

**Miramos hacia
delante**

2017

Cuentas anuales consolidadas

bankinter.

Índice

Informe de Auditoría	3	28. Gastos de personal	93
Grupo Bankinter. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016	9	29. Comisiones percibidas y pagadas	100
Grupo Bankinter. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016	11	30. Ingresos por intereses /gastos por intereses	100
Grupo Bankinter. Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016	12	31. 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 pas	101
Grupo Bankinter. Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016	13	32. Diferencias de cambio (neto)	102
Grupo Bankinter. Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016	15	33. Otros gastos de administración	103
Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017	16	34. Otros ingresos y otros gastos de explotación e ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	103
1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo, y hechos más significativos del ejercicio	16	35. Ganancias y pérdidas en la baja de activos no financieros y participaciones y Ganancias y pérdidas de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	104
2. Criterios contables aplicados	16	36. Operaciones y saldos con partes vinculadas	104
3. Distribución del resultado del ejercicio	21	37. Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración	104
4. Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución	22	38. Información sobre Gestión de la Sostenibilidad	110
5. Principios contables y normas de valoración aplicados	23	39. Servicio de atención al cliente	112
6. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	39	40. Oficinas, centros y agentes	113
7. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar y activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40	41. Negocios fiduciarios y servicios de inversión	113
8. Activos financieros disponibles para la venta	43	42. Retribución de los auditores de cuentas	114
9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	44	43. Situación fiscal	114
10. Préstamos y partidas a cobrar	45	44. Valor Razonable de activos y pasivos.	118
11. Derivados – contabilidad de coberturas de activo y pasivo	50	45. Políticas y gestión de riesgos.	123
12. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	52	46. Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley	138
13. Combinaciones de negocios, inversiones en negocios conjuntos y asociadas	54	47. Exposición al sector de construcción y promoción	145
14. Activos tangibles	68	48. Información Adicional sobre riesgos: Operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos.	149
15. Activo intangible	71	49. Recursos Propios y Reservas mínimas	160
16. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	72	50. Información por segmentos	162
17. Activos y Pasivos Fiscales	73	51. Participaciones en el capital de entidades de crédito	162
18. Resto de activos y otros pasivos	74	52. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	162
19. Pasivos financieros a coste amortizado	75	53. Hechos posteriores	163
20. Pasivos amparados por contratos de seguro	81	ANEXO III - Información Segmentada	170
21. Provisiones	83	ANEXO II- Normas e interpretaciones	166
22. Fondos propios	84	ANEXO I - Operaciones con partes vinculadas	164
23. Otro resultado global acumulado	88	ANEXO IV	172
24. Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales	89	ANEXO V	179
25. Riesgos y compromisos contingentes	90	ANEXO VI Informe Bancario Anual	181
26. Transferencias de activos financieros	90	Grupo Bankinter. Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017	183
27. Derivados financieros	93		

Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Bankinter, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87 250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

Correcciones de valor por deterioro de activos

El Grupo reconoce provisiones por deterioro de valor de su cartera crediticia cuando existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, y éstos tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados de la misma o sobre sus garantías, en su caso, de cada operación.

La determinación de las correcciones por deterioro de valor de la cartera crediticia constituye una estimación compleja con una relevancia significativa en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

En este contexto, el Grupo utiliza modelos internos que le permiten estimar las provisiones colectivas por riesgo de crédito y metodologías de cálculo específicas para la estimación de las provisiones individualizadas.

La evaluación de los ajustes por deterioro de valor se basa fundamentalmente en modelos que incorporan un elevado componente predictivo para la determinación de las pérdidas por deterioro, que tiene en cuenta elementos tales como:

- La clasificación de las diferentes carteras crediticias en función de su perfil de riesgo de crédito.
- La identificación y clasificación de los activos en vigilancia especial o deteriorados.
- La utilización de hipótesis con efecto significativo en las provisiones por riesgo de crédito constituidas, tales como tasas de desempleo, crecimiento del producto interior bruto y precio de la vivienda.
- La razonabilidad de la incorporación del juicio experto en los modelos, cuando aplica.
- La utilización de estimaciones sobre la consecución de un determinado nivel de flujos de efectivo por parte de los acreditados cuyo deterioro se estima individualmente, en base a la última información disponible.
- El valor realizable de las garantías reales asociadas a las operaciones crediticias concedidas.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Nuestro trabajo se ha centrado fundamentalmente en el análisis, evaluación y comprobación del marco general de control interno, así como en la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones estimadas tanto colectivamente como individualmente.

Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos procedido a realizar los siguientes procedimientos:

- Revisión de las metodologías de cálculo aplicadas en el cálculo del deterioro por riesgo de crédito estimado de forma colectiva para los principales modelos aprobados, y el cálculo del deterioro determinado individualmente.
- Verificación del cumplimiento normativo y del funcionamiento de los modelos internos aprobados.
- Verificación de los aspectos identificados por la Unidad de Validación Interna en relación a la construcción de determinados modelos.
- Comprobación de los principales aspectos relativos al entorno de seguridad de los sistemas de información que recogen el cálculo de deterioro.
- Entendimiento de su construcción y de su adecuación a las exposiciones cubiertas.
- Revisión de la evaluación periódica de riesgos y alertas de seguimiento para la identificación de activos en vigilancia especial o deteriorados.
- Evaluación de expedientes de acreditados y seguimiento de la clasificación contable y registro del deterioro, en los casos en los que aplica.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

- Comprobaciones selectivas de los métodos de cálculo, la segmentación de la cartera y la clasificación de préstamos, verificando ciertos atributos incluidos en las bases de datos.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

El negocio del Grupo se centra principalmente en la concesión de operaciones crediticias de banca comercial en España y Portugal. En este contexto, el Grupo desarrolla un marco general centralizado para sus modelos de riesgos, adaptando los modelos a las tipologías de segmentos crediticios y a las especificidades de cada geografía, en su caso.

Ver Notas 10 y 45 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 adjuntas.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Réplica de ciertos modelos de estimación de deterioro por riesgo de crédito para la validación de los resultados obtenidos por el Grupo, y del cálculo de provisiones colectivas para ciertas carteras crediticias.
- Evaluación de la adecuación de los modelos de descuento de flujos de efectivo para el cálculo de provisiones por análisis individualizado.
- Revisión de una selección de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, en su caso, del correspondiente deterioro.
- Comparación de las pérdidas por deterioro efectivamente incurridas con las estimadas mediante los modelos implementados, en periodos anteriores.

Del resultado de los procedimientos descritos, los modelos y las metodologías utilizadas para el cálculo del deterioro de activos son adecuados, y cualquier diferencia obtenida como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la dirección se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe de correcciones de valor por deterioro de activos incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Provisiones por litigios fiscales y legales

El Grupo se encuentra inmerso en procedimientos administrativos, judiciales o de cualquier otra índole, relacionados con asuntos de naturaleza legal y fiscal, principalmente, resultantes del curso normal de su actividad.

Generalmente, tanto la determinación del resultado previsto de dichos procedimientos como la evaluación de su efecto económico, son asuntos de especial complejidad e incertidumbre en cuanto a su posible desenlace y/o cuantía definitiva. En consecuencia, la estimación de las provisiones por litigios es una de las áreas que conlleva un mayor componente de estimación en cuanto a su posible impacto en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Hemos analizado y documentado nuestro entendimiento del proceso implantado por el Grupo, de identificación y evaluación de los litigios y procesos abiertos y del proceso de registro de provisiones por parte del Grupo, así como del control interno del mismo, centrandolo nuestros procedimientos en aspectos como:

- Compresión de la política de calificación de las reclamaciones y litigios aprobada por la dirección, y de la constitución de la provisión, en su caso.
- Análisis de las principales tipologías de reclamaciones y litigios vigentes al 31 de diciembre de 2017 y a la fecha de este informe.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

La dirección del Grupo ha diseñado una política al respecto, bajo la cual deciden cuándo registrar una provisión por estos conceptos, mediante la aplicación de procedimientos de cálculo consistentes con la experiencia de éxito, análisis legal y las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.

Ver Notas 21 y 43 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 adjuntas.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Obtención de cartas de confirmación de abogados y asesores para contrastar su evaluación del resultado esperado de las reclamaciones o litigios, con el registro contable de las provisiones al 31 de diciembre de 2017, así como para identificar potenciales pasivos.
- Seguimiento de inspecciones fiscales abiertas.
- Con el apoyo de nuestros expertos y especialistas internos, análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales y legales más significativos.
- Evaluación de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección.
- Análisis de la razonabilidad del registro y movimiento de provisiones contables, conforme al marco contable aplicable.
- Actualización hasta la fecha de este informe de posible información adicional que pudiera afectar a las reclamaciones, litigios y/o contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2017.

De forma específica para las provisiones destinadas a la compensación a clientes, nuestros procedimientos se centraron en:

- Entendimiento del entorno de control, evaluación y comprobación de los controles asociados al cálculo y revisión de la provisión.
- Evaluación de la metodología empleada por el Grupo, verificando que la misma es consistente con el marco contable de aplicación.
- Comprobación de la utilización de datos históricos para la determinación de las provisiones.
- Análisis de una selección de demandas, verificando la correcta agrupación de casos por tipología para el cálculo de provisiones.
- Confirmación de abogados internos y externos con relación a la totalidad de los procesos abiertos.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
----------------------------------	---

- Revisión del análisis realizado por el Grupo del potencial riesgo legal asociado a operaciones de tipología similar a las que han sido objeto de alguna reclamación y/o demanda por clientes del Grupo.

Para ambas tipologías de provisiones, revisión de la información reportada por la dirección a los diferentes Organos de Gobierno del Grupo y análisis de su trazabilidad con el resto de información revisada.

El resultado de nuestro trabajo pone de manifiesto que las provisiones por litigios fiscales y legales incluidas en las cuentas anuales consolidadas adjuntas se encuentran en un rango adecuado, derivado de la aplicación de juicios razonables en su proceso de evaluación y estimación, teniendo en cuenta las particularidades de las diversas reclamaciones, litigios y resto de contingencias identificadas y comunicadas por la dirección del Grupo y/o los asesores legales y fiscales.

Pasivos amparados por contratos de seguro

El Grupo desarrolla la actividad de seguros principalmente a través de su filial Línea Directa Aseguradora, S.A., de Seguros y Reaseguros, entidad que centra su operativa en el negocio de no vida, principalmente en los ramos de auto y hogar.

El Grupo reconoce pasivos asociados con dichos contratos que reflejan los importes no devengados de las primas emitidas y las provisiones para prestaciones. Este último concepto incluye, entre otros, el coste estimado de los siniestros pendientes de liquidación, pago y declaración a la fecha de presentación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017.

El cálculo de las provisiones para prestaciones en el ramo de automóviles, dada la naturaleza de estos pasivos, es una estimación compleja e influida de manera significativa por los métodos de proyección y asunciones utilizadas por la dirección, así como por el impacto de la valoración de siniestros personales conforme a la normativa aplicable.

Ver Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Hemos realizado un entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones para prestaciones, que ha incluido una evaluación de la efectividad del control interno relacionado con esta área. Nuestros procedimientos se han centrado en aspectos como:

- Entendimiento de la metodología de cálculo de las provisiones para prestaciones, así como su aplicación de forma consistente respecto al ejercicio anterior.
- Reconciliación de los datos base con los cálculos actuariales.
- Revisión de la suficiencia de la provisión para prestaciones constituida al cierre del periodo anterior.
- Revisión del registro contable de las provisiones por contratos de seguros, así como de sus variaciones durante el periodo, conforme a la normativa aplicable.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
----------------------------------	---

Adicionalmente, hemos involucrado a nuestros especialistas internos especializados en cálculos actuariales, que han llevado a cabo determinados procedimientos de revisión específicos:

- Reconciliación de los datos base utilizados por la dirección para el cálculo de las provisiones por prestaciones al 31 de diciembre de 2017.
- Revisión de la suficiencia de la provisión para prestaciones constituida al cierre del periodo en base a proyecciones estadísticas independientes.

Cualquier diferencia obtenida como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos realizados por la dirección se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe de pasivos por contratos de seguro incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Automatización de los sistemas de información financiera

La operativa del Grupo tiene una gran dependencia de los cálculos, procesamientos e información gestionada de manera automática por los diversos sistemas de información utilizados.

La efectividad del marco general de control interno de los sistemas de información relacionados con el proceso de registro y cierre contable es fundamental para la realización de ciertos procedimientos de auditoría basados en el control interno.

El conocimiento, la evaluación y la validación de controles generales relativos a los sistemas de información financiera, por su naturaleza y por la extensión del esfuerzo de auditoría necesario, constituyen un área crítica de nuestro trabajo.

Nuestro trabajo ha consistido en realizar determinados procedimientos en el ámbito de control interno general asociado a los sistemas de información, sobre los procesos que soportan el registro y cierre contable del Grupo.

Hemos realizado un entendimiento de las funcionalidades e involucración en el proceso de registro y cierre contable de los distintos sistemas de información del Grupo.

Para los sistemas de información considerados relevantes en este contexto, hemos realizado pruebas relativas a la validación de los siguientes aspectos:

- Controles de índole general para la gestión de las autorizaciones de acceso a los sistemas de información financiera.
- Controles establecidos en relación a las autorizaciones del personal para la implantación de cambios en los procesos informáticos.
- Existencia de herramientas de gestión y control de los procesos automáticos y potenciales incidencias.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> Revisión del proceso de generación de asientos manuales y pruebas selectivas de extracción y filtrado de los asientos incluidos manualmente en los sistemas de información financiera. Validación de los controles automáticos que soportan los principales procesos clave del negocio que afectan al registro en los sistemas contables. <p>Los resultados de nuestros procedimientos fueron, en términos generales, satisfactorios y no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>

Primera aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" el 1 de enero de 2018

El 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la NIIF 9 *Instrumentos financieros*, que sustituye a la NIC 39 *Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración*.

La NIIF 9 modifica de manera sustancial con respecto a la NIC 39 los siguientes aspectos:

- Los criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros a efectos de su presentación.
- La clasificación de instrumentos financieros en función de su riesgo de crédito y el reconocimiento del deterioro en función de las pérdidas crediticias esperadas.

Considerando la tipología de actividades que realiza el Grupo, se ha procedido a evaluar los impactos desglosados en la memoria de las cuentas anuales consolidadas. Esta información se incluye en la Nota 2 de dicha memoria con un detalle de los principales impactos cualitativos y cuantitativos de esta nueva normativa, indicando su efecto en el patrimonio en la fecha de su primera aplicación, 1 de enero de 2018.

La relevancia de la entrada en vigor de la NIIF 9, hace este aspecto significativo en nuestro proceso de auditoría, en relación a la información a incorporar en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017.

Nuestro trabajo se ha centrado en el análisis de la adecuación de la información presentada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 de Grupo Bankinter, así como en el desarrollo de ciertas pruebas en detalle sobre los impactos estimados por el Grupo, a la fecha de primera aplicación de la NIIF 9.

En relación a la clasificación y valoración de instrumentos financieros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Revisión de la definición de los modelos de negocio identificados por el Grupo, así como de la adecuación de las políticas contables asociadas a los mismos.
- Revisión del cumplimiento de los requisitos relativos al pago de principal e intereses para determinar la clasificación contable de los instrumentos financieros de renta fija.
- Cotejo de la valoración realizada al 1 de enero de 2018, para una selección de instrumentos financieros identificados por el Grupo cuyos criterios de valoración bajo la NIIF 9 difieren de los aplicables bajo la NIC 39.

En relación con la evaluación del potencial deterioro de los instrumentos financieros, considerando su riesgo de crédito y la aplicación de modelos de pérdidas crediticias esperadas, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Revisión de la metodología de clasificación de los activos crediticios en los tres estados definidos en la NIIF 9.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> Revisión de las metodologías para la estimación de los parámetros de riesgo empleados en el cálculo de la pérdida esperada a 12 meses, o a lo largo de la vida de la operación. Revisión de la razonabilidad de los escenarios alternativos utilizados por el Grupo en las proyecciones realizadas a futuro. Revisión de la razonabilidad de la vida esperada utilizada en el cálculo del deterioro crediticio para las carteras en las que este aspecto es de mayor relevancia. <p>Los resultados de los procedimientos descritos, en términos generales, fueron satisfactorios y no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar significativamente a la información contenida en la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de sí el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si los citados Administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



Bankinter, S.A. y sociedades dependientes

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad dominante de fecha 22 de febrero de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 17 de marzo de 2016 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

Los servicios de auditoría y aquellos otros permitidos distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Grupo se detallan en la Nota 42 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Ana Isabel Peláez Morón (20499)

22 de febrero de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/00735
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Grupo Bankinter. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	31-12-17	31-12-16 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	5.594.779	3.556.750
Activos financieros mantenidos para negociar	7	2.734.699	2.676.719
Derivados		268.303	386.897
Instrumentos de patrimonio		87.942	62.901
Valores representativos de deuda		888.154	1.042.163
Préstamos y anticipos		1.490.300	1.184.758
Entidades de crédito		1.480.161	1.031.734
Clientela		10.139	153.024
Pro-memoria: Prestados o en garantía		891.024	948.175
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	8	4.575.214	4.140.057
Instrumentos de patrimonio		187.102	178.550
Valores representativos de deuda		4.388.112	3.961.507
Pro-memoria: Prestados o en garantía		464.028	112.207
Préstamos y partidas a cobrar	10	53.863.211	52.816.104
Valores representativos de deuda		357.056	499.004
Préstamos y anticipos		53.506.155	52.317.100
Entidades de crédito		355.001	1.132.327
Clientela		53.151.154	51.184.773
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.460.212	1.743.051
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9	2.591.774	2.019.546
Pro-memoria: Prestados o en garantía		658.144	118.132
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(3.563)	(1.889)
Derivados-contabilidad de coberturas	11	241.074	217.854
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	114.586	112.708
a) Entidades asociadas		94.993	93.156
b) Entidades multigrupo		19.593	19.552
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	16	6.361	3.124
Activos tangibles	14	495.776	503.716
Inmovilizado material		420.996	428.671
De uso propio		387.428	391.509
Cedido en arrendamiento operativo		33.568	37.162
Inversiones inmobiliarias		74.780	75.045
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo		74.780	75.045
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activo intangible	15	255.878	245.063
Fondo de comercio		164.113	164.113
Otro activo intangible		91.765	80.950
Activos por impuestos	17	422.450	384.861
Activos por impuestos corrientes		234.272	219.615
Activos por impuestos diferidos		188.178	165.246
Otros activos		214.987	204.833
Contratos de seguros vinculados a pensiones	28	-	93
Resto de otros activos	18	214.987	204.740
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12	225.425	303.021
TOTAL ACTIVO		71.332.651	67.182.467
PRO-MEMORIA:			
Garantías concedidas	25	4.009.695	3.934.041
Compromisos contingentes concedidos	25	13.486.842	12.175.148

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

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017.

Grupo Bankinter. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-17	31-12-16 (*)
PASIVO		66.975.511	63.085.091
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	1.993.190	2.195.816
Derivados		321.625	461.494
Posiciones cortas		751.508	852.366
Depósitos		920.057	881.956
Entidades de crédito		65.877	63.687
Clientela		854.180	818.269
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7	-	-
Pro-memoria: Pasivos subordinados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	19	63.274.666	59.338.635
Depósitos		53.135.951	48.788.810
Bancos centrales		6.500.608	4.750.000
Entidades de crédito		2.120.624	1.472.287
Clientela		44.514.719	42.566.523
Valores representativos de deuda emitidos		8.187.472	8.915.470
Otros pasivos financieros		1.951.243	1.634.355
Pro-memoria: Pasivos subordinados		1.163.653	675.913
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(9.736)	-
Derivados-contabilidad de coberturas	11	45.986	109.154
Pasivos amparados por contratos de seguro	20	737.571	683.659
Provisiones	21	205.771	153.707
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		494	13.935
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		98.228	95.029
Compromisos y garantías concedidos		21.511	28.541
Restantes provisiones		85.538	16.202
Pasivos por impuestos	17	352.009	346.391
Pasivos por impuestos corrientes		184.155	169.710
Pasivos por impuestos diferidos		167.854	176.681
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos	18	376.054	257.729
De los cuales; fondo obra social		-	-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		66.975.511	63.085.091

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

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)	Nota	31-12-17	31-12-16 (*)
FONDOS PROPIOS		4.249.619	3.987.518
Capital	22	269.660	269.660
a) Capital desembolsado		269.660	269.660
b) Capital no desembolsado exigido		-	-
Pro memoria: capital no exigido		-	-
Prima de emisión		1.184.265	1.184.265
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		10.161	6.462
Ganancias acumuladas		2.445.819	2.158.104
Reservas de revalorización		15.312	23.198
Otras reservas		(6.815)	(5.471)
(-) Acciones propias		(813)	(132)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		495.207	490.109
(-) Dividendos a cuenta		(163.177)	(138.677)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	23	107.521	109.858
Elementos que no se reclasificarán en resultados		30	1.347
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		30	1.347
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		107.491	108.511
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		-	-
b) Conversión en divisas		108	590
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		1.320	(636)
d) Activos financieros disponibles para la venta	8	101.099	103.864
i) Instrumentos de deuda		97.182	96.485
ii) Instrumentos de patrimonio		3.917	7.379
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		4.964	4.693
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)		-	-
Otro resultado global acumulado		-	-
Otros elementos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.357.140	4.097.376
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		71.332.651	67.182.467

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

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017.

Grupo Bankinter. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Euros)

		(Debe)/Haber	
	Nota	31-12-17	31-12-16 (*)
(+) Ingresos por intereses	30	1.288.805	1.271.458
(-) Gastos por intereses	30	(226.810)	(292.441)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista		-	-
= A) MARGEN DE INTERESES		1.061.995	979.017
(+) Ingresos por dividendos		6.993	10.253
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22	25.186	22.093
(+) Ingresos por comisiones	29	528.768	470.849
(-) Gastos por comisiones	29	(105.278)	(91.740)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	31	38.111	55.770
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	31	21.439	15.085
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	31	-	1.357
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	31	(67)	(387)
(+/-) Diferencias de cambio, netas	32	2.097	(376)
(+) Otros ingresos de explotación	34	40.429	30.478
(-) Otros gastos de explotación	34	(119.634)	(91.510)
(+) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	776.784	715.976
(-) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(425.507)	(399.476)
= B) MARGEN BRUTO		1.851.316	1.717.389
(-) Gastos de administración:		(883.526)	(843.353)
(-) a) Gastos de personal	28	(498.494)	(462.693)
(-) b) Otros gastos de administración	33	(385.032)	(380.660)
(-) Amortización	14/15	(60.945)	(58.893)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	21	(53.215)	(38.611)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		(148.571)	(168.875)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste		-	-
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	8	(1.394)	(16.308)
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	10	(147.177)	(152.567)
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		705.059	607.657
(+/-) 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		275	(17.489)
(+/-) a) Activos tangibles		929	-
(+/-) b) Activos intangibles	15	-	(17.174)
(+/-) c) Otros		(654)	(315)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	35	(1.201)	(703)
(+) 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	35	(27.010)	(57.893)
= D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		677.123	676.712
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	43	(181.916)	(186.603)
E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		495.207	490.109
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		495.207	490.109
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante		495.207	490.109
BENEFICIO POR ACCION:			
Básico	22	0,54	0,54
Diluido	22	0,54	0,54

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

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2017.

Grupo Bankinter. Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Euros)

	Nota	31-12-17	31-12-16 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO		495.207	490.109
B) OTRO RESULTADO GLOBAL		(2.337)	1.117
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.317)	59
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.862)	90
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		545	(31)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(1.020)	1.058
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		(688)	412
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto		(410)	64
- Transferido a resultados		(278)	348
- Otras reclasificaciones		-	-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]		2.794	4.289
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
- Transferido a resultados		2.794	4.289
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos		-	-
- Otras reclasificaciones		-	-
d) Activos financieros disponibles para la venta	8	(2.938)	(4.289)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		33.274	36.879
- Transferido a resultados		(36.212)	(41.168)
- 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		271	987
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		(458)	(341)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO		492.870	491.226
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante		492.870	491.226

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

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos consolidado al 31 de diciembre de 2017.

Grupo Bankinter. Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Euros)

	Intereses Minoritarios													
	Capital	Prima de emisión	Instru- mentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros ele- mentos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reser- vas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propie- tarios de la dominante	(-) Divi- dendos a cuenta	Otro resul- tado global acumulado	Otro resul- tado global acumulado	Otros ele- mentos	Total
Saldo de apertura 31-12-16 (*)	269.660	1.184.265	-	6.462	2.158.104	23.198	(5.471)	(132)	490.109	(138.677)	109.858	-	-	4.097.376
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31-12-16	269.660	1.184.265	-	6.462	2.158.104	23.198	(5.471)	(132)	490.109	(138.677)	109.858	-	-	4.097.376
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	495.207	-	(2.337)	-	-	492.870
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	3.699	287.715	(7.886)	(1.344)	(681)	(490.109)	(24.500)	-	-	-	(233.106)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(224.500)	-	-	-	(224.500)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(57.141)	-	-	-	-	-	(57.141)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(312)	-	-	56.460	-	-	-	-	-	56.148
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	291.453	-	(1.344)	-	(490.109)	200.000	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	3.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.700
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(1)	(3.426)	(7.886)	-	-	-	-	-	-	-	(11.313)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-17	269.660	1.184.265	-	10.161	2.445.819	15.312	(6.815)	(813)	495.207	(163.177)	107.521	-	-	4.357.140

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

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

Grupo Bankinter. Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Euros)

	Intereses Minoritarios												Total	
	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	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	-	-	-	-	-	-	-	(56.044)	-	-	-	-	-	(56.044)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(190)	-	-	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)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	4.097.376

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

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Grupo Bankinter. Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Euros)

	Nota	31-12-17	31-12-16 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		2.228.916	1.779.105
Resultado del ejercicio		495.207	490.109
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		559.741	446.342
Amortización	14/15	60.945	58.893
Otros ajustes		498.796	387.449
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		1.921.229	2.639.562
Activos financieros mantenidos para negociar		57.980	(1.796.920)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	(57.209)
Activos financieros disponibles para la venta		440.500	625.778
Préstamos y partidas a cobrar		1.341.934	3.756.421
Otros activos de explotación		80.815	111.492
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		3.205.445	3.644.286
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(202.626)	(1.573.263)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		3.361.303	5.078.413
Otros pasivos de explotación		46.768	139.136
Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias		(110.248)	(162.070)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(461.006)	431.484
Pagos		(637.618)	(204.214)
Activos tangibles		(23.976)	(44.106)
Activos intangibles		(40.251)	(23.796)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	-	(74.752)
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		(573.391)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		176.612	635.698
Activos tangibles		-	10.310
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	301	556
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		176.311	221.497
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	383.835
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	13	-	19.500
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		270.119	(102.721)
Pagos		(286.341)	(359.621)
Dividendos	22	(224.500)	(189.453)
Pasivos subordinados	19	(4.700)	(114.124)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(57.141)	(56.044)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
Cobros		556.460	256.900
Pasivos subordinados	19	500.000	200.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		56.460	56.900
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		2.038.029	2.107.868
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		3.556.750	1.448.882
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		5.594.779	3.556.750

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

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

Grupo Bankinter

Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo, y hechos más 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 (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Bankinter"). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

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

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

Los balances individuales de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y las cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo IV.

