintos riesgos y en particular en la gestión del perfil de riesgo global de la Entidad.

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 Banco. Sin perjuicio del reporte al Director de Riesgos de la Entidad, reporta directamente a la Comisión de Riesgos de Bankinter, pudiendo asistir

a todas las reuniones que la misma celebre. Asimismo, el cese del responsable de la Unidad de Control de Riesgos precisa de autorización de la Comisión de Riesgos. Sus responsabilidades se desarrollan por:

Unidad de Control de Riesgos, cuya misión es supervisar la calidad de la gestión de riesgos del Banco 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 2016 se ha seguido recuperando el crédito al sector privado residente. Según datos del Boletín Económico del Banco de España (diciembre 2016), en el mes de septiembre la tasa interanual de variación del crédito a empresas ya estaba en terreno positivo (+0,6%) mientras el crédito a hogares, si bien seguía moderando su caída, continuaba siendo inferior al año anterior (-1,6%). En su conjunto, el crédito al sector privado residente todavía era inferior al del año anterior (-0,3%) si bien en el año se ha consolidado su tendencia de recuperación, en un contexto de mejora de la actividad económica.

Bankinter ha continuado un año más incrementando el crédito a clientes: El riesgo computable (que incluye los riesgos de firma) ha crecido en el ejercicio un 15,6%. El 64% de este incremento se debe a la incorporación de los activos en Portugal.

En términos de morosidad, se ha cerrado el ejercicio con un índice del 3,81% con una reducción de 13 puntos básicos sobre el año anterior, lo cual supone una reducción del 3,3%. El índice de morosidad al cierre del ejercicio es un 41% de la media del sector (9,23% según datos del Banco de España de noviembre de 2016). Al cierre de diciembre de 2016 la cartera de activos adjudicados es de 96 millones de euros, un 0,2% del riesgo crediticio total, habiéndose incrementado un 74% en el ejercicio por la incorporación de los activos de la Sucursal en Portugal.

CALIDAD DE ACTIVOS	31/12/2016	31/12/2015	Variación	% Variac.
Riesgo computable	58.295.125	50.434.240	7.860.885	15,59
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	2.220.449	1.987.060	233.389	11,75
Provisiones por riesgo de crédito	1.546.015	1.252.348	293.667	23,45
Índice de morosidad (%)	3,81	3,94	-0,13	-3,32
Índice de cobertura (%)	69,63	63,03	6,60	10,47
Activos adjudicados	95.954	55.132	40.822	74,04
Provisión por adjudicados	25.611	18.026	7.585	42,08
Cobertura adjudicados(%)	26,69	32,70	-6,01	-18,37

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.

A continuación se describen la evolución y las principales magnitudes por segmentos de negocio.

Personas físicas

En 2016 ha continuado mejorando el mercado de la vivienda y la situación financiera de los hogares. En este contexto, el crédito a personas físicas ha crecido un 3,4% basado en la tradicional actividad hipotecaria y en un creciente dinamismo del crédito al consumo. La cartera de personas físicas al cierre del ejercicio se situaba en 25.689 millones de euros, con un índice de morosidad del 2,6%.

La cartera hipotecaria vivienda de personas físicas muestra un Loan To Value del 63% a cierre de 2.016 y un 89% tiene como garantía la primera vivienda de los titulares. El índice de morosidad de esta cartera es del 2,6% al cierre del ejercicio.

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).

Banca Corporativa

La inversión en el segmento de Banca Corporativa ha crecido un 5,5% hasta alcanzar los 14.094 millones de euros, con un índice de morosidad del 1,8%. Bankinter mantiene una alta atención a este segmento de negocio, cuya actividad está más internacionalizada y menos expuesta al ciclo económico doméstico, y mantiene una sólida posición competitiva basada en el conocimiento del cliente, la agilidad y la calidad de servicio.

Pequeñas y Medianas Empresas

Un año más el negocio en este segmento ha tenido un especial dinamismo, con un crecimiento del 10,3% situándose la cartera en 11.298 millones de euros al cierre del ejercicio, con un índice de morosidad del 6,5%. La entidad aplica a la gestión de este segmento modelos automatizados de decisión, junto con equipos de analistas de riesgos de amplia experiencia.

Portugal

La cartera crediticia de Portugal adquirida a Barclays en abril de 2016 aporta al balance un total de riesgo de 5.098 millones de euros al cierre del ejercicio, con un índice de morosidad del 8,70%, estando los activos dudosos provisionados al 88,9%. Los planes de negocio de Bankinter en Portugal se basan en los altos estándares crediticios habituales en la entidad.

Máxima exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al Riesgo Crediticio asumido por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016

Clases de instrumentos	Miles de Euros							
	Saldos de activo						Cuentas de orden	Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados-contabilidad de cobertura		
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos						
Instrumentos de deuda-								
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.031.738	-	-	1.141.916	-	-	-	2.173.654
Valores negociables	1.105.064	-	4.257.648	554.349	2.019.546	-	-	7.936.607
Préstamos y anticipos-Crédito a la clientela	153.020	-	-	51.638.163	-	-	-	51.791.183
Total instrumentos de deuda	2.289.822	-	4.257.648	53.334.428	2.019.546			61.901.444
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	1.113.583	1.113.583
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	2.883.364	2.883.364
Total riesgos contingentes							3.996.947	3.996.947
Otras exposiciones -								
Derivados	386.897	-	-	-	-	217.854	-	604.751
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	10.380.781	10.380.781
Otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otras exposiciones	386.897					217.854	10.380.781	10.985.532
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	2.676.719	-	4.257.648	53.334.428	2.019.546	217.854	14.377.728	76.883.923

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 resultados		Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivado-contabilidad de coberturas		
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos						
Instrumentos de deuda-								
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.009.596	-	-	309.740	-	-	-	1.319.336
Valores negociables	2.299.525	57.209	3.819.898	491.618	2.404.757	-	-	9.073.007
Préstamos y anticipos-Crédito a la clientela	808.476	-	-	44.646.678	-	-	-	45.455.154
Total instrumentos de deuda	4.117.597	57.209	3.819.898	45.448.036	2.404.757			55.847.497
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	992.175	992.175
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	2.348.920	2.348.920
Total riesgos contingentes							3.341.095	3.341.095
Otras exposiciones -								
Derivados	356.041	-	-	-	-	160.073	-	516.114
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	9.306.462	9.306.462
Otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otras exposiciones	356.041					160.073	9.306.462	9.822.576
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	4.473.638	57.209	3.819.898	45.448.036	2.404.757	160.073	12.647.557	69.011.168

A continuación se presenta un análisis de la antigüedad de los importes en incidencia (vencidos e impagados) de activos financieros que no han sido deteriorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Por tipo de garantía	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Operaciones con garantía real hipotecaria	20.360	10.760
Operaciones con otras garantías reales	3.490	5.449
Resto	115.144	69.833
<i>de los que Bankinter Sucursal en Portugal</i>	<i>18.768</i>	<i>-</i>
Total	138.994	86.042
Por plazo		
0-30 días en impago	84.599	57.038
30-60 días en impago	12.571	19.502
60-90 días en impago	41.824	9.502
Total	138.994	86.042

Morosidad y activos adjudicados

Al cierre del ejercicio 2016 el riesgo dudoso total se sitúa en 2.220 millones de euros, con un incremento de 233 millones de euros (11,8%) sobre el año anterior.

Este incremento es consecuencia principalmente de la incorporación en 2016 del negocio en Portugal, que al cierre del ejercicio incorpora 438 millones de euros de activos dudosos, cubiertos en un 88,9% con provisiones.

A pesar de este incremento, el crecimiento de la inversión permite reducir el índice de morosidad, que se sitúa al cierre del ejercicio en un 3,81% con una reducción de 13 puntos básicos, un 3,3%.

La cartera de refinanciaciones y reestructuraciones de riesgo crediticio al cierre de 2016 asciende a 1.515 millones de euros, considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo del crédito. La mayoría de las refinanciaciones cuentan con garantías adicionales. Del saldo anterior, 189 millones corresponden a la cartera de Portugal.

El flujo de los saldos dudosos en el ejercicio ha sido el siguiente:

Activos deteriorados	31/12/2016	31/12/2015	Var 16/15	%
Saldo al inicio del período	1.987.060	2.191.710	(204.650)	(9%)
Incorporación por combinación de negocios	467.724	-	467.724	100%
Entradas netas	(30.199)	23.204	(53.403)	(230%)
Fallidos	(204.136)	(227.854)	23.718	(10%)
Saldo al cierre del período	2.220.449	1.987.060	233.389	12%
Provisión por deterioro	1.546.015	1.252.348	293.667	24%

El saldo bruto de la cartera de activos inmobiliarios al cierre del ejercicio asciende a 95.954 miles de euros, con un incremento en el año de 40.822 miles de euros.

Política de refinanciación y reestructuración

La Política de Refinanciaciones seguirá las **mejores prácticas** recogidas en la normativa vigente, y en particular en la Circular 4/2016 del Banco de España. En este sentido, el objetivo principal de la política de refinanciaciones será la recuperación de todos los importes debidos, lo cual implica la necesidad de reconocer inmediatamente las cantidades que se consideren irrecuperables.

La refinanciación de operaciones deberá considerar:

- Un Análisis individualizado y actualizado de la situación económica y financiera de los prestatarios y avalistas, así como su capacidad de pago.
- La Situación y eficacia de las garantías aportadas.
- La Experiencia con el prestatario: historial de cumplimiento suficientemente extenso o, en su defecto, de un importe de amortización del principal que sea equivalente.
- Una Revisión semestral de la calificación.
- La Interrupción de la morosidad. La refinanciación o reestructuración de las operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpirá 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 llevará asociada su calificación bajo una de las siguientes categorías:

- Refinanciación normal en Vigilancia Especial: 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:
 - Periodo de carencia inferior a 24 meses.
 - 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.
 - Incorporación de avalistas de indudable solvencia, o de nuevas garantías eficaces. El valor de las garantías reales, se ajustará conforme a la experiencia previa será el menor entre el valor de escritura y el valor de tasación más actual.
- 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:
 - La no aportación de nuevas garantías eficaces o no haber percibido todos los intereses pendientes.
 - El otorgamiento de periodos de carencia de amortización del capital superiores a 24 meses.
 - La necesidad de dar de baja del balance importes por estimarse irrecuperables para la continuidad de la operación.
 - 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.

Reclasificación de operaciones

La reclasificación entre categorías de Refinanciación requerirá 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 deberá valorar:

- Para la reclasificación de Refinanciación Dudosa a Refinanciación Normal en Vigilancia Especial:
 - Que hayan transcurrido 12 meses desde la fecha de la refinanciación
 - Que se haya reducido el principal renegociado desde la fecha en la que se formalizó la operación, no existiendo en ese momento importes vencidos.
 - Que el titular no tenga otras operaciones con importes vencidos en más de 90 días.
- Para la reclasificación de Refinanciación Normal en Vigilancia Especial a Normal.
 - Que hayan transcurrido 24 meses desde la fecha de la refinanciación o desde la fecha de reclasificación como riesgo dudoso.
 - Que se haya satisfecho una cuantía similar a la que se hallaba vencida en el momento de la refinanciación, no existiendo en ese momento importes vencidos.
 - Que el titular no tenga otras operaciones con importes vencidos en más de 30 días.

Clasificación contable

Concepto: Se considera refinanciación la 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.

Para que una refinanciación de deuda interrumpa la morosidad: La refinanciación o reestructuración de las operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpen 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.

En relación con las modificaciones de condiciones, las operaciones se pueden clasificar en:

- 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 todo caso, para calificar a una operación como de renovación o renegociada, los titulares deben tener capacidad para obtener en el mercado, en la fecha de la renovación o renegociación, operaciones por un importe y con unas condiciones financieras análogas a las que le aplique la entidad, y estar estas ajustadas a las que se concedan en esa fecha a clientes con similar perfil de riesgo.

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 DUDOSO		TOTAL DICIEMBRE 2015	
CARTERA REFINANCIADA 31 DICIEMBRE 2015 (miles de €)	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas y empresarios	426.839	14.753	520.947	254.582	947.786	269.335
Personas físicas	242.745	2.438	134.364	23.952	377.109	26.390
TOTAL	669.584	17.191	655.311	278.534	1.324.895	295.725
	ENTRADA NORMAL		ENTRADA DUDOSO		TOTAL ENTRADAS	
ENTRADAS* (miles de €)	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	-	-	140	-	140	-
Personas jurídicas y empresarios	345.723	43.731	161.533	91.516	507.256	135.247
Personas físicas	210.154	12.148	52.618	16.727	262.772	28.875
TOTAL	555.877	55.879	214.291	108.243	770.168	164.122
<i>*Esta cifra está afectada por la incorporación de la cartera de BK Portugal</i>						
	SALIDA NORMAL		SALIDA DUDOSO		TOTAL SALIDAS	
SALIDAS (miles de €)	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas y empresarios	254.488	14.753	159.643	143.129	414.131	157.882
Personas físicas	132.774	2.438	33.004	14.251	165.778	16.689
TOTAL	387.262	17.191	192.647	157.380	579.909	174.571
	TOTAL NORMAL		TOTAL DUDOSO		TOTAL DICIEMBRE 2016	
CARTERA REFINANCIADA 31 DICIEMBRE 2016 (miles de €)	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	-	-	140	-	140	-
Personas jurídicas y empresarios	518.074	43.731	522.837	202.969	1.040.911	246.700
Personas físicas	320.125	12.148	153.978	26.428	474.103	38.576
TOTAL	838.199	55.879	676.955	229.397	1.515.154	285.276

Exposición al riesgo soberano

A continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación con la exposición al riesgo soberano, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

2016	Valores representativos de deuda				
<i>miles de €</i>	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera Inversión Crediticia	Cartera negociación y otros activos a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Cartera de inversión a vencimiento
ESPAÑA	(852.366)	2.056.942	187.535	976.183	2.006.088
FRANCIA	-	-	-	1.142	-
IRLANDA	-	-	-	1.431	-
ITALIA	-	243.886	-	40.331	-
PORTUGAL	-	87.476	-	-	-

2015	Valores representativos de deuda				
<i>miles de €</i>	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera Inversión Crediticia	Cartera negociación y otros activos a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Cartera de inversión a vencimiento
ESPAÑA	(1.573.414)	1.235.468	285.409	2.204.632	2.391.162
FRANCIA	-	-	-	1.121	-
IRLANDA	-	-	-	1.413	-
ITALIA	-	230.432	-	4.344	-
PORTUGAL	-	54.653	-	-	-

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 Banco 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.

El área 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.

El área de Riesgo de Mercado, dependiente de la Dirección de Riesgos 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 Comité de Activos y Pasivos (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 el año 2016 el gap comercial (diferencia entre inversión y recursos de clientes) se ha reducido en 2.479 millones. El 1 de abril de 2016 se incrementó el gap comercial en 1.936 millones tras la adquisición del negocio de Portugal. Hasta el cierre de 2016, éste gap se ha reducido en 1.053 millones hasta 883 millones, debido principalmente al crecimiento de recursos de clientes. El gap del negocio en España se ha reducido en

3.361 millones durante 2016. En consecuencia, el porcentaje de la inversión crediticia que está financiada por recursos de clientes ha pasado del 83.5% al 90.4%. El impacto de Portugal ha sido del -1%, el ratio del negocio en España ha cerrado el ejercicio en el 91.4%.

Esta mejora de la posición de liquidez de Bankinter junto con la petición de fondos a largo plazo de Banco Central Europeo en su programa TLTRO II ha provocado que no haya sido necesario hacer emisiones de deuda a largo plazo. Igualmente, se han amortizado todas las emisiones de deuda a corto plazo (pagarés) y a fin de año no hay ningún título de este tipo vendido en el mercado mayorista.

La única emisión pública ha sido la de 200.000 miles de euros de capital contingente "AT1" desembolsada el 10 de mayo que contó con una sobresuscripción de 5 veces el importe a colocar.

Los vencimientos de financiación mayorista están distribuidos en el tiempo de forma que se minimicen las dificultades de refinanciación.

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.

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 muestra el gap de liquidez a cierre del año 2016. La información que facilita el plano de liquidez es estática y no refleja las necesidades de financiación previsible 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. Por otro lado el detalle incluido a continuación considera una estimación de las necesidades de liquidez asociadas a los diferentes activos y pasivos.

GAP DE LIQUIDEZ 2016 Datos diciembre 2016 en millones de euros								
ACTIVO		A la vista	1D A 1M	1M A 3M	3M A 12M	12M A 5A	>5A	TOTAL
Inversiones Crediticias		2.245	4.670	3.535	7.735	16.265	25.468	59.919
	Depósitos en entidades de crédito	-	1.561	-	-	-	-	1.561
	Crédito a la clientela	2.245	3.109	3.535	7.735	16.083	25.151	57.859
	Otros	-	-	-	-	182	317	499
Cartera de Renta Fija		-	180	19	430	2.644	4.719	7.992
	Cartera de Negociación	-	34	-	94	607	451	1.186
	Cartera Disponible para la Venta	-	54	17	293	1.002	2.724	4.090
	Cartera de Inversión a Vencimiento	-	92	1	43	1.035	1.544	2.715
Otros Activos		3.085	1.185	-	-	-	2.557	6.827
	Total Activo	5.330	6.035	3.554	8.165	18.909	32.744	74.738
PASIVO								
Cartera de Renta Fija acreedora		-	27	-	-	486	624	1.137
	Cartera de Negociación	-	27	-	-	486	624	1.137
Pasivos Financieros a Coste Amortizado		32.438	2.611	2.993	7.620	8.986	5.579	60.227
	Depósitos de entidades de crédito	-	1.285	51	280	4.479	56	6.151
	Depósitos de la clientela	32.184	1.316	1.838	7.141	153	-	42.631
	Débitos representados por valores negociables	-	10	1.105	199	4.354	4.144	9.811
	Otros	254	-	-	-	-	1.379	1.633
Otros Pasivos		153	882	-	-	-	1.153	2.188
Fondos Propios		-	-	-	-	-	3.964	3.964
	Total Pasivo y Fondos Propios	32.591	3.493	2.993	7.620	8.986	10.696	67.516
	TOTAL GAP DE LIQUIDEZ	-27.261	2.543	561	545	9.923	22.048	7.222

Respecto de los compromisos contingentes, cuya tabla se incluye a continuación, el hecho de declarar a la vista 11.212 Millones de 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 2016 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	675	172	156	331	295	19	1.648
Compromisos disponibles por terceros	10.537	-	-	-	-	-	10.537

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 Riesgo 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 +10.1% para subidas de tipos y -9.9% para bajadas, ambas para un horizonte de 12 meses, bajo las hipótesis de gestión del Banco (se aplica un suelo en el 0% a partidas como inversión de banca de empresas, cédulas BEI posteriores a 2.015 y bonos de titulización).

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 2015 en el +6,8%. La sensibilidad estimada a cierre del ejercicio 2016 es de +7,6%.

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 2016 y 2015 de las posiciones del Banco, tanto total como diferenciado por cartera:

Total VaR 2016	
millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	14,12
VaR Renta Variable	0,34
VaR Tipo de Cambio	0,04
VaR Tipo de Volatilidad	0,24
VaR de Crédito	0,00
	14,22
VaR Negociación 2016	
millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	0,88
VaR Renta Variable	0,20
VaR Tipo de Cambio	0,04
VaR Tipo de Volatilidad	0,24
VaR de Crédito	0,00
	0,91
VaR Disponible venta 2016	
millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	14,31
VaR Renta Variable	0,39
VaR Tipo de Cambio	0,00
VaR de Crédito	0,00
	14,42

Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día

El ejercicio de 2016 se ha caracterizado por los movimientos de en las curvas de tipo de interés, tanto de subida como de bajada, debido a las acontecimientos políticos que se han producido a lo largo del año. Esto ha hecho que a pesar de la menor posición en algunas carteras la disminución de VaR no haya sido más significativa.

En Bankinter, dada la inestabilidad vivida los últimos años, se han mantenido los límites del año anterior en términos de VaR.

Total VaR 2015	
millones de euros	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	
millones de euros	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	
millones de euros	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

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.

A continuación se facilitan información sobre los resultados de uno de los escenarios más extremos de stress para el ejercicio 2016 y 2015:

Stress Testing 2016	
millones de euros	Último
Stress Tipo de Interés	44,03
Stress Renta Variable	8,36
Stress Tipo de Cambio	0,23
Stress Volatilidad	1,56
Stress Crédito	0,00
Stress Crédito-Relativo	0,58
Total Stress	54,76

Stress Testing 2016	
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

La información de Stress Testing corresponde a la "Cartera mantenida para negociar" y "Cartera Disponible para la venta"

Al cierre del ejercicio 2016 el nivel total del Stress Testing de tipo de interés ha aumentado respecto al cierre del ejercicio 2015, como consecuencia de un descenso de la duración de "Cartera Disponible para la Venta" en deuda pública, con un escenario de stress con subida de tipos y bajada de pendiente le penaliza más, a pesar de la ligera disminución de la posición en la cartera.

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.

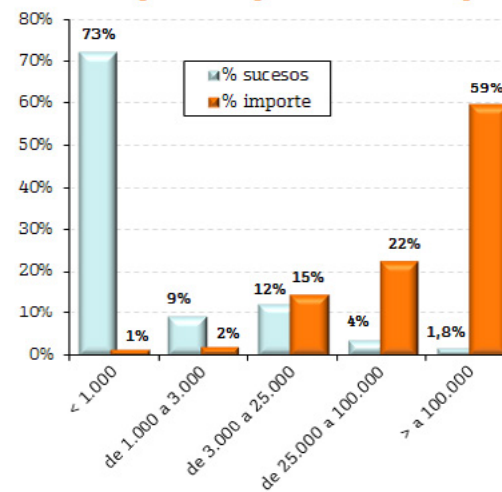
Para su gobierno, se establecen los siguientes órganos de control y líneas generales de responsabilidad:

- 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.

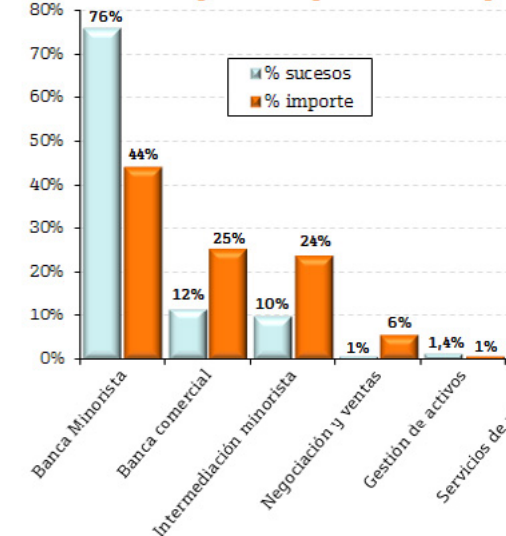
- Seguir los proyectos de mitigación de riesgos operacionales significativos asociados al lanzamiento y comercialización de productos y servicios.
- **Riesgo Operacional:** Bajo la dependencia de la Dirección de Riesgos, la unidad de Riesgo Operacional asume las siguientes funciones principales:
 - Promover 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 Importes



Distribución porcentual por Líneas 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

El riesgo reputacional lo define el Banco de España como el derivado de actuaciones de la entidad que posibiliten una publicidad negativa relacionada con sus prácticas y relaciones de negocios, que pueda causar una pérdida de confianza en la institución, y por esta vía afectar a su solvencia. Si bien es cierto que también puede derivar de una actuación atribuida a la entidad, pudiendo además afectar no sólo a la solvencia sino también a otros aspectos como pérdida de clientes, sanciones, dificultad de acceso a financiación, etc, en definitiva, al negocio.

Teniendo en cuenta la diversidad de fuentes de las que puede derivarse, el propósito de la gestión de los riesgos reputacionales consiste en su identificación y control de manera que se reduzca su probabilidad y se mitigue su eventual impacto.

Para gestionar la reputación de la entidad, el banco cuenta con un sistema de diagnóstico y medición periódico de la percepción y de las expectativas de los principales grupos de interés de la entidad. Este sistema permite identificar las palancas clave de la reputación e influir de forma activa sobre lo que más preocupa.

El mapa de riesgos reputacionales de Bankinter es clave para identificar los riesgos y para establecer grados de priorización de los mismos. Los principales riesgos se integran en el mapa de riesgos corporativos, diseñando planes de actuación para reducir su probabilidad de ocurrencia y mitigar su eventual impacto.

Uno de los aspectos importantes para prever riesgos reputacionales es entender las tendencias del mercado y del entorno, así como lo que se dice de la entidad en los medios de comunicación y en las redes sociales. Con este fin, Bankinter dispone de un sistema de medición que analiza toda esta información y valora su impacto reputacional.

A través del Comité de Productos de la entidad, se identifican y evalúan los posibles riesgos reputacionales con carácter previo a la comercialización de un nuevo producto o servicio.

Por último, cabe señalar que el área de Reputación Corporativa del banco tutela un plan de gestión de crisis con el fin de establecer los canales de comunicación y los protocolos de actuación ante cualquier emergencia o crisis, en aras de proteger la reputación de la entidad y de preservar la continuidad del negocio.

El modelo organizativo se articula en torno al departamento de Marca y Reputación, integrado en el área de Personas y Comunicación corporativa. Este departamento,

creado en 2006, ha intensificado las funciones de reporting en este último año. Se han definido una serie de indicadores internos y externos con impacto en el riesgo reputacional de la entidad, acorde a las directrices marcadas por la Autoridad Bancaria Europea. Tras una identificación y medición de estos riesgos, se realiza un seguimiento basado en la vigilancia habitual de los límites y tolerancias de los mismos, así como un reporte periódico a la Alta Dirección y al Consejo de Administración.

Como órganos colegiados con competencias básicas en esta materia, se encuentran los Comités corporativos de Marca y Reputación, así como el de Comercialización de Nuevos Productos.

Desde el área de Riesgos de la entidad, además se realiza una supervisión de las métricas establecidas para esta tipología en el Marco de Apetito al Riesgo.

44. 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 calificación interna o rating, desarrollado y mejorado a lo largo de los 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. El rating es el principal indicador de la calidad de una operación, 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 y la capacidad económica. Los precios se personalizan en función del rating de la operación y 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 en el sistema financiero y sus ingresos recurrentes (no se deberán tener en cuenta los ingresos extraordinarios). De esta manera se comprueba si la renta disponible final es suficiente para atender la 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.

Financiación de vivienda habitual y segunda residencia.

- La política de préstamos hipotecarios en Bankinter se dirige a la financiación de vivienda habitual y a la 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 podría permitir 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 estos dos valores.

No residentes

- En estas operaciones el ratio de esfuerzo requerido es más exigente. Adicionalmente 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 del proceso tiene la máxima importancia para conseguir un proceso donde la eficiencia sea el eje central, 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 de acuerdo con la normativa vigente.

Multidivisa.

- Dada la volatilidad de la cartera vinculada a la divisa, se realiza un especial seguimiento y control de la misma.

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

Bankinter tiene un importe muy reducido de financiación con promotores problemáticos. La política de riesgos en este segmento de negocio fue especialmente prudente en los años previos a la crisis del mercado inmobiliario, de modo que en la actualidad apenas existen activos dañados de esta naturaleza.

La entidad mantiene un apetito de riesgo muy limitado por este negocio, con un criterio de admisión muy conservador y selectivo y con un límite muy reducido de exposición en esta cartera, que en su totalidad asciende a 1.295 millones de euros al cierre del ejercicio y representa el 2,3% de los activos de riesgo de la entidad.

a) Operaciones activas

A continuación se presenta, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe nominal en miles de euros, 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 2016:

	Valor nominal	Valor actualizado
1 Total préstamos	31.583.294	
2 Participaciones hipotecarias emitidas	1.182.856	
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	671.716	
3 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.617.975	
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	1.534.839	
4 Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	
5 Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	28.782.463	
5.1 Préstamos no elegibles	8.898.177	
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	-	
5.1.2 Resto	8.898.177	
5.2 Préstamos elegibles	19.884.286	
5.2.1 Importes no computables	-	
5.2.2 Importes computables	19.884.286	
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	19.884.286	

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	

A continuación se presentan las principales características de los Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias.

31 diciembre 2016:

	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
TOTAL	28.782.463	19.884.286
1 ORIGEN DE LAS OPERACIONES	28.782.463	19.884.286
1.1 Originadas por la entidad	27.007.164	18.401.465
1.2 Subrogadas de otras entidades	1.775.299	1.482.821
1.3 Resto	-	-
2 MONEDA	28.782.463	19.884.286
2.1 Euro	26.379.453	17.827.761
2.2 Resto de monedas	2.403.010	2.056.525
3 SITUACIÓN EN EL PAGO	28.782.463	19.884.286
3.1 Normalidad en el pago	27.828.458	19.729.522
3.2 Otras situaciones	954.005	154.764
4 VENCIMIENTO MEDIO RESIDUAL	28.782.463	19.884.286
4.1 Hasta diez años	4.526.022	3.299.546
4.2 Más de diez años y hasta veinte años	10.470.212	7.584.837
4.3 Más de veinte años y hasta treinta años	10.678.062	7.770.359
4.4 Más de treinta años	3.108.167	1.229.544
5 TIPOS DE INTERÉS	28.782.463	19.884.286
5.1 Fijo	458.095	190.349
5.2 Variable	27.514.088	19.147.460
5.3 Mixto	810.280	546.477
6 TITULARES	28.782.463	19.884.286
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	6.836.228	4.017.742
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	476.710	306.998
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	21.946.235	15.866.544
7 TIPO DE GARANTÍA	28.782.463	19.884.286
7.1 Activos/edificios terminados	27.340.639	18.990.583
7.1.1 Residenciales	25.379.101	17.657.665
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	-	-
7.1.2 Comerciales	1.914.052	1.332.918
7.1.3 Restantes	47.486	-
7.2 Activos/edificios en construcción	1.097.096	727.659
7.2.1 Residenciales	26.025	15.262
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	-	-
7.2.2 Comerciales	1.071.071	712.397
7.2.3 Restantes	-	-
7.3 Terrenos	344.728	166.044
7.3.1 Urbanizados	232.776	166.044
7.3.2 Resto	111.952	-

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	18.214.605	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	-

A continuación se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía ("loan to value"), obtenido a partir del último informe individual de tasación admisible a efectos del mercado hipotecario.

31 diciembre 2016:

TIPO DE GARANTÍA	RIESGO SOBRE IMPORTE ULTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)					
	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	7.323.284	8.346.896	-	4.214.106	-	19.884.286
- Sobre vivienda	5.511.763	6.760.044		4.214.106	-	16.485.913
- Sobre resto de bienes	1.811.521	1.586.852	-			3.398.373

31 diciembre 2015:

TIPO DE GARANTÍA	RIESGO SOBRE IMPORTE ULTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)					
	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

2016

MOVIMIENTOS	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
1 Saldo inicial 31/12/2015	19.959.649	4.108.983
2 Bajas en el período	2.447.060	634.891
2.1 Cancelaciones a vencimiento	1.421.145	193.682
2.2 Cancelaciones anticipadas	1.025.915	441.209
2.3 Subrogaciones por otras entidades	-	-
2.4 Resto	-	-
3 Altas en el período	2.371.697	5.424.085
3.1 Originadas por la entidad	2.250.443	1.459.617
3.2 Subrogaciones de otras entidades	30.831	20.531
3.3 Resto	90.423	3.943.937
4 Saldo final 31/12/2016	19.884.286	8.898.177

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	2.558.587	1.574.378
2.1 Cancelaciones a vencimiento	1.097.008	276.633
2.2 Cancelaciones anticipadas	1.461.579	1.297.745
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	98.941	40.886
4 Saldo final 31/12/2015	19.959.649	4.108.983

31 diciembre 2016;

Préstamos y créditos hipotecarios	Saldos disponibles. Valor nominal
Total	839.781
- Potencialmente elegibles	540.500
- No elegibles	299.281

31 diciembre 2015;

Préstamos y créditos hipotecarios	Saldos disponibles. Valor nominal
Total	840.040
- Potencialmente elegibles	622.677
- No elegibles	217.363

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

Diciembre 2016:

TÍTULOS HIPOTECARIOS	Valor nominal	Valor actualizado	Vencimiento residual medio
1 Bonos hipotecarios emitidos vivos	-		
2 Cédulas hipotecarias emitidas	9.240.000		
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	4.056.000		
2.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	9.240.000		
2.1.1 Vencimiento residual hasta un año	1.000.000		
2.1.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.390.000		
2.1.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	900.000		
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	3.950.000		
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	671.716		111
3.1 Emitidas mediante oferta pública	671.716		111
3.2 Resto de emisiones	-		-
4 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.534.839		154
4.1 Emitidos mediante oferta pública	1.534.839		154
4.2 Resto de emisiones	-		-

El vencimiento medio residual está expresado en días.

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	-		

El vencimiento medio residual está expresado en día

45. Exposición al sector de construcción y promoción

A continuación se presenta información sobre la exposición al riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria y los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas en España a 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Exposición al riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria en España

IMPORTE BRUTO	31-12-16	31-12-15
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.189.289	970.941
<i>De los cuales: dudosos</i>	168.830	202.945
Total importe bruto	1.189.289	970.941

Los conceptos indicados en las tablas de la presente nota se corresponden con los explicados en la nota 5.

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31-12-16	31-12-15
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	80.769	93.685
<i>De los cuales: dudosos</i>	72.299	88.663
Total correcciones de valor por deterioro de activos	80.769	93.685

VALOR EN LIBROS	31-12-16	31-12-15
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.108.520	877.256
<i>De los cuales: dudosos</i>	96.531	114.282
Total valor en libros	1.108.520	877.256
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	46.930.126	44.991.109

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-16	31-12-15
Valor de las garantías reales	1.006.166	761.059
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	163.801	111.126
Valor de otras garantías	143.682	95.431
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	7.828	1.264
Total valor de las garantías recibidas	1.149.848	856.490

GARANTÍAS FINANCIERAS	31-12-16	31-12-15
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	33.433	25.719
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas en España

IMPORTE BRUTO (*)	31-12-16	31-12-15
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	26.403	37.072
<i>De los cuales: terrenos</i>	840	-
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	3.429	3.321
Total importe bruto	29.832	40.393

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO (*)	31-12-16	31-12-15
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	7.360	6.171
<i>De los cuales: terrenos</i>	280	-
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	2.274	2.274
Total correcciones de valor por deterioro de activos	9.634	8.445

VALOR EN LIBROS (*)	31-12-16	31-12-15
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	19.043	30.901
<i>De los cuales: terrenos</i>	560	-
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	1.155	1.047
Total valor en libros	20.198	31.948

(*) Incluye el valor de los activos tangibles clasificados como inversiones inmobiliarias y los activos no corrientes que se han clasificado como mantenidos para la venta procedentes de la adjudicación de inmuebles en pago de deudas.

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción y promoción inmobiliaria.

Datos a 31/12/2016

	Importe en libros bruto	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	1.189.289	160.534	(80.769)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>168.830</i>	<i>56.756</i>	<i>(72.299)</i>

Datos a 31/12/2015

	Importe en libros bruto	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	970.941	69.229	(93.685)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>202.945</i>	<i>26.660</i>	<i>(88.663)</i>

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2016

	Importe en libros bruto
Pro memoria:	
Activos fallidos	(53.104)
	Importe
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	45.716.685
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	67.439.586
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	233.399

Datos a 31/12/2015

	Importe en libros bruto
Pro memoria:	
Activos fallidos	(37.682)

	Importe
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	43.778.858
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	58.928.839
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	-

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo).

Datos a 31/12/2016	Financiación a la construcción y promoción inmobiliarias. Importe bruto
Sin garantía inmobiliaria	222.560
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	966.729
Edificios y otras construcciones terminados	561.067
Vivienda	318.294
Resto	242.774
Edificios y otras construcciones en construcción	262.347
Vivienda	262.347
Resto	-
Suelo	143.314
Suelo urbano consolidado	136.380
Resto de suelo	6.934
TOTAL	1.189.289

<i>Datos a 31/12/2015</i>	Financiación a la construcción y promoción inmobiliarias. Importe bruto
Sin garantía inmobiliaria	165.911
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	805.030
Edificios y otras construcciones terminados	489.113
Vivienda	322.991
Resto	166.122
Edificios y otras construcciones en construcción	176.593
Vivienda	176.593
Resto	
Suelo	139.324
Suelo urbano consolidado	131.019
Resto de suelo	8.305
TOTAL	970.941

Préstamos a los hogares para adquisición de vivienda.

Datos a 31/12/2016

	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	17.629.397	391.046
Sin hipoteca inmobiliaria	155.553	6.880
Con hipoteca inmobiliaria	17.473.844	384.166

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2015

	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	17.403.587	406.330
Sin hipoteca inmobiliaria	76.458	3.628
Con hipoteca inmobiliaria	17.327.129	402.702

Desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value).

El valor de las garantías aplicado al siguiente cuadro de 2016 no es el que se deriva de informes individuales de tasación, sino que se ha reestimado mediante modelos estadísticos de actualización de valoraciones, aplicados por la entidad durante el ejercicio 2016. Para el ejercicio 2015, la entidad no aplicaba dichos modelos estadísticos, por lo que los datos de ambos ejercicios no son directamente comparables.