2. Criterios contables aplicados

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados

que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros. En el ejercicio 2016 se publicó la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España por la que se modificó 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-UE) y la adopción de los últimos desarrollos de la en la regulación bancaria.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 21 de febrero de 2018) de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados. Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 se presentarán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2017.

De acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1 apartado 81.A, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado ("Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada") y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado", aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas anuales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante 2017.

En el anexo II se describen las novedades en normas e interpretaciones clasificadas en las siguientes tipologías:

- Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2018
- Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea.
- Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2018.

La NIIF 9, adoptada por la UE, ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018. Esta norma aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros, con los siguientes aspectos principales:

- La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados.

En relación con los pasivos financieros, la NIIF 9 no supone cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados.

- Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que da lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes que como se venía haciendo con la NIC 39.

Sustancialmente, las operaciones, tras su reconocimiento inicial, se clasifican en la denominada como "Fase 1" e incorporan el reconocimiento de las pérdidas esperadas en los siguientes 12 meses. Si se produce un incremento significativo del riesgo de incumplimiento en relación al riesgo existente en el momento de la originación de la operación, se clasifican en la denominada "Fase 2", y el reconocimiento de las pérdidas esperadas se incrementa al plazo correspondiente al vencimiento residual de la operación, considerando las opciones de extensión que pudieran ejercerse en su caso. Finalmente, cuando las operaciones se encuentran deterioradas, esto es,

aquellas en las que no se espera recuperar parte de la inversión teniendo en cuenta el valor temporal del dinero, se clasifican en la "Fase 3" y se reconoce la pérdida esperada al vencimiento residual de las operaciones. Adicionalmente, en las operaciones deterioradas se reconocen intereses en base a su valor contable neto de provisiones, en lugar del importe bruto antes de provisiones.

- La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo.

El Grupo ha venido desarrollando durante el ejercicio 2017 un proceso de adaptación a la NIIF 9 en el que, entre otros, se han desarrollado determinados aspectos críticos para la primera aplicación de la norma el 1 de enero de 2018, destacando los siguientes:

- En lo relativo a la clasificación y valoración de activos financieros, se han identificado los modelos de negocio existentes en el Grupo, así como la clasificación de los instrumentos en función de dichos modelos de negocio y del cumplimiento del criterio de flujos de efectivo "solo pago de principal e intereses".
- La definición del concepto de "deterioro" a efectos de la clasificación en las diferentes fases, así como para la determinación del incremento significativo de riesgo de crédito.
- La generación y determinación de escenarios futuros que podrían impactar en el cobro de los flujos de efectivo contractuales, considerando para ello la información disponible sobre hechos pasados, las condiciones actuales, y las previsiones sobre la evolución de los factores macroeconómicos de mayor relevancia.
- El establecimiento de los criterios bajo los cuales las operaciones pasan de la denominada "Fase 1" a la "Fase 2" por existir un incremento significativo de riesgo de crédito. A este respecto, el Grupo ha determinado como criterio cuantitativo el incremento por encima de un umbral predefinido del riesgo de que ocurra un incumplimiento con respecto al momento de originación, así como otros criterios cualitativos como el incumplimiento del acreditado por encima de un determinado número de días, o la existencia de refinanciaciones con una serie de características.
- La vida esperada de las operaciones considerando los términos contractuales de las operaciones, incluyendo posibilidad de pagos anticipados u opciones de compra, entre otros, y considerando el periodo al cual el Grupo estima que estará expuesto al riesgo de crédito para las operaciones sin vencimiento determinado.

A continuación, se describen los principales impactos cualitativos que la introducción de esta norma ha tenido en el Grupo.

- No se han identificado cambios significativos en la clasificación y valoración de activos financieros de la cartera de inversión crediticia siendo la misma un modelo de negocio basado en la consecución de los flujos contractuales de los activos financieros subyacentes en las distintas carteras que componen nuestra inversión crediticia. Asimismo, no se han identificado en la inversión crediticia características especiales que lleven al incumplimiento del criterio de flujos de efectivo establecido en la NIIF 9 para la medición a coste amortizado.
- El Comité de Activos y Pasivos de Bankinter, S.A. ha evaluado a 1 de enero de 2018 los modelos de negocio apropiados para las antiguas carteras a vencimiento, coste amortizado y disponible para la venta en virtud de la proyección de ventas futuras, de las condiciones a la fecha de primera aplicación y la sensibilidad de los activos a movimientos a tipos de interés. En este sentido, se ha decidido mantener en un modelo tradicional para la obtención de flujos contractuales aquellos activos con mayor sensibilidad a tipos de interés y mantener en modelos mixtos aquellos con menor sensibilidad. En este sentido se han producido un número limitado de reclasificaciones desde inversiones mantenidas hasta el vencimiento a activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, y desde activos financieros disponibles para la venta a activos financieros a coste amortizado.
- Los instrumentos de capital que se encontraban clasificados en la cartera de disponible para la venta, han sido clasificados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados sin que esto tenga un impacto significativo a 1 de enero de 2018. El Grupo espera hacer un uso limitado de la opción irrevocable para clasificar instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- La cartera de activos financieros mantenidos para negociar ha permanecido sustancialmente inalterada.
- El Grupo no ha experimentado cambios en pasivos financieros al no contar con pasivos valorados a valor razonable con cambios en resultados, salvo por productos estructurados que están cubiertos por activos también a valor razonable con cambios en resultados utilizando, cuando es necesario, la opción de valor razonable para eliminar asimetrías contables.
- El nuevo modelo de deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas ha tenido como consecuencia un incremento de las provisiones de la cartera de inversión crediticia. El Grupo ha desarrollado modelos de deterioro basados en estimaciones colectivas e individualizadas para realizar estimaciones de pérdida esperada bajo distintos escenarios y en un sistema de clasificación de posiciones que permite la asignación de las mismas a las distintas fases de riesgo indicado en la nueva normativa a aplicar.

- El Grupo ha optado por mantener la contabilidad de coberturas de la NIC 39, hasta que sea emitida la nueva norma de macro coberturas, por lo que no ha experimentado impactos en este frente.

De este modo, el Grupo ha completado los trabajos de implementación de la NIIF 9 y se encuentra en proceso de revisión de los resultados obtenidos. A continuación, se desglosa el impacto cuantitativo estimado a la fecha de entrada en vigor de la citada normativa, el cual, representa la mejor estimación de los diferentes impactos de la norma respecto a la normativa aplicable hasta el cierre del ejercicio 2017:

	Millones de euros
Incremento de las provisiones: Aplicación del modelo de pérdidas crediticias esperadas	(208)
Reclasificación de la cartera de inversiones: Como consecuencia de la revalorización neta de la cartera	199
Impacto neto en balance (decremento)	(9)
del que, impacto en reservas (decremento)	(16)
del que, impuesto diferido neto	7

Las reclasificaciones de la cartera de inversión a vencimiento a valor razonable con cambios en otro resultado global han aflorado parte de la plusvalía latente con la que contaba el Grupo en esta cartera al haberla mantenido intacta durante toda la crisis y tratarse de activos con elevados cupones y bajo riesgo.

Pese a que la aplicación de la NIIF 9 tiene un impacto reducido pero negativo en el patrimonio neto del grupo, en términos de solvencia, en función de los impactos estimados, indicados con anterioridad, tiene un impacto positivo en el ratio CET1 Fully Loaded de entre 40 y 45 puntos básicos positivos. Esto es debido a la compensación del déficit de pérdida esperada de capital en determinadas carteras con el incremento de provisiones.

Finalmente, el Grupo ha optado por no aplicar los ajustes transicionales para la mitigación de los impactos de la NIIF 9 en capital, recogidos en el reglamento de la UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de diciembre de 2017 por el que se modifica el Reglamento (UE) 575/2013, en lo referente a las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la introducción de la NIIF 9 en los fondos propios y para el tratamiento de las grandes exposiciones correspondiente a determinadas exposiciones del sector público denominadas en la moneda nacional de cualquier Estado miembro. Dicha decisión fue comunicada a los supervisores prudenciales el 1 de febrero de 2018.

Por otro lado, la NIIF 16 "Arrendamientos" será aplicable a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Esta norma exige, como regla general, el reflejo de los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. Asimismo, el IASB y el FASB acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa actualmente vigente.

El Grupo Bankinter está en proceso de analizar los impactos de la NIIF 16 derivados de aquellos contratos de arrendamiento en los que es arrendatario. El Grupo cuenta con una red de sucursales reducida, estando parte de ella en propiedad. Asimismo, el Grupo espera que sea posible aplicar las exenciones por contratos de plazo reducido (12 meses) y por valor del objeto del arrendamiento de importe reducido (5.000 euros). También se están analizando aquellos contratos de arrendamiento que pueden ser renegociados para reducir el impacto o ser transformados en contratos de servicios, fuera del alcance de la norma. Por estos motivos, el Grupo estima que el impacto de la NIIF 16 en el Grupo será limitado.

Con fecha 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España. Esta norma adapta el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas desde la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, y sus posteriores modificaciones. En especial, la Circular 4/2017 aborda la adaptación a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" del régimen contable de las entidades de crédito, y por ello, introduce cambios con respecto a la anterior normativa en cuanto a la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros, en términos similares a los anteriormente mencionados para dicha Norma Internacional de Información Financiera."

b) Principios contables y normas de valoración

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

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

c) Juicios y estimaciones utilizados

La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Grupo, habiéndose utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Grupo y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden, fundamentalmente, a:

- las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 10)

- la vida útil aplicada a los elementos de los activos tangibles y del activo intangible, así como la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación (Notas 14 y 15)
- el valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 44)
- las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 28)
- el cálculo de las provisiones (Nota 21)
- pasivos generados por contratos de seguros (Nota 20)
- fecha de pago de los pasivos por impuestos diferidos generados en la combinación de negocios de Bankinter Portugal (Nota 17)

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

d) Principios de consolidación

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

Son Entidades Dependientes aquellas en las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control. El Grupo controla una sociedad cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. No existe ninguna sociedad considerada dependiente en la que el Grupo posea menos de un 50%.

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

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

Son Entidades Multigrupo las entidades participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo, y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. En el proceso de consolidación se aplica el método de la participación para la información financiera de las Entidades Multigrupo.

Son Entidades Asociadas aquellas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada. En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas y Multigrupo. No existe ninguna inversión en sociedades consideradas asociadas en las que el Grupo posea menos de un 20% y sea significativa. Específicamente en el caso de Helena Activos Líquidos, S.L., la participación al cierre del ejercicio 2017 es menor al 20%, si bien el Grupo mantiene el poder de intervenir en determinadas decisiones de política financiera y de explotación de la participada, por lo que se clasifica a dicha fecha como Asociada.

Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas y Multigrupo se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada y Multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada o Multigrupo su patrimonio contable fuese negativo, en el balance consolidado del Grupo figura con valor nulo, salvo que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

Conforme a la NIC 36 en el caso de evidencia de deterioro debe compararse el valor en libros de los negocios conjuntos y asociadas con su importe recuperable, siendo este el mayor entre el valor en uso y el valor razonable más los costes de venta.

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

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades. La información relevante de las combinaciones de negocios de los ejercicios 2017 y 2016 se incluye en la Nota 13.

Se consideran entidades estructuradas aquellas sociedades participadas por el Grupo diseñadas para que los derechos de voto y otros similares no sean el factor determinante a la hora de evaluar quien controla la entidad (véase Nota 13).

En aquellos casos en los que el Grupo constituye estas entidades para permitir el acceso a los clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos a otros fines, se determina de acuerdo a la normativa aplicable, si existe control sobre la entidad participada, y por tanto si este debe ser o no objeto de consolidación.

e) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria consolidada referida al 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2016.

A efectos de la comparabilidad de los distintos estados y de la memoria anual del ejercicio 2017, debemos destacar que el 1 de abril de 2016 se formalizó la adquisición de parte del negocio bancario de la sucursal de Barclays Bank PLC en Portugal (Nota 13). Con el fin de desarrollar el negocio bancario adquirido, Bankinter, S.A., asumió el control efectivo de un negocio que aportó un resultado consolidado positivo neto de impuestos en el ejercicio 2016 de 98 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016, de los cuales, 145,1 millones de euros antes de impuestos correspondían al "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados". En el ejercicio 2017, dicho negocio ha aportado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un resultado neto positivo después de impuestos de 31,4 millones de euros.

Como consecuencia de la adquisición de este negocio, las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016 comprendían el resultado correspondiente a los nueve últimos meses del ejercicio, mientras que la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2017 corresponde al resultado de doce meses. A este respecto, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2017, no es comparable con la del ejercicio anterior.

No existen aspectos adicionales de relevancia que puedan afectar de manera significativa a la comparabilidad de las cifras presentadas correspondientes al ejercicio con las referidas al ejercicio precedente.

3. Distribución del resultado del ejercicio.

La propuesta de distribución de los beneficios de Bankinter, S.A. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, 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	224.884
Reserva legal	-
Dividendos (Nota 22)	247.603
Resultado distribuido	472.487
Resultado del ejercicio	472.487

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2017 aprobó la distribución de resultados del ejercicio 2016 que constaba de 346.505 miles de euros destinados a "Reservas voluntarias" y 200.000 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 22.

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, de las filiales de Bankinter, S.A. formulada por sus propios Administradores y pendiente de aprobación por las respectivas Juntas Generales de accionistas es la siguiente:

	Miles de euros		
	Resultado	Dividendo	Reservas
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	391	-	391
Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	39.069	39.069	-
Hispanmarket, S.A.	482	-	482
Intermobiliaria, S.A.	(40.147)	-	(40.147)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	51.640	25.820	25.820
Bankinter Capital Riesgo, S.G.F.C.R., S.A.	313	-	313
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	(166)	-	(166)
Bankinter Emisiones, S.A.	(14)	-	(14)
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital Riesgo	933	-	933
Grupo Línea Directa Aseguradora (*)	112.001	102.542	9.459
Arroyo Business Development, S.L.	(1)	-	(1)
Relanza Gestión, S.A.	1.234	1.234	-
Bankinter Global Services, S.A	8.395	4.198	4.197
Bankinter Securities A.V S.A.	3.463	1.732	1.731
Bankinter Luxembourg, S.A.	(306)	-	(306)
Naviera Goya. S.L.	-	-	-
Naviera Sorolla, S.L.	-	-	-
Bankinter Gestao de Ativo, S.A.	148	-	148
Bankinter Services A.I.E.	-	-	-

(*) Hace referencia al grupo Línea Directa Aseguradora (Línea Directa Asistencia, S.L.U, Lda activos, S.L.U, Moto Club LDA, S.L.U, Centro avanzado de reparaciones CAR, S.L.U, Ambar Medline, S.L, Lda reparaciones S.L)

La distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 de las filiales de Bankinter, S.A. aprobada por las respectivas Juntas Generales de accionistas es la siguiente:

	Miles de euros		
	Resultado	Dividendo	Reservas
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	546	-	546
Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	32.190	32.190	-
Hispanmarket, S.A.	533	-	533
Intermobiliaria, S.A.	(62.284)	-	(62.284)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	33.860	16.930	16.930
Bankinter Capital Riesgo, S.G.F.C.R., S.A.	280	-	280
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	(53)	-	(53)
Bankinter Emisiones, S.A.	(10)	-	(10)
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital Riesgo	1.576	-	1.576
Grupo Línea Directa Aseguradora(*)	105.594	85.536	20.058
Arroyo Business Development, S.L.	-	-	-
Relanza Gestión, S.A.	961	-	961
Bankinter Global Services, S.A.	(4.932)	-	(4.932)
Bankinter Securities A.V S.A.	2.865	1.432	1.433
Bankinter Luxembourg, S.A.	(964)	-	(964)
Naviera Goya. S.L.	-	-	-
Naviera Sorolla, S.L.	-	-	-
Bankinter Gestao de Ativo, S.A.	5	-	5

(*) Hace referencia al grupo Línea Directa Aseguradora (Línea Directa Asistencia, S.L.U, Lda activos, S.L.U, Moto Club LDA, S.L.U, Centro avanzado de reparaciones CAR, S.L.U, Ambar Medline, S.L, Lda reparaciones S.L)

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

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

La comisión gestora del FGD, en su sesión de 19 de julio de 2017 ha fijado las siguientes aportaciones anuales:

- a) Aportación anual al compartimento de garantía de depósitos del FGD igual al 1,8 por mil del importe garantizado de los depósitos existentes a 30 de junio 2017, 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 2017.

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 efectuará 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 ascendió a 14.230 miles de euros

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 2017 y 2016 por las aportaciones de la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución han ascendido a 58.778 y 49.557 miles de euros, respectivamente; que se incluye en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 34).

5. Principios contables y normas de valoración aplicados

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relativo a los Estados de flujos de efectivo consolidado, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

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

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

i. Moneda de presentación:

La moneda de presentación es el euro.

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

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.

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

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

d) Estados de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Por efectivo y equivalentes se entienden los saldos incluidos en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista" del balance adjunto.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

e) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

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

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

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

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

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

f) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

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

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

g) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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 Grupo registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

Los activos financieros se incluyen en el balance consolidado 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 mantenida para negociar, 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 designados a valor razonable con cambios en resultados, como préstamos y partidas a cobrar o como cartera mantenida para negociar y los instrumentos de patrimonio de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera mantenida para negociar y de otros activos designados a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios de valor razonable de los instrumentos de esta cartera se reconocen directamente en patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance del activo financiero, momento en el que se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el ejercicio.
- 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 Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal

como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.

- vi. Cartera de inversiones mantenidas hasta el 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 Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas que incluye los instrumentos de patrimonio en Entidades multigrupo o asociadas.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto los préstamos y partidas a cobrar, la Cartera de inversión mantenida hasta el vencimiento, los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las inversiones en negocios conjuntos y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de patrimonio 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 patrimonio, la volatilidad, la liquidez, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Determinados instrumentos de patrimonio 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 método del tipo de interés efectivo es un método de cálculo del coste amortizado de un activo o pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación

del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. El tipo de interés efectivo es el tipo de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros del activo financiero o del pasivo financiero. Para calcular el tipo de interés efectivo, la entidad estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones similares), pero no tiene en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren el tipo de interés efectivo, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. Existe la presunción de que los flujos de efectivo y la vida esperada de un grupo de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos raros casos en que no puedan ser estimados con fiabilidad esos flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero (o de un grupo de instrumentos financieros), la entidad utiliza los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo del instrumento financiero (o grupo de instrumentos financieros).

- 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 "Ingresos 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 y pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 acumulado" 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 consolidada.

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 consolidada.

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 consolidada, 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 incluyen 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 consolidado 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 Grupo 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 aquella 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 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 patrimonio 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 consolidada, 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 y pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 aquellas 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 aquellas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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

- i. Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii. Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- ii. Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo, para plazos superiores a un año, se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- i. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii. En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del 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 consolidada 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 consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros. 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 Grupo.

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

El Grupo 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.

Para el cálculo del importe del deterioro por riesgo de crédito reconocido al cierre de cada ejercicio, el Grupo utiliza una metodología basada en parámetros, que reflejan los distintos componentes que afectan a la pérdida incurrida: la EAD ("exposure at default" o exposición al deterioro) refleja el riesgo dispuesto en las operaciones en el momento en el que se incurre en

el deterioro; la PD ("probability of default" o probabilidad de deterioro) refleja la probabilidad de que un acreditado no cumpla con sus obligaciones de pago en el horizonte temporal de un año; por último, la LGD ("loss given default" o severidad) recoge la parte del riesgo dispuesto deteriorada en un evento de este tipo. Dichos parámetros se calculan considerando su ajuste al momento económico en cada fecha de cierre.

El Grupo 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 (backtesting), que evalúan su precisión a través de su comparación a posteriori con las pérdidas reales efectivamente observadas en las operaciones.

El Grupo sigue los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España modificada por la Circular 4/2016 para el cálculo del deterioro de su cartera crediticia, cumpliendo con los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) para instrumentos financieros, y en la Norma Internacional de Contabilidad 37 (NIC 37) para garantías financieras y compromisos irrevocables de préstamo.

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 consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" en el patrimonio neto consolidado.

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

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

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

En el caso de los instrumentos de capital que constituyen las participaciones en entidades multigrupo y asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de recuperación.

j) Derivados financieros

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

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

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

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

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

- a) Si dicho valor razonable está respaldado por un precio cotizado en un mercado activo por un activo o pasivo idéntico (es decir, una variable de nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que emplea únicamente datos de mercados observables, la entidad

reconoce la diferencia existente entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción como ganancia o pérdida.

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

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

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

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

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

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

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

- 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 o en 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 cubren la exposición a la variación en el valor razonable del importe cubierto como respuesta a modificaciones en el tipo de interés u otras variables. 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" del activo o pasivo, 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 consolidado.

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 titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:

- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido.

El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

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

l) Activos tangibles

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 consolidada y se calculan en función de los años de vida útil estimada, que vienen a coincidir con los mínimos legales:

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

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

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

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

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

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

m) Activos intangibles

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

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

Fondo de comercio

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

1. Asignándose a elementos patrimoniales específicos de las sociedades o negocios adquiridos, incrementando el valor de los activos, o reduciendo el valor de los pasivos.
2. Asignándose a activos intangibles concretos reconocidos explícitamente en el balance consolidado.
3. Si existe exceso del precio de adquisición sobre el valor razonable antes indicado, como un fondo de comercio en el epígrafe "Activo intangible – Fondo de comercio" del activo del balance consolidado. En el caso de la adquisición de participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, el fondo de comercio que se pueda poner de manifiesto en su adquisición, se registra formando parte del valor de la participación y no de manera individualizada en el epígrafe "Activo intangible – Fondo de comercio".
4. Las diferencias negativas entre el coste de adquisición menos el valor razonable antes indicado se registran una vez revisado el proceso de valoración realizado, como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados".

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

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

Otro activo intangible

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

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existían activos intangibles de vida útil indefinida adicionales al fondo de comercio.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La vida útil media de los activos intangibles de vida definida asciende al 31 de diciembre de 2017 a 4,4 años (5,1 años al 31 de diciembre de 2016) La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La evaluación de la posible existencia de deterioro se realiza en cada cierre contable a través de una estimación del valor recuperable. Si este es inferior al coste neto registrado, se procede al registro del correspondiente deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio.

n) Arrendamientos

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

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe "Inversiones crediticias" del balance, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

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

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

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

o) Activos no corrientes 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 consolidada. Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Los inmuebles adjudicados en pago de deudas se contabilizan y se valoran posteriormente por el menor 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 consolidada, calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un período superior al inicialmente previsto para su venta.

p) Compensación de saldos

Los activos y los pasivos, así como los ingresos y los gastos, no se compensan a menos que así lo requiera o permita una NIIF. A continuación se muestran ejemplos de ingresos y gastos cuya compensación se exige o se permite:

- a. Las ganancias y pérdidas por la venta o disposición por otra vía de activos no corrientes, incluyendo inversiones y activos de la explotación, se presentan deduciendo del importe recibido por dicha disposición el importe en libros del activo y los gastos de venta correspondientes;
- b. Los desembolsos relativos a las provisiones reconocidas de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes, que hayan sido reembolsados bajo un acuerdo contractual con un tercero (por ejemplo, un acuerdo de garantía de un proveedor) pueden netearse con el correspondiente reembolso.
- c. Las ganancias y pérdidas que procedan de un grupo de transacciones similares se presentan sobre una base neta (por ejemplo, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio, o las derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar). Sin embargo, estas ganancias y pérdidas se presentan separadamente si son materiales.

q) Valores prestados o en garantía

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

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales y otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista.

r) Garantías financieras

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

El Grupo reconoce los contratos de garantía financiera en la partida "otros pasivos financieros" por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. En el inicio, y salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción

aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el valor actual de los flujos futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

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

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

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones mediante la aplicación de criterios similares indicados en la en el apartado (i) de esta misma Nota para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

s) Gastos de personal***Retribuciones post-empleo***

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida", cuando el Grupo 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 28.

Planes de aportación definida

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

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- fondo para pensiones y obligaciones similares". Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

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

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

Si el Grupo 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 Grupo 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 Dotaciones a provisiones (neto).
 - Cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación el plan se registra en el capítulo Dotaciones a provisiones (neto).
 - El interés neto sobre el pasivo (activo) neto de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo), se reconoce en el capítulo Intereses y cargas asimiladas (Intereses y rendimientos asimilados en el caso de resultar un ingreso) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- El recálculo sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas se reconoce en el capítulo Ajustes por valoración e incluye:

- Las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio, que tienen su origen en las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y en los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.
- El rendimiento de los activos afectos al plan, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas.
- Cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas.

Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilaciones

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

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

Fallecimiento e invalidez del personal activo

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguro contratada en coaseguro con Axa y Caser se registran en la cuenta de pérdidas y 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 Grupo remunera a determinados colectivos de empleados con acciones, es decir, entregando instrumentos de capital propio a cambio de los servicios prestados.

De acuerdo con la normativa contable, los servicios recibidos bajo este sistema de remuneración se registran en la cuenta de resultados generando como contrapartida un incremento de Fondos Propios.

t) Provisiones y contingencias

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

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

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que 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 Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional, en su caso, al incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas.

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 consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe "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 consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance consolidado y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

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

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

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

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

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

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

- 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 modificado por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, 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 y contratos de gestión discrecional de carteras no se incluyen en el balance del Grupo. La información sobre dichos recursos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 figura en la Nota 41.

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 41 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

w) Activos y pasivos amparados por contratos de seguros

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

De acuerdo con las características de los seguros suscritos por las entidades aseguradoras sobre las que el Grupo ejerce control, las provisiones son las siguientes:

- Provisiones para primas no consumidas
- Provisiones para riesgos en curso
- Provisión para prestaciones
- Otras provisiones técnicas

Estas provisiones se registran en los balances consolidados adjuntos en el capítulo 'Pasivos amparados por contratos de seguro' para cubrir reclamaciones con origen en dichos contratos de seguro.

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

Los resultados de las compañías de seguros del grupo por su actividad de seguros se registran en el epígrafe "Ingresos de activos de ingresos amparados por contratos de seguro o reaseguro" y "Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Con relación a los contratos de seguros gestionados por el Grupo, no se procede a reconocer como pasivos las provisiones por siniestros ocurridos pero no declarados si dichos siniestros se derivan de contratos de seguro que no existen en la fecha de los estados financieros (tales como las provisiones para catástrofes o de estabilización).

El Grupo realiza una prueba de adecuación de los pasivos derivados de contratos de seguros que haya reconocido, utilizando las estimaciones más actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos derivados de contratos de seguros (menos los costes de adquisición diferidos y los activos intangibles que se relacionen con ellos) no es adecuado, considerando los flujos de efectivo futuros estimados, el importe total de la diferencia que se haya producido se reconocerá en el resultado del ejercicio.

Asimismo el Grupo elimina un pasivo derivado de contrato de seguro (o una parte del mismo) de su balance cuando, y sólo cuando, se extingue—es decir, cuando la obligación especificada en el contrato sea liquidada o cancelada, o bien expire su exigibilidad, y no procede a compensar:

- (i) activos derivados de contrato de reaseguro con los pasivos derivados de contrato de seguro que se relacionen con ellos; o
- (ii) gastos o ingresos procedentes de contratos de reaseguro con los ingresos o gastos, respectivamente, de los contratos de seguro que se relacionen con ellos.

El Grupo evalúa al menos con carácter anual si se ha deteriorado el valor de sus activos derivados de contrato de reaseguro.

x) 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 Banco de España, en otros bancos centrales y otros depósitos a la vista. El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Caja	188.827	197.028
Banco de España	4.697.204	2.730.865
Otros bancos centrales	35.915	157.445
Otros depósitos a la vista	672.830	471.409
De los que gestionados como efectivo	672.830	471.409
Ajustes por valoración	3	3
	5.594.779	3.556.750
En euros	5.315.887	3.384.065
En moneda extranjera	278.892	172.685
	5.594.779	3.556.750

El epígrafe Ajustes por valoración recoge un importe de 3 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2017 (3 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

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

El desglose del epígrafe "Activos financieros mantenidos para negociar" del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-17	31-12-16
Activo:		
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.480.161	1.031.734
Préstamos y anticipos-Clientela	10.139	153.024
Valores representativos de deuda	888.154	1.042.163
Instrumentos de patrimonio	87.942	62.901
Derivados	268.303	386.897
	2.734.699	2.676.719
En euros	2.703.885	2.648.716
En moneda extranjera	30.814	28.003
	2.734.699	2.676.719

El importe registrado en "Préstamos y anticipos-Entidades de crédito" y en "Préstamos y anticipos-Clientela" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se corresponde, principalmente, con adquisiciones temporales de activos.

En "Instrumentos de patrimonio" se incluyen los títulos que forman parte de la cartera de "Activos financieros mantenidos para negociar", así como de la cartera de "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados". Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay importes en esta última partida.

El valor razonable de los activos prestados o en garantía de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar del activo del balance al 31 de diciembre de 2017, es 891.024 miles de euros (948.175 miles de euros al 31 de diciembre 2016). La práctica totalidad de estos activos se encuentra cedida a plazos inferiores a un año.

El detalle de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por tipos de instrumentos y contrapartes es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

	Miles de Euros			
	Al 31 de Diciembre de 2017			
	Entidades de Crédito	Admón. Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.480.161	-	-	1.480.161
Préstamos y anticipos-Clientela	-	-	10.139	10.139
Valores representativos de deuda	19.121	859.949	9.084	888.154
Instrumentos de patrimonio	50.786	-	37.156	87.942
Derivados	97.192	-	171.111	268.303
	1.647.260	859.949	227.490	2.734.699

Al 31 de diciembre de 2016

	Miles de Euros			
	Al 31 de Diciembre de 2016			
	Entidades de Crédito	Admón. Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.031.734	-	-	1.031.734
Préstamos y anticipos-Clientela	-	-	153.024	153.024
Valores representativos de deuda	103	1.019.087	22.973	1.042.163
Instrumentos de patrimonio	30.993	-	31.908	62.901
Derivados	153.725	-	233.172	386.897
	1.216.555	1.019.087	441.077	2.676.719

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

Pasivo	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Depósitos de entidades de crédito	65.877	63.687
Depósitos de la clientela	854.180	818.269
Derivados de negociación	321.625	461.494
Posiciones cortas de valores	751.508	852.366
	1.993.190	2.195.816
En euros	1.965.187	2.164.449
En moneda extranjera	28.003	31.367
	1.993.190	2.195.816

El importe registrado en "Depósitos de la clientela" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se corresponde, principalmente, con cesiones temporales de activos. Las posiciones cortas de valores se corresponden a 31 de diciembre de 2017 y 2016 con la operativa de venta de activos financieros recibidos en préstamo o en garantía.

Las ganancias o pérdidas netas (Nota 31) generadas por las operaciones realizadas en estas carteras se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 31)	21.439	15.085
Mercado organizado	19.857	13.183
Mercado no organizado	1.582	1.902
Activos y Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 31)	--	1.357
	21.439	16.442

Las ganancias o pérdidas netas 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 2017 y 2016, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2017	2016
Renta fija de negociación (Nota 31)	(806)	7.063
Instrumentos de patrimonio (Nota 31)	5.200	4.554
Activos financieros mantenidos para negociar	5.200	3.197
Ganancias o pérdidas al dar de baja activos y pasivos financieros valorados a valor razonable	-	1.357
Derivados	17.045	4.825
	21.439	16.442

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

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera activos financieros mantenidos para negociar del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Entidades de Crédito	19.121	103
Administraciones Públicas	859.949	1.019.087
Otros sectores privados	9.084	22.973
	888.154	1.042.163

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Letras del Tesoro	-	37.625
Bonos	240.483	213.010
Obligaciones	345.530	523.577
Strips	302.141	201.311
Resto	-	66.640
	888.154	1.042.163

La totalidad de los importes de este epígrafe están denominados en euros. La cartera de valores representativos de deuda mantenidos para negociar se compone de títulos que cotizan en mercados organizados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Instrumentos de patrimonio

El detalle de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y de la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias para los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros			
	De Entidades de Crédito	De Otros Sectorres Residentes	De Otros Sectorres no Residentes	Total
Saldo al 31-12-16	30.993	29.878	2.030	62.901
Saldo al 31-12-17	50.786	31.194	5.962	87.942

Por moneda, prácticamente la totalidad de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se denomina en euros

c) Derivados

La composición de este epígrafe de activos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros mantenidos para negociar del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Valor Razonable			
	31-12-17		31-12-16	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:	55.048	27.154	46.790	41.190
Compras de divisas contra euros	40.222	1.385	28.719	38.906
Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-
Ventas de divisas contra euros	14.826	25.769	18.071	2.284
Ventas de divisas contra divisas	-	-	-	-
Opciones sobre valores:	7.649	26.263	13.071	22.430
Compradas	7.654	-	13.071	-
Emitidas	(5)	26.263	-	22.430
Opciones sobre tipos de interés:	3	1	536	2
Compradas	3	-	536	-
Emitidas	-	1	-	2
Opciones sobre divisas:	30.291	31.613	37.480	36.245
Compradas	30.291	-	37.480	-
Emitidas	-	31.613	-	36.245
Otras operaciones sobre tipos de interés:	174.984	218.934	285.876	349.206
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	174.984	218.934	285.876	349.206
Otras operaciones a plazo:	328	17.660	3.144	12.421
Compradas	205	17.660	3.144	9.414
Emitidas	123	-	-	3.007
Otras operaciones:	-	-	-	-
	268.303	321.625	386.897	461.494

d) Posiciones cortas

Este epígrafe del balance está formado por los pasivos financieros originados por descubiertos en cesiones por importe de 751.508 miles de euros al 31 diciembre 2017 (852.366 miles de euros al 31 diciembre 2016). Los saldos están denominados en euros. Estos descubiertos en cesiones se generan por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente.

El procedimiento de estimación del valor razonable de estos activos y pasivos se detalla en la nota 44.

8. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Valores representativos de deuda	4.388.112	3.961.507
Instrumentos de patrimonio	187.102	178.550
	4.575.214	4.140.057
En euros	4.358.353	3.888.002
En moneda extranjera	216.861	252.055
	4.575.214	4.140.057

El valor razonable de los activos de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017, prestados o en garantía es de 464.028 miles de euros (112.207 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El efecto de la valoración a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto consolidado ha sido de 101.099 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (103.864 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). A continuación se detalla desglose del movimiento:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Ajustes por valoración al 1 de enero	103.864	107.084
Ganancias y pérdidas por valoración	33.274	36.879
Importes transferidos a resultados	(36.212)	(41.168)
Impuesto sobre beneficios	173	1.069
Ajustes por valoración al 31 de diciembre	101.099	103.864
Valores representativos deuda	97.182	96.485
Instrumentos de patrimonio	3.917	7.379

Por zonas geográficas, la cartera de activos financieros disponibles para la venta se concentra, principalmente, en España al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Nota 45).

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Renta fija	4.388.112	3.961.507
Administraciones Públicas	3.142.979	2.783.544
Otros Sectores Privados	1.245.133	1.177.963
Renta variable	187.102	178.550

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por tipo de instrumentos y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros		
	31-12-17		
	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	3.142.979	1.245.133	4.388.112
Instrumentos de patrimonio	-	187.102	187.102
	3.142.979	1.432.235	4.575.214

	Miles de euros		
	31-12-16		
	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	2.783.544	1.177.963	3.961.507
Instrumentos de patrimonio	-	178.550	178.550
	2.783.544	1.356.513	4.140.057

Las ganancias o pérdidas por operaciones financieras (Nota 31) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Valores representativos de deuda	26.527	23.244
Instrumentos de patrimonio	9.685	23.766
	36.212	47.010

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Grupo ha registrado deterioros por importe de 1.394 miles de euros y 16.308 miles de euros, respectivamente, principalmente relacionado con Instrumentos de patrimonio, bajo 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 consolidada adjunta.

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

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016, la composición del valor en libros del epígrafe "Otro resultado global acumulado" desglosando separadamente las minusvalías y plusvalías es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Valores Representativos de Deuda: Plusvalías	134.973	123.564
Valores Representativos de Deuda: Minusvalías	(37.791)	(27.079)
Total Renta Fija	97.182	96.485
Instrumentos de Patrimonio: Plusvalías	7.998	8.772
Instrumentos de Patrimonio: Minusvalías	(4.081)	(1.393)
Total Renta Variable	3.917	7.379
Saldo al cierre del periodo	101.099	103.864

9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Administraciones públicas	2.578.453	2.006.088
Entidades de Crédito	13.321	13.458
	2.591.774	2.019.546

El movimiento que se ha producido en el capítulo de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" durante los ejercicios 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del periodo	2.019.546	2.404.757
Adiciones	572.228	-
Amortizaciones	-	(385.211)
Saldo al cierre del periodo	2.591.774	2.019.546

En los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido traspasos desde ésta hacia otras carteras contables, ni viceversa.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 la cartera de inversión a vencimiento se concentraba, principalmente, en Administraciones Públicas Españolas (Nota 45). 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 del 2017 y 2016, la totalidad de la cartera se encuentra denominada en euros.

10. Préstamos y partidas a cobrar

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-17	31-12-16
Préstamos y anticipos en entidades de crédito:	354.843	1.132.353
Ajustes por valoración	158	(26)
Total préstamos y anticipos en entidades de crédito	355.001	1.132.327
Préstamos y anticipos a la clientela:	54.043.056	52.286.319
Ajustes por valoración	(891.902)	(1.101.546)
Total préstamos y anticipos a la clientela	53.151.154	51.184.773
Valores representativos de deuda	367.074	508.477
Ajustes por valoración	(10.018)	(9.473)
Total Valores representativos de deuda	357.056	499.004
	53.863.211	52.816.104
En euros	49.986.018	48.791.115
En moneda extranjera	3.877.193	4.024.989
	53.863.211	52.816.104

Los ajustes por valoración del apartado préstamos y anticipos a la clientela y a entidades de crédito, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Correcciones de valor por deterioro de activos	(613.306)	(748.112)
Descuento en la adquisición de activos financieros-Portugal	(259.396)	(344.500)
Intereses devengados	74.436	82.507
Operaciones de micro cobertura	(1.695)	1.859
Resto	(91.783)	(93.326)
	(891.744)	(1.101.572)

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 consolidada mediante la aplicación del tipo de interés efectivo.

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido durante 2017 y 2016 en el saldo de los activos financieros clasificados como dudosos de préstamos y partidas a cobrar por razón de su riesgo de crédito:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del período	2.262.064	1.991.169
Incorporación por combinación de negocios	-	467.724
Entradas netas	(72.750)	7.573
Traspasos a fallidos	(198.601)	(204.402)
Saldo al cierre del período	1.990.713	2.262.064

Parte del movimiento de las entradas netas en el ejercicio 2017 se produjo por la venta de una cartera morosa por 87.467 miles de euros.

Del saldo de activos financieros dudosos, a 31 de diciembre de 2017, un importe de 1.976.989 miles de euros corresponde a préstamos y anticipos a la clientela, y 13.724 miles de euros corresponden a valores representativos de deuda (2.248.341 miles de euros y 13.723 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

El detalle de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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:

	31-12-2017			31-12-2016			Miles de euros	
	Depósitos en Entidades de Crédito	Préstamos y anticipos a la Clientela	Valores representativos de deuda	Total	Depósitos en Entidades de Crédito	Préstamos y anticipos a la Clientela	Valores representativos de deuda	Total
Entidades de crédito	355.001	-	99.758	454.759	1.132.327	-	124.594	1.256.921
Administraciones públicas	-	1.434.981	73.622	1.508.603	-	1.513.810	187.864	1.701.674
Otros sectores privados	-	51.716.173	183.676	51.899.849	-	49.670.963	186.546	49.857.509
	355.001	53.151.154	357.056	53.863.211	1.132.327	51.184.773	499.004	52.816.104

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante 2017 y 2016, 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 a la clientela":

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Saldo al inicio del ejercicio	1.092.612	847.990
Dotaciones netas con cargo a resultados	170.408	165.907
Dotaciones con cargo a resultados del periodo;	357.524	606.628
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(187.116)	(440.721)
Utilizaciones de fondos	(286.167)	(261.690)
Descuento en la adquisición de activos financieros incorporado por combinación de negocio	-	378.116
Descuento en la adquisición de activos financieros traspasado a resultados	(46.861)	(33.616)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(57.290)	(4.095)
Saldo cierre del ejercicio (*)	872.702	1.092.612
De los que:		
Determinado individualmente	252.494	404.925
Determinado colectivamente	620.208	687.687

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

Los activos en suspenso recuperados durante 2017 y 2016 ascienden a 23.404 y 13.671 miles de euros, respectivamente. Durante los ejercicios 2017 y 2016 el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro de activos que posteriormente han sido traspasados a activos adjudicados por importe de 28.012 y 45.921 miles de euros (Nota 12).

Los intereses y rendimientos generados por los préstamos y partidas a cobrar, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2017	2016
Depósitos en entidades de crédito (Nota 30)	21.749	17.198
Crédito a la clientela (Nota 30)	1.014.953	975.838
	1.036.702	993.036

a) Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Cuentas a plazo	19.860	7.224
Adquisición temporal de activos	147.555	792.402
Otras cuentas	187.428	332.727
Ajustes por valoración	158	(26)
Intereses devengados	158	(26)
Resto	-	-
	355.001	1.132.327
En euros	325.700	1.095.355
En moneda extranjera	29.301	36.972
	355.001	1.132.327

b) Préstamos y anticipos-Clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela		
Administraciones Públicas	1.434.981	1.513.810
Crédito a AA.PP.	1.431.128	1.489.532
Activos dudosos	286	20.533
Ajustes por valoración	3.567	3.745
Intereses devengados	3.655	3.883
Resto	(88)	(138)
Otros sectores privados	51.716.173	49.670.963
Crédito comercial	2.370.750	1.963.758
Deudores con garantía real	30.222.928	30.124.036
Otros deudores a plazo	15.354.858	13.865.228
Arrendamientos financieros	1.102.534	1.181.996
Deudores a la vista y varios	1.583.869	1.413.428
Activos dudosos	1.976.703	2.227.808
Ajustes por valoración	(895.469)	(1.105.291)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(613.306)	(748.112)
Descuento en la adquisición de activos financieros	(259.396)	(344.500)
Intereses devengados	70.623	78.650
Operaciones de microcobertura	(1.695)	1.859
Resto	(91.695)	(93.188)
	53.151.154	51.184.773
En euros	49.303.262	47.196.755
En moneda extranjera	3.847.892	3.988.018
	53.151.154	51.184.773

El desglose de los activos vencidos y dudosos por plazo de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	Miles de euros
	31-12-17	31-12-16
Menos de 90 días	249.935	291.414
Más de 90 días, sin exceder de 180 días	165.997	179.222
Más de 180 días, sin exceder 1 año M	218.051	208.934
Más de 1 año	1.343.006	1.568.771
	1.976.989	2.248.341

Los importes vencidos pendientes de cobro no deteriorados al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 119.222 miles de euros (140.264 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

c) Información sobre arrendamientos

c.1) Arrendamientos Financieros

Los contratos de arrendamientos financieros para los ejercicios 2017 y 2016, tienen las siguientes características:

	2017	2016
Vida media	6,1 años	6,1 años
Diferencial máximo	9,00%	6,85%

La distribución de la inversión crediticia en arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	31-12-17	31-12-16
Turismo	10,99%	9,74%
Maquinaria diversa	42,72%	45,00%
Vehículos de transporte	45,13%	43,77%
Otros	1,16%	1,49%
	100,00%	100,00%

Las pérdidas por deterioro han sido las siguientes;

	31-12-17	31-12-16
Provisión por insolvencias	2.457	5.100

Pagos mínimos futuros:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Arrendamientos financieros - Cuotas mínimas:		
Entre uno y cinco años	254	231
Más de cinco años	80	89

Valores residuales no garantizados a favor del arrendador:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Valores residuales		
Entre uno y cinco años	98.450	93.467
Más de cinco años	43.487	53.337

c.2) Arrendamientos Operativos

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance a 31 de diciembre de 2017 es de 33.568 miles de euros, siendo 37.162 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2016.

El importe de los cobros mínimos en los contratos de arrendamientos operativos, en los que el Banco actúa como arrendador al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente;

	Miles de Euros	
	2017	2016
Arrendamientos operativos - Cuotas mínimas:		
Menos de un año	2.946	3.017
Entre uno y cinco años	18.418	20.595
Más de cinco años	13.735	14.350

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen cuotas de carácter contingente en los arrendamientos operativos vigentes en la actualidad.

d) Valores representativos de Deuda

La composición del epígrafe valores representativos de deuda préstamos y partidas a cobrar del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Administraciones públicas	73.988	187.864
Entidades de crédito	99.758	124.594
Otros sectores privados	179.604	182.296
Activos dudosos	13.724	13.723
Ajustes por valoración	(10.018)	(9.473)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(505)	(326)
Descuento en la adquisición de activos financieros	(9.147)	(9.147)
Resto	(366)	-
	357.056	499.004

El importe deteriorado de esta cartera a 31 de diciembre del 2017 es de 505 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (326 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). El capítulo "Descuento en la adquisición de activos financieros" recoge los ajustes a valor razonable de la cartera incorporada en la combinación de negocios mencionada en la Nota 13.

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

IMPORTE BRUTO (*)	31-12-17	31-12-16
Riesgo normal	52.703.788	51.561.293
Riesgo dudoso	1.773.234	2.003.248
Total importe bruto	54.477.022	53.564.541
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO (*)	31-12-17	31-12-16
Total correcciones de valor por deterioro de activos	613.811	748.438
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	569.649	593.179
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	44.162	155.259

VALOR EN LIBROS	31-12-17	31-12-16
Total valor en libros	53.863.211	52.816.103

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-17	31-12-16
Valor de las garantías reales	32.232.340	32.310.302
Del que: garantiza riesgos dudosos	957.108	1.116.107
Valor de otras garantías	6.709.524	6.517.780
Del que: garantiza riesgos dudosos	139.223	153.315
Total valor de las garantías recibidas	38.941.865	38.828.082

GARANTÍAS FINANCIERAS CONCEDIDAS	31-12-17	31-12-16
Compromisos de préstamos concedidos	12.089.264	10.537.367
Del que importe clasificado como dudoso	-	-
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-
Garantías financieras concedidas	1.309.766	1.050.678
Del que importe clasificado como dudoso	8.985	3.235
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-
Otros compromisos concedidos	4.099.193	4.521.145
Del que importe clasificado como dudoso	30.210	31.443
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-

(*)El Importe Bruto de la tabla anterior recoge el descuento obtenido en la compra de la cartera crediticia de Portugal a Barclays Plc por 268 millones y 353 millones de €, a 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Estos importes, por tanto, no aparecen entre las "correcciones de valor por deterioro" de la tabla anterior, pero constituyen una cobertura de las deudas de los clientes que debe ser considerada al valorar el riesgo al que está expuesta la entidad.

11. Derivados – contabilidad de coberturas de activo y pasivo

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 241.074 miles de euros registrados en el activo del balance y 45.986 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado (217.854 y 109.154 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016). El neto de los derivados ha ascendido a miles de 195.088 euros y a 108.700 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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)	
					31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	
Coberturas individuales o microcoberturas:									
Activos financieros									
Renta fija Euros	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	2.435,40	Tipo de Interés	10.799	30.629	(12.486)	(30.602)	
Otra renta fija USD	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	62,54	Tipo de Interés	104	646	(626)	(1.363)	
Préstamo USD	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	216,49	Tipo de Interés	(1.156)	843	657	(1.718)	
Préstamo MXN	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	1,31	Tipo de Interés	(5)	-	5	-	
Préstamo EUR	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	211,31	Tipo de Interés	(534)	1.016	(420)	(632)	
Pasivos financieros									
Deuda subordinada	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	789,82	Tipo de Interés	(34.131)	(46.263)	39.129	50.085	
Deuda senior	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	500,00	Tipo de Interés	(7.196)	(11.083)	9.234	13.111	
Depósitos de clientes	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	6,19	Tipo de Interés	1.017	19	(3.515)	(2.808)	
Emisiones de cédulas Hipotecarias	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	3.340,00	Tipo de Interés	(57.171)	(96.646)	78.215	126.254	
Macrocoberturas:									
Cuentas a la vista	Macrocobertura	Permutas de tipos de interés	2.500,00	Tipo de Interés	9.736	-	(7.897)	-	
Préstamos hipotecarios	Macrocobertura	Permutas de tipos de interés	542,34	Tipo de Interés	(3.563)	(1.889)	3.326	1.434	
					10.605,40	(82.100)	(122.728)	105.622	153.761

(*) 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.

A continuación se describen las características de las principales coberturas que el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2017 y sus variaciones respecto a diciembre de 2016:

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 o en la cartera de activo de inversión crediticia, 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 nominal total de 1.105 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, se han constituido nuevas coberturas sobre instrumentos de financiación individualmente considerados y clasificados como "Pasivos financieros a coste amortizado" por importe de 500 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 deuda (préstamos en divisa 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 nominal 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 nominal total de 128 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 nominal total de 300 millones de euros.

- Macrocobertura del riesgo de variación del valor razonable por tipo de interés de una determinada cartera de cuentas a la vista a tipo fijo: mediante esta cobertura, iniciada en el ejercicio 2017, 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 cuentas a la vista a tipo fijo con un nominal total de 2.500 millones de euros.

Coberturas 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 cross currency swaps por un importe nominal de 1.000 millones de euros. El valor razonable de los elementos de cobertura al 31 de diciembre de 2017 es un saldo deudor de 89.466 miles de euros (un saldo acreedor de 44.667 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).
- Durante el ejercicio 2017, ha vencido la microcobertura de 4 millones de euros denominada en divisa contratada en el ejercicio 2016 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.

Eficacia de las coberturas:

Las coberturas anteriormente descritas son altamente eficaces. El Grupo 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 o flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto serán compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo 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 Grupo 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

Los saldos y movimientos del activo material no corriente en venta, durante los ejercicios 2017 y 2016, son los siguientes:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.2015	318.287
Altas	150.503
Altas Integración Negocio	62.620
Ajustes de valoración	(7.372)
Bajas	(221.017)
Saldo al 31.12.2016	303.021
Altas	125.903
Ajustes de valoración	34.303
Bajas	(237.802)
Saldo al 31.12.2017	225.425

El movimiento experimentado por los ajustes de valoración de los activos no corrientes en venta a lo largo del ejercicio 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	220.433	213.061
Dotación neta con cargo a resultados	52.484	90.585
De las que por insolvencias	28.012	45.921
De las que efecto antigüedad	24.472	44.664
Utilización de fondos	(98.136)	(86.367)
Otros Movimientos	11.349	3.154
Saldo final	186.130	220.433

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la provisión constituida por el Grupo para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos asciende a 186.130 y 220.433 miles de euros, respectivamente.

Los resultados netos reconocidos en el ejercicio 2017 (Nota 35) por enajenación de activos no corrientes en venta han supuesto pérdidas por valor de 2.538 miles de euros (pérdidas por valor de 13.229 miles de euros en 2016).

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	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
Hasta un mes	3.916	8.950	1.022	2.576	108	810	5.046	12.336
Más de un mes y hasta tres meses	4.965	6.711	3.164	4.779	164	1.490	8.293	12.980
Más de tres y hasta seis meses	7.646	12.188	5.038	5.266	2.803	84	15.487	17.538
Más de seis meses y hasta un año	22.765	55.591	10.730	14.644	2.790	4.114	36.285	74.349
Más de un año	70.143	81.694	35.964	43.861	54.207	60.263	160.314	185.818
Totales	109.435	165.134	55.918	71.126	60.072	66.761	225.425	303.021

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.

La distribución de los activos adjudicados por segmentos de negocio es la siguiente, a diciembre de 2017 y 2016:

Segmentos	31-12-17	31-12-16
Banca de Empresas	46%	44%
Banca Comercial	54%	56%
Total general	100%	100%

Desde el 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas 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 consolidado.