Datos a 31/12/2016

	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (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%	TOTAL
Importe en libros bruto	3.298.815	4.248.078	5.573.256	2.786.912	1.566.783	17.473.844
<i>De los cuales: dudosos</i>	32.043	68.889	98.020	75.256	109.958	384.166

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2015

	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (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%	TOTAL
Importe en libros bruto	4.537.698	6.673.332	5.271.370	689.048	155.681	17.327.129
<i>De los cuales: dudosos</i>	43.965	131.130	171.035	37.317	19.255	402.702

Cifras en miles de euros

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas (Negocios en España)

Ejercicio 2016	Importe en libros bruto (b)	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria (c)	2.207	(422)
Edificios y otras construcciones terminados	1.367	(142)
Viviendas	880	(46)
Resto	487	(96)
Edificios y otras construcciones en construcción	-	-
Viviendas	-	-
Resto	-	-
Terrenos	840	(280)
Suelo urbano consolidado	-	-
Resto de terrenos	840	(280)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	8.433	(2.146)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (d)	15.763	(4.792)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.429	(2.274)
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (e)	42.494	(42.494)
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (e)	867.500	(477.553)

Ejercicio 2015	Importe en libros bruto (b)	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria (c)	645	(226)
Edificios y otras construcciones terminados	645	(226)
Viviendas	63	(22)
Resto	582	(204)
Edificios y otras construcciones en construcción	-	-
Viviendas	-	-
Resto	-	-
Terrenos	-	-
Suelo urbano consolidado	-	-
Resto de terrenos	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	12.027	(2.040)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (d)	24.400	(3.905)
Instrumentos de capital y financiación de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (e)	3.321	(2.274)
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (e)	42.494	(42.494)
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (e)	888.000	(415.083)

46. 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 43.

A continuación se presenta un detalle por contrapartes, clasificación de insolvencias y tipo de garantías, los saldos vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de reestructuraciones y refinanciaciones realizadas por el Banco.

Saldos de refinanciaciones y reestructuraciones

IMPORTE BRUTO	31-12-16	31-12-15
Riesgo normal	838.199	669.584
Riesgo dudoso	676.955	655.311
Total importe bruto	1.515.154	1.324.895

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31-12-16	31-12-15
Riesgo normal	55.879	17.191
Riesgo dudoso	229.397	278.534
Total correcciones de valor por deterioro de activos	285.276	295.725
Corrección de valor por deterioro colectiva	55.879	17.191
Corrección de valor por deterioro específica	229.397	278.534

VALOR EN LIBROS	31-12-16	31-12-15
Riesgo normal	782.320	652.393
Riesgo dudoso	447.558	376.777
Total valor en libros	1.229.878	1.029.170
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	51.791.184	44.455.152

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-16	31-12-15
Valor de las garantías reales	1.254.327	831.014
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	533.352	328.558
Valor de otras garantías	164.576	74.309
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	100.170	13.025
Total valor de las garantías recibidas	1.418.903	905.323

Distribución por segmentos

VALOR EN LIBROS	31-12-16	31-12-15
Entidades de crédito	-	-
Administraciones públicas	140	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.809	355
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	800.156	681.566
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>141.913</i>	<i>142.010</i>
Resto de hogares	425.773	347.249
Total valor en libros	1.229.878	1.029.170
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	8.650	1.718

Reconciliación

VALOR EN LIBROS	31-12-16	31-12-15
Saldo de apertura	1.029.169	1.340.893
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	251.998	238.747
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	-	-
(-) Amortizaciones de deuda	96.175	261.822
(-) Adjudicaciones	24.033	27.839
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	36.827	12.003
(+)/(-) Otras variaciones (*)	105.746	(248.806)
Saldo al final del ejercicio	1.229.878	1.029.170

(*) Incluye principalmente las operaciones refinanciadas procedentes del negocio adquirido en Portugal.

Detalle del importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio 2016.

Cifras en miles de euros

	Garantía hipotecaria		Resto de garantías		Sin garantía real	
	inmobiliaria plena		reales (c)			
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Administraciones Públicas	-	-	-	-	1	140
Personas jurídicas y empresarios individuales	158	60.077	35	9.668	453	66.002
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	20	27.818	3	2.776	2	640
Personas físicas	189	27.837	66	14.369	422	5.065
Total	347	87.914	101	24.037	876	71.207

Detalle del importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio 2015.

	Garantía hipotecaria		Resto de garantías		Sin garantía real	
	inmobiliaria plena		reales (c)			
	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	1.458
Total	308	69.987	20	6.015	256	42.987

Detalle de la probabilidad de incumplimiento media de los conjuntos de operaciones refinanciadas y restructuradas

Año 2016

	TOTAL				Del cual: DUDOSOS			
	Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real		Con garantía real	
	Número de operaciones	PD's	Número de operaciones	PD's	Número de operaciones	PD's	Número de operaciones	PD's
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	1	-	-	-	1	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	9	-	1	-	3	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.482	0,74	2.181	0,59	1.305	1,00	913	1,00
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	44	0,99	254	0,73	33	1,00	152	1,00
Resto de hogares	4.000	0,69	2.302	0,51	681	1,00	648	1,00
Total	6.492	0,73	4.484	0,54	1.990	1,00	1.561	1,00

(*) El "Incremento de operaciones respecto al año anterior se ha producido por la combinación de negocios (Véase Nota 13)

Año 2015;

	TOTAL				Del cual: DUDOSOS			
	Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real		Con garantía real	
	Número de operaciones	PD's	Número de operaciones	PD's	Número de operaciones	PD's	Número de operaciones	PD's
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.355	0,87	1.818	0,68	936	1,00	795	1,00
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	50	0,97	247	0,86	37	1,00	164	1,00
Resto de hogares	340	0,74	2.033	0,57	260	1,00	600	1,00
Total	1.698	0,86	3.851	0,62	1.196	1,00	1.395	1,00

Concentración geográfica y sectorial de riesgos.

A continuación se muestra la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad, contraparte y finalidad de la financiación concedida. Las posiciones activas de la cartera mantenida para negociar 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 mantenida para negociar.

Distribución del crédito a la clientela por actividad (valor en libros). Ejercicio 2016

El valor de las garantías aplicado al siguiente cuadro de 2016 no es el que se deriva de informes individuales de tasación, sino que se ha reestimado mediante modelos estadísticos de actualización de valoraciones, aplicados por la entidad durante el ejercicio 2016. Para el ejercicio 2015, la entidad no aplicaba dichos modelos estadísticos, por lo que los datos de ambos ejercicios no son directamente comparables.

<i>Datos en miles de euros</i>	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	Superior al 100%
Administraciones Públicas	1.513.809	3.837	-	2.763	-	1.074	-	-
Otras instituciones financieras	612.891	89.445	154.383	1.748	87.005	809	153.019	1.247
Sociedades no financieras y empresarios individuales	25.613.755	8.969.042	984.136	2.378.118	3.190.396	2.537.721	874.271	972.672
Construcción y promoción inmobiliaria	1.194.866	966.776	31.938	124.231	304.422	284.519	129.243	156.299
Construcción de obra civil	475.401	59.533	5.506	7.812	5.265	8.586	1.809	41.567
Resto de finalidades	23.943.488	7.942.733	946.692	2.246.075	2.880.709	2.244.616	743.219	774.806
Grandes empresas	8.730.662	701.610	117.023	249.393	210.926	193.818	75.193	89.303
Pymes y empresarios individuales	15.212.826	7.241.123	829.669	1.996.682	2.669.783	2.050.798	668.026	685.503
Resto de hogares e ISFLSH	24.050.728	22.840.803	307.541	4.423.433	5.883.797	7.785.427	3.102.974	1.952.713
Viviendas	20.953.723	20.712.940	51.213	3.808.155	5.187.703	7.109.393	2.877.576	1.781.326
Consumo	841.088	548.250	40.658	94.085	165.254	239.470	46.409	43.690
Otros fines	2.255.917	1.579.613	215.670	521.193	530.840	436.564	178.989	127.697
TOTAL	51.791.183	31.903.127	1.446.060	6.806.062	9.161.198	10.325.031	4.130.264	2.926.632
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.229.878	1.112.766	15.016	175.076	236.595	280.063	226.513	209.535

Distribución del crédito a la clientela por actividad (valor en libros). Ejercicio 2015

<i>Datos en miles de euros</i>	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	Superior al 100%
Administraciones Públicas	1.676.296	6.419	-	5.282	-	1.137	-	-
Otras instituciones financieras	1.324.455	59.979	817.071	1.118	57.246	744	817.025	917
Sociedades no financieras y empresarios individuales	22.266.675	7.849.251	711.670	2.839.481	2.860.031	1.831.844	490.227	539.338
Construcción y promoción inmobiliaria	881.446	729.296	27.963	163.958	257.151	265.934	42.071	28.145
Construcción de obra civil	338.496	9.129	3.382	5.217	1.681	1.941	515	3.157
Resto de finalidades	21.046.733	7.110.826	680.325	2.670.306	2.601.199	1.563.969	447.641	508.036
Grandes empresas	8.120.921	765.745	54.252	234.488	263.041	180.407	62.769	79.292
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
Resto de hogares e ISFLSH	20.187.728	19.291.355	196.834	5.526.498	7.426.234	5.563.392	723.646	248.419
Viviendas	17.760.762	17.630.192	35.359	4.782.020	6.824.634	5.247.007	651.754	160.136
Consumo	170.061	16.211	1.808	7.815	7.046	2.321	462	375
Otros fines	2.256.905	1.644.952	159.667	736.663	594.554	314.064	71.430	87.908
TOTAL	45.455.154	27.207.004	1.725.575	8.372.379	10.343.511	7.397.117	2.030.898	788.674
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

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad total.

Ejercicio 2016

<i>Datos en miles de euros</i>	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
1 Entidades de crédito	6.691.381	5.457.996	665.356	214.981	353.048
2 Administraciones Públicas	7.119.491	6.700.996	407.747	10.748	-
2.1 Administración Central	6.320.275	5.901.780	407.747	10.748	-
2.2 Resto	799.216	799.216	-	-	-
3 Otras instituciones financieras	3.720.199	3.375.443	309.992	20.289	14.475
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	28.250.253	25.676.344	2.362.686	161.362	49.861
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.348.329	1.257.643	87.903	2.783	-
4.2 Construcción de obra civil	1.270.845	966.121	263.580	34.149	6.995
4.3 Resto de finalidades	25.631.079	23.452.580	2.011.203	124.430	42.866
4.3.1 Grandes empresas	10.250.563	9.288.979	828.799	99.500	33.285
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	15.380.516	14.163.601	1.182.404	24.930	9.581
5 Resto de hogares e ISFLSH	24.516.650	20.136.592	4.130.661	78.731	170.666
5.1 Viviendas	21.127.675	17.495.921	3.399.845	72.353	159.556
5.2 Consumo	843.660	155.450	682.122	1.612	4.476
5.3 Otros fines	2.545.315	2.485.221	48.694	4.766	6.634
TOTAL	70.297.974	61.347.371	7.876.442	486.111	588.050

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España.

Ejercicio 2016

<i>Datos en miles de euros</i>	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña
1 Entidades de crédito	5.457.996	54.105	186.378	-	81	-	86.906	-	-	243.886
2 Administraciones Públicas	6.700.996	70.425	27.532	32.978	-	15.566	3.159	23.639	108.322	8.482
2.1 Administración Central	5.901.780									
2.2 Resto	799.216	70.425	27.532	32.978	-	15.566	3.159	23.639	108.322	8.482
3 Otras instituciones financieras	3.375.443	592	339	942	305	18	55	34	3.415	5.115
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	25.676.344	2.589.764	950.041	408.416	734.627	1.120.724	276.272	563.855	599.188	3.013.665
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.257.643	142.514	47.064	13.013	30.741	10.435	17.486	8.112	20.575	126.821
4.2 Construcción de obra civil	966.121	68.558	13.154	5.986	18.427	54.266	9.633	10.467	8.564	81.475
4.3 Resto de finalidades	23.452.580	2.378.692	889.823	389.417	685.459	1.056.023	249.153	545.276	570.049	2.805.369
4.3.1 Grandes empresas	9.288.979	430.393	226.628	130.434	335.769	322.920	52.032	45.847	176.619	987.430
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	14.163.601	1.948.299	663.195	258.983	349.690	733.103	197.121	499.429	393.430	1.817.939
5 Resto de hogares e ISFLSH	20.136.592	2.283.356	442.721	273.140	513.653	685.256	271.550	631.200	795.719	2.928.333
5.1 Viviendas	17.495.921	1.968.209	372.889	229.797	468.802	619.068	238.518	561.201	732.836	2.518.342
5.2 Consumo	155.450	17.149	3.810	2.119	2.682	7.200	3.023	4.574	6.196	19.758
5.3 Otros fines	2.485.221	297.998	66.022	41.224	42.169	58.988	30.009	65.425	56.687	390.233
TOTAL	61.347.371	4.998.242	1.607.011	715.476	1.248.666	1.821.564	637.942	1.218.728	1.506.644	6.199.481

<i>Datos en miles de euros</i>	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
1 Entidades de crédito	5.457.996	-	451.875	3.892.553	-	-	85.403	456.809	-	-
2 Administraciones Públicas	6.700.996	57.216	31.743	187.187	8.283	58.076	126	128.988	34.231	3.263
2.1 Administración Central	5.901.780									
2.2 Resto	799.216	57.216	31.743	187.187	8.283	58.076	126	128.988	34.231	3.263
3 Otras instituciones financieras	3.375.443	11	133	3.203.634	222	32	2.027	158.551	18	-
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	25.676.344	205.291	474.536	9.239.377	691.219	381.084	2.188.110	2.029.367	198.603	12.205
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.257.643	5.062	7.960	505.568	41.014	8.114	128.961	122.229	19.307	2.667
4.2 Construcción de obra civil	966.121	28.915	30.229	441.652	10.939	8.044	44.617	124.059	7.076	60
4.3 Resto de finalidades	23.452.580	171.314	436.347	8.292.157	639.266	364.926	2.014.532	1.783.079	172.220	9.478
4.3.1 Grandes empresas	9.288.979	63.846	152.391	4.661.938	197.804	143.032	499.122	847.245	15.529	-
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	14.163.601	107.468	283.956	3.630.219	441.462	221.894	1.515.410	935.834	156.691	9.478
5 Resto de hogares e ISFLSH	20.136.592	143.523	387.593	7.581.914	342.551	149.354	1.627.440	982.673	90.521	6.095
5.1 Viviendas	17.495.921	127.761	335.466	6.568.457	298.156	127.244	1.409.500	834.983	79.197	5.495
5.2 Consumo	155.450	1.394	4.853	54.151	2.613	1.237	13.515	10.334	780	62
5.3 Otros fines	2.485.221	14.368	47.274	959.306	41.782	20.873	204.425	137.356	10.544	538
TOTAL	61.347.371	406.041	1.345.880	24.104.665	1.042.275	588.546	3.903.106	3.756.388	323.373	21.563

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	2.659.118	1.888.662	424.163	171.432	174.861
2 Administraciones Públicas	8.091.976	7.799.844	291.920	212	-
2.1 Administración Central	7.075.799	6.783.773	291.920	106	-
2.2 Resto	1.016.177	1.016.071	-	106	-
3 Otras instituciones financieras	4.357.944	4.100.489	201.502	24.446	31.507
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	25.024.243	24.113.569	685.228	183.201	42.245
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	987.520	983.763	-	3.757	-
4.2 Construcción de obra civil	846.163	801.744	6.721	33.576	4.122
4.3 Resto de finalidades	23.190.560	22.328.062	678.507	145.868	38.123
4.3.1 Grandes empresas	9.376.594	8.609.677	620.902	118.637	27.378
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	13.813.966	13.718.385	57.605	27.231	10.745
5 Resto de hogares e ISFLSH	20.398.156	19.731.423	472.479	61.051	133.203
5.1 Viviendas	17.765.038	17.152.935	426.021	57.470	128.612
5.2 Consumo	170.067	168.668	670	357	372
5.3 Otros fines	2.463.051	2.409.820	45.788	3.224	4.219
SUBTOTAL	60.531.437	57.633.987	2.075.292	440.342	381.816

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España.

Ejercicio 2015

<i>Datos en miles de euros</i>	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña
1 Entidades de crédito	1.888.662	1	4.934	-	81	1	109.499	1	-	496.410
2 Administraciones Públicas	7.799.844	83.603	30.048	29.788	-	23.087	3.785	29.597	118.601	15.701
2.1 Administración Central	6.783.773									
2.2 Resto	1.016.071	83.603	30.048	29.788	-	23.087	3.785	29.597	118.601	15.701
3 Otras instituciones financieras	4.100.489	1.124	500	3.237	358	48	33	43	8.777	23.348
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	24.113.569	2.539.833	905.441	456.198	673.055	1.107.233	289.039	540.094	575.070	2.776.979
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	983.763	128.102	52.121	7.928	24.560	13.165	25.827	4.471	23.674	77.448
4.2 Construcción de obra civil	801.744	102.484	12.213	4.079	13.700	47.467	15.630	12.011	9.151	78.438
4.3 Resto de finalidades	22.328.062	2.309.247	841.107	444.191	634.795	1.046.601	247.582	523.612	542.245	2.621.093
4.3.1 Grandes empresas	8.609.677	428.828	185.003	63.940	271.355	312.795	51.018	47.207	148.329	977.278
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	13.718.385	1.880.419	656.104	380.251	363.440	733.806	196.564	476.405	393.916	1.643.815
5 Resto de hogares e ISFLSH	19.731.423	2.282.752	443.604	283.174	513.768	700.744	271.732	645.862	822.689	2.918.761
5.1 Viviendas	17.152.935	1.978.311	370.275	237.288	467.322	629.526	236.471	569.016	753.211	2.530.499
5.2 Consumo	168.668	19.270	4.001	2.424	3.031	8.137	3.366	5.375	6.922	21.857
5.3 Otros fines	2.409.820	285.171	69.328	43.462	43.415	63.081	31.895	71.471	62.556	366.405
TOTAL	57.633.987	4.907.313	1.384.527	772.397	1.187.262	1.831.113	674.088	1.215.597	1.525.137	6.231.199

<i>Datos en miles de euros</i>	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
1 Entidades de crédito	1.888.662	-	408	831.752	1	66	251.012	194.493	3	-
2 Administraciones Públicas	7.799.844	55.470	32.025	372.061	8.283	45.233	3.907	124.470	36.336	4.076
2.1 Administración Central	6.783.773									
2.2 Resto	1.016.071	55.470	32.025	372.061	8.283	45.233	3.907	124.470	36.336	4.076
3 Otras instituciones financieras	4.100.489	29	75	4.049.785	255	20	1.974	10.761	122	-
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	24.113.569	210.844	459.820	8.422.988	660.740	376.149	2.056.182	1.863.656	189.834	10.414
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	983.763	4.681	7.753	363.139	37.350	9.848	125.808	56.671	18.369	2.848
4.2 Construcción de obra civil	801.744	28.855	27.570	282.276	7.918	7.251	43.541	105.441	3.719	-
4.3 Resto de finalidades	22.328.062	177.308	424.497	7.777.573	615.472	359.050	1.886.833	1.701.544	167.746	7.566
4.3.1 Grandes empresas	8.609.677	76.483	139.877	4.251.162	192.400	153.200	454.896	840.377	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	19.731.423	145.263	383.836	7.134.769	346.450	142.509	1.601.154	995.363	92.952	6.041
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	168.668	1.402	5.458	56.230	2.854	1.407	14.715	11.321	811	87
5.3 Otros fines	2.409.820	19.860	50.000	899.189	42.480	19.775	182.792	147.371	11.284	285
TOTAL	57.633.987	411.606	876.164	20.811.355	1.015.729	563.977	3.914.229	3.188.743	319.247	20.531

47. Recursos propios y reservas mínimas

a) Recursos Propios

Normativa aplicable

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, regulan los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben de operar las entidades de crédito.

La normativa, que entró en vigor el 1 de enero de 2014, demanda a las entidades requisitos de capital mucho más exigentes que los exigidos hasta ese momento 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 y el Reglamento (UE) 2016/445 homogeneiza, para aquellos Estados Miembros en los que el Banco Central Europeo es la autoridad competente en materia de supervisión de entidades de crédito, el ejercicio de las opciones y facultades que tienen las autoridades competentes en relación con los requisitos prudenciales de las entidades de crédito. 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 2016 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 Banco 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 Banco. 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 Gestión de Capital, dependiente de la Dirección General de Finanzas y 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 Banco se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios de la Entidad 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 mantenida para negociar 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 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.

Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes ratios de capital, se presentan en el siguiente cuadro:

	31/12/2016	31/12/2015	Variación	Var %
Capital	269.660	269.660	-	0%
Reservas	3.699.871	3.353.210	346.661	10,34%
Deducciones CET1	(347.493)	(416.150)	68.657	(16,50%)
Common equity Tier I	3.622.038	3.206.720	415.318	12,95%
Intrumentos AT1	200.000	-	200.000	100%
Deducciones AT1	(153.504)	-	(153.504)	100%
Tier I	3.668.534	3.206.720	461.814	14,40%
Instrumentos TIER 2	273.661	340.412	(66.751)	(19,61%)
Deducciones TIER 2	(70.537)	(79.800)	9.263	(11,61%)
Tier II	203.124	260.612	(57.488)	(22,06%)
Total Recursos Propios	3.871.658	3.467.332	404.326	11,66%
Activos ponderados por riesgo	30.763.509	27.238.576	3.524.933	12,94%
<i>De los que riesgo de crédito</i>	26.844.113	23.693.867	3.150.246	13,30%
<i>De los que riesgo de mercado</i>	285.876	257.969	27.907	10,82%
<i>De los que riesgo operacional</i>	2.272.380	1.929.060	343.320	17,80%
CET1 (%)	11,77%	11,77%	0,00%	0,01%
Tier I (%)	11,92%	11,77%	0,15%	1,29%
Tier II (%)	0,66%	0,96%	(0,30%)	(30,99%)
Ratio de solvencia (%)	12,59%	12,73%	(0,14%)	(1,13%)

La conciliación del Patrimonio neto del Grupo Bankinter con el capital regulatorio es la siguiente:

	31/12/2016
Fondos propios	3.987.518
(-) Reservas de revalorización	(23.198)
(-) Acciones propias	132
(-) Beneficio no distribuido	(61.323)
(+/-) Otros conceptos	10
(+) Ajustes por valoración	66.392
Deducciones CET1	(347.493)
Common equity Tier I	3.622.038

El ratio de capital de mayor calidad, CET1(%), se sitúa en diciembre 2016 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 12,59%. A continuación se explican en mayor detalle las principales variaciones en cada uno de los niveles de capital.

El incremento de Capital de nivel 1 ordinario (CET1) en el ejercicio 2016 se explica 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 realización en abril de 2016 de una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de 200 millones de euros. Bankinter recibió autorización por parte del Banco Central Europeo, para que la emisión fuese computable como Capital de Nivel 1 adicional (AT1).

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 aumento 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. Adicionalmente, en abril 2016 se formalizó la adquisición por Bankinter de parte del negocio bancario de la sucursal de Barclays Bank, Plc en Portugal (Nota 13), lo que produjo un incremento de los activos ponderados por riesgo de crédito y operacional al incorporar al balance los activos procedentes de este nuevo negocio.

Procesos de revisión y evaluación supervisora (SREP)

En diciembre 2016, 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 Banco Central Europeo requiere a Bankinter que mantenga en base consolidada un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) del 6,5% y un ratio Capital Total del 10,0%, ambos en términos phased-in. El requerimiento exigido a Bankinter es 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 2016, del 11,77% cubre holgadamente los requisitos exigidos tras el proceso de supervisión, por lo que la decisión comunicada no implica ninguna limitación a las distribuciones que pueda efectuar el Banco en forma de dividendos, retribución variable y pago de cupones de los instrumentos AT1.

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 mínima.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Banco mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 2.720.550 y a 723.649 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

48. 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:

	% de Participación
Bankinter Consumer Finance, S.A., E.F.C	99,99
Bankinter Luxemburgo, S.A.	99,99

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 2016 y 2015 no existe ninguna Entidad o Banco que supere dicho porcentaje.

49. 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:

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	29,10	24,39
Ratio de operaciones pagadas	29,02	24,57
Ratio de operaciones pendientes de pago	29,00	12,28
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	143.075	220.001
Total pagos pendientes	3.329	3.221

50. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2016 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho posterior significativo.

Anexo I - Operaciones con partes vinculadas

Gastos e Ingresos de las partes vinculadas	Miles de Euros				
	2016				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	81	11	28.480	858	29.430
Recepción de servicios	-	-	146.783	-	146.783
Otros gastos	-	-	20.688		20.688
	81	11	195.951	858	196.901
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	33	22.120	263	22.416
Dividendos recibidos	-	-	164.400	23.239	187.639
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	8.061	-	8.061
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	402	402
Otros ingresos	-	-	37.896	-	37.896
	-	33	232.477	23.904	256.414

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-16				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	15.654	1.987.575	8.552	2.011.781
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	1.054.266	256.505	1.310.771
Garantías y avales prestados	19.370	-	30.068	51	49.489
Compromisos adquiridos	-	-	804.209	-	804.209
Dividendos y otros beneficios distribuidos	13.279	42.459	-	-	55.738
Otras operaciones	-	3.374	-	-	3.374

Anexo I - Operaciones con partes vinculadas (continuación)

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	37.794	405	38.254
Recepción de servicios	-	-	146.365	-	146.365
Otros gastos	-	-	59.673		59.673
	-	55	243.832	405	244.292
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	37.198	-	37.198
Dividendos recibidos	-	-	124.875	12.143	137.018
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	8.062	-	8.062
Otros ingresos	-	-	62.933	-	62.933
	-	-	233.068	12.143	245.211

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-15				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) Activos	-	24.122	2.012.169	23.741	2.060.032
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario) contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	347.922	25.752	373.674
Garantías y avales prestados	19.370	-	90.322	51	109.743
Dividendos y otros beneficios distribuidos	12.067	49.487	-	-	61.554
Otras operaciones	-	3.374	-	-	3.374

Anexo II - Balances y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados

GRUPO BANKINTER - BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Miles de euros)

ACTIVO	31-12-16	31-12-15(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.556.750	1.448.882
Activos financieros mantenidos para negociar	2.676.719	4.473.638
Derivados	386.897	356.041
Instrumentos de patrimonio	62.901	34.764
Valores representativos de deuda	1.042.163	2.264.761
Préstamos y anticipos	1.184.758	1.818.072
Entidades de crédito	1.031.734	1.009.596
Clientela	153.024	808.476
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	948.175	1.790.311
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	57.209
Instrumentos de patrimonio	-	57.209
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.140.057	3.530.153
Instrumentos de patrimonio	178.550	153.145
Valores representativos de deuda	3.961.507	3.377.008
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	112.207	460.940
Préstamos y partidas a cobrar	52.816.104	44.955.793
Valores representativos de deuda	499.004	446.230
Préstamos y anticipos	52.317.100	44.509.563
Entidades de crédito	1.132.327	326.930
Clientela	51.184.773	44.182.633
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.743.051	294.267
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.019.546	2.404.757
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	118.132	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.889)	-

Derivados-contabilidad de coberturas	217.854	160.073
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	112.708	39.424
a) Entidades asociadas	93.156	38.681
b) Entidades multigrupo	19.552	743
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	3.124	2.889
Activos tangibles	503.716	493.114
Inmovilizado material	428.671	417.280
De uso propio	391.509	395.348
Cedido en arrendamiento operativo	37.162	21.932
Afecto a la obra social (cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	-	-
Inversiones inmobiliarias	75.045	75.834
<i>De las cuales: cedido en arrendamientos operativo</i>	75.045	75.834
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		
Activo intangible	245.063	266.693
Fondo de comercio	164.113	164.113
Otro activo intangible	80.950	102.580
Activos por impuestos	384.861	348.238
Activos por impuestos corrientes	219.615	201.391
Activos por impuestos diferidos	165.246	146.847
Otros activos	204.883	160.660
Contratos de seguros vinculados a pensiones	93	343
Resto de los otros activos	204.740	160.317
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	303.021	318.287
TOTAL ACTIVO	67.182.467	58.659.810
PRO-MEMORIA:		
Garantías concedidas	3.934.041	3.229.661
Compromisos contingentes concedidos	12.175.148	10.989.833

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31-12-16	31-12-15(*)
PASIVO	63.085.091	54.861.633
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.195.816	3.769.080
Derivados	461.494	464.958
Posiciones cortas	852.366	1.573.676
Depósitos	881.956	1.730.446
Entidades de crédito	63.687	735.427
Clientela	818.269	995.019
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pro-memoria: Pasivos subordinados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	59.338.635	49.836.994
Depósitos	48.788.810	37.630.699
Bancos centrales	4.750.000	3.017.983
Entidades de crédito	1.472.287	1.792.316
Clientela	42.566.523	32.820.400
Valores representativos de deuda emitidos	8.915.470	11.079.445
Otros pasivos financieros	1.634.355	1.126.850
Pro-memoria: Pasivos subordinados	675.913	594.563
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-

Derivados-contabilidad de coberturas	109.154	11.489
Pasivos amparados por contratos de seguro	683.659	630.983
Provisiones	153.707	95.868
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	13.935	458
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	95.029	83.160
Compromisos y garantías concedidos	28.541	8.312
Restantes provisiones	16.202	3.938
Pasivos por impuestos	346.391	314.940
Pasivos por impuestos corrientes	169.710	172.949
Pasivos por impuestos diferidos	176.681	141.991
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	257.729	202.279
De los cuales; fondo obra social	-	-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	63.085.091	54.861.633

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

	31-12-16	31-12-15 (*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)		
FONDOS PROPIOS	3.987.518	3.689.436
Capital	269.660	269.660
a) Capital desembolsado	269.660	269.660
b) Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	1.184.265	1.184.268
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	6.462	1.339
Ganancias acumuladas	2.158.104	1.964.596
Reservas de revalorización	23.198	31.087
Otras reservas	(5.471)	738
(-) Acciones propias	(132)	(988)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	490.109	375.920
(-) Dividendos a cuenta	(138.677)	(137.184)

OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	109.858	108.741
Elementos que no se reclasificarán en resultados	1.347	1.288
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	1.347	1.288
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
d) Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	108.511	107.453
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
b) Conversión en divisas	590	302
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(636)	(3.639)
d) Activos financieros disponibles para la venta	103.864	107.084
i) Instrumentos de deuda	96.485	99.548
ii) Instrumentos de patrimonio	7.379	7.536
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en negocios conjuntos y asociadas	4.693	3.706
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	-	-
Otro resultado global acumulado	-	-
Otros elementos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.097.376	3.798.177
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	67.182.467	58.659.810

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

Anexo II (Continuación)**GRUPO BANKINTER - CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Miles de Euros)**

	(Debe)/Haber	
	31-12-16	31-12-15 (*)
(+) Ingresos por intereses	1.271.458	1.283.765
(-) Gastos por intereses	(292.441)	(414.311)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-
= A) MARGEN DE INTERESES	979.017	869.454
(+) Ingresos por dividendos	10.253	6.681
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22.093	18.223
(+) Ingresos por comisiones	470.849	437.604
(-) Gastos por comisiones	(91.740)	(80.275)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	55.770	57.883
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	15.085	12.360
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.357	(3.183)
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(387)	(909)
(+/-) Diferencias de cambio, netas	(376)	5.500
(+) Otros ingresos de explotación	30.478	26.752
(-) Otros gastos de explotación	(91.510)	(88.572)
(+) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	715.976	669.031
(-) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(399.476)	(361.734)
= B) MARGEN BRUTO	1.717.389	1.568.815
(-) Gastos de administración:	(843.353)	(699.401)
(-) a) Gastos de personal	(462.693)	(393.459)
(-) b) Otros gastos de administración	(308.660)	(305.942)
(-) Amortización	(58.893)	(61.653)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	(38.611)	(25.254)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(168.875)	(189.301)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste	-	-
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	(16.308)	(10.322)
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	(152.567)	(178.979)
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	607.657	593.206
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	-
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(17.489)	(442)
(+/-) a) Activos tangibles	-	(152)
(+/-) b) Activos intangibles	(17.174)	-
(+/-) c) Otros	(315)	(290)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, Netas	(703)	(2.001)
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	145.140	-
(+/-) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(57.893)	(70.433)
= D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	676.712	520.330
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(186.603)	(144.410)
E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	490.109	375.920
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	490.109	375.920
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	490.109	375.920
BENEFICIO POR ACCION:		
Básico	0,54	0,42
Diluido	0,54	0,42

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

Anexo II (Continuación)

GRUPO BANKINTER ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Miles de Euros)

	31-12-16	31-12-15 (*)
A) RESULTADO DEL PERIODO	490.109	375.920
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	1.117	(20.790)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	59	126
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	90	180
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
c) Resto de ajustes de valoración	-	-
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(31)	(54)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	1.058	(20.916)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	-	-
- Transferido a resultados	-	-
b) Conversión de divisas	412	116
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	64	877
- Transferido a resultados	348	(761)
- Otras reclasificaciones	-	-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	4.289	(5.197)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	(5.197)
- Transferido a resultados	4.289	-
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
d) Activos financieros disponibles para la venta	(4.289)	(30.149)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	36.879	1.845
- Transferido a resultados	(41.168)	(31.994)
- Otras reclasificaciones	-	-
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	987	(715)
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(341)	15.029
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	491.226	355.130
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	491.226	355.130

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

Anexo II (Continuación)

GRUPO BANKINTER - ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses Minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura 31-12-15 (*)	269.660	1.184.268	-	1.339	1.964.596	31.087	738	(988)	375.920	(137.184)	108.741	-	-	3.798.177
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31-12-15 (*)	269.660	1.184.268	-	1.339	1.964.596	31.087	738	(988)	375.920	(137.184)	108.741	-	-	3.798.177
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	490.109	-	1.117	-	-	491.226
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(3)	-	5.123	193.508	(7.889)	(6.209)	856	(375.920)	(1.493)	-	-	-	(192.027)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(189.453)	-	-	-	(189.453)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(190)	-	-	(56.044)	-	-	-	-	-	(56.044)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	56.900	-	-	-	-	-	56.710
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	194.169	-	(6.209)	-	(375.920)	187.960	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	5.123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.123
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	(3)	-	-	(471)	(7.889)	-	-	-	-	-	-	-	(8.363)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-16	269.660	1.184.265	-	6.462	2.158.104	23.198	(5.471)	(132)	490.109	(138.677)	109.858	-	-	4.079.376

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

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses Minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura 31-12-14 (*)	269.660	1.184.268	-	-	1.821.249	38.974	(6.440)	(771)	275.887	(68.913)	129.531	-	-	3.643.445
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31-12-14 (*)	269.660	1.184.268	-	-	1.821.249	38.974	(6.440)	(771)	275.887	(68.913)	129.531	-	-	3.643.445
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	375.920	-	(20.790)	-	-	355.130
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	1.339	143.347	(7.887)	7.178	(217)	(275.887)	(68.271)	-	-	-	(200.398)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(206.215)	-	-	-	(206.215)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(64.243)	-	-	-	-	-	(64.243)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	249	-	-	64.026	-	-	-	-	-	64.275
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	130.765	-	7.178	-	(275.887)	137.944	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	1.339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.339
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	12.333	(7.887)	-	-	-	-	-	-	-	4.446
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-15 (*)	269.660	1.184.268	-	1.339	1.964.596	31.087	738	(988)	375.920	137.184	108.741	-	-	3.798.177

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

Anexo II (Continuación)

GRUPO BANKINTER - ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Miles de Euros)

	31-12-16	31-12-15 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.779.105	270.219
Resultado del ejercicio	490.109	375.920
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	446.342	456.061
Amortización	58.893	61.653
Otros ajustes	387.449	394.408
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	2.639.562	1.564.834
Activos financieros mantenidos para negociar	(1.796.920)	(879.844)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(57.209)	7.736
Activos financieros disponibles para la venta	625.778	550.440
Préstamos y partidas a cobrar	3.756.421	1.805.692
Otros activos de explotación	111.492	80.810
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	3.644.286	1.158.713
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(1.573.263)	1.327.589
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	5.078.413	(119.698)
Otros pasivos de explotación	139.136	(49.178)
Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias	(162.070)	(155.641)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	431.484	519.234
Pagos	(204.214)	(106.312)
Activos tangibles	(44.106)	(83.021)
Activos intangibles	(23.796)	(23.291)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(74.752)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(61.560)	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	635.698	625.546
Activos tangibles	10.310	29.440
Activos intangibles	-	6.859
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	556	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	221.497	176.098
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	383.835	413.149
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	19.500	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(102.721)	(219.275)
Pagos	(359.621)	(283.799)
Dividendos	(189.453)	(206.215)
Pasivos subordinados	(114.124)	(13.300)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(56.044)	(64.284)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	256.900	64.524
Pasivos subordinados	200.000	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	56.900	64.524
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2.107.868	570.178
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1.448.882	878.704
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.556.750	1.448.882

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

ANEXO III

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 y Bankinter S.A Sucursal en Portugal, desde que con fecha 1 de abril de 2016 se formalizó la adquisición de parte del negocio bancario de la sucursal de Barclays Bank PLC en Portugal, y que desarrolla su actividad en otro país miembro de la Unión Europea, Portugal.

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 2016;

	Datos a 31 de diciembre de 2016
	Volúmen de negocio (en miles de euros)
España	1.621.556
Luxemburgo	5.921
Portugal	89.912
Total	1.717.389

c) Número de empleados a tiempo completo.