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 pago de deudas y a adquisiciones de activos con subrogación a empresas del Grupo. Inicialmente, estos activos se registran por el valor neto contable de las deudas en las que tienen su origen, no liberando las pérdidas por deterioro contabilizadas. Posteriormente, estos activos se valoran por el menor entre el valor neto contable del correspondiente crédito en la fecha de la adquisición o por el valor razonable del bien adjudicado (estimado a partir de su valor de tasación), ajustado a la baja en función del tiempo de permanencia del activo en el balance consolidado. El valor de tasación de los activos no corrientes en venta se ha estimado, fundamentalmente, a través de tasaciones realizadas por sociedades inscritas en el Registro de Entidades Especializadas en Tasación del Banco de España. La totalidad de estos activos están denominados en euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

En la siguiente tabla se detallan las sociedades de tasación que han valorado activos adjudicados durante los ejercicios 2017 y 2016, así como el importe total valorado para cada clase de activo.

Miles de euros								
Sociedades Tasadoras	Activos Residenciales		Activos Industriales		Otros Activos		Totales	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
EUROVALORACIONES, SA	40.673	-	28.020	-	12.136	-	80.829	-
IBERTASA, SA	22.080	45.264	16.446	26.463	27.290	34.586	65.816	106.313
TECNICOS EN TASACION, SA TECNITASA	20.107	47.338	24.047	34.205	13.599	26.383	57.753	107.926
SOCIEDAD DE TASACION, SA	18.130	-	15.176	-	9.907	-	43.213	-
GESVALT SOCIEDAD DE TASACION, SA	16.141	56.269	10.666	28.924	8.029	40.273	34.836	125.466

Miles de euros								
Sociedades Tasadoras	Activos Residenciales		Activos Industriales		Otros Activos		Totales	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
CIA HISPANIA DE TASACIONES Y VALORACIONES, SA	13.600	33.185	9.859	20.939	6.546	6.524	30.005	60.648
P3	21.038	43.068	2.392	6.091	5.083	3.413	28.513	52.572
GESTION DE VALORACIONES Y TASACIONES	5.144	-	1.692	-	21.067	-	27.903	-
KRATA, SA	10.999	17.226	9.391	9.614	5.538	4.066	25.928	30.906
OTRAS	11.023	23.608	2.340	15.196	15.801	25.831	29.164	64.635
Totales	178.935	265.958	120.029	141.432	124.996	141.076	423.960	548.466

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

Desde la adopción de la actual política de adjudicaciones hasta la fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre de 2017, el volumen acumulado de activos procedentes de riesgos problemáticos registrados en esta filial ha sido de 1.736.961 miles de euros.

La adquisición de estos activos es financiada por la sociedad matriz en condiciones de mercado. Los recursos aportados por la sociedad matriz a Intermobiliaria a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen en la siguiente tabla:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Aportaciones de Capital	7.319	7.319
Préstamos participativos	620.000	620.000
Cuenta de crédito	219.000	247.500
	846.319	874.819

Los saldos vivos de las garantías ejecutadas (adjudicados) propiedad de Bankinter e Intermobiliaria a diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Bankinter, SA	52.434	63.945
Intermobiliaria, SA	185.964	215.797
	238.398	279.742

Los saldos vivos de los importes financiados a los compradores en las ventas de activos incluidos en este epígrafe a diciembre 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Bankinter, SA	18.747	19.086
Intermobiliaria, SA	36.070	52.946
	54.817	72.032

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

El desglose del epígrafe 'Inversiones en negocios conjuntos y asociadas' de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-17	31-12-16
Entidades asociadas	94.993	93.156
Entidades multigrupo	19.593	19.552
	114.586	112.708

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	112.708	39.424
Entrada de sociedades	-	74.752
Salida de sociedades	-	(154)
Reducción de participación en sociedades	(162)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 22)	25.186	22.093
Dividendos recibidos por el Banco	(23.426)	(23.239)
Otros movimientos	280	(168)
Saldo al cierre del ejercicio	114.586	112.708

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

- Constitución durante el ejercicio 2017 de Bankinter Services, A.I.E. Esta sociedad carece de capital social siendo su objeto social la prestación de servicios a las sucursales que el Grupo Bankinter mantiene en Portugal.
- Por otro lado, con fecha 8 de febrero de 2017 se ha producido la inscripción en el Registro Mercantil de Portugal de Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A. - Sucursal en Portugal. Dicha Sucursal ha comenzado su actividad el 15 de mayo de 2017.
- El Grupo disminuyó la participación en la sociedad Helena Activos Líquidos S.L. pasando del 29,53% al 11,65% durante el ejercicio 2017.

- Durante el ejercicio 2017 la Sociedad Dominante ha realizado una aportación de capital de 29.997 miles de euros a Bankinter Luxembourg, S.A. Como resultado de esta ampliación de capital no se ha producido una variación en los porcentajes de titularidad mantenidos.

Durante el ejercicio 2016 las variaciones más significativas fueron las siguientes;

- Ampliación de capital de Bankinter, Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. La fecha efectiva de la operación de la ampliación fue el 8 e 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 Activos, 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 10,04% por importe de 19,7 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 2017 la Sociedad Dominante ha realizado una aportación de capital de 29.997 miles de euros a Bankinter Luxembourg, S.A. Como resultado de esta ampliación de capital no se ha producido una variación en los porcentajes de titularidad mantenidos.

Los estados financieros de Helena Activos Líquidos, S.L. corresponden a la fecha de 30 de noviembre de 2017 para la consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2017 (correspondían al 30 de noviembre de 2016 en la consolidación con el Grupo al 31 de diciembre 2016).

El impacto en las cuentas anuales consolidadas derivado de la utilización de estados financieros correspondiente a fechas anteriores a 31 de diciembre no es significativo.

La Sociedad Intermobiliaria se encuentra en situación de desequilibrio Patrimonial. Al tratarse de una Sociedad instrumental operativa de toda la actividad de inmuebles del Grupo Bankinter, existe el compromiso de Bankinter, S.A de compensar las pérdidas de la Sociedad y restituir el equilibrio patrimonial dentro de los plazos legales, mediante la concesión de 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 miles de 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 y 31 de diciembre de 2017 a 620.000 miles de euros respectivamente, en cada uno de los ejercicios. 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, y 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.

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 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 asumió el control de un negocio que contaba 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 valor razonable de los activos y pasivos asumidos en la toma de control, el cual no difería 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 vio ajustada posteriormente a la baja, en un total de 24,8 millones de euros, tras la revisión de los activos y pasivos adquiridos.

Los costes asociados directamente a la transacción ascendieron a un importe total de 1,7 millones de euros, los cuales fueron registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

En el ejercicio 2016 se registró, se valoró y se contabilizó 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 realizado en 2016 se valoraron los activos y pasivos del negocio adquiridos, destacando el análisis realizado en los siguientes conceptos:

1. Se estimó 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 consideraron las previsiones macroeconómicas esperadas para los próximos años. Adicionalmente, para las principales posiciones crediticias, se realizó un análisis individualizado que tenía 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 identificaron 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 reconocieron ajustes de valor adicionales por este concepto.
2. Se evaluó 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 estimó 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 estimó una tasa de descuento basada en la metodología Capital Asset Pricing Model (CAPM) del 13,90%. Como resultado de dicho análisis, no se identificaron 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 reconocieron activos intangibles por este concepto.
3. Se estimó 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 reconocieron 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.

4. Se valoraron 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 reconocieron ajustes de valor negativos por importe de 4,4 millones de euros.

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 evaluó nuevamente si se habían identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, y se revisaron los procedimientos utilizados para valorar los mismos, concluyendo que las valoraciones reflejaban adecuadamente la consideración de toda la información disponible en la fecha de adquisición. En consecuencia, el Grupo registró íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2016 un ingreso por dicho importe en el epígrafe "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados".

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 en el ejercicio 2016 al Grupo el negocio adquirido habría ascendido a 120 y 101 millones de euros, respectivamente.

La variación del efectivo y equivalentes del Grupo ocasionada por la adquisición del negocio en Portugal ascendió a 19,5 millones de euros, quedado registrados en el epígrafe "Otros cobros relacionados con actividades de inversión" del estado de flujos de efectivo consolidado en el ejercicio 2016.

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 consolidada a 31 de diciembre de 2016, ascendió a 90 y 98 millones de euros respectivamente. Dichos importes han ascendido a 133 millones de euros y 31 millones de euros en el ejercicio 2017.

El detalle de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2017 que consolidan por integración global, junto con sus datos más significativos, se presenta a continuación:

Ejercicio 2017

Nombre	CIF	Domicilio	% participación					Información financiera resumida									
			% part. directo de Bankinter	% part. indirecto de Bankinter	% part. total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Result. 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	30.603	391	32.054	32.054	28.060	58.521	26.467	
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	A78368909	Calle Marqués de Riscal 11. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	32.190	144.599	30	4.345	17.170	39.069	60.614	60.615	4.538	76.642	16.027	
Hispamarket, S.A.	A28232056	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	4.516.452	6	27.144	3.763	482	31.176	31.176	26.962	116.747	85.571	
Intermobiliaria, S.A.	A28420784	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	243.546	30	7.319	(524.300)	(40.147)	(557.128)	(557.128)	42.496	293.328	850.455	
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	A82650672	Avda de Bruselas nº 12-Alcobendas. 28108 Madrid	99,99	0,01	100	16.930	1.299.999	30	39.065	86.179	51.640	176.883	176.883	60.002	1.401.578	1.224.695	
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	A83058214	Paseo de la Castellana 29	96,77	3,23	100	-	3.100	100	310	1.466	313	2.089	2.089	250	2.217	128	
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.U.	A84129378	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	602	100	60	2.830	(166)	2.725	2.725	60	502.732	500.008	
Bankinter Emisiones, S.A.U.	A84009083	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	602	100	60	1.695	(14)	1.741	1.741	60	1.752	11	
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	V84161538	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	30.000	1.000	30.000	5.526	933	36.459	38.054	30.000	38.548	494	
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	B84428945	Calle Marqués de Riscal 13. 28010 Madrid	100	-	100	-	2.976	1	3	(2)	(1)	1	1	6	1	-	

(*) No incluye ajustes por valoración registrados en "Otro resultado global acumulado".

Nombre	Cif	Domicilio	% participación					Información financiera resumida									
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Result. del ejercicio	Valor teórico contable (*)	PN	Coste	Activos	Pasivos	
Bankinter Global Services, S.A.	A85982411	Calle Pico de San Pedro 2, 28760 Madrid	100	0,00	100	-	30.000.000	1	30.000	19.606	8.395	58.645	58.645	30.644	85.832	27.187	
Relanza Gestión, S.A.	A85593770	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	-	100	100	961	1.000	60	60	235	1.234	1.529	1.529	60	2.045	516	
Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	A80871031	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	100	0,00	100	109.649	2.400.000	16	37.512	188.870	119.317	246.050	284.915	334.149	1.212.026	927.111	
Línea Directa Asistencia, S.L.U.	B80136922	CM CERRO DE LOS GAMOS 1,28224 Pozuelo de Alarcón, Madrid	-	100	100	-	500	60	30	6.031	10.335	16.395	16.395	418	32.558	16.162	
LDactivos, S.L.U.	B86322880	Rd Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	3.003.000	1	3.006	3.627	2.293	62.554	62.554	56.634	83.621	21.067	
Moto Club LDA, S.L.U.	B83868083	CL Isaac Newton 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	30	100	3	242	40	285	285	3	319	34	
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.	B84811553	Av Sol 5, 28850 Torrejón de Ardoz, Madrid	-	100	100	-	10.000	60	600	914	102	1.616	1.616	2.103	2.535	918	
Ambar Medline, S.L.	B85658573	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	100.310	10	1.003	61	16	1.080	1.080	1.003	1.749	669	
LDA Reparaciones, S.L.	B87619961	Ronda de Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	300.000	1	300	0	(47)	253	253	300	288	35	
Bankinter Securities, S.A	A-79203568	Marqués de Riscal 11,28010 Madrid	99,99	0,01	100	1.432	4.285	601	2.576	9.022	3.463	15.093	15.101	2.151	19.789	4.689	
Bankinter Luxembourg, S.A	LU001623854	37, avenue J. F Kennedy L - 1855 Luxembourg	99,99	0,01	100	-	65.230	870	56.750	3.591	(306)	60.036	61.053	69.598	471.075	410.022	
Bankinter Gestao de Ativo	PT005442152	Avenida Do Colegio Militar, Lisboa, Portugal	100	-	100	-	35.000	50	1.746	218	148	2.113	2.113	1.867	2.282	170	

(*) No incluye ajustes por valoración registrados en "Otro resultado global acumulado".

Las sociedades consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2017 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 2017;

Nombre	Cif	Domicilio	% participación						Información financiera resumida							
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. 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	11,65	-	11,65	-	418.343	0,01	36	2.327	(494)	1.732	1.732	192	1.845	113
Olimpo Real Estate Socimi S.A (*)	A-87709655	Calle Goya 3, Madrid	7,48	2,54	10,02	-	19.708.680	0,1	19.670	175.262	795	195.501	195.501	19.752	198.805	3.303
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	50,00	-	50,00	23.426	549.348	30	33.016	113.467	51.298	163.194	172.748	59.501	1.734.236	1.562.262
Bankinter Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	49,90	-	49,90	-	998	5.030	10.060	-832	453	9.681	10.056	5.020	20.160	10.182

(*) Sociedad sobre la que el Grupo mantiene control conjunto.

(**) No incluye ajustes por valoración registrados en "Otro resultado global acumulado".

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

Ejercicio 2016;

Nombre	CIF	Domicilio	% participación					Información financiera resumida									
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Result. 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	28.060	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	53.729	53.730	4.532	67.246	13.516	
Hispamarket, 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	
Intermobiaria, 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, SGEGR, 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									
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Result. 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)	50.120	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	236.382	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	60.261	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	300	-	
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	-	100	-	35.000	50	1.746	213	5	1.964	1.964	1.867	1.905	(59)	

(*) No incluye ajustes por valoración registrados en "Otro resultado global acumulado".

Las sociedades consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2016, junto con sus datos más significativos, son las siguientes:

Ejercicio 2016

Nombre	Cif	Domicilio	% participación					Información financiera resumida									
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. 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	1.839	(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	-	19.752.141	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	

(*) Sociedad sobre la que el Grupo mantiene control conjunto

(**) No incluye ajustes por valoración registrados en "Otro resultado global acumulado".

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

Nombre	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
Bankinter Services AIE	Vehículo propósito especial
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 L.T.D	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 de 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 2017:

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	Fecha Origenación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2017
Bankinter 4 Fondo de titulización Hipotecaria	V83419192	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	24-09-2002	1.025.000	110.122
Bankinter 5 Fondo de titulización Hipotecaria	V83501460	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	16-12-2002	710.000	82.376
Bankinter 6 Fondo de titulización Hipotecaria	V83756114	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25-09-2003	1.350.000	217.559

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
Bankinter 5 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

En el ejercicio 2017 así como en el ejercicio 2016, no existe ningún acuerdo contractual en virtud del que la dominante o sus subsidiarias hayan prestado o deban prestar apoyo financiero ni patrocinado a estas entidades estructuradas no consolidadas (véase, adicionalmente, Notas 5k y 26).

B) Entidades estructuradas consolidadas

Ejercicio 2017;

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2017
Bankinter 7 Fondo de titulización Hipotecaria	V-83905075	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	18-02-2004	490.000	81.935
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V-83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	03-03-2004	1.070.000	183.091
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V-84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	14-02-2005	1.035.000	243.194
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V-84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	27-06-2005	1.740.000	434.937
Bankinter11 Fondo de titulización Hipotecaria	V-84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	28-11-2005	900.000	266.539
Bankinter 2 Pyme Fondo de titulización de activos	V-84892272	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	26-06-2006	800.000	60.693
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V-84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	20-11-2006	1.570.000	570.953
Bankinter 3 FTPyme Fondo de titulización de activos	V-85264117	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100	12-11-2007	617.400	92.148

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	459.913	459.910
NAVIERA GOYA, S.L	B86728193	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	3.000	1	3	-	-	3	3	3	323.660	323.657
CASTELLANA FINANCE LTD	909654647G	Cl Norta Wall Quay 25 28001 Dublin	100	-	-	-	-	-	-	-	-	81.854	81.854
BANKITER SERVICES AIE	V87747473	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	-	-	-	-	-	-	-	527	527

Ejercicio 2016;

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	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 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	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 North Wall Quay 25 28001 Dublin	100	-	-	-	-	-	-	-	-	100.667	100.667

En el ejercicio 2017 así como en el ejercicio 2016, 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 2017:

	TOTAL ACTIVO	TOTAL PATRIMONIO
Fondos de pensiones	2.463.212	2.457.317
Garantizado R Fija	272.004	271.219
Garantizado R Variable	31.236	31.198
Mixto Renta Fija	288.029	287.376
Mixto Renta Variable	435.819	434.910
Renta Fija a corto	594.877	593.266
Renta Fija a largo	84.705	84.460
Renta Variable	756.542	754.888
Fondos de Inversión Mobiliaria	8.587.979	8.521.404
Con garantía parcial	96.986	93.827
Garantizado R. Fija	452.498	441.967
Garantizado R. Variable	767.746	728.319
Gestión Alternativa	12.272	12.248
Mixto Renta Fija	1.765.775	1.763.718
Mixto Renta Variable	1.187.500	1.181.366
Monetarios	1.238.333	1.237.828
Objetivo de rentabilidad	6.817	6.809
Renta Fija a corto	843.744	843.249
Renta Fija a largo	410.013	409.537
Renta Variable	1.806.295	1.802.536
Sociedades de Inversión de Capital Variable	2.644.642	2.636.870
TOTAL GENERAL	13.695.833	13.615.591

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

14. Activos tangibles

El detalle de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
De uso propio	387.428	391.509
Inversiones inmobiliarias	74.780	75.045
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	33.568	37.162
	495.776	503.716

Un resumen de los elementos del activo material y de su movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 se presenta a continuación:

2017	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:				
De uso propio;	868.956	53.454	28.339	894.071
Terrenos y Edificios	343.063	18.754	2.111	359.706
Obras en curso	12.824	14.830	23.914	3.740
Instalaciones	294.945	10.008	1.962	302.991
Equipos para procesos de información	122.213	8.549	114	130.648
Mobiliario y enseres	78.644	1.313	238	79.719
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	17.267	-	-	17.267
Inversiones inmobiliarias	77.639	1	-	77.640
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	39.460	-	3.594	35.866

2017	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Amortización:				
De uso propio;	476.889	30.632	1.062	506.459
Terrenos y Edificios	78.797	5.054	3	83.848
Obras en curso	-	-	-	-
Instalaciones	224.591	16.239	867	239.963
Equipos para procesos de información	107.747	3.913	69	111.591
Mobiliario y enseres	62.998	5.083	123	67.958
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	2.756	343	-	3.099
Inversiones inmobiliarias	2.013	877	56	2.834
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.298	-	-	2.298
Deterioro:				
De uso propio;	558	-	374	184
Terrenos y Edificios	558	-	374	184
Inversiones inmobiliarias	581	-	555	26
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	-	-	-	-

2017	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Neto:				
De uso propio;	391.509	22.822	26.903	387.428
Terrenos y Edificios	263.708	13.700	1.734	275.674
Obras en curso	12.824	14.830	23.914	3.740
Instalaciones	70.354	(6.231)	1.095	63.028
Equipos para procesos de información	14.466	4.636	45	19.057
Mobiliario y enseres	15.646	(3.770)	115	11.761
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	14.511	(343)	-	14.168
Inversiones inmobiliarias	75.045	(876)	(611)	74.780
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	37.162	-	3.594	33.568
Total	503.716	21.946	29.886	495.776

2016	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:				
De uso propio;	845.748	35.361	12.153	868.956
Terrenos y Edificios	336.839	6.224	-	343.063
Obras en curso	12.338	9.023	8.537	12.824
Instalaciones	288.137	9.499	2.691	294.945
Equipos para procesos de información	115.081	7.372	240	122.213
Mobiliario y enseres	76.086	3.243	685	78.644
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	17.267	-	-	17.267

2016	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Inversiones inmobiliarias	77.584	55	-	77.639
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	24.229	21.927	6.696	39.460
Amortización:				
De uso propio;	449.842	29.798	2.751	476.889
Terrenos y Edificios	73.931	4.866	-	78.797
Obras en curso	-	-	-	-
Instalaciones	209.581	17.144	2.134	224.591
Equipos para procesos de información	105.022	2.850	125	107.747
Mobiliario y enseres	58.896	4.594	492	62.998
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	2.412	344	-	2.756
Inversiones inmobiliarias	1.169	844	-	2.013
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.297	1	-	2.298
Deterioro:				
De uso propio;	558	-	-	558
Terrenos y Edificios	558	-	-	558
Inversiones inmobiliarias	581	-	-	581
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	-	-	-	-

2016	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Neto:				
De uso propio;	395.348	5.563	9.402	391.509
Terrenos y Edificios	262.350	1.358	-	263.708
Obras en curso	12.338	9.023	8.537	12.824
Instalaciones	78.556	(7.645)	557	70.354
Equipos para procesos de información	10.059	4.522	115	14.466
Mobiliario y enseres	17.190	(1.351)	193	15.646
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	14.855	(344)	-	14.511
Inversiones inmobiliarias	75.834	(789)	-	75.045
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	21.932	21.926	6.696	37.162
Total	493.114	26.700	16.098	503.716

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2017 y que se encuentran operativos asciende a 291.152 miles de euros (269.033 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registradas en el ejercicio 2017 y 2016 por la venta de inversiones inmobiliarias y otros conceptos es el siguiente (Nota 35):

	Miles de euros			
	2017		2016	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Venta de inversiones inmobiliarias y otros	14	1.351	4	602
	14	1.351	4	602

En la Nota 44 "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 2017 y 2016, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas. Tampoco existen a dichas fechas compromisos con terceros para la adquisición de activo material. En dichos ejercicios no se han recibido ni se esperaba recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

La totalidad del activo material de uso propio del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentra denominado en euros.

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance a 31 de diciembre de 2017 de este epígrafe es de 33.568 miles de euros, siendo 37.162 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2016.

15. Activo intangible

Un detalle de este epígrafe del balance consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

2017	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo Final
Coste:	510.965	40.251	-	-	551.216
Fondo Comercio	164.281	-	-	-	164.281
Intangible	325.553	4.699	-	9.577	339.829
Software en curso	21.131	35.552	-	(9.577)	47.106
Amortización:	248.560	29.436	-	-	277.996
Fondo Comercio	-	-	-	-	-
Intangible	248.560	29.436	-	-	277.996
Software en curso	-	-	-	-	-
Deterioro:	17.342	-	-	-	17.342
Fondo Comercio	168	-	-	-	168
Intangible	17.174	-	-	-	17.174
Software en curso	-	-	-	-	-
Neto:	245.063	10.815	-	-	255.878
Fondo Comercio	164.113	-	-	-	164.113
Intangible	59.819	(24.737)	-	9.577	44.659
Software en curso	21.131	35.552	-	(9.577)	47.106

2016	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo Final
Coste:	487.183	25.013	1.231	-	510.965
Fondo Comercio	164.281	-	-	-	164.281
Intangible	311.861	4.018	13	9.687	325.553
Software en curso	11.041	20.995	1.218	(9.687)	21.131
Amortización:	220.322	28.251	13	-	248.560
Fondo Comercio	-	-	-	-	-
Intangible	220.322	28.251	13	-	248.560
Software en curso	-	-	-	-	-
Deterioro:	168	17.174	-	-	17.342
Fondo Comercio	168	-	-	-	168
Intangible	-	17.174	-	-	17.174
Software en curso	-	-	-	-	-
Neto:	266.693	(20.412)	1.218	-	245.063
Fondo Comercio	164.113	-	-	-	164.113
Intangible	91.539	(41.407)	-	9.687	59.819
Software en curso	11.041	20.995	1.218	(9.687)	21.131

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

En este sentido, anualmente, la entidad somete al fondo de comercio reconocido como consecuencia de la adquisición del 100% de Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros al análisis de deterioro establecido en las normas contables, que incluye un análisis de sensibilidad. Dicho análisis se fundamenta en el análisis del deterioro de la unidad generadora de efectivo a la que ha sido asignado dicho fondo de comercio, en este caso, Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros. Esta unidad estaría deteriorada si su valor en libros fuera superior al valor en uso, definido como el valor actual de los flujos de efectivo estimados de la misma. Esta circunstancia no se ha producido en los dos últimos ejercicios.

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

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

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

Del análisis de deterioros realizados, en los ejercicios 2017 y 2016, sobre los fondos de comercio reconocidos en el balance, no se deriva deterioro adicional alguno al deterioro registrado en el ejercicio 2014. Adicionalmente, del análisis de sensibilidad realizado que ha consistido en ajustar 100 puntos básicos la tasa de descuento utilizada y 100 puntos básicos la tasa de crecimiento a perpetuidad, se deriva que los fondos de comercio reconocidos seguían sin manifestar deterioro a 31 de diciembre 2017.

“Otros Activos Intangibles” generados por la compra del 50% de Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros corresponden fundamentalmente a la valoración de la relación con los clientes en el momento de la compra. Su amortización se realiza linealmente en 10 años desde la fecha de adquisición, vida útil estimada de este activo. En el ejercicio 2017 la amortización de estos elementos ha ascendido a 22.193 miles de euros (22.193 miles de euros en el 2016). A 31 de diciembre de 2017 y 2016, este activo intangible no presentaba indicios de deterioro.

Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha activado 40.250 miles de euros (10.877 miles de euros fueron las activaciones durante el ejercicio 2016).

El Grupo Bankinter mantiene dentro de sus objetivos para los próximos ejercicios la renovación de la Plataforma tecnológica, el rediseño de sus procesos y el desarrollo de la banca digital, considerando el crecimiento del Grupo y sus crecientes necesidades de transformación operativa y tecnológica. En línea con dichos objetivos, durante el ejercicio 2016, el Grupo Bankinter procedió a reestimar la adecuación del valor contable de diversos activos intangibles, considerando que los mismos serán sustituidos por nuevas aplicaciones más adaptadas a la estrategia y retos a los que el Grupo se enfrenta. Como consecuencia de dicha reestimación, el Grupo reconoció un importe de 17 millones de euros como deterioro de activos intangibles, el cual se refleja en 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 consolidada del ejercicio 2016.

16. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo del capítulo “Activos por contratos de seguros” recoge los activos registrados por la sociedad Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros en el ejercicio de su actividad.