A continuación se muestran los datos de empleados a tiempo completo por países al cierre de 2016;

	Datos a 31 de diciembre de 2016
	Nº de empleados
España	4.549
Luxemburgo	28
Portugal	909
Total	5.486

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 2016
	Resultado bruto (en miles de euros)
España	539.736
Luxemburgo	-964
Portugal	137.940
Total	676.712

e) Impuestos sobre el resultado

En este epígrafe se muestra el Impuesto sobre el resultado, en base consolidada.

	Datos a 31 de diciembre de 2016
	Impuestos sobre el resultado (en miles de euros)
España	144.974
Luxemburgo	-
Portugal	41.629
Total	186.603

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 0,78%.

Bankinter S.A.

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

Bankinter, S.A. ha generado en el ejercicio 2016 un **Resultado después de Impuestos** de 546,5 millones de euros, un 52% más que en el ejercicio anterior incluyendo el negocio de Bankinter Portugal. Este incremento se debe principalmente a los mayores dividendos distribuidos por las empresas del Grupo y al Badwill generado por la compra del negocio de Bankinter Portugal. El **Margen de Intereses** ha crecido un 10,6% hasta los 816 millones de euros, que supone 78,4 millones de euros de mayores ingresos. La fuerte caída del coste de los recursos (-28%) ha compensado la reducción del rendimiento del crédito (-3,8%) y, en consecuencia, mejora el margen de clientes global. El fuerte crecimiento de los **Rendimientos de Instrumentos de Capital** (36,3%) se debe fundamentalmente a la incremento en los dividendos repartidos por LDA durante el ejercicio. Las comisiones percibidas incrementan un 22,7% (76,5 millones de euros más) apoyadas por el crecimiento en Cobros y Pagos, Seguros y la reclasificación de las diferencias de cambio de clientes que han pasado a contabilizarse a ingresos por comisiones procedentes del epígrafe Diferencias de Cambio. Las comisiones pagadas aumentan 7,1% por las mayores comisiones cedidas a nuestros agentes por el incremento en los resultados obtenidos a través de estas redes de negocio. Los **Resultados de Operaciones Financieras, están en línea al año anterior con un ligero crecimiento de 0,9%**, es decir, se ha incrementado el negocio recurrente generado con la actividad de clientes reduciendo los resultados de las operaciones institucionales en los mercados financieros. Los **Gastos de Administración incluyendo amortizaciones** crecen 22%, los gastos de personal aumentan un 21,2%, tras la adquisición del Negocio en Bankinter Portugal, con un incremento neto en plantilla (985 empleados más). Los Gastos generales aumentan 25,3% derivados por los gastos derivados por la adquisición e integración del Negocio de Bankinter Portugal. Las **Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros** se reducen significativamente un 28,6%, lo que supone 59 millones de euros de menor coste. Especialmente destacable es la reducción del deterioro de las **Inversiones Crediticias**. Todo lo anterior lleva a un **Resultado antes de Impuestos** de 696,3 millones de euros, lo que se traduce en un incremento del 54,5% respecto al ejercicio de 2015. Todo ello, es incluyendo el negocio de Bankinter Portugal.

Sin considerar Portugal, el Beneficio después de impuestos obtenido hubiera sido de 453,2 millones de euros, un 26,07% superior al ejercicio 2015, el crecimiento del margen de intereses hubiera sido 1,8%, los ingresos por comisiones el crecimiento sería de un 14,7% y las comisiones cedidas aumentarían en un 5%. En lo referente a los costes operativos, el crecimiento sería de un 5,81%, las pérdidas por deterioro se reducirán en 75 millones de euros (-36,3%). Todo ello, nos llevaría un Beneficio antes

de impuestos de 561,3 millones de euros, lo que se traduciría en un 24,5% de mayores ingresos (Información de gestión, excluyendo proyectos especiales).

Por su parte, el **Activo** de Bankinter, S.A., incluyendo el negocio en Portugal, presenta una crecimiento del 14,44%, el crédito a la clientela aumenta un 15,65% y los valores representativos de deuda se reducen un 12,6%. Por el lado de los recursos, los depósitos de la clientela aumentan un 26,9%, destacando el fuerte incremento de las cuentas vistas que crecen un 39,91%. Sin considerar Portugal, el crecimiento del crédito a la clientela sería de 5,7%, los depósitos a clientes mantendrían un crecimiento de 16,5% y las cuentas vista lo harían en un 25,7%.

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.

1. Evolución del grupo en el ejercicio

1.1 Actividad Societaria

Con fecha 1 de abril de 2016, y tras recibir las preceptivas autorizaciones de los reguladores, se formalizó la adquisición por parte del Grupo Bankinter de parte del negocio bancario de la sucursal en Portugal de Barclays Bank Plc, que comprendía los segmentos minorista, de banca privada y determinadas líneas de banca corporativa. Con esta operación el Grupo Bankinter ha asumido el control de un negocio que cuenta con 173.000 clientes, una cartera crediticia de 4.481,4 millones de euros, 2.624,3 millones de euros de depósitos de clientes y 2.507,8 millones de euros de activos gestionados.

Bankinter, S.A. constituyó con fecha 14 de diciembre de 2015 una Sucursal en Portugal bajo la denominación "Bankinter, S.A., sucursal em Portugal", adquiriendo el negocio citado anteriormente a través de la misma. La aprobación del Banco de Portugal y la inclusión de la sucursal en el registro especial se obtuvo con fecha de 5 de enero de 2016.

El precio de adquisición inicial establecido en la transacción descrita fue de 86,3 millones de euros, y se basaba en una estimación preliminar del patrimonio neto al 31 de marzo de 2016 del negocio adquirido. La contraprestación total pagada vio ajustada posteriormente a la baja, en un total 24,8 millones de euros, tras la revisión de los activos y pasivos transferidos.

Una vez ajustados los activos y pasivos transferidos, se identificó un valor neto de los mismos superior a la contraprestación entregada por importe de 145.140 miles de euros. Conforme a lo requerido en la NIIF 3, se ha evaluado nuevamente si se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, y se han revisado los procedimientos utilizados para valorar los mismos, concluyendo que las valoraciones reflejan adecuadamente la consideración de toda la información disponible en la fecha de adquisición. En consecuencia el Grupo ha registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016 un ingreso por dicho importe en el epígrafe "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados".

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.

A continuación se describen otras operaciones societarias del ejercicio:

- Ampliación de capital de **Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros**. La fecha efectiva de la operación de la ampliación ha sido el 8 de abril de 2016, siendo el importe desembolsado de 55 millones de euros. Considerando la operación realizada, Bankinter, S.A. mantiene el porcentaje de participación del 50% de ejercicios previos, estando la sociedad clasificada como asociada. Esta operación tiene por objeto financiar la adquisición a Barclays Bank Plc de su negocio portugués de seguros de vida y pensiones, por un importe de 75 millones de euros. No se ha realizado ninguna emisión de instrumentos de patrimonio neto que suponga un incremento de la participación en el capital de la sociedad.
- Incorporación de **Bankinter Sociedade Gestora de Ativos, S.A.** como consecuencia de la adquisición del negocio bancario de Barclays Bank Plc en Portugal. La fecha efectiva de la toma de control ha sido el 1 de abril de 2016. Bankinter, S.A. adquiere un porcentaje de participación del 100%, obteniendo la categoría de sociedad del Grupo. No se ha realizado ninguna emisión de instrumentos de patrimonio neto que esté directamente relacionada con la toma de control descrita.
- Incorporación de la sociedad **Olimpo Real Estate Socimi**, sociedad de inversión inmobiliaria con un porcentaje de participación del 10,4%.

- Salida del perímetro de consolidación de la sociedad **Eurobits Technologies, S.L**

1.2. Resultados

El Grupo Bankinter cierra el ejercicio 2016 con un resultado, de nuevo, record en su historia y confirmándose como la entidad más rentable entre los bancos cotizados. Así, el beneficio neto del Grupo se sitúa al final del ejercicio en 490,1 millones de euros, y el beneficio antes de impuestos en 676,7 millones, lo que supone incrementos respecto al año anterior del 30,4% y del 30,1%, respectivamente. Cabe señalar que estos resultados, que siguen basados en el negocio típico de clientes, incluyen los datos de actividad de Bankinter en Portugal, tras concluirse el pasado 1 de abril la operación de traspaso de todo el negocio adquirido a Barclays en ese país. En términos homogéneos con el ejercicio anterior, el beneficio neto de Bankinter sería de 426,5 millones de euros, un 13,4% superior al de 2015; y el beneficio antes de impuestos 588,8 millones, un 13,2% más (Información de gestión, excluyendo proyectos especiales).

Bankinter continúa sacando partido de su exitosa gestión de los riesgos, con una calidad de activos que es de nuevo la mejor entre la banca cotizada. Así, la morosidad del banco se reduce hasta el 4,01%, frente al 4,13% de hace un año, y ello pese a asumir las cifras de mora del negocio portugués, superiores a las del Grupo en términos relativos. Excluyendo las cifras de Portugal, la mora se sitúa en un 3,56%, una ratio que es menos de la mitad que la media del sector.

Es destacable la positiva evolución del negocio de Consumo, operado a través de Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A. Esta filial alcanza los 898.000 clientes, un 23% más que al cierre de 2015. Asimismo, la inversión llega hasta los 1.045 millones de euros, con un crecimiento del 46% en estos 12 meses.

La rentabilidad sobre el capital invertido, ROE, sin tener en cuenta los resultados de la operación de compra del negocio de Portugal, se sitúa en el 10,9%.

En cuanto a la solvencia, Bankinter cierra el año con una ratio de capital CET1 fully loaded del 11,2%, y del 11,77% en el CET 1 phase in, muy por encima de las exigencias del BCE aplicables en 2017 para Bankinter, tras el ejercicio de revisión y evaluación supervisora (SREP), que son del 6,5%, las menores de la banca española.

A continuación se presentan los resultados comparativos del ejercicio 2016 y 2015.

	31/12/2016	31/12/2015	Diferencia	
	Importe	Importe	Importe	%
GRUPO BANKINTER				
Intereses y rendimientos asimilados	1.271.458	1.283.765	-12.307	-0,96
Intereses y cargas asimiladas	-292.441	-414.311	121.870	-29,41
Margen de Intereses	979.017	869.454	109.563	12,60
Rendimiento de instrumentos de capital	10.253	6.681	3.572	53,47
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22.093	18.223	3.870	21,24
Comisiones netas	379.109	357.329	21.780	6,10
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	71.449	71.651	-202	-0,28
Otros productos/cargas de explotación	255.468	245.477	9.991	4,07
Margen Bruto	1.717.389	1.568.815	148.574	9,47
Gastos de Personal	-462.693	-393.459	-69.234	17,60
Gastos de Administración/ Amortización	-439.553	-367.595	-71.959	19,58
Resultado de explotación antes de deterioro	815.143	807.761	7.382	0,91
Dotaciones a provisiones	-38.611	-25.254	-13.357	52,89
Pérdidas por deterioro de activos	-169.190	-189.591	20.401	-10,76
Resultado de explotación tras deterioro	607.342	592.916	14.426	2,43
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-75.770	-72.586	-3.184	4,39
Diferencias Negativas de Combinación de Negocios	145.140	-	145.140	-
Resultado antes de impuestos	676.712	520.330	156.382	30,05
Impuesto sobre beneficios	-186.603	-144.410	-42.193	29,22
Resultado consolidado	490.109	375.920	114.189	30,38

La siguiente tabla muestra la evolución de la cuenta de resultados por trimestres:

	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15
CUENTA DE RESULTADOS	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
Intereses y rendimientos asimilados	330.896	314.752	322.874	302.936	311.664
Intereses y cargas asimiladas	-64.707	-65.536	-79.347	-82.851	-90.325
Margen de Intereses	266.189	249.216	243.527	220.085	221.339
Rendimiento de instrumentos de capital	2.057	1.952	3.904	2.340	969
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6.097	5.947	5.399	4.650	4.526
Comisiones netas	105.092	93.774	95.074	85.169	88.576
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	15.390	6.640	32.131	17.288	22.845
Otros productos/cargas de explotación	52.616	76.923	44.711	81.218	30.852
Margen Bruto	447.441	434.452	424.746	410.750	369.107
Gastos de Personal	-128.523	-116.990	-117.634	-99.546	-98.471
Gastos de Administración/ Amortización	-118.911	-108.997	-112.288	-99.357	-90.172
Resultado de explotación antes de deterioro	200.007	208.465	194.824	211.847	180.464
Dotaciones a provisiones	-10.277	-11.752	-8.598	-7.984	-5.237
Pérdidas por deterioro de activos	-34.526	-36.811	-52.574	-45.279	-57.127
Resultado de explotación tras deterioro	155.204	159.902	133.652	158.584	118.100
Ganancias/pérdidas en baja de activos /BW	-26.285	-13.731	120.382	-10.996	-16.850
Resultado antes de impuestos	128.919	146.171	254.034	147.588	101.250
Impuesto sobre beneficios	-38.849	-32.139	-72.815	-42.800	-24.854
Resultado consolidado	90.070	114.032	181.219	104.788	76.396

El margen de intereses muestra fortaleza con un crecimiento trimestre tras trimestre, incrementándose 6,8% en el 4T16 vs el 3T16. Respecto a las comisiones, también se incrementan un 12,4% en el 4T16 vs el 3T16. Por lo tanto, el negocio más recurrente mantiene en este último trimestre la tendencia positiva con crecimiento constante y sostenible.

En la tabla siguiente, se presenta un análisis de los efectos de variación de volúmenes medios y precios en la actividad bancaria España, esto es, excluyendo la aportación del LDA y Bankinter Portugal al margen de intereses. Destaca como el incremento del saldo medio de la inversión que aportan 70,9 millones de euros de mayores ingresos, y la reducción de los tipos en los recursos supone 98,6 millones de euros de menor coste. El efecto total, es un mayor ingreso por 47,1 millones de euros.

Margen de Intereses Acumulado (Actividad Bancaria Ordinaria España) Efecto Saldos-Tipo	Diferencia		Efecto		
	Saldos	Margen	Saldos	Tipos	Total
Diciembre 16/15	Saldos	Margen	Saldos	Tipos	Total
Inversión Crediticia Clientes	1.924.444	-75.119	69.248	-144.367	-75.119
Valores Representativos de Deuda	218.595	-28.285	4	-28.289	-28.285
Otros Activos	1.089.565	14.880	1.711	13.169	14.880
Coberturas		6.704		6.704	
Total Activo (a)	3.232.604	-81.820	70.963	-152.783	-81.820
Recursos de Clientes	5.670.799	-69.847	7.236	-77.083	-69.847
Valores Negociables	-384.243	-48.281	-4.925	-43.356	-48.281
Otros Pasivos	-1.888.695	-10.794	-32.630	21.830	-10.800
Total Pasivo (b)	3.397.861	-128.922	-30.319	-98.609	-128.928
Margen Financiero (a)-(b)	-165.257	47.102	101.282	-54.174	47.108

El margen de clientes ha presentado un crecimiento constante en los últimos años, cerrando en el diciembre 2016 en 1,74% frente al 1,67% del ejercicio anterior. 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:

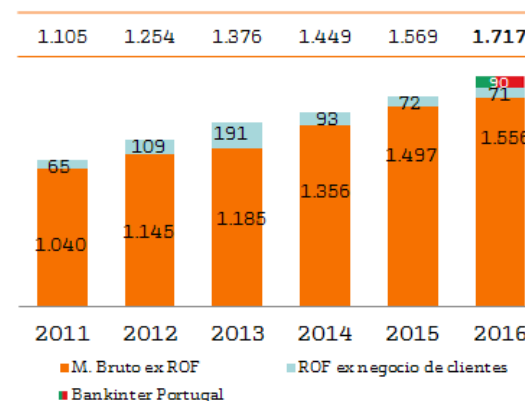
[datos en %]	4T16		3T16		2T16		1T16		4T15	
	Ponderac.	Tipo	Ponderac.	Tipo	Ponderac.	Tipo	Ponderac.	Tipo	Ponderac.	Tipo
Depósitos en bancos centrales	1,19%	2,02%	0,98%	2,49%	0,95%	0,00%	1,02%	0,00%	0,98%	0,01%
Depósitos en entidades de crédito	6,89%	0,06%	4,70%	0,08%	4,08%	0,37%	4,11%	0,17%	5,01%	0,12%
Crédito a la clientela (a)	75,13%	2,10%	75,83%	2,00%	75,85%	2,10%	74,20%	2,13%	74,55%	2,19%
Valores representativos de deuda	11,76%	2,83%	12,94%	2,75%	13,79%	2,78%	15,19%	2,95%	14,43%	3,22%
De los que Cartera ALCO	7,48%	3,24%	7,82%	3,29%	7,77%	3,35%	8,48%	3,44%	8,12%	3,48%
Renta variable	0,58%	2,12%	0,56%	2,12%	0,49%	4,94%	0,48%	3,33%	0,53%	1,25%
Otros rendimientos sin ponderación		0,13%		0,13%		0,13%		0,14%		0,13%
Activos medios remunerados (b)	95,55%	2,09%	95,02%	2,04%	95,16%	2,15%	95,00%	2,20%	95,50%	2,24%
Otros activos	4,45%		4,98%		4,84%		5,00%		4,50%	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00%	1,99%	100,00%	1,93%	100,00%	2,04%	100,00%	2,09%	100,00%	2,14%
Depósitos de bancos centrales	6,07%	0,01%	6,14%	0,00%	3,46%	0,11%	3,11%	0,14%	3,17%	0,14%
Depósitos de entidades de crédito	3,99%	2,10%	4,70%	1,85%	7,08%	1,48%	6,49%	1,90%	7,86%	2,00%
Recursos de clientes (c)	77,14%	0,25%	76,26%	0,29%	77,14%	0,39%	77,30%	0,45%	75,66%	0,50%
Depósitos de la clientela	64,53%	0,15%	62,83%	0,20%	61,25%	0,25%	59,83%	0,29%	57,53%	0,33%
Débitos representados por valores negociables	12,62%	0,79%	13,43%	0,69%	15,89%	0,92%	17,47%	0,98%	18,13%	1,01%
Pasivos subordinados	1,04%	4,00%	1,08%	3,93%	0,98%	4,39%	0,99%	5,00%	1,03%	5,03%
Otros costes sin ponderación		0,12%		0,10%		0,11%		0,12%		0,12%
Recursos medios con coste (d)	88,27%	0,44%	88,20%	0,45%	88,67%	0,56%	87,89%	0,64%	87,71%	0,70%
Otros pasivos	11,73%		11,80%		11,33%		12,11%		12,29%	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00%	0,39%	100,00%	0,40%	100,00%	0,50%	100,00%	0,57%	100,00%	0,62%
Margen de clientes (a-c)		1,85%		1,71%		1,71%		1,69%		1,70%
Margen de intermediación (b-d)		1,65%		1,58%		1,59%		1,55%		1,53%
ATM trimestrales(miles de €)	66.419.976		65.142.804		64.358.475		58.837.625		58.000.873	

Respecto a las comisiones del Grupo, el crecimiento de las comisiones netas es de un 6,1% lo que se traduce en 21,8 millones de mayores ingresos incluyendo Bankinter Portugal. Sin incluir Bankinter Portugal, las comisiones caen un 0,9% respecto a 2015. Cabe destacar el fuerte crecimiento de las relacionadas con la operativa transaccional, cobros y pagos y seguros. El crecimiento en las comisiones pagadas se debe al incremento en las comisiones cedidas a la Red Agencial, ya que se han generado elevados ingresos en esta red de negocio.