El movimiento producido durante los ejercicios 2017 y 2016 en los activos por reaseguros es el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión para Prima no Consumida	Provisión para Prestaciones	Total
Saldo al 31 -12-2016	853	2.271	3.124
Dotaciones	1.175	4.544	5.719
Aplicaciones	(853)	(2.270)	(3.123)
Ajustes y liquidaciones	-	641	641
Saldos al 31-12-2017	1.175	5.186	6.361

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

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

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

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

17. Activos y Pasivos Fiscales

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
Retenciones y pagos a cuenta	56.078	13.571	-	-
Impuesto sobre beneficios	161.994	191.922	188.178	165.246
IVA	12.810	10.734	-	-
Otros conceptos	3.390	3.388	-	-
Activos Fiscales	234.272	219.615	188.178	165.246
Retenciones y pagos a cuenta	4.240	4.899	-	-
Impuesto sobre beneficios	164.915	149.117	167.854	176.681
IVA	8.387	9.715	-	-
Otros conceptos	6.613	5.979	-	-
Pasivos Fiscales	184.155	169.710	167.854	176.681

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	Impuestos Diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31-12-15	146.847	141.991
Altas	32.848	42.650
Bajas	14.449	7.960
Saldo al 31-12-16	165.246	176.681
Altas	42.377	1.095
Bajas	19.445	9.922
Saldo al 31-12-17	188.178	167.854

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2017 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31-12-16	Cargo/Abono en Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	31-12-17
I.Diferidos de Activo	165.246	23.281	(349)	188.178
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	8.693	4.158	(180)	12.671
I.Diferidos de Pasivo	176.681	(8.924)	97	167.854
- De los que procedentes de la sucursal en Portugal	40.152	(2.113)	203	38.242

Los cargos/abonos por impuestos diferidos contabilizados en la cuenta de resultados (-32.205 miles de euros) incluyen el gasto por impuestos diferidos correspondiente al 30% de las diferencias temporarias del ejercicio 2017 del negocio en España (-25.314 miles de euros). El importe restante se corresponde principalmente con los cargos/abonos que se contabilizan en la cuenta de resultados del ejercicio 2017 como consecuencia de la contabilización definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior (-900 miles de euros), la contabilización del gasto por impuesto diferido correspondiente a la sucursal de Bankinter en Portugal (-6.271 miles de euros), así como con otros cargos/abonos al gasto por impuestos diferidos que no se corresponden necesariamente con diferencias temporarias.

El importe de diferidos de pasivo de 40.152 miles de euros registrado en el ejercicio 2016 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. El Grupo imputa dicho importe como beneficio a efectos del cálculo del impuesto sobre sociedades durante un periodo de 20 años, siguiendo el marco de la normativa fiscal portuguesa en vigor.

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2016 es la siguiente:

	Miles de euros				
	31-12-15	Cargo/Abono en Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	Otros	31-12-16
I.Diferidos de Activo	146.847	13.084	669	4.646	165.246
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal		3.935	177	4.581	8.693
I.Diferidos de Pasivo	141.991	33.354	1.336		176.681
- De los que procedentes de la sucursal en Portugal		40.152	-		40.152

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

	Miles de euros	
	31-12-2017	31-12-2016
Impuestos Diferidos Deudores con Origen en:	188.178	165.246
Recuperación esperada antes de 10 años:		
Fondos de pensiones	2.465	4.216
Deterioro activos inmobiliarios	64.135	60.920
Otras provisiones y periodificaciones	102.806	82.774
Deterioro de participaciones	4.442	4.868
Comisiones préstamos	875	1.061
Otros	9.119	9.985
Cartera Disponible para la Venta	786	989
Ajustes Consolidación	3.550	433
Impuestos Diferidos Acreedores con Origen en:	167.854	176.681
Reversibles antes de 10 años		
Cartera Disponible para la Venta	40.169	40.046
Otros	24.191	22.525
Ajustes Consolidación	19.630	27.319
de los que:		
Revalorización de Activos de Línea Directa Aseguradora, S.A.	13.124	19.885
Reversibles en más de 10 años		
Revalorizaciones de inmuebles	45.825	46.639
Fondo de comercio negativo	38.039	40.152

El Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, añade la disposición adicional vigésimo segunda al Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, estableciendo la conversión de determinados activos por impuestos diferidos en créditos exigibles frente a la Administración tributaria. El Grupo estima que aproximadamente serán monetizables activos por impuestos diferidos por importe de 72.878 miles de euros (68.021 miles de euros en 2016). No obstante lo anterior, el Real Decreto Ley 3/2016 de 2 de diciembre introdujo 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 2017.

El Grupo ha realizado un análisis de la capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados a 31 de diciembre de 2017, que soporta su recuperabilidad en un plazo máximo de diez años.

18. Resto de activos y otros pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
Periodificaciones	162.745	147.107	158.438	173.400
Operaciones en camino	18.416	26.434	85.606	20.754
Otros conceptos	33.826	31.199	132.010	63.575
	214.987	204.740	376.054	257.729
En euros	212.902	203.066	375.896	256.632
En moneda extranjera	2.085	1.674	158	1.097
	214.987	204.740	376.054	257.729

El epígrafe "Otros conceptos" incluye partidas transitorias pendientes de ser asignadas en función de su naturaleza.

19. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de estos epígrafes de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Depósitos de bancos centrales	6.500.608	4.750.000
Depósitos de entidades de crédito	2.120.624	1.472.287
Depósitos de la clientela	44.514.719	42.566.523
Valores representativos de deuda emitidos	8.187.472	8.915.470
Débitos representados por valores negociables	7.023.819	8.239.557
Pasivos subordinados	1.163.653	675.913
Otros pasivos financieros	1.951.243	1.634.355
	63.274.666	59.338.635
En euros	61.655.861	57.959.849
En moneda extranjera	1.618.805	1.378.786
	63.274.666	59.338.635

El desglose de los "Ajustes por valoración" de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Intereses devengados-	88.300	122.834
Depósitos en bancos centrales	608	-
Depósitos en entidades de crédito	1.421	2.186
Depósitos de la clientela	10.725	19.592
Débitos representados por valores negociables	52.124	87.802
Pasivos subordinados	23.422	13.254
Operaciones de micro-cobertura	97.481	153.974
Resto	(7.310)	(7.513)
	178.471	269.295

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

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

a) Depósitos de bancos centrales

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Banco Centrales	6.500.000	4.750.000
Ajustes por valoración	608	-
Intereses devengados	608	-
	6.500.608	4.750.000

b) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Cuentas a plazo	812.080	951.005
Cesión temporal de activos	865.235	78.634
Otras cuentas	441.888	440.462
Ajustes por valoración-	1.421	2.186
Intereses devengados	1.421	2.186
Resto	-	-
	2.120.624	1.472.287
En euros	2.045.062	1.407.375
En moneda extranjera	75.562	64.912
	2.120.624	1.472.287

c) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado es la siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Administraciones Públicas	914.153	904.166
Depósitos recibidos	914.149	904.076
Ajustes por valoración	4	90
Intereses devengados	4	90
Otros sectores privados	43.600.566	41.662.357
Depósitos a la vista	35.611.390	31.242.882
Depósitos a plazo	7.897.092	10.087.466
Cesión temporal de activos	82.380	312.526
Ajustes por valoración-	9.704	19.483
Intereses devengados	10.721	19.502
Operaciones de micro-cobertura	(1.017)	(19)
Resto	-	-
	44.514.719	42.566.523
En euros	43.007.556	41.286.117
En moneda extranjera	1.507.163	1.280.406
	44.514.719	42.566.523

d) Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado es la siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Pagarés y efectos	285.328	287.590
Títulos hipotecarios	9.718.410	9.206.355
Otros valores asociados a activos financieros transferidos	873.891	1.076.633
Valores propios	(5.460.536)	(4.052.159)
Valores híbridos	997.046	1.034.308
Otros valores no convertibles	497.940	497.940
Ajustes por valoración	111.740	188.890
Intereses devengados	52.124	87.802
Operaciones de micro-cobertura	64.367	107.730
Resto	(4.751)	(6.642)
	7.023.819	8.239.557
En euros	7.017.778	8.233.437
En moneda extranjera	6.041	6.120
	7.023.819	8.239.557

Dentro del epígrafe "Valores propios" al 31 de diciembre de 2017, el importe de las cédulas hipotecarias es de 5.451.788 miles de euros (4.046.443 miles de euros al 31 de diciembre del 2016).

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 2017 y 2016 se muestra a continuación, por el valor de reembolso:

	Miles de Euros	
	Saldo vivo al	Saldo vivo al
	31-12-17	31-12-16
Fecha inscripción CNMV		
08/11/2015	-	156.700
14/10/2016	267.567	139.044
11/10/2017	23.985	
Pagarés	291.552	295.744
Intereses pendientes al descuento	(6.224)	(8.154)
Total	285.328	287.590

Estas emisiones están denominadas en euros.

Los intereses devengados por estas emisiones de pagarés en el curso del ejercicio 2017 han ascendido a 12.437 miles de euros (14.050 miles de euros en 2016).

Títulos Hipotecarios, Otros valores no convertibles y valores híbridos

Títulos hipotecarios, Otros valores no convertibles y pasivos híbridos recogen al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo vivo de las emisiones de bonos, obligaciones y cédulas hipotecarias realizadas por el Banco. Detalle de cédulas en circulación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (nominales en miles de euros):

31-12-17					
Emisión	Nominal (Miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
nov-12	1.250.000	Cédula hipotecaria	Eur3m + 4,00%	SI	nov-19
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
abr-17	1.000.000	Cedula hipotecaria	Eur3m+0,60%	SI	abr-27
nov-17	1.000.000	Cedula hipotecaria	Eur3m+0,35%	SI	nov-27
dic-17	300.000	Cedula hipotecaria	Eur3m+0,30%	SI	dic-25
	9.740.000				
Intereses al Dto. y otros	(21.590)				
Total	9.718.410				

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. y otros	(33.645)				
Total	9.206.355				

Los intereses devengados por estas emisiones de cédulas en el curso del ejercicio 2017 han ascendido a 54.849 miles de euros (103.548 miles de euros en 2016).

A continuación se presenta un detalle de las emisiones de pasivos híbridos (bonos estructurados) en circulación a 31 de diciembre de 2017 y 2016, por plazo original.

PLAZO	SALDO	
	dic-17	dic-16
hasta 1 año	-	-
más 1 año - 2años	2.500	9.924
más 2 años - 3 años	5.320	13.444
más 3 años - 4 años	83.685	46.332
más 4 años - 5 años	169.700	20.309
más 5 años	735.841	944.299
Total	997.046	1.034.308

Los intereses devengados por estas emisiones de en el curso del ejercicio 2017 han ascendido a 2.492 miles de euros (6.319 miles de euros en 2016).

A continuación se presenta un detalle de los bonos no convertibles en circulación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (nominales en miles de euros):

31-12-17

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				

31-12-16

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				

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 2017 han ascendido a 9.476 miles de euros (10.079 miles de euros en 2016).

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	
	31-12-17	31-12-16
Débitos representados por valores negociables	1.108.659	617.267
No convertibles (Obligaciones subordinadas)	908.659	417.267
Participaciones Preferentes contingentes convertibles	200.000	200.000
Ajustes por valoración	54.994	58.646
Intereses devengados	23.422	13.254
Operaciones de micro-cobertura	34.131	46.263
Resto	(2.559)	(871)
	1.163.653	675.913
En euros	1.163.653	675.913
	1.163.653	675.913

Los intereses devengados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio 2017 han ascendido a 37.099 miles de euros (27.633 miles de euros en 2016). Los intereses pagados por las participaciones preferentes que se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas consolidadas adjunta (véase Nota 30), han sido cero euros en el presente ejercicio (343 miles de euros en 2016). Los intereses devengados por las emisiones de participaciones preferentes contingentes convertibles vigentes al 31 diciembre de 2017 y 2016, se reconocen en el patrimonio neto, conforme a lo indicado en la Nota 22 g).

Obligaciones Subordinadas

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de las obligaciones subordinadas es el siguiente (nominales en miles de euros):

Saldo al 31 de diciembre de 2017

	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 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
I. O. SUBORDINADA abril 2017	06/04/17	500.000	Tipo fijo 2,50%	06/04/27
		919.143		
Intereses y otros conceptos		(10.484)		
		908.659		

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		

El 16 de marzo de 2017 el Banco amortizó una emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de 4.700 miles de euros. Por otra parte, el 6 de abril de 2017 se emitieron obligaciones subordinadas por importe 500.000 miles de euros.

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 18 de diciembre de 2016 se amortizó una obligación subordinada por importe de 10.000 miles de euros.

Participaciones preferentes

Durante el año 2017 no se han emitido ni amortizado ningunas participaciones preferentes.

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

El 10 de mayo 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 2017 y 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 NIC 32, el principal de los instrumentos emitidos ha sido clasificado como pasivo financiero. Por otro lado, el Grupo 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 NIC 32. Al 31 de diciembre de 2017 se habían registrado en el patrimonio neto consolidado del Grupo 19.410 miles de euros (netos de impuestos) en concepto de cupón devengado por las participaciones preferentes emitidas (7.774 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

El detalle de las emisiones de participaciones preferentes que se mantenían en balance al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

31-12-17				
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
BK Emisiones Serie I	10-05-2016	200.000	8,625%	PERPETUO
Saldo 31-12-17		200.000		

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		

g) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Obligaciones a pagar	687.927	654.671
Acreedores por factoring	21.132	20.595
Otras	666.795	634.076
Fianzas recibidas	167.813	188.372
Cámaras de compensación	429.140	404.235
Cuentas de recaudación	399.508	254.981
Cuentas especiales	169.739	45.547
Del cual: Op. de Bolsa pendientes de liquidar	78.844	45.138
Garantías Financieras	12.314	11.321
Otros conceptos	84.802	75.228
	1.951.243	1.634.355
En euros	1.921.204	1.607.007
En divisa	30.039	27.348
	1.951.243	1.634.355

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

20. Pasivos amparados por contratos de seguro

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo del capítulo "Pasivos por contratos de seguros" recoge los pasivos contraídos por la sociedad Línea Directa Aseguradora, S.A., de Seguros y Reaseguros ("la Compañía") en el ejercicio de su actividad. El movimiento producido durante los ejercicios 2017 y 2016 de cada una de las provisiones técnicas que figuran en el balance, es el siguiente:

Miles de euros						
	31-12-17			31-12-16		
	Provisión para Prima no Consumida	Provisión para Prestaciones	Total	Provisión	Provisión para Prestaciones	Total
Saldo al inicio del periodo	372.722	310.937	683.659	343.369	287.614	630.983
Dotaciones	402.137	312.598	714.735	372.722	291.369	664.091
Aplicaciones	(372.722)	(310.937)	(683.659)	(343.369)	(287.614)	(630.983)
Ajustes y liquidaciones	-	22.836	22.836	-	19.568	19.568
Saldo al cierre del periodo	402.137	335.434	737.571	372.722	310.937	683.659

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

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

La Sociedad constituye esta provisión por un importe que permita cubrir el coste de los siniestros, entendiéndose como tal aquél que incluya todos los gastos tanto externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes, cualquiera que sea su origen, producidos y por producir hasta la total liquidación y pago de los siniestros, minorado este coste por las cantidades ya pagadas.

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

Con fecha 18 de enero 2008 la Sociedad fue autorizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para aplicar la metodología estadística en el cálculo de la provisión técnica de prestaciones en el ramo de motor, de acuerdo con lo dispuesto en la disposición adicional decimoctava de la Ley 20/2015, de 14 de julio.

En la provisión para prestaciones de los ramos de hogar, asistencia y salud, las estimaciones se han efectuado en base al análisis individualizado de cada expediente (en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio), siendo su cálculo conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro muestra el impacto que tendría una variación del 1% en el ratio combinado sobre el beneficio neto reconocido en los ejercicios 2017 y 2016 y en los fondos propios, junto con el índice de volatilidad de dicho ratio calculado en función de la desviación típica del mismo en los últimos cinco años:

En miles de euros					
	2017		2016		Índice Volatilidad
	Beneficio	FFPP	Beneficio	FFPP	
Variación del 1% sobre el ratio combinado (en %)	5,10%	2,13%	5,0%	1,98%	0,9%
Variación del 1% sobre el ratio combinado (en miles de €)	5.710	-	5.278	-	-

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

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

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

Subriesgo de Prima

El Área Técnica de Línea Directa Aseguradora se encarga de modificar los productos y precios de acuerdo a la estrategia general de la Compañía. Todas estas modificaciones están soportadas por análisis actuariales documentados en sus correspondientes notas técnicas y son aprobadas por el Comité Técnico, que es el órgano responsable de la gestión de este subriesgo.

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

Subriesgo de Reserva

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

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

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

1. Análisis de la evolución en ejercicios posteriores de las desviaciones de coste que presentan los siniestros ocurridos antes del cierre de cada ejercicio. El análisis se realiza sobre la base de los siniestros ocurridos y declarados en la fecha de cierre. La finalidad del mismo es la de comprobar y corregir las posibles desviaciones de coste que se producen en siniestros de los denominados de "cola larga" causadas por no disponer en el momento del cierre de información suficiente para su total valoración.
2. Realización de proyecciones mensuales y trimestrales de coste de siniestralidad
3. La situación de reservas de la compañía es además sometida a un análisis realizado por consultores independientes al menos una vez al año, que es presentado al Consejo de Línea Directa Aseguradora.

La evolución durante el ejercicio 2017 de la provisión para prestaciones (sin la garantía de multas y asistencia en viaje) correspondiente únicamente a los siniestros pendientes al 31 de diciembre de 2016, detallada por ramos, es la siguiente:

En miles de euros				
	Provisión a 31-12-16	Pagos Netos	Provisión a 31-12-17	Superávit (Déficit)
Automóvil, Responsabilidad Civil	198.598	79.143	92.218	27.237
Automóvil, Otras Garantías	65.912	31.639	22.857	11.416
Hogar	13.914	7.754	2.532	3.628
	278.424	118.536	117.607	42.281

La evolución durante el ejercicio 2016 de la provisión para prestaciones de la Sociedad sin la garantía de multas y asistencia en viaje, correspondiente únicamente a los siniestros pendientes al 31 de diciembre de 2015, excluidos los siniestros ocurridos pendientes de declaración, detallada por ramos, es la siguiente:

En miles de euros				
	Provisión a 31-12-15	Pagos Netos	Provisión a 31-12-16	Superávit (Déficit)
Automóvil, Responsabilidad Civil	186.795	81.197	73.366	32.232
Automóvil, Otras Garantías	60.315	28.870	22.505	8.940
Hogar	10.432	5.565	2.470	2.397
	257.542	115.632	98.341	43.569

El tratamiento de las prestaciones, así como la suficiencia de las provisiones, son principios básicos de la gestión aseguradora.

Las provisiones técnicas registradas son regularmente sujetas a una prueba de razonabilidad al objeto de determinar su suficiencia sobre la base de proyecciones de todos los flujos de caja futuros de los contratos en vigor. Si como consecuencia de esta prueba se pone de manifiesto que las provisiones son insuficientes, son ajustadas con cargo a resultados del ejercicio.

En el caso de los pasivos, las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos. No obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirían las provisiones necesarias para cubrirla.

Concentraciones del riesgo de seguros

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

Por otro lado, la Compañía enfoca su negocio en ramos de no vida (principalmente riesgos de automóviles). El negocio de la Compañía a nivel de primas, muestra la siguiente distribución: donde las primas emitidas de seguro directo se incluyen sin deducir la variación de la provisión de recibos pendientes de cobro.

Miles de euros					
2017					
	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar	Riesgos Asistencia	Riesgos Salud
Primas emitidas seguro directo	797.422	703.619	89.599	3.766	438
Primas cedidas	(6.789)	(4.086)	(1.911)	(583)	(209)

Miles de euros				
2016				
	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar	Riesgos Asistencia
Primas emitidas seguro directo	738.661	656.806	78.238	3.617
Primas cedidas	(5.844)	(3.761)	(1.485)	(598)

Con fecha 19 de julio de 2017 recibió autorización de esta entidad para operar también en el ramo de Enfermedad en la modalidad de Asistencia Sanitaria. Línea Directa inició la comercialización de seguros de Salud en octubre de 2017.

21. Provisiones

A continuación se presenta una tabla con los saldos y movimientos de las provisiones durante los ejercicios 2017 y 2016:

(miles de euros)	Total	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Compromisos y garantías concedidos	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Restantes provisiones
Saldo al 31-12-15	95.868	458	8.312	83.160	3.938
Dotaciones netas del ejercicio	40.873	358	207	15.523	24.785
Utilización de fondos	(9.499)	-	-	(4.120)	(5.379)
Incorporación por combinaciones de negocio	35.225	14.900	20.325	-	-
Otros movimientos	(8.760)	(1.781)	(303)	466	(7.142)
Saldo al 31-12-16	153.707	13.935	28.541	95.029	16.202
Dotaciones netas del ejercicio	53.215	-	(7.076)	25.090	35.201
Utilización de fondos	(20.044)	-	-	(15.672)	(4.372)
Otros movimientos	18.893	(13.441)	46	(6.219)	38.507
Saldo al 31-12-17	205.771	494	21.511	98.228	85.538

Los importes incluidos en el epígrafe "Incorporación por combinaciones de negocio" en el ejercicio 2016 se derivan principalmente de la integración del negocio bancario de Barclays Bank Plc en Portugal (nota 13).

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 Grupo 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.

Con base en la información dispuesta, el Grupo ha estimado las obligaciones relativas a cada reclamación y/o proceso legal y ha reconocido cuando es necesario provisiones adecuadas que cubren de forma razonable aquellos pasivos que pudieran derivarse de las reclamaciones recibidas y/o de los procesos judiciales abiertos de índole legal.

Específicamente, la estimación de las provisiones relacionadas con litigios con clientes es un proceso de especial complejidad, dada la incertidumbre en cuanto a su posible desenlace y/o la cuantía definitiva de la pérdida. Dicha estimación parte de un análisis detallado de la naturaleza y cuantía reclamada por los clientes. Posteriormente, el Grupo estima la cuantía de las provisiones considerando, entre otros aspectos, el número de reclamaciones recibidas, su tipología, la cuantía sujeta al riesgo de salida de recursos, y la probabilidad de que ésta, finalmente, se produzca, teniendo en cuenta, entre otros factores, la experiencia histórica de sentencias en contra del Grupo en demandas ya resueltas. Las hipótesis utilizadas para el establecimiento de las provisiones, se mantienen en continua revisión y son validadas de acuerdo a los resultados históricos de reclamaciones recibidas y de las reclamaciones que concluyen en contra del Grupo.

En "Restantes provisiones" se incluyen principalmente las derivadas de los contratos de préstamo multidivisa por los que la entidad cuenta con algunas demandas pendientes de resolución por parte de los tribunales.

El importe registrado en "Otros movimientos" de este epígrafe para el ejercicio 2017, corresponde a una reclasificación de 39 millones de euros desde el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar - Correcciones de valor por deterioro de activos". La Dirección de la Entidad Dominante ha decidido, tras un análisis en detalle de este tipo de operaciones, reclasificar dicho importe para tratar de tener adecuadamente identificado el riesgo asociado a las modificaciones de los flujos contractuales de determinados préstamos sujetos a procesos legales. La citada reclasificación no ha tenido efecto en el patrimonio ni en los resultados del Grupo.

Estas provisiones son estimadas de manera conjunta para el total de procedimientos abiertos. La Entidad realiza periódicamente un seguimiento de la contingencia asociada a este tipo de operativa. A cada fecha de cierre contable, la Dirección de la Entidad Dominante analiza y determina la mejor estimación de la provisión legal a registrar en los estados financieros, teniendo en cuenta, además del análisis y seguimiento interno del proceso de comercialización de este tipo de operativa con clientes de la Entidad Dominante, el número de demandas presentadas por clientes de la Entidad Dominante, así como la evolución de sentencias en los procedimientos iniciados por los clientes. Concretamente, para el cálculo de la provisión legal asociada a esta

tipología de operaciones, se tienen en cuenta tanto la media histórica de fallos en contra de la Entidad Dominante por parte de los Juzgados como la pérdida media por procedimiento. Los órganos de Gobierno y la Dirección de la Entidad Dominante consideran que la provisión reflejada al cierre del ejercicio 2017 es la mejor estimación de la probable salida de recursos a la que tendría que hacer frente la Entidad Dominante por la contingencia actual derivada de préstamos multidivisa comercializados a clientes. Para el resto de la cartera de esta tipología que no cuenta con provisión asignada al cierre del ejercicio, en función del análisis descrito con anterioridad, se considera que la salida de recursos es remota o poco probable.

Durante el ejercicio 2017, el impacto del paso del tiempo ha supuesto 96,05 miles de euros, no habiendo impacto relacionado con cambios en el tipo de descuento (16,7 miles de euros, respectivamente, durante el ejercicio 2016).

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 2017 (4,6 años, y de 2,9 en el ejercicio 2016).

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

En la nota 43 "Situación fiscal" de la memoria consolidada se describen las principales contingencias del Grupo. En la Nota 28 "Gastos de personal" se da mayor detalle sobre las provisiones por Fondos de Pensiones y obligaciones similares. Asimismo, en la Nota 45 "políticas y gestión de riesgos", se proporciona mayor detalle acerca de las Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

22. Fondos propios

El detalle de composición y movimientos de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2017 y 2016 se incluye en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017.

	Miles de Euros	
	Numero de Acciones	Valor Nominal
Saldo al 31-12-15	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-16	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-17	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 2017 y 2016, es el siguiente:

Accionista	Nº de Acciones Directas		Nº de Acciones Indirectas		% sobre el Capital Social	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
Cartival, S.A.	205.596.084	205.580.188	-	-	22,87	22,87

b) Prima de emisión

El movimiento de la prima de emisión en los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros
	Prima de Emisión
Saldo al 31-12-15	1.184.268
Altas	-
Bajas	(3)
Saldo al 31-12-16	1.184.265
Altas	-
Bajas	-
Saldo al 31-12-17	1.184.265

c) Reservas

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

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Reserva legal	57.467	57.467
Reserva libre disposición	2.222.238	1.965.471
Reserva de revalorización	15.312	23.198
Reserva por acciones propias-	63.317	62.777
Por adquisición	601	132
Por garantía	62.716	62.645
Reserva inversiones en Canarias	28.363	28.363
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación-	(6.815)	(5.471)
Entidades asociadas	(6.606)	(5.290)
Entidades multigrupo	(209)	(181)
Reserva capitalización	74.434	44.026
	2.454.316	2.175.831

A continuación se incluye un detalle del saldo de reservas al 31 de diciembre de 2017 en función de la sociedad del Grupo de la cual proceden las mismas:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Bankinter S.A.	2.867.417	2.523.056
Hispanmarket, S.A.	4.029	3.818
Intermobiliaria, S.A.	(559.477)	(497.192)
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	17.007	17.006
Bankinter Consumer Finance, E.F.C.,S.A.	66.203	48.311
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	(8.778)	(9.629)
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	1.526	1.246
Bankinter Emisiones, S.A.	1.695	1.704
Bankinter Global Services, S.A.	28.073	31.650
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	2.830	2.883
Relanza Gestión, S.A.	235	234
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	(5)	(5)
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	5.526	3.949
Bankinter Luxembourg, S.A.	(6.980)	(6.001)
Bankinter Securities A.V, S.A.	9.339	8.046
Grupo Línea Directa Aseguradora	32.395	52.226
Bankinter Gestao de Ativos. S.A.	96	-
Resultado de entidades por el método de la participación	(6.815)	(5.471)
	2.454.316	2.175.831

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 2017 y 2016, las reservas legales se encontraban totalmente constituidas.