COMISIONES ACUMULADO	31/12/2016	31/12/2015	Diferencia	%
COMISIONES PAGADAS	91.740	80.275	11.465	14,28
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	31.158	30.702	456	1,49
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	60.145	56.350	3.795	6,73
Por compromisos contingentes	12.641	14.590	-1.949	-13,36
Por cobros y pagos	81.512	64.380	17.132	26,61
Por servicio de valores	83.085	85.587	-2.502	-2,92
Aseguramiento y colocación de valores	3.877	2.971	906	30,49
Compraventa valores	31.672	36.583	-4.911	-13,42
Administración y custodia de valores	32.188	27.466	4.722	17,19
Gestión de patrimonio	15.348	18.567	-3.219	-17,34
Por comercialización de productos financieros no bancarios	168.101	153.775	14.326	9,32
Gestión de activos	113.837	108.792	5.045	4,64
Seguros y FFPP	54.264	44.983	9.281	20,63
Otras comisiones	34.207	32.220	1.987	6,17
Total comisiones percibidas	470.849	437.604	33.245	7,60
TOTAL COMISIONES NETAS:	379.109	357.329	21.780	6,10

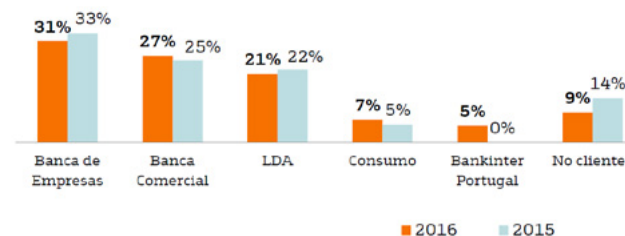
En cuanto al margen bruto, suma al 31 de diciembre 1.717,4 millones de euros, un 9,5% más que hace un año. Este aumento se debe a la mejora en el margen de intereses, a la aportación de Bankinter Portugal (90,3 millones de euros al Margen Bruto) y al crecimiento de los resultados técnicos de LDA (+3,4%). Si excluimos Bankinter Portugal, el incremento sería de un 3,7%.

Margen Bruto acumulado (millones €)



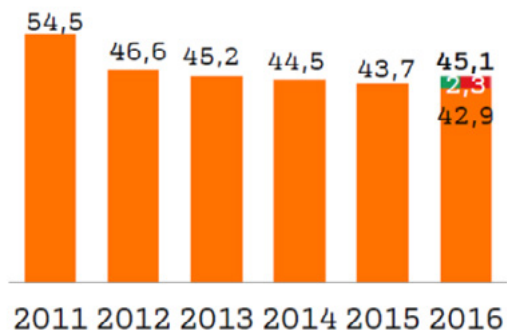
Los resultados muestran un fuerte impulso del negocio típico con clientes, al captar un 27,5% más en recursos minoristas y un 16,2% más en créditos. Bankinter se mantiene como la entidad financiera más rentable del mercado nacional y una de las más solventes, cuya estrategia sigue enfocada, prioritariamente, hacia los segmentos de Empresas, Banca Privada y Banca Personal, Financiación al Consumo y Bankinter Portugal siendo el negocio recurrente de clientes el mayor contribuidor a los ingresos con un 91%.

Contribución al Margen Bruto desglosado por Negocios (en %)

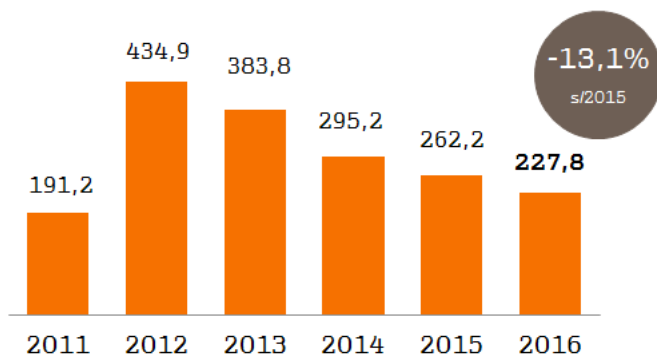


El crecimiento de los gastos de personal y de administración está relacionado con la adquisición e integración de BK Portugal, los gastos derivados con Banca Digital y las inversiones que el grupo está realizando en el crecimiento orgánico del negocio: nuevas contrataciones de personal, inversiones en marketing y otras relacionadas.

La evolución del ratio de eficiencia con amortizaciones de la actividad bancaria se presenta a continuación (en %).



El coste del riesgo, compuesto por el deterioro de activos financieros y el resultado de bienes adjudicados o recibidos en pago de deudas, se ha reducido un 13,1% en el ejercicio. A continuación se presenta la evolución del coste del riesgo en los últimos años.



Finalmente, en el ejercicio 2016, 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 30,1% el resultado antes de impuestos, cerrando el año en 676,7 millones de euros.

En resumen Bankinter registra en 2016 un beneficio récord de 490 millones, un 30,4% más, con fuerte crecimiento en todas las líneas de negocio

1.3. Evolución de Recursos e Inversión

La inversión crediticia a clientes crece, respecto al cierre del ejercicio anterior, más de 7.000 millones de euros, de los que 4.556 millones de euros se incorporan por la compra del negocio de Portugal. Excluyendo el negocio de Bankinter Portugal, la inversión crediticia ha crecido un 5,87%, destacando el crecimiento en cuentas de crédito. (+22%). Por su parte, los riesgos fuera de balance crecieron un 11,27%.

	Grupo Bankinter	Grupo sin Portugal	31/12/2015	Diferencia	
				Miles €	%
INVERSIÓN CREDITICIA	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015		
Miles de €					
Créditos a Administraciones Públicas	1.513.810	1.513.810	1.676.296	-162.486	-9,69
Otros sectores	49.670.963	45.263.293	42.506.337	2.756.956	6,49
Crédito comercial	1.963.758	1.951.011	1.793.057	157.954	8,81
Deudores con garantía real	30.124.036	26.628.231	25.915.053	713.178	2,75
Otros deudores a plazo	13.865.228	13.143.407	11.540.110	1.603.297	13,89
Préstamos personales	7.480.439	6.772.971	6.319.321	453.650	7,18
Cuentas de crédito	6.370.436	6.370.436	5.220.789	1.149.647	22,02
Resto	14.353	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	1.181.996	1.128.564	985.139	143.425	14,56
Activos dudosos	2.227.808	1.807.191	1.990.922	-183.731	-9,23
Ajustes por valoración	-1.105.291	-745.709	-860.702	114.993	-13,36
Otros créditos	1.413.428	1.350.598	1.142.758	207.840	18,19
Crédito a la clientela	51.184.773	46.777.103	44.182.633	2.594.470	5,87
Valores Renta Fija a clientes	148.999	-	-	-	-
Total Inversión Crediticia a clientes	51.333.772	46.777.103	44.182.633	2.594.470	5,87
Riesgos fuera de balance	14.471.408	14.021.658	12.614.049	1.419.966	11,27
Riesgos Contingentes	3.934.041	3.822.620	3.229.661	592.959	18,36
Disponibles por terceros	10.537.367	10.199.038	9.384.388	814.649	8,68

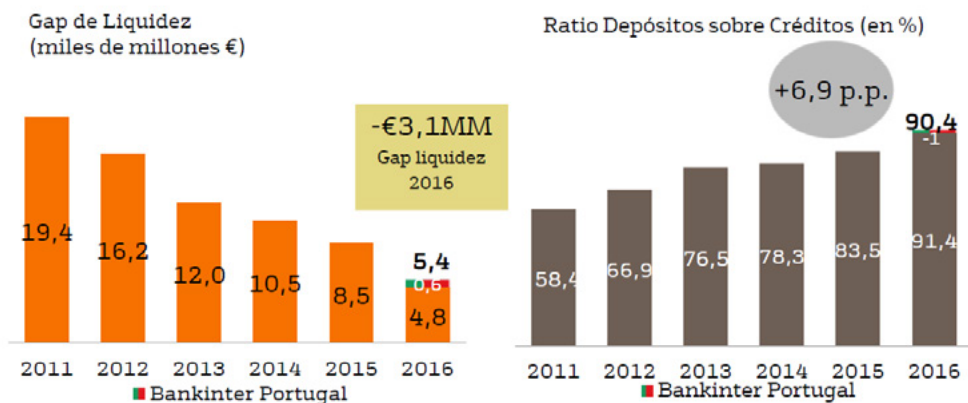
Los recursos minoristas de clientes han crecido 9.524.259 miles de euros. Sin considerar Bankinter Portugal, dicho crecimiento ha sido de 5.847.892 miles de euros, un 16.90%. Destaca el crecimiento de casi un 30% en las Cuentas Corrientes.

Los recursos fuera de balance presentan, por su parte, un crecimiento moderado, +0.56%, en línea con el comportamiento poco favorable de los mercados financieros en el ejercicio 2016.

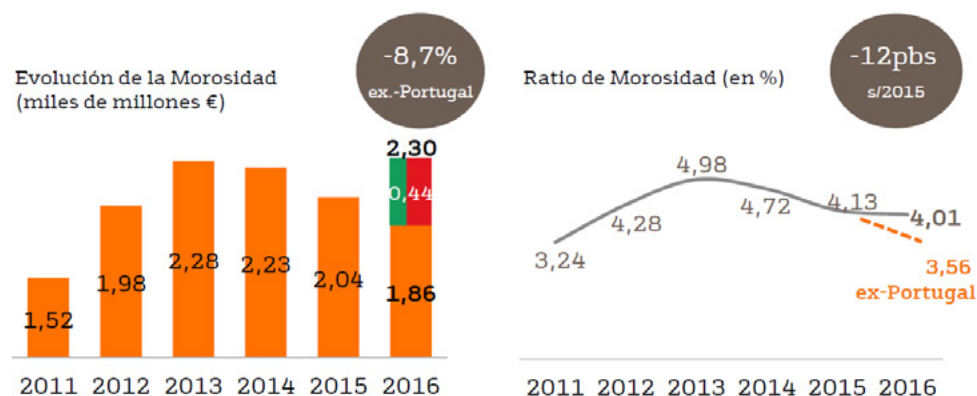
RECURSOS DE CLIENTES	Grupo Bankinter	Grupo sin Portugal	31/12/2015	Diferencia	
	31/12/2016	31/12/2016		Miles €	%
Miles de €					
Recursos Minoristas	44.127.813	40.451.444	34.603.554	5.847.890	16,90
Depósitos Administraciones Públicas	904.166	904.166	536.940	367.226	68,39
Depósitos sector privado	41.349.852	37.676.497	32.065.588	5.610.909	17,50
Cuentas corrientes	31.242.882	28.904.262	22.293.479	6.610.783	29,65
Imposiciones a plazo	10.087.466	8.755.485	9.727.181	-971.696	-9,99
Ajustes por valoración	19.504	16.750	44.928	-28.178	-62,72
Otros pasivos a la vista	300.119	297.105	219.214	77.891	35,53
Valores negociables en red	1.573.676	1.573.676	1.781.812	-208.136	-11,68
Cesión temporal de activos	818.248	818.248	789.927	28.321	3,59
Valores negociables mayoristas	6.923.396	6.923.396	8.920.997	-1.997.601	-22,39
Pagarés y efectos	-	-	536.304	-536.304	-100,00
Bonos titulizados	1.076.633	1.076.633	1.357.762	-281.129	-20,71
Cédulas hipotecarias	5.153.683	5.153.683	6.194.371	-1.040.688	-16,80
Bonos senior	497.548	497.548	677.037	-179.489	-26,51
Ajustes por valoración	195.532	195.532	155.523	40.009	25,73
Total Recursos en balance	51.869.457	48.193.088	44.314.478	3.878.610	8,75
Recursos fuera de balance	23.542.300	21.120.537	21.003.055	117.482	0,56
Fondos de Inversión propios	7.619.965	7.619.966	7.417.440	202.527	2,73
Fondos de inversión ajenos comercializados	8.803.781	6.493.644	6.187.744	305.900	4,94
Fondos de pensiones	2.261.755	2.221.515	2.085.601	135.915	6,52
Gestión patrimonial Sicavs	4.856.800	4.785.412	5.312.272	-526.860	-9,92

El banco ha fortalecido su estructura de financiación, con una ratio de depósitos sobre créditos que alcanza el 90,4%, cuando hace un año se situaba en el 83,5%; y con un gap de liquidez de 5.400 millones de euros, inferior en 3.100 millones al del cierre de 2015.

Asimismo, los vencimientos de emisiones mayoristas pendientes hasta 2019 suman 2.600 millones de euros, para afrontar los cuales el banco dispone de 10.000 millones en activos líquidos y una capacidad de emisión de cédulas por valor de 6.700 millones.



Bankinter mantiene su tradicional ventaja competitiva en términos de calidad de activos y nivel de solvencia. Así, la morosidad del banco se reduce hasta el 4,01%, frente al 4,13% de hace un año, y ello pese a asumir las cifras de mora del negocio portugués, superiores a las del Grupo en términos relativos. Excluyendo las cifras de Portugal, la mora se sitúa en un 3,56%, una ratio que es menos de la mitad que la media del sector. Con un 49% de cobertura de morosidad (vs 42% en 2015), un 42% de cobertura de adjudicados (vs 40% en 2015) y un 48% de cobertura de activos problemáticos (vs 42% en 2015).



En cuanto a la solvencia, Bankinter cierra el año con una ratio de capital CET1 fully loaded del 11,2%, y del 11,77% en el CET 1 phased-in, muy por encima de las exigencias del BCE aplicables en 2017 para Bankinter, tras el ejercicio de revisión y evaluación supervisora (SREP), que son del 6,5%, las menores de la banca española

1.4. Evolución de los segmentos de negocio

BANCA DE EMPRESAS

Segmento de Medianas Empresas

Todas las medianas empresas (entre 5 y 50 millones de euros anuales de facturación) recibían a finales de 2016 un tratamiento diferenciado en su relación con Bankinter, después de la experiencia piloto llevada a cabo en 2014 y de una transformación que se ha implementado progresivamente a lo largo de los dos últimos años.

Como consecuencia de dicho proceso, casi 400 profesionales desarrollan actualmente su actividad comercial y de gestión en este segmento, repartidos en 72 centros de empresas, que cubren los principales núcleos de población. Cada uno de estos centros está dotado con un director, un interventor y varios comerciales, cuya misión es ofrecer un servicio global y especializado a los clientes.

El nuevo modelo de servicio a las medianas empresas (con anterioridad la atención se prestaba en las oficinas tradicionales del banco), ha obligado a cambiar de tutor al 75% de ellas. Aun así, la aceptación ha sido muy buena, pues ahora tienen a su servicio un personal altamente cualificado, que las conoce a fondo y que está pendiente de cualquier necesidad que pueda resolverles el banco.

Los frutos de la transformación emprendida empezaron a recogerse a lo largo de 2016, año en que el segmento de Medianas Empresas aportó un 50% al crecimiento registrado por el conjunto del negocio que Bankinter tiene con personas jurídicas.

El objetivo a medio plazo es duplicar el tamaño de partida de este segmento, que encaja muy bien en el modelo de negocio del banco y que atesora un gran potencial de crecimiento al margen de la guerra de precios desatada en el sector.

Aunque un tercio de las medianas empresas ya son clientes activos de Bankinter y tienen con la entidad un 12% de su inversión, el reto es seguir mejorando las cifras de captación y convertir a Bankinter en la primera opción financiera de cada una de ellas. Para conseguirlo, hay que consolidar la nueva estructura y estrechar la colaboración con otras áreas del banco.

	2016	2015	% Dif.
Captación (nº clientes)	4.011	3.383	18,6
Clientes activos (nº de clientes)	20.670	19.426	6,4
Recursos Totales (en mill€)	3.647	3.166	15,2
Recursos Típicos (en mill€)	3.433	2.889	18,8
Inversión (en mill€)	5.321	4.654	14,3

Segmento de Banca Corporativa

Banca Corporativa, la línea de negocio especializada en grupos empresariales con una facturación anual superior a los 50 millones de euros, se desarrolló en 2016 en un entorno complicado. Los bajos tipos de interés, el exceso de liquidez, la caída de la demanda de crédito de las grandes empresas y la tendencia a la desintermediación de su financiación condicionaron negativamente la situación de mercado.

En este contexto de dificultad, Banca Corporativa consiguió mantener su actividad crediticia en 2016 (su *stock* de crédito creció un 4,9% respecto al año anterior), aumentar su cuota de negocio y defender los márgenes. Para ello, se apoyó en una estrategia de especialización que surge tras el cambio de estructura del negocio de empresas. En 2015, Bankinter segmentó su actividad empresarial en tres áreas independientes (pymes, mediana empresa y corporativa) que tienen una gestión diferenciada.

Como consecuencia del cambio de enfoque, el banco creó un nuevo modelo de distribución basado en una red de 22 centros corporativos, tres de los cuales están dedicados en exclusiva a grupos de empresas con más de mil millones de ingresos

anuales. Además, la nueva estructura permitió hacer más eficiente la gestión del negocio.

Con vistas a 2017, el objetivo de Banca Corporativa es recuperar la senda de crecimiento en la contribución al margen bruto del banco.

Bankinter es consciente, en este sentido, de que el futuro desarrollo del negocio de las grandes empresas no se centrará en la financiación pura, sino que dependerá del asesoramiento en operaciones en el exterior, en la mejora de la eficiencia en cobros y pagos y en actividades relacionadas con las áreas de Negocio Internacional, Banca de Inversión y Banca Partnet, con las que existen muchas sinergias potenciales.

Otro de los objetivos para este año es consolidar el nuevo modelo de distribución y profundizar en las mejoras de eficiencia y rentabilidad que ya empezaron a apreciarse a lo largo de 2016.

	2016	2015	% Dif.
Clientes activos (nº de clientes)	5.510	5.519	-0,2
Recursos Totales (en mill€)	8.961	7.556	18,6
Recursos Típicos (en mill€)	8.797	7.292	20,7
Inversión (en mill€)	10.949	10.439	4,9

Segmento de Pequeñas Empresas

Las empresas de menos de cinco millones de euros de volumen de negocio siguen siendo atendidas en las oficinas universales de Bankinter. Para prestarles un servicio especializado y de calidad además de los responsables de cada sucursal hay desplegados en ellas un total de 243 gestores.