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

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

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
	Reservas	Reservas
Bankinter Seguros Generales, S.A	(3.136)	(2.121)
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	(3.553)	(3.386)
Helena Activos Líquidos, S.L.	83	217
Olimpo Real Estate Socimi	(209)	(181)
	(6.815)	(5.471)

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 2017 y 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) Otros Instrumentos de Capital

A lo largo de los ejercicios 2017 y 2016 no han existido movimientos por este concepto.

e) Valores propios

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco poseía 70.000 acciones en autocartera de 0,3 euros de valor nominal (17.581 acciones al 31 de diciembre de 2016).

Durante el ejercicio 2017, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 7.211.216 acciones (8.594.665 en 2016) y de venta de 7.127.010 acciones (8.727.164 en 2016) por los que se ha obtenido una pérdida de 312 miles de euros que se encuentran registrados en la rúbrica "Reservas" del Balance (190 miles de euros de pérdida en 2016).

f) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados antes de impuestos de cada una de las sociedades que han conformado el Grupo, previo a los ajustes de consolidación durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Bankinter, S.A.	590.768	696.252
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	640	740
Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	52.092	42.898
Hispanmarket, S.A.	639	710
Intermobiliaria, S.A.	(57.348)	(88.971)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	73.297	48.370
Bankinter Capital Riesgo, S.G.F.C.R., S.A.	418	373
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	(166)	(71)
Bankinter Emisiones, S.A.	(14)	(10)
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital	933	1.576
Grupo Línea Directa Aseguradora	152.003	136.603
Arroyo Business Development, S.L.	(1)	-
Relanza Gestión, S.A.	1.645	1.281
Bankinter Global Services, S.A.	10.768	(6.844)
Bankinter Luxembourg, S.A.	(221)	(964)
Bankinter Securities, A.V., S.A.	4.941	3.822
Bankinter Gestado de activo	194	(83)

El resultado de las entidades consolidadas por el método de la participación para los años 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Eurobits Technologies, S.L.	-	8
Helena Activos Líquidos, S.L.	(88)	(140)
Bankinter Seguros Generales, S.A.	(454)	(1.016)
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	25.648	23.260
Olimpo Real Estate Socimi	80	(19)
	25.186	22.093

g) Beneficios por acción

Los beneficios por acción se calculan dividiendo el resultado atribuido al Grupo, ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio neto de las participaciones preferentes convertibles contingentes, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Grupo. En los ejercicios 2017 y 2016, el beneficio por acción es el siguiente:

	2017	2016
Beneficio del ejercicio (miles de euros)	495.207	490.109
Importe cupón instrumento perpetuo no acumulativo convertible contingente	(11.635)	(7.774)
Ganancias del ejercicio (miles de euros)	483.572	482.335
Número medio de acciones (miles de acciones)	898.866	898.866
Número medio de acciones propias (miles de acciones)	183	219
Beneficio básico por acción (euros)	0,54	0,54
Beneficio diluido por acción (euros)	0,54	0,54

La convertibilidad de los instrumentos perpetuos no acumulativos convertibles contingentes del Grupo está condicionada al cumplimiento de unas circunstancias distintas de las ganancias del Grupo o del precio de mercado de las acciones del Banco. Conforme a la normativa internacional de información financiera, se ha considerado que, por no cumplirse dichas condiciones al 31 de diciembre de 2017 y 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 Grupo ni al 31 de diciembre de 2017 ni 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.

h) 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 2017 y 2016 es el siguiente:

Fecha	Dividendo por Acción (Euros)	Número de Acciones	Importe (Miles de Euros)	Fecha Aprobación Consejo	Resultados del Ejercicio
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		
jun.-17	0,05915037	898.866.154	53.164	jun.-17	2017
sept.-17	0,06068535	898.866.154	54.543	sept.-17	2017
dic.-17	0,06171597	898.866.154	55.470	dic.-17	2017
mar.-18	0,09394111	898.866.154	84.426	feb.-18	2017
			247.603		

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

	Mayo de 2017	Agosto de 2017	Noviembre de 2017
	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio después de impuestos (miles de euros)	209.496	331.011	472.487
Dividendos satisfechos (miles de euros)	-	53.164	107.707
Dividendo a cuenta (miles de euros)	53.164	54.543	55.470
Dividendos a cuenta acumulados (miles de euros)	53.164	107.707	163.177
Dividendo bruto por acción (euros)	0,05915037	0,06068535	0,06171597
Fecha de pago	jun.-17	sept.-17	dic.-17

23. Otro resultado global acumulado

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	miles de €	
	31/12/2017	31/12/2016
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	107.521	109.858
Elementos que no se reclasifican en resultados	30	1.347
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	30	1.347
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	107.491	108.511
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	108	590
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	1.320	(636)
Activos financieros disponibles para la venta	101.099	103.864
Instrumentos de deuda	97.182	96.485
Instrumentos de patrimonio	3.917	7.379
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4.964	4.693

24. Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales.

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

CONTRAPARTIDA	Activo	Pasivo	Neto	Colateral Recibido	Colateral aportado
Entidad 1	2.581	340	2.241	2.110	-
Entidad 2	15.994	29.871	(13.877)	-	13.880
Entidad 3	-	340	(340)	-	380
Entidad 4	7.906	8.255	(349)	-	350
Entidad 5	11.130	31.701	(20.571)	-	20.570
Entidad 6	25.183	12.205	12.978	12.980	-
Entidad 7	7.300	1.087	6.213	6.210	-
Entidad 8	1.447	683	764	760	-
Entidad 9	7.769	4.923	2.846	2.900	-
Entidad 10	418	2.290	(1.872)	-	1.832
Entidad 11	4.108	17.335	(13.227)	-	13.230
Entidad 12	418.149	394.096	24.053	24.060	-
Entidad 13	26.231	9.722	16.509	16.500	-
Entidad 14	1.101	7.624	(6.523)	-	6.600
Entidad 15	21.082	5.202	15.880	15.810	-
Entidad 16	2.451	8.646	(6.195)	-	6.060
Entidad 17	-	3	(3)	-	-
Entidad 18	6.874	3.758	3.116	3.160	-
Entidad 19	2.769	5.587	(2.818)	-	2.850
Entidad 20	8.137	-	8.137	8.100	-
Entidad 21	2.605	2.179	426	420	-
Entidad 22	14.723	977	13.746	13.230	-
Entidad 23	10.038	15.279	(5.241)	-	5.400
Entidad 24	-	1.288	(1.288)	-	1.320
Entidad 25	9.878	3.243	6.635	6.680	-
Entidad 26	3.459	11.617	(8.158)	-	7.960
Entidad 27	2.437	2.427	10	160	-
Entidad 28	88	-	88	-	-

Se debe tener en cuenta que las diferencias a 31 de diciembre de 2017 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 el Grupo:

Contrapartida	Exposición	Colateral
Entidad 1	65	150
Entidad 2	(573)	0
Entidad 3	800	(800)
Entidad 4	(82)	212
Entidad 5	(691)	690
Entidad 6	171	(70)
Entidad 7	(75)	-
Entidad 8	335	(297)
Entidad 9	448	(370)

Además, Bankinter tiene depositadas al 31 de diciembre de 2017 fianzas especiales por la operativa de titulización, que se detallan a continuación (miles de euros):

Contrapartida	Fianza especial
Otras entidades de crédito	2.170
Bankinter 4 Fondo de titulización Hipotecaria	3.100

25. Riesgos y compromisos contingentes

La composición de este epígrafe, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Riesgos contingentes:		
Garantías financieras-	1.308.079	1.050.678
Avales financieros	1.308.079	1.050.678
Créditos documentarios irrevocables	559.873	595.290
Otros avales y cauciones prestadas	2.141.743	2.288.073
Otros riesgos contingentes	-	-
	4.009.695	3.934.041
Compromisos contingentes:		
Disponibles por terceros	12.089.264	10.537.367
Compromisos de compra a plazos de activos financieros	11.346	12.084
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	1.372.264	1.616.060
Valores suscritos pendientes de desembolso	120	120
Otros compromisos contingentes	13.848	9.517
	13.486.842	12.175.148

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

26. Transferencias de activos financieros

El desglose de las transferencias de activos financieros realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-17	31-12-16
Dados de baja del balance	410.057	594.276
Mantenidos íntegramente en el balance	1.933.488	2.207.792
	2.343.545	2.802.068

Durante el ejercicio 2017 se ha producido la amortización anticipada del fondo de titulización Bankinter 3 FTH por importe 106.922 miles de euros.

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

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

- En el ejercicio 2003 se transfirieron préstamos hipotecarios por importe de 1.350.000 miles de euros a "Bankinter 6, Fondo de Titulización de Activos" y préstamos concedidos a pymes por importe de 250.000 miles de euros a "Bankinter I FTPYME, Fondo de Titulización de Activos".
- En el ejercicio 2002 se transfirieron préstamos hipotecarios por importe de 1.025.000 miles de euros a "Bankinter 4, Fondo de Titulización Hipotecaria", y préstamos hipotecarios por importe de 710.000 miles de euros a "Bankinter 5, Fondo de Titulización Hipotecaria".
- En el ejercicio 2001 se transfirieron préstamos hipotecarios por importe de 1.332.500 miles de euros a "Bankinter 3, Fondo de Titulización Hipotecaria".
- En el ejercicio 1999 se transfirieron préstamos hipotecarios por importe de 600.000 miles de euros a "Bankinter 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" y préstamos hipotecarios por importe de 320.000 miles a "Bankinter 2, Fondo de Titulización Hipotecaria".

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

Fondo	Serie	Rating	Importe Nominal	Cupón	Vencimiento
BK 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		

Fondo	Serie	Rating	Importe Nominal	Cupón	Vencimiento
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		
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		

Fondo	Serie	Rating	Importe Nominal	Cupón	Vencimiento
BK 9 FTA	Serie A1 (P)	Aaa/AAA:	66.600	Eur 3 m. + 0.07%	16-07-2042
	Serie A2 (P)	Aaa/AAA:	656.000	Eur 3 m. + 0.11%	
	Serie B (P)	A2/A+:	15.300	Eur 3 m. + 0.50%	
	Serie C (P)	Baa3/BBB:	7.100	Eur 3 m. + 0.95%	
	Total (1)		745.000		
	Serie A1 (T)	Aaa/AAA:	21.600	Eur 3 m. + 0.07%	16-07-2042
	Serie A2 (T)	Aaa/AAA:	244.200	Eur 3 m. + 0.11%	
	Serie B (T)	A1/A:	17.200	Eur 3 m. + 0.50%	
	Serie C (T)	Baa1/BBB-:	7.000	Eur 3 m. + 0.95%	
	Total (2)		290.000		
Total			1.035.000		
BK 10 FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	80.000	Eur 3 m. + 0.08%	21-06-2043
	Serie A2	Aaa/AAA:	1.575.400	Eur 3 m. + 0.16%	
	Serie B	A1/A:	20.700	Eur 3 m. + 0.29%	
	Serie C	Baa1/BBB-:	22.400	Eur 3 m. + 0.70%	
	Serie D	Ba3/BB-:	19.100	Eur 3 m. + 2.00%	
	Serie E	Caa3/CCC-	22.400	Eur 3 m. + 3,90%	
Total			1.740.000		
BK 11 FTH	Serie A1	Aaa/AAA:	30.000	Eur 3 m. + 0.05%	21-08-2048
	Serie A2	Aaa/AAA:	816.800	Eur 3 m. + 0.14%	
	Serie B	Aa3/A:	15.600	Eur 3 m. + 0.30%	
	Serie C	Baa1/BBB-:	15.300	Eur 3 m. + 0.55%	
	Serie D	Ba3/BB-:	9.800	Eur 3 m. + 2.25%	
Serie E	Ca	12.500	Eur 3 m. + 3,90%		
Total			900.000		

A 31 de diciembre de 2017 se mantienen en balance bonos de titulización emitidos por fondos de titulización integrados y adquiridos o retenidos por el Banco por importe de 1.155.302 miles de euros (1.236.819 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Estos títulos se registran en el pasivo del balance minorando el importe de las emisiones correspondientes, en el epígrafe "Valores representativos de deuda emitidos".

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-17	31-12-16
Dados de baja de balance antes del 01-01-04:		
Bankinter 3 Fondo de Titulización Hipotecaria	-	112.677
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	110.122	131.887
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	82.376	97.057
Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	217.559	252.655
	410.057	594.276

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

	Miles de Euros				
	Saldo vivo a 31/12/2017	Valor en libros pasivos asociados (bonos)	Valor razonable Activos transferidos	Valor razonable Pasivos asociados	Posición Neta
Mantenidos íntegramente en balance:					
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	81.935	45.864	85.242	46.186	39.056
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	183.091	66.541	190.480	67.002	123.478
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	243.194	112.701	253.009	113.347	139.662
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	434.937	188.150	452.490	189.729	262.761
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	266.539	169.620	277.296	171.347	105.949
Bankinter 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	60.693	16.826	63.142	16.972	46.170
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	570.953	258.958	593.996	261.211	332.785
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos	92.146	-	95.867	-	95.867
	1.933.488	858.660	2.011.522	865.794	1.145.728

Bonos	Miles de Euros				Posición Neta
	Saldo vivo a 31/12/2016	Valor en libros pasivos asociados (bonos)	Valor razonable Activos transferidos	Valor razonable Pasivos asociados	
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	94.070	53.191	98.080	94.845	3.235
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	211.450	99.631	220.463	212.830	7.633
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	278.109	128.295	289.964	282.498	7.466
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	492.159	242.267	513.138	495.993	17.145
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	298.037	199.441	310.741	301.085	9.656
Bankinter 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	82.585	34.185	86.105	83.421	2.684
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	634.271	300.004	661.307	640.689	20.618
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos	117.111	-	122.104	118.297	3.807
	2.207.792	1.057.014	2.301.902	2.229.658	72.244

27. Derivados financieros

El detalle de los valores nominales de los derivados financieros mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Derivados financieros (Notas 7 y 11):	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Riesgo de cambio	16.120.232	14.382.460
Riesgo de tipo de interés	17.634.154	15.939.215
Riesgo sobre acciones	2.498.599	3.672.574
Riesgo sobre mercaderías	1.000	1.000
Riesgo de crédito	-	-
	36.253.985	33.995.249

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

28. Gastos de personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2017 y 2016, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Sueldos y gratificaciones al personal activo	368.176	333.581
Cuotas de la Seguridad Social	83.991	76.845
Dotaciones a planes de prestación definida	1.864	1.648
Dotaciones a planes de aportación definida	2.773	1.938
Indemnizaciones por despidos	10.992	11.397
Otros gastos de personal	30.698	37.284
	498.494	462.693

El Grupo remunera a determinados colectivos de empleados con acciones, es decir, entregando acciones a cambio de los servicios prestados. De acuerdo con la normativa contable, los servicios recibidos se registran en la cuenta de resultados generando como contrapartida un incremento de Fondos Propios. El importe registrado en Fondos Propios a 31 de diciembre de 2017 asciende a 10.161 miles de euros (6.462 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

El detalle del personal del Grupo (número de empleados) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en función de los compromisos por pensiones es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
Empleados con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	115	163
Personal beneficiario de una pensión causada.	77	78
Prejubilados	-	2
Resto de empleados en activo	7.657	7.372

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.

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.

Adicionalmente, en el Fondo de Pensiones indicado anteriormente se incluye la cobertura del SAMS para el periodo de post-jubilación para todos los empleados de Bankinter Portugal

Por último, el Convenio Colectivo de Banca en Portugal incluye un Premio de Jubilación para todos los empleados consistente en 1,5 mensualidades en el momento de la Jubilación, encontrándose este compromiso en Fondo Interno.

Respecto a los empleados de Bankinter Securities, cuya relación laboral está amparada bajo el Convenio Colectivo del sector de Mercado de Valores de Madrid que les reconoce el derecho al cobro de un capital a la jubilación, el compromiso post-jubilación se financia a través de una póliza de seguro suscrita con Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros.

En cuanto a los compromisos referentes a Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, de acuerdo con el Convenio Colectivo General de Ámbito Estatal para las Entidades de Seguros, Reaseguros y Mutuas de Accidentes de Trabajo, a partir de la fecha en que un empleado cumpla los 65 años de edad podrá optar por la jubilación o ser ésta decidida por la empresa, con una compensación económica vitalicia, en ambos casos, a cargo de esta última, consistente en la diferencia entre la pensión que perciba el empleado del Régimen General de la Seguridad Social y el total de la retribución anual mínima reglamentaria que tenga asignada en el momento de tal decisión, equivalente al sueldo de tablas más antigüedad por 15 pagas. Estos compromisos no se aplicarán al personal de nuevo ingreso contratado a partir del 9 de junio de 1986 y procedente de empresas fuera del ámbito de aplicación de dicho Convenio. Si la jubilación se solicitara por el empleado en el mes en que cumple los 65 años, dicha sociedad abonará por una sola vez, una mensualidad por cada cinco años de servicio, con un máximo de diez mensualidades, que se alcanzará a los 30 años de servicio. Asimismo, dicho convenio incluye la cobertura de las contingencias de fallecimiento o invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo. Los compromisos de Línea Directa Aseguradora, S.A. para con sus empleados por razón de pensiones de jubilación o similares se encuentran totalmente exteriorizados al cierre del ejercicio 2017, en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes sobre exteriorización de compromisos por pensiones (Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios). Adicionalmente, Línea Directa Aseguradora, S.A. tiene con ciertos directivos un compromiso de jubilación que se encuentra exteriorizado mediante una póliza de seguro. Las mencionadas pólizas de seguros se consideran "activo afecto" al no ser propiedad de dicha sociedad sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada, estar únicamente disponible para pagar o financiar las retribuciones de los empleados y no poder retornar a la sociedad, salvo cuando los activos vinculados que queden sean suficientes para cumplir todas las obligaciones.

Otras retribuciones a largo plazo

Adicionalmente, existe un colectivo de prejubilados, cuyas prejubilaciones se realizaron en diciembre de 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.

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

Para la cobertura de este compromiso a largo Plazo, Bankinter, S.A. tiene contratada 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.

En el año 2017 han finalizado los compromisos asumidos con este colectivo, por lo que a 31 de diciembre Bankinter no tenía ningún compromiso vivo con el colectivo indicado.

Adicionalmente, la prima pagada para las coberturas de fallecimiento e incapacidad en España ascendió en el ejercicio 2017 a 134 miles de euros (176 miles de euros en 2016).

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 2017 y 2016, para los compromisos con el personal activo, pasivos y prejubilados de Bankinter son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	España		Portugal	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
Supervivencia	PERM/F-2000p	PERM/F-2000p	TV88/90	TV88/90
Invalidez	N/A	N/A	EKV80	EKV80
Tipo Actualización:				
Hasta Jubilación	N/A	0%	N/A	N/A
Desde Jubilación	1,60%	1,50%	1,90%	1,80%
Tasa Esperada rendimiento:				
Hasta Jubilación	N/A	0%	N/A	N/A
Desde Jubilación	1,60%	1,50%	1,90%	1,80%
Estado Civil	Estado Civil Real	Estado Civil Real	70% casados, siendo el cónyuge de una edad de +/- 3 años con respecto al empleado	70% casados, siendo el cónyuge de una edad de +/- 3 años con respecto al empleado
IPC	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Crecimiento Salarial	3,50%	3,50%	2,00%	2,00%
Crecimiento Pensiones	N/A	N/A	1,00%	1,00%
Edad Jubilación Banco	65	65	65	65
Edad Jubilación Seg. Social	65	65	66 años y 3 meses en 2017, proyectando dicha edad a futuro conforme la proyección de Eurostat para la población portuguesa	66 años y 2 meses en 2016, proyectando dicha edad a futuro conforme la proyección de Eurostat para la población portuguesa

La duración financiera del total de las obligaciones de pago asumidas o devengadas al cierre del ejercicio, (retribuciones post-empleo y a largo plazo) es de 17,22 años en Bankinter España (17,96 años en 2016), y de 27,98 años en Bankinter Portugal, (29,80 años en 2016), siendo su distribución la siguiente:

	2017		2016	
	España	Portugal	España	Portugal
hasta 5 años	11%	0%	10%	0%
de 5 a 10 años	18%	0%	17%	0%
de 10 a 15 años	18%	8%	18%	0%
de 15 a 20 años	16%	8%	16%	7%
Más de 20 años	37%	84%	39%	93%

El valor razonable de los activos afectos se ha realizado conforme a la siguiente metodología:

- Para la valoración del contrato de coaseguro suscrito con AXA, Allianz y Caser y del contrato de seguros de National Nederlanden, en los cuales se encuentran exteriorizados los compromisos por pensiones de los empleados de Convenio Banca anteriores al 8 de marzo de 1980 y los compromisos asumidos con el colectivo de Prejubilados hasta la jubilación, respectivamente, al tratarse de pólizas de seguros de ahorro a "tipo matcheado", para las prestaciones aseguradas que se encuentren "perfectamente matcheadas" con los compromisos asociados se tomará el valor actual actuarial de las prestaciones aseguradas descontadas al tipo de actualización utilizado para el cálculo de la obligación; y para las prestaciones aseguradas que no se encuentren "perfectamente matcheadas" con los compromisos asociados, se tomará el valor actuarial de las prestaciones aseguradas descontadas al tipo estimado de desinversión utilizado por las compañías de seguros.
- Para la valoración de Plan de Pensiones en el cual se encuentra exteriorizado los compromisos por pensiones de Bankinter Portugal, se tomará el valor real del Fondo de Pensiones a final del año.
- Para la valoración del contrato de seguro suscrito con Generali, en el cual se encuentra exteriorizado el premio de jubilación de Bankinter Securities, al tratarse de una póliza de seguros de "tipo mínimo + Participación en Beneficios", se tomará el valor de la provisión Matemática a final del año.

A continuación se incluye el cuadro de conciliación del valor de las obligaciones y el valor razonable de los activos asignados a su cobertura de los años 2017 y 2016:

	España		Portugal	
	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor Razonable de los activos del Plan	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor Razonable de los activos del Plan
Saldo a 31 de Diciembre de 2015 – Total	46.930	52.157		
Personal en Activo – Convenio Banca	32.412	37.543		
Personal en Activo – Convenio Valores	56	67		
Personal Beneficiario de pensión causada	10.806	10.760		
Personal ExEmpleado Desde la jubilación	3.306	3.444		
Personal ExEmpleado Hasta la jubilación	350	343		
Coste Contable Total Año 2016	(1.237)	1.032	(160)	1.624
Coste Normal del Ejercicio	883		920	
Aportaciones del Empleado				439
Coste / Ingreso por Intereses (Pensiones)	940	1.047	1.443	1.185
Coste / Ingreso por Intereses (Largo Plazo)	1	1	-	-
Reducciones	(3.058)	-	(2.523)	-
Pérdidas / (Ganancia) Actuariales ExEmpleados	(3)	-	-	-
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo ExEmpleados	-	(16)	-	-
Variaciones distintas a Gasto Contable 2016	(1.632)	(4.174)	81.840	66.320
Prestaciones Abonadas (Pensiones)	(4.182)	(4.178)	-	-
Prestaciones Abonadas (Largo Plazo)	(249)	(249)	-	-
Aportaciones de la Empresa (Pensiones)		(3.502)	-	-
Aportaciones de la Empresa (Largo Plazo)		14	-	-

	España		Portugal	
	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor Razonable de los activos del Plan	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor Razonable de los activos del Plan
Prima de Riesgo Prejubilados	(3)	-	-	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales hipótesis	3.358	-	7.519	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales experiencia	(556)	-	(8.106)	-
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo	-	3.741	-	(1.185)
Adquisición Bankinter Portugal	-	-	82.427	67.505
Saldo a 31 de Diciembre de 2016 – Total	44.061	49.015	81.680	67.944
Personal en Activo – Convenio Banca	30.161	35.156	81.511	67.775
Personal en Activo – Convenio Valores	61	80	-	-
Personal Beneficiario de pensión causada	11.852	11.812	-	-
Personal ExEmpleado Desde la jubilación	1.892	1.874	169	169
Personal ExEmpleado Hasta la jubilación	95	93	-	-
Coste Contable Total Año 2017	(4.647)	727	(1.028)	1.064
Coste Normal del Ejercicio	806	-	810	-
Aportaciones del Empleado	-	-	-	561
Prima Riesgo Activos	-	-	-	(739)
Coste / Ingreso por Intereses (Pensiones)	666	728	1.498	1.242
Coste / Ingreso por Intereses (Largo Plazo)	-	-	-	-
Reducciones	(6.116)	-	(3.336)	-
Pérdidas / (Ganancia) Actuariales ExEmpleados	(3)	-	-	-
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo ExEmpleados	-	(1)	-	-
Variaciones distintas a Gasto Contable 2017	(4.744)	(10.207)	2.818	16.335

	España		Portugal	
	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor Razonable de los activos del Plan	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor Razonable de los activos del Plan
Prestaciones Abonadas (Pensiones)	(3.582)	(3.577)	-	(116)
Prestaciones Abonadas (Largo Plazo)	(92)	(92)	-	-
Aportaciones de la Empresa (Pensiones)	-	(5.307)	-	14.900
Aportaciones de la Empresa (Largo Plazo)	-	(2)	-	-
Prima de Riesgo Prejubilados	(1)	-	-	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales hipótesis	(522)	-	(2.349)	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales experiencia	(547)	-	5.167	-
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo	-	(1.229)	-	1.551
Saldo a 31 de Diciembre de 2017 – Total	34.669	39.535	83.470	85.343
Personal en Activo – Convenio Banca	22.388	27.167	75.237	77.110
Personal en Activo – Convenio Valores	68	84	-	-
Personal Beneficiario de pensión causada	11.469	11.536	7.215	7.215
Personal ExEmpleado Desde	744	748	1.018	1.018
Personal ExEmpleado Hasta	-	-	-	-

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cabe señalar que:

- Dotaciones correspondientes a los compromisos por pensiones - España: estas dotaciones se han visto reducidas como consecuencia de las bajas con pérdida de compromiso producidas en el año 2017, y a las jubilaciones que se han producido en el año 2017, percibiendo la prestación en todos los casos en forma de un capital único.
- Dotaciones correspondientes a los compromisos por pensiones - Portugal: estas dotaciones se han visto incrementadas como consecuencia de las jubilaciones anticipadas producidas en el año 2017, teniendo que reconocer en el año el 100% de la obligación asumida por este colectivo. Este efecto se ha mitigado ligeramente por las bajas producidas en el año 2017, disminuyendo los compromisos a asumir al pasar del colectivo de Activo al colectivo de ExEmpleados.

- (Pérdidas) / Ganancia del Fondo - España: el rendimiento esperado al inicio del ejercicio de los activos del plan se estimaba en 728 miles de euros, cuando el rendimiento real obtenido ha sido de -501 miles de euros, siendo la variación debida casi en su totalidad a la reducción de valor a consecuencia del aumento (+10 pb) de tipos de mercado producido desde el cierre del ejercicio anterior al cierre del ejercicio 2017 que ha hecho que se reduzca el valor de los activos, así como el rescate de los fondos por parte de los jubilados que han percibido la prestación en forma de capital y por parte de Bankinter por la pérdida de derechos de empleados.
- (Pérdidas) / Ganancia del Fondo - Portugal: el rendimiento esperado al inicio del ejercicio de los activos del plan se estimaba en 1.242 miles de euros, cuando el rendimiento real obtenido ha sido de 2.793 miles de euros, por la buena evolución en el año 2017 de los activos en los cuales se encuentra invertidos el Fondo de Pensiones.
- Coste Contable de las Obligaciones por Compromisos por Pensiones: el importe total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio 2017 por coberturas para compromisos por pensiones de prestaciones definida asciende a un ingreso de 5.374 miles de euros en España y 2.092 miles de euros en Portugal (2.269 en España y 1.784 en Portugal en el ejercicio 2016).

La estimación al inicio del ejercicio de la entidad relativa al gasto por pensiones para el ejercicio 2018 asciende a 1.869 miles de euros

Las Provisiones para pensiones y otras obligaciones de Prestación Definidas Post-Empleo y retribuciones a largo plazo a 31 de Diciembre de 2016 y a 31 de Diciembre de 2017 son las siguientes.

	31-12-2017			31-12-2016		
	RD 1588/1999		Resto	RD 1588/1999		Resto
	Exteriorizado	Interno		Exteriorizado	Interno	
Valor actual de las retribuciones comprometidas	117.721	418	-	125.605	42	95
Valor de los fondos afectos	124.878	-	-	116.866	-	-
Pasivo por pensiones	-	418	-	13.736	42	95
Activo por pensiones	7.157	-	-	4.998	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-	-	93

El epígrafe "Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" recoge, adicionalmente, la provisión por compromisos de pensiones Bankinter Luxemburgo, que al 31 de diciembre de 2017 asciende a 76 miles de euros (62 miles de euros al 31 de diciembre de 2016)

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

Miles de Euros					
Año	Obligaciones Prestación Definida	Activos Afectos	Otros Fondos	Déficit/ Superávit	P y G actuarial Total
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	125.741	116.959	42	(8.740)	328
2017	118.139	124.878	418	7.157	(1.427)

Acumulado en Pérdidas y Ganancias Actuariales reconocidas en reservas

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo, tenía un acumulado de Ganancias Actuariales reconocidas en Otro resultado global acumulado de 30 miles de euros (a 31 de diciembre de 2016 la Ganancia Actuarial era de 1.347 miles de euros).

Sensibilidad a la variación de las principales hipótesis de valoración:

	Cierre del Año	Tipo Interés		Incr. Salarial		Incr. Pensiones		Tabla Mortalidad
		-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-1 Año
Valor Actual de las Retribuciones Comprometidas	118.139	133.524	104.964	111.653	125.656	114.224	122.536	122.116
Valor de los Fondos Afectos	124.878	127.561	122.482	123.696	126.044	124.878	124.878	125.912

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

Las principales categorías de los activos del plan son los que se indican a continuación:

	2017	
	Porcentaje	Importe (en miles de euros)
Renta fija	50.92%	63.581
Renta variable	13.80%	17.239
Inmobiliario	0.00%	-
Efectivo	3.62%	4.523
Pólizas Seguro No Vinculadas	31.66%	39.535

La estimación de la entidad de las contribuciones empresariales esperadas al plan (netas de recuperaciones) durante el ejercicio 2018 asciende a 0 miles de euros.

Gasto por pensiones incurrido en el ejercicio 2017 por los compromisos de aportación definida

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en la anualidad 2017 por coberturas para compromisos por pensiones de aportación definida asciende a 2.773 miles de euros (1.938 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

Este coste se debe, prácticamente en su totalidad, al Plan de Previsión Social Empresarial implementado en el ejercicio 2014 y gestionado por Mutuactivos Pensiones, dando cumplimiento a lo establecido en el XXII Convenio Colectivo de Banca, donde se establece la creación de un sistema de Previsión Social Complementario de aportación definida a favor de los empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980, que cuenten con, al menos, dos años de antigüedad en la Empresa y con una aportación mínima anual de 400 euros para el año 2017 y de 450 euros para el año 2018.

El número de empleados medios del Grupo por categoría y sexo durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017		2016	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	384	168	483	202
Ejecutivos	2.128	2.070	1.652	1.605
Operativos	1.083	1.833	1.242	2.023
	3.595	4.071	3.377	3.830

El desglose por sexo y categoría de los empleados del Grupo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017		2016	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	387	173	490	209
Ejecutivos	2.145	2.091	1.771	1.738
Operativos	1.114	1.862	1.258	2.069
	3.646	4.126	3.519	4.016

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

	2017		2016	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	4	-	6	-
Ejecutivos	17	24	7	9
Operativos	9	9	11	15
	30	33	24	24

Nota: el cuadro adjunto no incluye a los empleados del Grupo Línea Directa Aseguradora. En dicho grupo, a 31 de Diciembre 2017, el número de empleados con Minusvalía igual o superior al 33% es de 31 empleados, y a 31 de Diciembre 2016, de 27 empleados.

29. Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Ingresos por comisiones:		
Por avales y créditos documentarios	32.952	31.158
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	62.633	60.145
Por compromisos contingentes	12.310	12.641
Por cobros y pagos:	91.235	81.512
Efectos comerciales	13.370	11.784
Cuentas a la vista	17.663	17.832
Tarjetas crédito y débito	43.870	37.146
Cheques	1.688	1.631
Órdenes de pago	14.644	13.119
Por servicio de valores:	95.355	83.085
Aseguramiento y colocación de valores	9.265	3.877
Compraventa valores (véase Nota 41)	32.348	31.672
Administración y custodia de valores	32.106	32.189
Gestión de patrimonios (véase Nota 41)	21.636	15.347
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	197.953	168.101
Fondos inversión	123.075	98.532
SICAVS	12.970	13.895
Fondos de pensiones	20.363	18.407
Seguros	40.621	35.857
Otros (asesoramiento)	924	1.410
Otras comisiones	36.330	34.207
Total ingresos por comisiones	528.768	470.849
Gastos por comisiones:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	22.451	20.100
Comisiones cedidas a agentes, banca partner	57.416	49.906
Otras comisiones	25.411	21.734
Total gastos por comisiones	105.278	91.740

30. Ingresos por intereses /gastos por intereses

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de resultados consolidada, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan los resultados, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Ingresos por intereses		
Depósitos en Banco de España (véase Nota 6)	23.500	8.000
Depósitos en entidades de crédito (véase Nota 10)	21.749	17.198
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Créditos sobre clientes (véase Nota 10)	1.014.953	975.838
Valores representativos de deuda	220.099	240.643
Activos deteriorados	15.268	19.440
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(10.107)	6.726
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	1.970	2.232
Otros intereses	1.373	1.381
	1.288.805	1.271.458
Gastos por intereses		
De depósitos en Banco de España	14.176	1.408
De depósitos en entidades de crédito	88.641	75.891
De operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	1.011	1.441
De depósitos de la clientela	40.006	83.294
De débitos representados por valores negociables (véase Nota 19)	79.254	133.996
De pasivos subordinados (véase Nota 19)	37.099	27.976
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(58.507)	(53.742)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	2.164	2.384
Otros intereses	22.966	19.793
	226.810	292.441

La rúbrica "créditos sobre clientes" (véase Nota 10) incluye, en el ejercicio 2017, 364.415 miles de euros correspondientes a operaciones con garantía real (377.708 miles de euros en 2016).

El rendimiento medio anual por rúbrica durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
	Rendimiento Medio	Rendimiento Medio
Ingresos por intereses:		
Depósitos en bancos centrales	0,57%	1,21%
Depósitos en entidades de crédito	0,13%	0,15%
Crédito a la clientela	2,01%	2,08%
Valores representativos de deuda	2,65%	2,83%
Renta variable	1,72%	3,03%
Gastos por intereses:		
Depósitos de bancos centrales	0,24%	0,05%
Depósitos de entidades de crédito	1,92%	1,79%
Recursos de clientes	0,12%	0,34%
Depósitos de la clientela	0,09%	0,22%
Débitos representados por valores negociables	0,32%	0,85%
Pasivos subordinados	3,56%	4,30%

A continuación indicamos separadamente, el importe de los ingresos y gastos por intereses devengados en el ejercicio 2017 y 2016 por los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable con cambios a resultados:

	Miles de euros	
	2017	2016
Ingresos por intereses:	1.288.805	1.271.458
de los que;		
(a) No se miden a valor razonable con cambios en resultados	1.238.389	1.218.106
(b) Se miden a valor razonable con cambios en resultados	50.416	53.352
Gastos por intereses:	(226.810)	(292.441)
de los que;		
(a) No se miden a valor razonable con cambios en resultados	(154.089)	(223.363)
(b) Se miden a valor razonable con cambios en resultados	(72.721)	(69.078)

31. 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 resultados consolidada, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Ganancias o pérdidas al dar de baja activos para negociar, netas (Nota 7):	21.439	15.085
De valores representativos de deuda	(806)	7.063
Instrumentos de patrimonio	5.200	3.197
Derivados de negociación	17.045	4.825
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
Instrumentos de patrimonio	-	1.357
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	38.111	55.770
De activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	36.212	47.010
De valores representativos de deuda	26.527	23.244
Instrumentos de patrimonio	9.685	23.766
Préstamos y partidas a cobrar	559	3.964
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
De Pasivos financieros a coste amortizado	827	4.387
Valores representativos de deuda	827	4.387
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos subordinados	-	-
Resto	513	409
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(67)	(387)
	59.483	71.825

32. Diferencias de cambio (neto)

El importe de las diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, es una ganancia de 2.097 miles de euros (una pérdida de 376 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016).

El detalle por moneda de los activos y pasivos del balance del Grupo denominados en divisa al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2017		2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	2.313.057	1.408.767	1.985.653	1.148.727
Libra esterlina	85.783	121.678	123.475	159.855
Yen japonés	1.444.595	18.621	1.751.370	5.867
Franco suizo	458.638	54.697	562.685	25.325
Corona noruega	4.311	18.153	1936	17.981
Corona sueca	1.709	4.181	3042	5.728
Corona danesa	1.533	1.222	4.431	715
Otras	98.294	22.666	49.021	55.415
	4.407.920	1.649.985	4.481.613	1.419.613

El detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2017		2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	278.892	-	172.685	-
Cartera mantenida para negociar	30.814	28.003	28.003	31.367
Préstamos y partidos a cobrar	3.877.193		4.024.989	-
Activos financieros disponibles para la venta	216.861		252.055	-
Otros activos	2.085		1.674	-
Pasivos financieros a coste amortizado		1.618.805		1.378.786
Otros	2.075	3.177	2.207	9.460
	4.407.920	1.649.985	4.481.613	1.419.613

33. Otros gastos de administración

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2017 y 2016, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Inmuebles, instalaciones y material	41.572	44.691
Informática	63.572	66.724
Comunicaciones	23.995	26.353
Publicidad y propaganda	93.770	81.276
Gastos judiciales y de letrados	9.710	6.821
Informes técnicos	7.367	6.631
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.449	3.068
Primas de seguros y autoseguro	2.326	2.136
Por órganos de gobierno y control	4.244	4.569
Representación y desplazamiento del personal	7.994	7.932
Cuotas de asociaciones	7.915	7.065
Servicios administrativos subcontratados	76.801	85.034
Contribuciones e impuestos	5.265	5.777
Otros	37.052	32.583
	385.032	380.660

Durante el ejercicio 2017 se ha satisfecho una prima por el seguro colectivo de responsabilidad civil de todos los administradores y directivos del Grupo Bankinter, por potenciales daños ocasionados por actos incorrectos cometidos o supuestamente cometidos en el ejercicio del cargo, por un importe total de 170 miles de euros (180 miles de euros en el ejercicio 2016).

34. Otros ingresos y otros gastos de explotación e ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2017		2016	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias y otros arrendamientos operativos	11.029	408	9.356	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	16.379	-	11.077	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución (Nota 4)	-	58.778	-	49.557
Ingresos y gastos por contratos de seguros y reaseguros emitidos	776.784	425.507	715.976	399.476
Otros	13.021	60.448	10.045	41.953
	817.213	545.141	746.454	490.986

El epígrafe "Otros" se incrementa en el ejercicio de 2017 respecto a 2016 principalmente por los mayores pagos a prescriptores y por el impuesto sobre los depósitos.

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

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

35. Ganancias y pérdidas en la baja de activos no 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 resultados consolidada, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no financieros y participaciones:		
Ganancias por venta de activo material (Nota 14)	14	4
Pérdidas por venta de activo material (Nota 14)	(1.351)	(602)
Pérdidas por venta de participaciones	-	(105)
Ganancias por la venta de participaciones	136	-
Ganancias venta otros instrumentos de capital	-	-
Otros conceptos	-	-
	(1.201)	(703)
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como mantenidos para la venta:		
Pérdidas por deterioro de activos (véase Nota 12)	(24.472)	(44.664)
Ganancias por venta	103.341	88.499
Pérdidas por venta	(105.879)	(101.728)
	(27.010)	(57.893)

36. Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan en el Anexo I y en la Nota 37 siguiente.

37. Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración

Remuneraciones al Consejo de Administración

El pasado 23 de marzo de 2017 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 2016 y el sistema retributivo aplicable al ejercicio 2017. 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 92,758% (96,298% en la Junta General de 2016) del capital total presente y representado en la referida Junta General de 2017.

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

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

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

La Junta General de 18 de marzo de 2015 aprobó, de conformidad con los artículos 217 y 529 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 ha permanecido vigente hasta la fecha, proponiéndose a la Junta General que se celebrará el 22 de marzo del año 2018 su incremento en 100 miles de euros.

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 2017, 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 2017 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 2017 y 2016 es el siguiente:

Consejeros	En Euros	
	2017	2016
Pedro Guerrero Guerrero	223.871	208.035
María Dolores Dancausa Treviño	189.224	183.713
Cartival, S.A.	211.078	204.930
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	109.270	110.228
Fernando Masaveu Herrero	118.864	119.543
Teresa Marín-Retortillo Rubio ⁽¹⁾	16.287	-
Gonzalo de la Hoz Lizcano	167.369	153.180
Jaime Terceiro Lomba	168.436	160.943
María Teresa Pulido Mendoza	108.204	105.053
Rafael Mateu de Ros Cerezo	163.639	157.320
Ex consejeros ⁽²⁾	35.831	128.340
	1.512.073	1.531.285

(1) Teresa Martín-Retortillo Rubio fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por cooptación el 7 de noviembre de 2017.

(2) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2016 Y 2017 corresponden a lo percibido por D^a. Rosa María García García, que dejó de ser consejera de Bankinter el 4 de abril de 2017.

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 2017 y 2016:

Consejeros	En Euros			
	2017		2016	
	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
Pedro Guerrero Guerrero	181.229	42.642	175.950	32.085
María Dolores Dancausa Treviño	159.908	29.316	155.250	28.463
Cartival, S.A.	175.898	35.180	170.775	34.155
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	90.614	18.656	87.975	22.253
Fernando Masaveu Herrero	90.614	28.250	87.975	31.568
Teresa Martín-Retortillo Rubio ⁽¹⁾	13.089	3.198	-	-
Gonzalo de la Hoz Lizcano	117.265	50.104	103.500	49.680
Jaime Terceiro Lomba	106.605	61.831	103.500	57.443
María Teresa Pulido Mendoza ⁽²⁾	90.614	17.590	87.975	17.078
Rafael Mateu de Ros Cerezo	106.605	57.034	103.500	53.820
Ex consejeros ⁽³⁾	27.836	7.995	103.500	24.840
Subtotales	1.160.277	351.796	1.179.900	351.385
Total	1.512.073		1.531.285	

(1) D^a. Teresa Martín-Retortillo Rubio fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por cooptación el 7 de noviembre de 2017.

(2) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2016 Y 2017 corresponden a lo percibido por D^a. Rosa María García García, que dejó de ser consejera de Bankinter el 4 de abril de 2017.

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.

ii) 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 2017 ha sido de 694.575 euros (durante el año 2016 el importe de dicha remuneración fue de 661.500 euros).

El Presidente del Consejo de Administración, no percibe remuneración variable alguna, por los mismos criterios indicados en el punto anterior para con los consejeros no ejecutivos.

iii) Retribución de consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas.

Los consejeros ejecutivos devengaron durante 2017 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 590 miles de euros en concepto de retribución fija.
- María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada de Bankinter, percibió un total de 832 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 2017 ha sido 103,83% (104,53% para el BAI y 102,77% para el Margen Bruto) (en 2016 el índice de consecución global alcanzado fue del 100,96%).

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 2017 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 porcentaje de consecución final el 103,83% anteriormente mencionado.

La retribución variable anual devengada en 2017 se abonará un 50% en metálico y un 50% en acciones, parte en 2018 y parte diferida en tres años, como sigue:

- El 60% de la retribución variable anual, se abonará en 2018, 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 2021). 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 2018 (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 2017, por los Consejeros ejecutivos de la sociedad:

Al cierre del ejercicio 2017 el porcentaje de consecución ha sido del 103,83% lo que ha determinado el devengo de un incentivo variable de 214.649 euros para el Vicepresidente ejecutivo y de 302.506 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 2017: 64.395 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 90.752 euros a la Consejera Delegada.

- El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2017 será abonada en efectivo:
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2017 se abonará en febrero 2019: 14.309,92 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 20.167,09 euros a la Consejera Delegada.
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2017 se abonará en febrero 2020: 14.309,92 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 20.167,09 euros a la Consejera Delegada.
 - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2017 se abonará en febrero 2021: 14.309,92 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 20.167,09 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:
 - o El 50% de la retribución variable **no diferida** devengada por el incentivo variable de 2017: 7.751 acciones al Vicepresidente ejecutivo y 10.924 acciones a la Consejera Delegada, a un precio de 8,307214 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 2018 ambos inclusive. Si la entrega de acciones indicada anteriormente es aprobada por la Junta general que se celebre en 2018, 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 2017 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 (8,307214 euros/acción), se desglosan a continuación las cantidades a percibir en los próximos años:

- Vicepresidente ejecutivo:
 - 1.722 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 2017.
 - 1.722 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 2017.

- 1.722 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2021, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2017.
- Consejera Delegada:
 - 2.427 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 2017.
 - 2.427 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 2017.
 - 2.427 acciones se entregarán a finales del mes de enero de 2021, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2017.

Las entregas de acciones de la sociedad se realizarán netas de impuestos y conforme al calendario anteriormente descrito.

En definitiva, la suma de las cantidades devengadas por los consejeros ejecutivos en 2017 (por sus funciones ejecutivas) fue de un total de 1.955 miles de euros. En 2016 fue de 1.771 miles de euros. Estas cantidades no incluyen la remuneración en especie y otros conceptos percibidos por beneficios corporativos por la Consejera Delegada.

Durante el año 2017 se han entregado a los Consejeros ejecutivos las acciones correspondientes por el diferimiento de la retribución variable devengada en los años 2013, 2014 y 2015 y las acciones correspondientes a la entrega inmediata de la retribución devengada en 2016, según el detalle de los acuerdos aprobados en la Junta General entre los años 2014 y 2017, respectivamente. Se incluye el detalle de las entregas realizadas durante el año 2017:

Consejero Ejecutivo	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 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2016 (30%)	
	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 ⁵	Precio unitario asignado a cada acción ⁴	En acciones
CARTIVAL, S.A.	5,46476923	3.663	6,56261538	3.657	6,1680769	1.743	7,5374	6.833
María Dolores Dancausa Treviño	5,46476923	4.884	6,56261538	5.168	6,1680769	1.602	7,5374	6.512

¹ Precio 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.

² Precio 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.

³ Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 4 de enero y el 20 de enero de 2016.

⁴ Precio 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 2017.

⁵ Número de acciones entregadas una vez deducidos los impuestos correspondientes.

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 2017 y 2016 al estar provisionados en los ejercicios de devengo. El valor económico de las acciones entregadas ha sido el siguiente (importes en euros):

	2017(*)	2016(*)
Consejeros	-	-
Consejeros Ejecutivos	257.591,57	1.126.682
Total	257.591,57	1.126.682

(*) Datos brutos de impuestos

El impacto recogido en patrimonio neto de estas entregas de acciones es de 257.591,57 euros a 31 de diciembre de 2017.

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 2017 estaba compuesto por: Banco Santander, BBVA, CaixaBank, Bankia, Banco Sabadell y Liberbank.

Se informa que el porcentaje de consecución del ROE del Banco a 31 de diciembre de 2017 ha sido del 12,64%, 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. Bankinter durante el ejercicio 2017 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, ni cláusulas 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 2018, al igual que en años anteriores.

Resumen retribuciones, créditos y otros beneficios de los consejeros

Retribuciones por conceptos retributivos

	Miles de euros	
	2017 (*)	2016 (*)
Retribución fija ⁽¹⁾	2.118	2.009
Retribución variable ⁽²⁾	517	423
Dietas ⁽³⁾	352	351
Atenciones Estatutarias ⁽⁴⁾	1.160	1.180
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
	4.147	3.963

(*) no incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (15 miles de euros) ni otros conceptos percibidos por beneficios corporativos (que ascienden a 7 miles de euros).

(1) Retribución fija devengada en 2017 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 2017. A cada uno de los consejeros ejecutivos, se les asignó una cantidad que percibiría en caso de cumplirse el objetivo previsto, según se ha explicado en el epígrafe "Retribución de los consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas". A efectos meramente aclaratorios, el Presidente del Consejo no percibe retribución variable.

(3) Dietas de asistencia a Consejos y Comisiones (consejeros)

(4) Comprende retribución fija del Consejo más entrega gratuita de acciones (por sus funciones como mero consejeros)

Retribuciones por tipología de consejero incluidos todos los conceptos

	Miles de euros			
	2017		2016	
Tipología Consejeros	Por Sociedad ¹	Por Grupo (**)	Por Sociedad ¹	Por Grupo (**)
Ejecutivos (*)	2.341	-	2.160	-
Externos Dominicales	228	-	229	-
Externos Independientes	660	72	705	55
Otros Externos (***)	918	-	869	-
	4.147	72	3.963	55

(1) No incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (15 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 2017 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 41.800 euros y 22.000 euros, respectivamente. Adicionalmente, D. Gonzalo de la Hoz Lizcano es Presidente de Gneis Global Services, S.A., empresa de servicios de tecnología y operaciones del Grupo, y ha percibido durante el año 2017 en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración el importe de 8.400 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 2017.

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 2017 asciende a 12.944 miles de euros (12.874 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). A 31 de diciembre de 2017 la Entidad tiene constituidos avales a favor de sus Consejeros por 22 miles de euros (24 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).
- El plazo medio remanente de los préstamos y créditos concedidos a los Consejeros de la Entidad es aproximadamente de 3 años en 2017 (4 años en 2016). Los tipos de interés se sitúan entre el 0,15% y el 2,75% en 2017 (0,15% y el 3,00% en 2016).
- 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 remanente de los acuerdos de financiación que figuran en el citado Anexo de la memoria es de 8 años y 5 meses (igual plazo en 2016).
- El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a Administradores y Directivos es del 0,859% (0,911% en 2016). Del importe total de esos créditos, el 57% tiene garantía personal y el 43% restante tiene garantía real, (67% y 33%, respectivamente en 2016).
- El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a "Otras Partes Vinculadas" es del 1,086% (1,120% en 2016). Del importe total de esos créditos, el 47% tiene garantía personal y el 53% tiene garantía real, (27% y 73%, respectivamente en 2016).

Al cierre de 2017 y al cierre de 2016 no se han reconocido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a importes incluidos en los saldos pendientes.

Al cierre de 2017 y al cierre de 2016 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 2017 y 2016 era el siguiente:

	31-12-17 ⁽¹⁾				31-12-16 ⁽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	3.085.822	0,343	3.085.817	5
María Dolores Dancausa Treviño	1.082.197	0,12	1.080.933	1.264	1.063.236	0,118	1.062.767	469
Cartival, S.A.	205.596.084	22,873	205.596.084	-	205.580.188	22,871	205.580.188	-
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
Teresa Martín-Retortillo Rubio ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	48.144	0,005	48.144	-
María Teresa Pulido Mendoza	1.509	-	1.509	-	1.509	-	1.509	-
Rafael Mateu de Ros Cerezo	964.721	0,107	964.721	-	1.014.721	0,113	1.014.721	-
Ex-Consejeros	-	-	-	-	1.000	-	1.000	-
Totales	259.266.264	28,842	212.472.689	46.793.575	259.282.407	28,844	212.489.627	46.792.780

(1) Dª. Teresa Martín-Retortillo Rubio fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por cooptación el 7 de noviembre de 2017.

(2) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2016 corresponden a lo percibido por Dª. Rosa María García García, que dejó de ser consejera de Bankinter el 5 de abril de 2017.

(3) El capital social de Bankinter a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 está representado por un total de 898.866.154 acciones.

Retribución de la alta dirección.