En el contexto de fuerte competencia, caída de los márgenes y estancamiento de la demanda de crédito que caracterizó a 2016, este segmento puso el foco en las pymes más grandes (a partir de un millón de euros de facturación anual), con un modelo de relación basado en la financiación a corto plazo y el negocio transaccional acompañándolas en el día a día de su actividad, con el fin de estrechar la relación profesional que mantienen con el banco. Para ello se han lanzado nuevos productos como la financiación de impuestos y el anticipo de la devolución del IVA para exportadores.

Al cierre de 2016, el segmento de pequeñas empresas contaba con 65.617 clientes activos.

Esta estrategia, además de contribuir a mejorar la retención de clientes y la captación de otros nuevos, permitió incrementar en 169 millones de euros el volumen de financiación, fundamentalmente en inversión destinada a circulante, que alcanzaba a 31 de diciembre 4.976 millones de euros. Durante el año se firmaron 18.344 operaciones, frente a las 16.600 de 2015.

Además, el enfoque en el negocio transaccional de los clientes permitió incrementar los recursos de clientes en 387 millones reduciendo su coste prácticamente a cero. Todo ello explica que el margen bruto ascendiese a 142,5 millones de euros, 9,5 millones más que el año anterior. A esta mejora del resultado contribuyó también una mejora significativa de la morosidad que se redujo en 91,6 millones de euros durante 2016 pasando su coste de 68,4 millones de euros en 2015 a 51,4 millones de euros en 2016.

Su objetivo para el ejercicio actual es continuar profundizando en la estrategia de 2015 aprovechando las ventajas de nueva estructura del negocio de personas jurídicas implantada el pasado año, que lo dividió en Pymes, Medianas Empresas y Banca Corporativa, para darles un tratamiento específico en función de su tamaño.

	2016	2015	% Dif.
Captación (nº clientes)	12.850	11.747	9.4
Clientes activos (nº de clientes)	65.617	62.833	4.4
Recursos Totales (en mill€)	3.484	3.135	11.1
Recursos Típicos (en mill€)	3.148	2.760	14.0
Inversión (en mill€)	4.976	4.807	3.5

BANCA COMERCIAL

Segmento de particulares y extranjero

Particulares

El objetivo de este segmento de negocio es aumentar el número de clientes vinculados; es decir, de aquellos que piensan en Bankinter como opción preferente cuando se plantean realizar alguna operación financiera. El primer paso de la vinculación suele producirse a través de las cuentas nómina, un producto que lleva aparejada la domiciliación de recibos y la titularidad de tarjetas de débito y/o crédito. De ahí los esfuerzos realizados, no sólo por Bankinter, sino por prácticamente todo el sector, para la promoción de ese producto, aunque algunos competidores aflojaron en el último trimestre del año.

La estrella del banco para la captación de clientes es, sin duda, la 'Cuenta Nómina al 5%', que ofrece ese interés hasta un saldo máximo de 5.000 euros durante el primer año y un 2% en el segundo. Está exenta de comisiones, incluida la retirada de efectivo en más de 8.000 cajeros repartidos por todo el territorio nacional, y da derecho a tarjeta de crédito gratuita. También funcionaron muy bien en 2016 la 'Cuenta No Nómina', concebida especialmente para autónomos o asalariados sin ingresos regulares, y la 'Cuenta Tú y Yo', dirigida a las parejas que mantienen economías separadas.

A lo largo del año se procedió al lanzamiento de la 'Cuenta 22', para los jóvenes que son hijos de los clientes del banco. No exige ninguna condición, ni obliga a nada y tampoco genera comisiones. Permite disponer de tarjeta de crédito a partir de los 18 años de edad, hacer transferencias nacionales online de forma gratuita y utilizar el servicio de pagos por móvil. Este producto es consecuente con el objetivo de Bankinter de ofertar una cuenta para cada tipo de cliente.

Por lo que se refiere al activo, fue un ejercicio muy dinámico en el ámbito de la hipotecas, como había sido el anterior. Pero esta vez la fuerte competencia no se tradujo en un descenso de los tipos de interés, que prácticamente habían tocado suelo, sino en una creciente demanda de propuestas innovadoras. Una de ellas, ya experimentada por Bankinter en 2015 con carácter pionero, fue la hipoteca mixta, en donde se combina un tramo temporal a tipo fijo con otro posterior a interés variable. Durante el año se firmaron hipotecas en el segmento de particulares por importe de 696 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 6%.

También hubo un importante avance en los préstamos al consumo, cuyo saldo vivo pasó de 269 a 302 millones de euros en 2016, lo que supone un incremento con respecto al 2015 de un 12,3%. Especialmente notable fue el esfuerzo realizado en los preconcedidos, que antes sólo estaban disponibles para clientes de alto nivel adquisitivo y a los que ahora pueden acceder casi todos, si bien el precio depende del nivel de riesgo de cada uno.

Extranjeros

Los clientes extranjeros se concentran sobre todo en la costa mediterránea y Canarias, y su puerta de entrada al banco suele ser la financiación de vivienda. Para prestarles un servicio adecuado, Bankinter cuenta en esas zonas con una plantilla altamente cualificada, que conoce sus necesidades específicas y tiene amplios conocimientos en otros idiomas. El número de clientes extranjeros activos creció un 3,7% en 2016, hasta alcanzar la cifra de 26.005. Los recursos totales de estos clientes experimentaron una subida del 1,6%, y el saldo en inversión cerró con 636 millones de euros en 2016.

Los objetivos para 2017 en el segmento de Particulares y Extranjeros son seguir poniendo el foco en los productos que generen vinculación; aprovechar al máximo las facilidades que proporciona el CRM (el modelo de gestión de la relación con los clientes) para saber qué puede interesar más al cliente en cada momento de su vida, y explotar el canal digital como herramienta de captación.

Particulares	2016	2015	% Dif.
Captación (nº clientes)	33.872	32.047	5,7%
Clientes activos (nº de clientes)	323.490	320.117	1,1%
Recursos Totales (en mill€)	4.169	3.774	10,5%
Recursos Típicos (en mill€)	3.387	3.012	12,5%
Inversión (en mill€)	13.609	14.016	-2,9%

Extranjeros	2016	2015	% Dif.
Captación (nº clientes)	3.412	2.863	19,2%
Clientes activos (nº de clientes)	26.005	25.075	3,7%
Recursos Totales (en mill€)	243	239	1,6%
Recursos Típicos (en mill€)	220	216	1,9%
Inversión (en mill€)	636	641	-0,9%

Segmento de Banca Privada

El objetivo prioritario en Banca Privada es construir una relación a largo plazo con los clientes, más allá de la comercialización de productos concretos. Para ello es necesario prestar un servicio de la máxima calidad, que sólo puede conseguirse mediante la formación continua de los gestores. El nivel de excelencia de la atención prestada se mide con encuestas periódicas, cuyos resultados revelan cuáles son los logros y en qué ámbitos se deben introducir mejoras.

La formación continua de los gestores, especialmente necesaria en momentos de incertidumbre política y económica como los vividos en 2016, se desarrolla de dos maneras. Primero, con una actualización diaria de sus conocimientos sobre la evolución de los mercados. Y en segundo lugar, a través de reuniones semanales con los responsables de Bankinter Gestión de Activos, cuya experiencia y conocimiento a estos efectos es de enorme utilidad.

Todo ello, unido a la independencia de criterio de los gestores y a su elevado sentido de la responsabilidad personal, les permite ofrecer el mejor asesoramiento en materia de inversión y de fiscalidad, que son las dos cuestiones sobre las que más suelen

interesarse los clientes de Banca Privada. El aumento de la calidad percibida por éstos respecto al servicio recibido, que las encuestas reflejan, así lo demuestra.

Junto al trato al cliente, otro factor clave es el mantenimiento de una estructura abierta de fondos, que permite elegir entre una amplia gama de posibilidades de diferentes gestoras nacionales e internacionales, en función de cada perfil de riesgo. A fin de completarla se han empezado a diseñar también vehículos de inversión imaginativos, específicos para Banca Privada, muy bien acogidos en general.

El equipo dedicado a este segmento -al que pertenecen más de 200 profesionales- está considerado uno de los mejores de España. Su trabajo durante 2016 se tradujo en un aumento del 11,4% del patrimonio neto gestionado, que alcanzaba los 31.202 millones de euros al cierre del ejercicio. Bankinter también consolidó su segunda posición en el mercado por número de sociedades de inversión de capital variable (Sicavs), con una cuota de mercado cercana al 14%

A estos resultados contribuyó decisivamente la imagen de solvencia que transmite Bankinter, así como la implicación de la alta dirección del banco en la consecución de los objetivos fijados. También fue importante el papel desempeñado por la oficina de Luxemburgo, pues permite que los clientes diversifiquen sus inversiones en uno de los países con mayor grado de seguridad jurídica del mundo.

	2016	2015	% Dif.
Captación (nº clientes)	4.252	6.017	-29,3
Clientes activos (nº de clientes)	31.123	28.872	7,8
Recursos Totales (en mill€)	18.522	16.214	14,2
Recursos Típicos (en mill€)	8.915	7.178	24,2
Inversión (en mill€)	3.042	2.585	17,6

Segmento de Banca Personal

Banca Personal, que aglutina a los clientes con una renta superior a los 70.000 euros o con un patrimonio de entre 75.000 euros y un millón, es uno de los segmentos de desarrollo natural del banco. Desde 2014 está inmerso en un proceso de transformación que afecta a los productos, a la calidad del servicio y a la formación de los gestores, en torno a los cuales gira toda la actividad.

En 2016, este segmento tuvo que hacer frente a un entorno muy duro, caracterizado por los bajos tipos de interés y las incertidumbres de los mercados. Además, prácticamente todas las entidades tienen líneas independientes de Banca Personal, por lo que la competencia es extraordinaria y obliga a hacer un esfuerzo añadido de diferenciación.

Uno de los motores de captación fueron, un año más, las hipotecas, que vuelven a llevar clientes a las oficinas, después del vacío creado durante los peores momentos de la crisis inmobiliaria. El año pasado se firmaron créditos de este tipo por parte de los clientes de este segmento por importe de 1.132 millones (un 27% más que en 2015) y la inversión total subió en el año en 490 millones, después de restar las amortizaciones.

Sin embargo, las hipotecas son sólo la puerta de entrada, una gran ocasión para generar y estrechar la vinculación de los clientes con el banco a través de otros productos.

En esa línea, Bankinter consolidó en 2016 algunos productos como la 'Cuenta no Nómina', dirigida a los autónomos y a los trabajadores por cuenta ajena sin ingresos fijos; y los fondos garantizados, muy atractivos para los inversores con perfil más conservador, sobre todo en las actuales circunstancias. También lanzó la 'Cuenta 22', con la que los jóvenes pueden disfrutar de tarjetas de crédito o débito, hacer transferencias nacionales, retirar efectivo en cajeros o efectuar pagos a través del móvil. Todo ello sin comisiones.

El resultado de ese empeño fue un aumento de 1.588 millones de euros en los saldos de cuentas corrientes, lo que elevó a 18.000 millones la aportación de Banca Personal al total de recursos controlados del banco.

Sin embargo, Bankinter cree que todas estas propuestas de valor están huecas si no se desarrollan en el marco de un servicio de calidad, que ponga el foco en el cliente, sobre todo a la hora de tomar decisiones que pueden ir desde la cobertura de sus necesidades de financiación hasta la búsqueda de la mayor rentabilidad para sus ahorros o la planificación de la jubilación.

La figura clave en esta estrategia es el gestor, al que Bankinter proporciona una formación especializada mediante planes a medida, no sólo en el momento de su incorporación, sino a lo largo de toda su carrera profesional dentro de este segmento. Para un mejor desempeño, sobre todo en la tarea comercial, los gestores disponen de una herramienta clave, el CRM, que les permite detectar y anticiparse a cualquier demanda de los clientes.

	2016	2015	% Dif.
Clientes activos (nº de clientes)	191.946	177.961	7,9
Recursos Totales (en mill€)	15.455	14.570	6,1
Recursos Típicos (en mill€)	10.017	9.147	9,5
Inversión (en mill€)	8.063	7.573	6,5

BANKINTER CONSUMER FINANCE

Bankinter Consumer Finance, la sociedad especializada en tarjetas de crédito y préstamos al consumo, cosechó en 2016 unos resultados sobresalientes y se afianzó como una de las grandes palancas estratégicas para el crecimiento de la entidad. La inversión en crédito al consumo se elevó a 1.045 millones de euros, un 46% más que en el ejercicio precedente. También evolucionó positivamente el número de clientes que alcanzó, los 897.761, frente a los 728.000 de 2015, es decir, un 23% más. La inversión media por cliente se situó en 1.164 euros, lo que supuso un aumento del 18% respecto al año anterior. Según datos de Asnef, la patronal del sector de establecimientos financieros de crédito, Bankinter Consumer Finance fue la financiera que más creció en 2016 y tiene ya una cuota de mercado del 8,4%.

Estos resultados están relacionados, en parte, con la recuperación del mercado nacional del consumo, que por segundo año consecutivo alcanzó un notable ritmo de crecimiento. Durante el ejercicio, la tasa real de aumento del consumo privado fue del 3,4%. Por otro lado, los resultados responden a un ambicioso plan de crecimiento en equipos y tecnología, que unido a la tradicional experiencia de la entidad en la gestión de riesgos facilitaron la expansión sana del negocio.

Bankinter Consumer Finance está integrada por tres áreas:

- El área dedicada a la financiación consumo para clientes Bankinter a través de una amplia gama de productos y servicios, tanto para personas físicas como para empresas: préstamos personales y préstamos preautorizados, tarjetas de crédito, TPVs y cajeros. Para valorar estos últimos, cuenta con un depurado sistema de análisis de datos, que evalúa el binomio riesgo-rentabilidad de cada operación y fija un precio específico en función del perfil del demandante.
- Bankintercard (antigua Obsidiana). Es el negocio para el mercado abierto y alianzas estratégicas con grandes compañías de tarjetas de crédito. En esta área Bankinter tiene una cuota de mercado muy superior a la que le corresponde por tamaño.
- Financiación Punto de Venta. Incluye los préstamos al consumidor a través de un prescriptor, destinados a financiar bienes o servicios. También engloba la financiación del automóvil a través de acuerdos con concesionarios.

Las tres áreas tuvieron un desarrollo notable durante el 2016. En la financiación al consumo para clientes se mejoró el producto y el marketing ofreciendo productos y servicios de valor añadido como la Gran Compra, un servicio que permite la

financiación de compras concretas a precios muy competitivos o el traspaso de efectivo de la tarjeta de crédito a la cuenta. Otro hito importante fue la estrategia de acuerdos con otros grupos bancarios para facilitar a los clientes el acceso gratuito a efectivo en más de 8.600 cajeros automáticos.

Por su parte, Bankintercard firmó en el mes de septiembre un acuerdo estratégico con Air Europa para lanzar las tarjetas de fidelidad VISA AIR EUROPA SUMA.

Por último, el área de Financiación Punto de Venta ha desplegado durante 2016 su red comercial para cubrir la mayor parte de las regiones españolas.

Para 2017, Bankinter Consumer Finance pretende seguir beneficiándose de las oportunidades que genere la recuperación de la economía. Los objetivos son los siguientes:

- Consolidar el despegue del área de Financiación Punto de Venta.
- Seguir explorando nuevas alianzas estratégicas con grandes empresas que estén dispuestas a utilizar como herramientas de fidelización los productos de financiación de Bankinter Consumer Finance, y aprovechando las sinergias con otras compañías del grupo.
- Seguir desarrollando la oferta de préstamos, especialmente los preautorizados, y facilitar el acceso a ellos a través de nuevos productos como el anticipo de empleados.

LDA

Línea Directa Aseguradora, participada al 100% por Bankinter, experimentó en 2016 un fuerte crecimiento, mejoró sus márgenes y dio un paso adelante en innovación con la puesta en marcha de su Póliza Digital. Todo ello le permitió consolidar su liderazgo entre las compañías que operan a través del teléfono e Internet, con una cuota del 60% alcanzada de forma orgánica, sin recurrir a fusiones ni adquisiciones. Es, además, la quinta compañía del ramo de autos y la decimoséptima en hogar.

Su modelo de negocio se asienta en el uso de canales directos de distribución, lo que le permite ofrecer precios muy competitivos al eliminar gastos de intermediación que no aportan valor al cliente final. Esa estrategia, unida a valores como la prudencia en la selección de riesgos y a un gran dinamismo comercial, convierte a Línea Directa en una de las aseguradoras más robustas de España.

En 2016 la compañía consiguió un crecimiento neto de más de 200.000 pólizas en cartera, lo que la llevó a superar los 2,5 millones. El incremento en autos fue del 7,8%,

frente a una media en el sector del 5,1%, y la de hogar (14,8%) multiplicó por cuatro la del ramo (3,6%). Entre las causas de estos avances cabe citar la mejora general de la situación económica, la recuperación del mercado automovilístico, el aumento de la compraventa de viviendas y, sobre todo, una estrategia comercial basada en la especialización, la flexibilidad y la calidad.

La facturación de Línea Directa también aumentó notablemente (el 8,7%) hasta los 738,7 millones de euros, el nivel más alto de su historia. Especial mención merece el ramo de hogar, cuyo volumen de primas sobrepasó los 78 millones, que equivalen al 10,5% de los ingresos totales de la compañía.

El beneficio antes de impuestos fue de 136,6 millones de euros, una cifra acorde con los objetivos fijados, que durante 2016 preveían primar el crecimiento y el volumen de cartera en los resultados financieros. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 33,2%; la cobertura de provisiones técnicas, en el 134%, y el ratio de solvencia, en el 231%. Estas cifras hacen de Línea Directa una entidad sólida, saneada y extraordinariamente rentable.

Otro de los rasgos diferenciadores de Línea Directa es su selección del riesgo y su control del gasto. En este sentido, el ratio combinado (uno de los indicadores clave en cualquier compañía de seguros, que relaciona los ingresos por primas con la suma del coste siniestral y el operativo), se situó en el 88% en autos, unos 11 puntos más bajo que el conjunto del ramo.

La siniestralidad también tuvo un comportamiento relativamente contenido (69,6%) en un contexto muy crítico por el aumento de la movilidad, el repunte de la frecuencia siniestral y, sobre todo, la entrada en vigor del nuevo Baremo de Lesionados en Accidentes de Tráfico, que ha incrementado notablemente las indemnizaciones, especialmente a los grandes lesionados.

En 2016, se puso en marcha el proyecto de Póliza Digital, que prescinde de los envíos de documentación impresa al cliente, con las consiguientes ventajas en materia ambiental y de costes. La póliza, implantada ya en el 65% de la nueva contratación de seguros de coches, está previsto que alcance el 80% del total de la cartera de vehículos particulares a lo largo de 2017.

El año pasado también se produjo el lanzamiento de la Póliza Respira, que convierte a Línea Directa en la primera compañía que ofrece un seguro especializado para coches eléctricos. Se trata de un todo riesgo con franquicia de 100 euros durante el primer año, sin ninguna limitación de kilometraje. Con este producto, la compañía apuesta por la movilidad sostenible y el cuidado del medioambiente.

Línea Directa fue incluida en el ranking Merco Empresas 2016 como la número 50 con mejor reputación, 17 puestos por encima de la edición de 2015. Igualmente, apareció en los monitores Merco Talento y Merco RSC en los puestos 37 y 85, respectivamente.

2. Solvencia y gestión de los Recursos Propios

El Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, 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, regulan los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben de operar las entidades de crédito.

La normativa, que entró en vigor el 1 de enero de 2014, demanda a las entidades requisitos de capital mucho más exigentes que los exigidos hasta ese momento 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 y el Reglamento (UE) 2016/445 homogeneiza, para aquellos Estados Miembros en los que el Banco Central Europeo es la autoridad competente en materia de supervisión de entidades de crédito, el ejercicio de las opciones y facultades que tienen las autoridades competentes en relación con los requisitos prudenciales de las entidades de crédito. 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 2015 y 2016, 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 Gestión de Capital, dependiente de la Dirección General de Finanzas y 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 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.

Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes ratios de capital, se presentan en el siguiente cuadro:

Miles de €	31/12/16	31/12/15	Miles €	%
Capital y Reservas	3.961.056	3.609.242	351.814	9,75
Acciones en cartera	-132	-988	856	-86,67
Deducciones CET1	-338.886	-401.534	62.648	-15,60
Common Equity Tier 1	3.622.038	3.206.720	415.318	12,95
Instrumentos AT1	200.000	-	200.000	-
Deducciones AT1	-153.504	-	-153.504	-
Tier 1	3.668.534	3.206.720	461.814	14,40
Instrumentos T2	273.661	340.412	-66.752	-19,61
Deducciones T2	-70.537	-79.800	9.262	-11,61
Tier 2	203.123	260.613	-57.489	-22,06
Total Recursos Propios	3.871.657	3.467.333	404.325	11,66
Activos ponderados por riesgo	30.763.487	27.238.576	3.525.974	12,94
CET 1 (%)	11,77	11,77	0,00	0,01
Tier 1 (%)	11,92	11,77	0,15	1,29
Tier 2 (%)	0,66	0,96	-0,30	-30,99
Ratio de solvencia (%)	12,59	12,73	-0,14	-1,14

(*)El CET1 incluye los resultados retenidos del cuarto trimestre

El ratio de capital de mayor calidad, CET1(%), se sitúa en diciembre 2016 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 12,59%. A continuación se explican en mayor detalle las principales variaciones en cada uno de los niveles de capital.

El incremento de Capital de nivel 1 ordinario (CET1) en el ejercicio 2016 se explica 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 realización en abril de 2016 de una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de 200 millones de euros. Bankinter recibió autorización por parte del Banco Central Europeo, para que la emisión fuese computable como Capital de Nivel 1 adicional (AT1).

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 aumento 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. Adicionalmente, en abril 2016 se formalizó la adquisición por Bankinter de parte del negocio bancario de la sucursal de Barclays PLC en Portugal, lo que produjo un incremento de los activos ponderados por riesgo de crédito y operacional al incorporar al balance los activos procedentes de este nuevo negocio.

Procesos de revisión y evaluación supervisora (SREP)

En diciembre 2016, 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 Banco Central Europeo requiere a Bankinter que mantenga en base consolidada un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) del 6,5% y un ratio Capital Total del 10,0%, ambos en términos phased-in. El requerimiento exigido a Bankinter es 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 2016, el 11,77% cubre holgadamente los requisitos exigidos tras el proceso de supervisión, por lo que la decisión comunicada no implica ninguna limitación a las distribuciones que pueda efectuar el Banco en forma de dividendos, retribución variable y pago de cupones de los instrumentos AT1.

3. Principales riesgos de mercado

Entorno económico

El año 2016 volvió a evidenciar el diferente momento económico que viven los países desarrollados y los emergentes. Mientras que el ciclo económico se consolidó e incluso ganó tracción en las economías avanzadas, las emergentes siguieron acuciados por importantes desequilibrios.

En Europa el ejercicio estuvo marcado por importantes retos geopolíticos que provocaron dudas sobre el ciclo económico. El más importante sin duda fue el referéndum sobre el Brexit. Inicialmente, por la incertidumbre generada ante este proceso y, después, por el resultado de la consulta. Pese a ello, la economía europea se mostró muy resistente y el PIB del tercer trimestre del año creció un 1,7%. A este desenlace contribuyeron de manera importante los bancos centrales. La determinación del Banco Central Europeo y del Banco de Inglaterra de seguir dando apoyo a la economía a través de políticas monetarias acomodaticias resultó un factor de respaldo clave. En este sentido, ambos organismos decidieron no sólo recortar sus tipos directores, sino también potenciar sus respectivos programas de compra de activos.

En el plano local, España se situó de nuevo a la cabeza del crecimiento de los países desarrollados. Pese a los importantes retos políticos, la economía creció un 3,3%. La buena evolución de la demanda interna y de la inversión empresarial fueron claves, sin olvidar la mejora del mercado laboral. El número de desempleados se redujo en 390.540 y los afiliados a la Seguridad Social aumentaron en 540.655 personas.

El crecimiento de Estados Unidos volvió a ser sólido. En el tercer trimestre el PIB aumentó un 1,7%. Además, se consolidó la buena marcha del mercado laboral. La tasa de paro cayó hasta el 4,7% en diciembre de 2016, frente al 5,0% de finales de 2015; niveles que se pueden considerar pleno empleo. Todo ello vino acompañado por unos costes de financiación reducidos. La Reserva Federal subió su tipo director tan solo en una ocasión y a cierre de año. En concreto, lo elevó en 25 puntos básicos en su reunión del 14 de diciembre, hasta un rango de 0,50%-0,75%.

Las economías emergentes continuaron sufriendo. La falta de reformas estructurales, los bajos precios de las materias primas y la importante apreciación del dólar se convirtieron en importantes retos, especialmente para aquellos países con un mayor porcentaje de deuda emitida en dólares o mayor dependencia en los ingresos fiscales provenientes del petróleo. El PIB continuó contrayéndose en Brasil (-2,9% en el tercer trimestre) y Rusia (-0,4%). En China la economía siguió mostrando gran dependencia del crédito y el PIB creció un 6,7%. En este contexto complicado la excepción positiva fue India. El gobierno reformista y la caída del precio del crudo durante la primera mitad del año ayudaron al país a registrar una tasa de crecimiento del 7,3% en el tercer trimestre.

En conclusión, el ciclo económico global evolucionó a un ritmo moderado gracias a los progresos de los países desarrollados mientras que los emergentes continuaron siendo el eslabón más débil de la cadena.

Tipos de interés y divisas

La política monetaria se caracterizó por su divergencia entre las principales economías desarrolladas. Mientras que en Europa los bancos centrales continuaron con políticas claramente expansivas, la Reserva Federal inició el endurecimiento de su política monetaria en EE.UU. Eso sí, de manera lenta y prudente, al implementar sólo una subida de un cuarto de punto de su tipo director a lo largo del ejercicio.

En 2016 el temor a entrar en un ciclo deflacionista se redujo a medida que avanzaba el ejercicio, si bien la inflación se mantuvo en niveles muy bajos. En la eurozona se situó en el 1,1% en diciembre. Esto permitió que el BCE continuara con su política de estímulos monetarios. En marzo, la entidad no sólo amplió su programa de compra de activos, sino que además recortó el tipo de intervención. En concreto, redujo el tipo director en 5 puntos básicos hasta el 0%; el de depósito, en 10 puntos básicos hasta el -0,40%, y el marginal de crédito en 5 puntos básicos hasta el +0,25%. Estos niveles se mantuvieron inalterados hasta el cierre del ejercicio. Además, el BCE anunció la inclusión de determinados bonos corporativos no bancarios en su programa de compra de activos y lanzó el programa de LTRO II (operaciones de refinanciación a largo plazo) con un importe potencial máximo de 1,7 billones de euros, que equivale a casi 1,6 veces el PIB español. El Banco de Inglaterra también optó por una política monetaria laxa para contrarrestar las eventuales consecuencias del Brexit. Así, recortó el tipo director, hasta +0,25% desde +0,50%, aumentó el paquete de estímulos (desde 375.000 hasta 435.000 millones de libras) y amplió la compra de activos a bonos corporativos por importe de 10.000 millones de libras.

En los países emergentes la tónica fue bien distinta. Pese a los altos niveles de inflación en ciertos países, los bancos centrales se vieron obligados a recortar tipos para contrarrestar la debilidad económica. Así, en Brasil su tasa de referencia pasó del 14,25% al 13,75%, mientras el tipo director en Rusia bajó del 11,0% al 10,0%.

En el mercado de divisas destacó la apreciación del dólar motivada por la expectativa de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal y la mejora de las perspectivas económicas. Su cotización frente al euro pasó de niveles cercanos a 1,09 al cierre de 2015 hasta 1,052 a finales de 2016. Sin embargo, la peor evolución entre las divisas de países desarrollados fue la de la libra. Tras el resultado del referéndum del Brexit, la divisa británica experimentó una importante depreciación. En concreto, cayó un 13,6% durante el ejercicio. Por su parte, el yen se ajustó a su rol como divisa refugio. En la primera parte del año se apreció ante un escenario más incierto mientras que la mejora de perspectivas al final de ejercicio operó en sentido contrario. En cualquier caso, el mercado de divisas estuvo marcado por una importante volatilidad. Como muestra, el dólar llegó a tocar 1,16 contra el euro en mayo mientras en diciembre se situó en 1,03 y el yen pasó de 132,3 frente al euro en enero a 109,5 en junio tras el Brexit.

Bolsas y mercado de bonos

La evolución de los principales índices bursátiles a lo largo de 2016 se caracterizó por la volatilidad. El arranque de año fue muy negativo para la gran mayoría de ellos mientras que el cierre estuvo marcado por un significativo repunte de rentabilidades. En el acumulado del año, en el lado negativo se situaron el CSI 300 chino, con un retroceso del 11,3%, y el Ibex-35, con una caída del 2,0%. En el lado positivo el Bovespa avanzó un 38,9%. Pese a la difícil situación económica en Brasil, la expectativa de un cambio en el Gobierno impulsó las cotizaciones. El FTSE 100 se revalorizó un 14,4%, pese al Brexit, si bien la depreciación de la libra (que cayó un 13,6%) anuló prácticamente en su totalidad ese avance. El S&P 500 se anotó un 9,5%. En conjunto, las rentabilidades de la renta variable mostraron una importante capacidad de resistencia frente a los riesgos geopolíticos.

La evolución en el mercado de renta fija tampoco estuvo exenta de volatilidad. El difícil arranque de año mantuvo sostenida la renta fija hasta bien avanzado el ejercicio. El programa de recompra de bonos del BCE contribuyó de manera significativa a esta evolución. Sin embargo, la última parte del ejercicio vino acompañada por una importante mejora de perspectivas económicas. Esto, junto con el repunte del precio del crudo hacia finales de ejercicio, provocó un aumento en las expectativas de inflación. El resultado fue un importante repunte de la rentabilidad de los bonos, lo que se tradujo en caídas de precios. Esta tendencia fue más acusada en los vencimientos a más largo

plazo, lo que provocó un sensible aumento de la pendiente en la curva de tipos de interés.

La siguiente tabla refleja la evolución de las principales bolsas mundiales en 2015 y 2016, siempre en divisa local.

Área geográfica	Índice	Var. % 2015	Var. % 2016
Japón	Nikkei-225	9,1%	0,4%
Estados Unidos	Nasdaq 100	8,4%	5,9%
Estados Unidos	S&P 500	-0,7%	9,5%
Alemania	DAX	9,6%	6,9%
España	Ibex - 35	-7,2%	-2,0%
Francia	CAC-40	8,5%	4,9%
Eurozona	EuroStoxx-50	3,8%	0,7%
Reino Unido	FTSE 100	-4,9%	14,4%
India	Sensex	-5,0%	1,9%
China	CSI 300	5,6%	-11,3%
Brasil	Bovespa	-13,3%	38,9%

Fuente: Bloomberg

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 2016. 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

Evolución de la acción. La Bolsa española tuvo un año muy irregular, marcado por la caída en el volumen de negociación, que descendió un 32% respecto a 2015, y por los vaivenes asociados a distintos episodios internacionales, como el referéndum del Reino Unido para salir de la Unión Europea o la victoria de Donald Trump en las elecciones de Estados Unidos. Las valoraciones mejoraron a finales de año y el Ibex-35 sólo cedió un 2%.

En este contexto, la acción de Bankinter tuvo un comportamiento sobresaliente. Durante el ejercicio, su cotización aumentó un 12,5%, llegó a máximos de 7,69 euros y por cuarto año consecutivo fue el mejor valor bancario del índice de las grandes empresas españolas, con una rentabilidad (incluyendo el dividendo) del 16%. Su evolución en Bolsa, que le permitió cerrar el año con una capitalización de 6.615,65 millones de euros, también se compara muy favorablemente con el entorno internacional. El índice STOXX Europe 600 Banks, que refleja la cotización de las 45 entidades financieras europeas más importantes, acabó el ejercicio con una caída del 6,8%, y Bankinter fue el tercer banco de la eurozona con mejor comportamiento.

La favorable trayectoria bursátil no se limita a 2016. Pese a las dificultades que atraviesa el sector, el respaldo de los inversores a la gestión de Bankinter ha sido una constante en los últimos años. En los últimos tres ejercicios, la acción del banco se ha revalorizado un 47,6%. En el mismo período, el Ibex-35 perdió un 5,7% y el STOXX Europe 600 Banks, un 12,3%.

Capital social. El capital social de Bankinter S.A. estaba representado, a 31 de diciembre de 2016, 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 57.750 accionistas. Los residentes eran titulares del 53,92% del capital social y el restante 46,08 % 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 17.581 acciones.

Creación de valor para el accionista	
Datos por acción del periodo, a 31/12/2016 (euros)	
Beneficio por acción	0,54
Dividendo por acción	0,21
Valor teórico contable por acción	4,56
Cotización al inicio del año	6,54
Cotización mínima intradía	5,50
Cotización máxima intradía	7,69
Cotización última	7,36
Revalorización últimos 12 meses (%)	12,47
Ratios bursátiles a 31/12/2016	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,61
PER (precio/beneficio, veces)	13,50
Rentabilidad por dividendo (%)	2,86
Número de accionistas	57.750
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	414.227.135
Contratación media diaria (número de acciones)	2.905.462
Contratación media diaria (miles de €)	18.739
Capitalización bursátil (miles de €)	6.615.655

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.

American Depositary Receipts (ADR). Es un producto que permite a los residentes en Estados Unidos invertir en compañías extranjeras en dólares y con pago de dividendo también en su propia divisa. Bankinter dispone de un programa Level 1 administrado por Bank of New York-Mellon y al cierre de 2016 tenía en circulación 152.209 ADRs.

6. Nuevos productos

Productos Banca de Empresas:

En 2016 Bankinter ha continuado su línea de colaboración para la financiación de la 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 continuado con la implementación del acuerdo financiación para empresas Innovadoras, prorrogándolo por un año más (Innonvfin SME) y el 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. Con el ICO se hizo un considerable esfuerzo para poner a disposición de nuestros clientes con la mayor celeridad la nueva línea ICO Crédito Comercial

Además, se han desarrollado productos específicamente destinados a reducir el impacto que puede suponer en la tesorería de las empresas el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, mediante instrumentos de financiación como el Préstamo Pago de Impuestos y como el Anticipo de Devolución del IVA. Este último permite hacer líquida la solicitud de Devolución Mensual del IVA en aquellas empresas acogidas a esta modalidad.

En nuestra voluntad de apoyar la internacionalización de las empresas españolas, hemos continuado mejorando y evolucionando los productos destinados a la financiación de exportaciones de las empresas, como el Factoring sobre Deudores no Residentes, el Descuento Sin Recurso de los Créditos Documentarios de Exportación. En Bankinter hemos seguido potenciando 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.

Productos Banca Comercial:

El año 2016 ha sido un año de un importante crecimiento de los recursos controlados en Banca Comercial, especialmente centrado el crecimiento en las cuentas a la vista y, dentro de ellas, cabe destacar los buenos resultados de los incrementos de saldos de las cuentas corrientes y cuentas nómina.

En este apartado de recursos el banco se ha centrado en seguir publicitando la cuenta nómina, la mejor del mercado, que, junto a las hipotecas son la mayor fuente de captación de nuevos clientes. Se ha creado de una nueva cuenta para un perfil que hasta la fecha no había sido objetivo prioritario de la entidad, los jóvenes, creando una cuenta para un perfil de personas entre 0 y 22 años, que he tenido una enorme aceptación entre los padres (tutores) de menores de edad clientes del banco como mayores de edad hasta 22 años que empiezan a tener sus primeros ingresos.

En referencia a los depósitos los bajos tipos de interés han desincentivado el ahorro en este tipo de productos por lo que Bankinter ha potenciado una nueva modalidad de depósitos, conocidos como depósitos combinados, que permitan captar recursos de otras entidades ofreciendo combinar un depósito extratipado con traspasos a Bankinter desde otras entidades de otros productos de mayor margen, como Fondos de Inversión, renta fija y renta variable.

Además, tanto en cuentas como en depósitos, se ha hecho un esfuerzo importante en adaptar los tipos de interés remuneratorios a los tipos de mercado, cada vez más bajos.

En materia de asesoramiento y de gestión de carteras Bankinter en 2016 se ha centrado en mejorar en los servicios de Gestión patrimonial delegada (GPD) y de Inversión a medida (IaM).

La otra gran rama de productos de Banca Comercial, los productos de activo, han tenido su mayor exponente en la venta de hipotecas, que se incrementó de forma sustancial respecto a 2015.

La cartera hipotecaria se ha incrementado respecto al año anterior, con lo que la nueva producción ha sido muy superior a la suma de vencimientos, cancelaciones anticipadas y subrogaciones a favor de otras entidades.

Además se ha producido una adecuación a mercado de los nuevos tipos de interés, que han ido bajando durante todo el año 2016, tanto en hipotecas a tipo variable, como fijo y mixto y se ha compensado con el incremento de comisiones en las formalizaciones.

Otra actividad desarrollada ha sido fomentar las modalidades de las hipotecas a tipo fijo y mixto, debido a los bajos tipos de interés ampliando en ambos casos la oferta de plazos.

Y por último destacar el importante esfuerzo de adecuación de las hipotecas a la nueva normativa tanto regional, como nacional y europea.

7. Evolución previsible.

De cara al futuro, Bankinter 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 2016 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 2016 el Banco no desarrolla actividades de investigación y desarrollo relevantes.

10. Dependencia de patentes y licencias.

Al cierre del ejercicio 2016 el Banco 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 21 de la Memoria Individual.

12. Informe de Gobierno Corporativo

Se anexa como documento separado.