A 31 de diciembre de 2017, 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 dirección en 2017 fue de 3.165 miles de euros, de donde 2.313 miles de euros corresponden a retribución fija y 852 miles de euros a retribución variable. En 2016 esa cantidad era de 2.830 miles de euros (7 personas).

38. Información sobre Gestión de la Sostenibilidad

En el desempeño de sus actividades, las entidades del Grupo Bankinter¹ (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 integral de gestión de la responsabilidad corporativa sostenible, duradero, centrado en la creación de valor, e integrado en la gestión del banco de manera global, transversal y progresiva.

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

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 – Agilidad, Entusiasmo, Integridad, Originalidad -.

Los principios de la Política de Sostenibilidad del Grupo Bankinter 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 siguientes instrumentos:

- 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.

Corresponde 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 reúne 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 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, en base al diálogo continuo con los grupos de interés, y según estándares reconocidos e índices de 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.

El Plan estratégico de Sostenibilidad, establecido para el período 2016-2020, se ha definido a partir de la detección de los aspectos de la actividad bancaria que tienen impacto en el entorno económico, social y ambiental, con el objetivo de potenciar los positivos y minimizar los negativos.

Para su elaboración se ha desarrollado un análisis previo en el que se han tenido en cuenta los cambios que se vienen produciendo en los entornos económico, social y ambiental más inmediatos de la entidad.

Su diseño se ha inspirado en estándares reconocidos como la Guía de Responsabilidad Corporativa ISO 26000 o la Norma SGE21 de Forética; y siguiendo recomendaciones de prescriptores internacionales, como las agencias de calificación de sostenibilidad y los observatorios de la responsabilidad corporativa.

La gestión de la Sostenibilidad del banco ha sido reconocida en 2017 con su inclusión en el índice europeo Dow Jones Sustainability, como una de las diez entidades europeas con un mejor gobierno corporativo, y con un mejor desempeño social y ambiental. Además, mantiene su posicionamiento en los índices de Sostenibilidad FTSE4Good, MSCI y ECPI, y en el de gestión ambiental Carbon Disclosure Project, junto con grandes empresas mundiales por capitalización.

En relación a su gestión social, cabe destacar que Bankinter está adherido a 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.

En 2017 la entidad ha considerado los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por Naciones Unidas, integrándolos dentro de su estrategia de Sostenibilidad. Tras un análisis previo para identificar cómo la actividad del banco puede contribuir a su logro, se ha decidido focalizar los esfuerzos en tres: Trabajo decente y desarrollo económico, Reducción de las Desigualdades, y Estrategia de Clima.

Así mismo 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, y 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.

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.

39. Servicio de atención al cliente

Las actividades del Servicio de Atención al Cliente (SAC) y del Defensor de Cliente de Bankinter se desarrollan de acuerdo con lo establecido en el artículo 17 de La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía. De conformidad con dicho Artículo a continuación indicamos un resumen del informe anual.

Las funciones del Servicio de Atención al Cliente son estudiar y resolver las quejas y reclamaciones que los clientes del Grupo Bankinter plantean respecto a las operaciones o servicios bancarios y financieros, siempre que dichas quejas y reclamaciones se deriven o bien de los contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela, o de las buenas prácticas y usos financieros.

Los clientes de Bankinter pueden dirigir todas sus quejas y reclamaciones al Servicio de Atención al Cliente a través de los diferentes canales de comunicación (web, móvil, oficina, teléfono, etc.). Dicho Servicio tiene como objetivo garantizar la adecuada atención, resolución y comunicación al cliente.

A continuación se presenta un resumen referido a la actividad desarrollada por el citado Servicio durante el ejercicio 2017.

Informe de actividad del Servicio Atención al Cliente.

Durante el ejercicio 2017, el Servicio de Atención al Cliente ha resuelto 26.329 expedientes. Por tipología, 1.626 son quejas (6,2%) y 24.703 reclamaciones (93,8%). De las reclamaciones el 91,3% han sido favorables a Bankinter y el 8,7% a favor del cliente.

En cuanto al plazo de resolución, durante este ejercicio 2017, el 40,2% de las incidencias se han resuelto en menos de 7 días.

Así mismo y durante este mismo periodo, con el fin de cumplir con la recomendación de los reguladores, se ha preparado un ambicioso plan de formación para todos los empleados integrantes del departamento. El objetivo de este plan es ampliar los conocimientos jurídicos y normativos del equipo así como profundizar en los aspectos prácticos de la gestión bancaria.

También se ha continuado realizando mejoras y modificaciones dentro de sus aplicaciones, con el objetivo de avanzar en la digitalización y mejorar en la respuesta al cliente. Para el registro y control de las quejas y reclamaciones, el SAC cuenta con una herramienta informática específica a través de la cual realiza el control de materias, motivos y plazos de respuesta al cliente.

La resolución de las quejas y reclamaciones presentadas ante el SAC deberá llevarse a cabo en el plazo máximo de dos meses.

En cuanto al Servicio de Atención al Cliente de Línea Directa Aseguradora, S.A., durante el ejercicio 2017 se han gestionado 4.014 incidencias, siendo el 26,63% quejas, 1.069 y el 73,37% reclamaciones, 2.945. Del total señalado, 1.929 corresponden a Cotizaciones y Gestión de Póliza, 1.933 a Gestión de Accidentes, 88 al servicio de Asistencia en Viaje y 64 a servicios

adicionales. Del total de las quejas y reclamaciones recibidas en el año 2017, el 51,5% han sido estimadas a favor del reclamante.

Informe de actividad del Defensor del Cliente.

La entidad cuenta con la figura del Defensor del Cliente. Los clientes se pueden dirigir igualmente a D. José Luis Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga siendo competente para resolver las quejas y reclamaciones.

El Defensor del Cliente durante el ejercicio 2017 ha tramitado 626 reclamaciones. De ellas, 122 han sido resueltas a favor del cliente. En cuanto a las reclamaciones resueltas a favor del Banco, que han sido 456, suponen unos 72,8% del total tramitadas en este periodo, quedando pendientes de resolución al final del periodo 48 reclamaciones.

En cuanto al Defensor del Cliente de la sociedad filial Línea Directa Aseguradora, S.A., durante el año 2017 ante el Defensor del Cliente se han finalizado 1.153 expedientes.

Banco de España

Durante el ejercicio 2017, se tramitaron 466 expedientes del Banco de España. De estos: 91 son a favor del cliente, 66 a favor del Banco, allanamientos 26, no competencia 19 y pendientes de resolución 264.

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Durante el ejercicio 2017, se tramitaron 54 expedientes a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 10 resueltas son a favor del Banco, 20 a favor del Cliente, 2 archivadas por allanamiento y 22 pendientes de resolución.

40. Oficinas, centros y agentes

El desglose de las oficinas, centros y agentes de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
Oficinas	445	447
Centros de gestión comercial		
Corporativa	22	22
Pymes	72	73
Banca Privada y Finanzas Personales	48	49
Oficinas Virtuales	279	315
Número de Agentes y Eafis	444	482
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3

Bankinter, S.A. opera al 31 de diciembre de 2017 con una red de 400 agentes (432 al 31 de diciembre del 2016), 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 44 Eafis (50 al 31 de diciembre del 2016). Esta red gestiona unos recursos típicos medios de 1.912 miles de euros (1.872 miles de euros al 31 de diciembre del 2016) y una inversión media de 1.463 miles de euros a diciembre 2017 (1.491 miles de euros al 31 de diciembre del 2016). 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.

41. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en los ejercicios 2017 y 2016 por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Grupo presta:

	Miles de euros	
	2017	2016
Por servicio de valores-	95.355	83.085
Aseguramiento y colocación de valores	9.265	3.877
Compraventa valores	32.348	31.672
Administración y custodia de valores	32.106	32.189
Gestión de patrimonios	21.636	15.347
Por comercialización de productos financieros no bancarios-	197.953	168.101
Fondos inversión	123.075	98.532
SICAVS	12.970	13.895
Fondos de pensiones	20.363	18.407
Seguros	40.621	35.857
Otros (asesoramiento)	924	1.410
Total comisiones percibidas	293.308	251.186

A continuación se detallan los saldos de los patrimonios de los fondos de inversión, fondos de pensiones, carteras de clientes y SICAVs gestionados por el grupo junto con los fondos de inversión ajenos comercializados:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Fondos de Inversión propios (Nota 13)	8.521.404	7.619.965
Fondos de Inversión ajenos comercializados	11.441.789	8.803.781
Fondos de pensiones (Nota 13)	2.457.317	2.261.754
Gestión patrimonial y SICAVS	4.167.026	4.856.800
	26.587.536	23.542.300

42. Retribución de los auditores de cuentas

Durante los ejercicios 2017 y 2016, 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., 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	
	2017	2016	2017	2016
Servicios de auditoría	564	497	937	857
Otros servicios de verificación	85	39	124	59
Total servicios de auditoría y relacionados	649	536	1.061	916
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-	-	-
Otros servicios	43	24	43	24
Total servicios profesionales	692	560	1.104	940

Durante el ejercicio 2017, el auditor del Grupo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., y las empresas vinculadas al auditor por control, propiedad común o gestión, han prestado servicios distintos a la auditoría al mismo. Dichos servicios son de las siguientes tipologías:

- Otros servicios de verificación:

- Emisión del informe del auditor referido a la "Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)".
- Informe Anual de Protección de Activos de Clientes de varias sociedades del Grupo.
- Emisión de comfort letter en relación con una emisión de renta fija.
- Emisión de informe de revisión sobre las características de determinados préstamos en garantía ante bancos centrales.
- Informe Especial de Revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia de Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros.

Otros servicios:

- Informe de segundo seguimiento de Experto Externo e informe de revisión de ciertas mejoras implementadas por la Entidad en materia de Prevención y Blanqueo de Capitales.
- Informe de aseguramiento limitado independiente (ISAE 3000) de los indicadores de sostenibilidad contenidos en el informe integrado.

43. Situación fiscal

Con fecha 27 de diciembre de 2000, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2001. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 13/2001.

La relación de sociedades filiales del Banco que componían el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2014 era la siguiente:

- Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.
- Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.
- Hispamarket, S.A.
- Intermobiliaria, S.A.
- Bankinter Consumer Finance E.F.C., S.A.
- Bankinter Capital Riesgo, S.G.E.C.R., S.A.
- Bankinter Emisiones, S.A.
- Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.
- Arroyo Business Consulting Development, S.L.

- Relanza Gestión, S.A.
- 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 por 100 al 25 por 100 (28 por 100 en 2015). No obstante, para las entidades de crédito se mantiene el tipo de gravamen del 30 por 100.

Como consecuencia de esta modificación y de las novedades en el régimen de consolidación fiscal que de ello se derivan, el Banco modificó 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 Intermediaria S.A. 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.

El resto de sociedades que en 2014 formaban parte del grupo fiscal 13/01 salen del mismo y pasan a tributar en régimen individual, 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). A este grupo fiscal se ha incorporado la sociedad LDA Reparaciones SL con efectos 1 de enero de 2017.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal consolidado de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	677.123	676.712
Diferencias permanentes-		
Compensación de BIN´s de ej. anteriores	(74)	(140)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(25.186)	(22.093)
Exención Sucursal en Portugal	(27.214)	(135.033)
Otras	(24.410)	(17.919)
Base contable del impuesto	600.239	501.527
Diferencias temporarias	84.539	77.275
Base imponible fiscal	684.778	578.802

Las diferencias temporarias positivas en el ejercicio 2017 incluyen, fundamentalmente, diferencias debidas a ajustes por provisiones no deducibles fiscalmente. Asimismo, las diferencias temporarias negativas incluyen, fundamentalmente, diferencias por reversiones de ajustes por provisiones y otros conceptos no deducibles fiscalmente en ejercicios pasados.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 y 2016 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Gasto correspondiente al ejercicio (España)	168.367	144.396
Gasto correspondiente al ejercicio (sucursal en Portugal)	6.487	41.629
Bonificaciones y deducciones	(2.517)	(2.224)
Otros conceptos	6.975	2.970
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	2.604	(168)
	181.916	186.603

La rúbrica "Ajustes impositivos de ejercicios anteriores" en el 2017 recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades por ajustes fiscales realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo correspondiente al ejercicio 2016 no previstos a 31 de diciembre de 2016.

El gasto corriente correspondiente al ejercicio y el importe del gasto (ingreso) por impuestos diferidos de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-17	31-12-16
Gasto corriente	214.122	185.237
Gasto por Impuestos diferidos	(32.206)	1.366
Total Gasto por Impuesto	181.916	186.603

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Resultado contable antes de impuestos:	677.123	676.712
Impuesto al 30% / 25%	190.448	189.669
Detalle de partidas de conciliación entre el gasto al tipo fiscal y el gasto por Impuesto de Sociedades del año:		
Gastos no deducibles	2.779	1.534
Ingresos no computables	(24.842)	(54.011)
Total deducciones aplicadas en el ejercicio	(2.517)	(2.224)
Bases Imponibles negativas	(18)	(35)
Otros:		
Ajuste Impuesto sobre Sociedades del ej. anterior	2.604	(168)
Gasto por impuesto sucursal en Portugal	6.487	41.629
Otros	6.975	10.209
Gasto del ejercicio por Impuesto de Sociedades	181.916	186.603
Tipo impositivo efectivo del ejercicio	26,87%	27,57%

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 y en Bankinter Global Services S.A. 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

y en las sociedades Bankinter Gestión de Activos, S.A. Bankinter Consumer Finance, S.A. e Intermobiliaria S.A. 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	07/2012 a 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

A la fecha actual no se derivan de dicha situación aspectos relevantes que no hayan sido considerados y adecuadamente provisionados.

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 y los procedimientos sancionadores correspondientes a retenciones de rendimientos de capital mobiliario correspondientes a euroipfs para los ejercicios 2002 a 2005, se ha procedido a su liquidación y pago durante el ejercicio 2017.

En cuanto al resto de los procedimientos, los correspondientes a la Inspección general de los ejercicios 2004 a 2006 y ejercicios 2007 a 2009 se encuentran actualmente recurridos ante la Audiencia Nacional salvo los procedimientos correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de la Inspección general de los ejercicios 2007 a 2009 que se encuentran recurridos ante el TEAC.

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. y Bankinter Global Services, 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 del ejercicio 2017 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 consolidadas.

Durante el ejercicio 2005 se optó por la aplicación del régimen tributario de entidad de tenencia de valores extranjeros regulado en el capítulo XIII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre 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 108.3 de esta Ley, se informa que el Banco no ha obtenido durante este ejercicio 2017 plusvalías (2.019 miles de euros en 2016) ni dividendos (2.215 miles de euros en 2016) por dicho tipo de valores.

44. Valor Razonable de activos y pasivos.

a) Valor razonable de instrumentos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los instrumentos financieros y el procedimiento empleado para la obtención del precio:

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	5.594.779	5.594.891	Level 2	5.594.891	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar						
2.1. Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.480.161	1.480.161	Level 2	1.480.161	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	10.139	10.139	Level 2	10.139	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	888.154	888.154	Level 1	888.154	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
2.4. Instrumentos de Patrimonio	87.942	87.942	Level 1	87.942	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
			Level 1	6.885	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	94.494	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.
			Level 2	54.708	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
2.5. Derivados	268.303	268.303	Level 2	39.740	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	1.639	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	70.837	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
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	4.388.112	4.388.112	Level 1	4.333.069	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	55.043	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 tipo de cambio

ACTIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
4.2. Instrumentos de patrimonio	187.102	187.102	Level 1	69.833	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	11.063	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
			Level 3	106.206	Método de descuento de flujos de caja, net asset value, coste menos deterioro.	NAV del administrador de los fondos, planes de negocio de la entidad
Préstamos y partidas a cobrar						
5.1. Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	355.001	354.992	Level 2	354.992	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.2. Préstamos y anticipos-Clientela	53.151.154	57.225.056	Level 2	57.225.056	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.3. Valores representativos de deuda	357.056	431.284	Level 2	431.284	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.591.774	2.975.985	Level 1	2.975.985	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Derivados de cobertura						
7. Derivados-contabilidad de coberturas	241.074	241.054	Level 2	151.608	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
			Level 2	89.446	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
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	65.877	65.877	Level 2	65.877	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
1.3. Depósitos-Clientela	854.180	854.180	Level 2	854.180	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
1.5. Derivados	321.625	321.625	Level 1	41.233	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	138.481	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	27.245	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	42.079	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 y volatilidad del tipo de cambio
			Level 2	3.688	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	68.899	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y técnicas estándar y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Fixing de equity, volatilidad del subyacente, 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
1.6. Posiciones cortas de valores	751.508	751.508	Level 1	751.508	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Pasivos financieros a coste amortizado						
3.1. Depósitos-Bancos centrales	6.500.608	6.401.715	Level 2	6.401.715	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.2. Depósitos-Entidades de crédito	2.120.624	2.132.065	Level 2	2.132.065	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.3. Depósitos-Cientela	44.514.719	44.614.695	Level 2	44.614.695	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.4. Débitos representados por valores negociables	7.023.819	7.243.789	Level 2	7.243.789	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.5. Pasivos subordinados	1.163.653	1.390.019	Level 2	1.390.019	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.6. Otros pasivos financieros	1.951.243	1.951.243	Level 2	1.951.243	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados-contabilidad de coberturas						
4. Derivados-contabilidad de coberturas	45.986	45.986	Level 2	45.986	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés

Ejercicio 2016:

	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	3.356.750	3.356.821	Level 2	3.356.821	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar						
2.1. Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.031.734	1.031.734	Level 2	1.031.734	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	153.024	153.024	Level 2	153.024	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

	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
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	Curvas de tipos de interés y fixing de 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	3.961.507	3.961.507	Level 1	3.881.243	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	80.265	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 tipo de cambio
4.2. Instrumentos de patrimonio a valor razonable	125.273	125.273	Level 1	100.841	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	24.432	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
4.3. Instrumentos de patrimonio valorados al coste	53.277					
Préstamos y partidas a cobrar						
5.1. Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.132.327	1.132.117	Level 2	1.132.117	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.2. Préstamos y anticipos-Clientela	51.184.773	54.140.108	Level 2	54.140.108	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
5.3. Valores representativos de deuda	499.004	600.066	Level 2	600.066	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 euribor
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 euribor
1.5. Derivados	461.494	461.494	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 y 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 y 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 y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte.	Fixing de divisa y curvas de tipos de interés
			Level 1	4.112	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
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	1.472.287	1.472.291	Level 2	1.472.291	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.3. Depósitos-Cientela	42.566.523	42.713.997	Level 2	42.713.997	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.4. Débitos representados por valores negociables	8.239.557	8.516.933	Level 2	8.516.933	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.5. Pasivos subordinados	675.913	1.243.879	Level 2	1.243.879	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.6. Otros pasivos financieros	1.634.355	1.634.355	Level 2	1.634.355	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	109.154	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

La jerarquía "Level 1" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento, es decir, sin modificar o reorganizar de diferente forma. La jerarquía "Level 2" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables. La jerarquía "Level 3" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos tiene en cuenta los términos de los contratos y los datos observables de mercado, incluyendo tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de acciones, volatilidades, etc. Se asume que los mercados en los que se opera son eficientes y por tanto sus datos son representativos. Los modelos de valoración no incorporan subjetividades.

Por otro lado, en algunos casos y dada la complejidad de los productos valorados el precio empleado es el publicado por la contraparte en medios oficiales tales como Reuters.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016:

	Miles de euros		Miles de euros	
	31-12-17		31-12-16	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Activo:				
Activo material	495.776	501.230	503.716	511.775
Activos adjudicados	225.425	423.960	303.021	548.466

Los valores razonables de los inmuebles se han calculado en base a los precios observables en el mercado proporcionados por informes de tasación certificados por Sociedades de Tasación, sin incluir potenciales descuentos necesarios para la liquidación de los activos.

45. Políticas y gestión de riesgos.

Apetito al riesgo

Bankinter entiende la función de Riesgos como uno de los elementos centrales de su estrategia competitiva, lo cual se traslada a la gestión que realiza de los riesgos y diferencia a la Entidad en el sistema financiero.

Es una prioridad del Consejo de Administración que los riesgos relevantes de todos los negocios del Grupo se encuentren adecuadamente identificados, medidos, gestionados y controlados. Para ello establece los mecanismos y principios básicos para su adecuada gestión, de manera que se pueda alcanzar los objetivos estratégicos del Grupo, proteger los resultados y la reputación del Grupo, defender los intereses de los accionistas, clientes, otros grupos de interés y de la sociedad en general, y garantizar la estabilidad empresarial y la solidez financiera de forma sostenida en el tiempo.

El Consejo de Administración aprueba y revisa regularmente el Marco de Apetito al Riesgo, en el cual se define el apetito y la tolerancia al riesgo que la Entidad está dispuesta a asumir en el ejercicio de su actividad. El Marco contiene un conjunto de métricas clave en relación con los niveles de los distintos riesgos, la calidad y recurrencia de los resultados, la liquidez y la solvencia. Para cada una de estas métricas se definen unos niveles de tolerancia al riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir.

Se realiza un seguimiento trimestral de estas métricas, y en caso de que se observe una tendencia negativa en cualquiera de ellas se establecen planes de acción que se monitorizan hasta que se vuelve a los niveles adecuados.

El Marco de Apetito al Riesgo constituye así un instrumento de gobierno para asegurar que los niveles de riesgo asumidos son coherentes con la estrategia y planes de negocio del Grupo, sin perjuicio de los límites que sobre los distintos riesgos se establecen y se siguen regularmente a través de los correspondientes Comités y estructuras organizativas. Puede encontrarse más información en el apartado "Marco de Apetito al Riesgo" del Informe con Relevancia Prudencial.

Gobierno corporativo de la función de riesgos

A continuación se describen brevemente el Gobierno Corporativo y la organización de la función de riesgos. Para una descripción más extensa puede acudir respectivamente a los siguientes apartados del Informe de Relevancia Prudencial: "Gobierno Corporativo de la función de riesgos" y "Estructura y organización de la función de gestión y control del riesgo".

El Grupo Bankinter cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las mejores prácticas del sector y adaptado a los requerimientos regulatorios.

El Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en el Reglamento del Consejo, es el órgano encargado de aprobar la política de control y gestión de los riesgos, así como de efectuar el seguimiento periódico de los sistemas de información y control de Riesgos.

Para el ejercicio de estas funciones, el Consejo de Administración se apoya en dos de sus comisiones delegadas: la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Riesgos.

Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva tiene delegadas todas las funciones del Consejo salvo las que no puedan ser delegadas en virtud de la ley, los estatutos o el Reglamento del Consejo. Adopta decisiones para la gestión y seguimiento de todo tipo de riesgos, y delega a su vez en los siguientes Comités de primer nivel:

- Riesgo de Crédito, en el Comité Ejecutivo de Riesgos., que a su vez fija los límites de delegación de facultades a órganos internos inferiores, dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración.
- 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).

Comisión de Riesgos

La Comisión de Riesgos, que tiene carácter consultivo, ejerce funciones de supervisión de los riesgos de la Entidad, así como de asesoramiento en materia de riesgos al Consejo de Administración. La Comisión de Riesgos tiene también encomendado el seguimiento del Marco de Apetito al Riesgo.

Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo dirige la actividad de Auditoría Interna. Esta Comisión incluye en su Plan anual una atención primordial a los trabajos relacionados con la medición, seguimiento y gestión de los riesgos.

Organización de la función de Riesgos

La función de gestión y control de los riesgos se distribuye entre la Dirección de Riesgos, la Dirección de Finanzas y Mercado de Capitales, Auditoría Interna y Cumplimiento Normativo.

La estructura organizativa de la Entidad responde al principio de independencia y segregación de funciones entre las unidades que asumen y gestionan riesgos y las unidades que los siguen y los controlan.

1) Áreas de Gestión de Riesgos

Estas áreas que a continuación se enuncian, tienen responsabilidades de alcance global y corporativo y dan apoyo a los órganos de gobierno del Grupo en materia de gestión de los distintos riesgos.

Dependiendo de la Dirección de Riesgos se encuentran las siguientes áreas:

- **Riesgo de Crédito:** su objetivo fundamental es la definición de las políticas de riesgos asociadas a cada uno de los segmentos. Además, tiene delegadas facultades para sancionar operaciones de clientes hasta un determinado importe. Es responsable del proceso integral de riesgo de crédito, desde la admisión y el seguimiento hasta la recuperación.
- **Morosidad e Incidencia:** es el área responsable de dirigir y gestionar por una parte los procesos de control, seguimiento y recobro de morosidad temprana, y por otra parte, los procesos de control, seguimiento y recobro no amistoso de la inversión de acuerdo con la normativa vigente. Asimismo es responsable de todo lo relacionado con la política, análisis, sanción y seguimiento de refinanciaciones.
- **Activos Inmobiliarios:** es el área responsable de la fijación de precios de los activos adjudicados, del establecimiento de políticas comerciales y de la adecuación de los activos hasta su venta con el objetivo de maximizar el valor para el Banco teniendo en cuenta las condiciones de mercado en cada momento.
- **Riesgo de Mercado y Control Institucional:** En dependencia del Director de Riesgos / CRO, tiene como función el control y seguimiento de los riesgos estructurales (riesgo de liquidez y de tipo de interés y de cambio) y de mercado derivados de la operativa institucional y de trading de la Entidad. La gestión del riesgo de liquidez, interés, cambio (riesgos estructurales) y la gestión del riesgo de mercado son responsabilidad respectivamente del área Gestión de Balance y del departamento de Trading, en dependencia de la Dirección General de Mercado de Capitales.

- **Riesgo Operacional:** es responsable de promover y coordinar los procedimientos y herramientas para la identificación, medición, control y reporte de los riesgos operacionales, proporcionando a la organización una visión uniforme del riesgo operacional. La gestión de primera línea del riesgo operacional está delegada en las distintas filiales, áreas de soporte y unidades de negocio del grupo. Esta gestión se ejerce en ocasiones por departamentos especializados o centralizados cuando las circunstancias así lo determinan (complejidad, tamaño, procesos corporativos transversales...).
- **Gestión Global del Riesgo:** es el área responsable del desarrollo, mejora, control y seguimiento de los modelos internos de medición del riesgo para las distintas carteras del Grupo y de los parámetros de riesgo regulatorios y económicos, así como de la integración de estos modelos en la gestión del Grupo, con el objetivo de optimizar la asignación del capital y aumentar su rentabilidad ajustada al riesgo.
- **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 del Grupo.

Sin dependencia directa del Director de Riesgos / CRO, pero sujetas igualmente a la supervisión del Consejo y de la Comisión de Riesgos, se desarrollan las siguientes funciones:

- Dependiendo de la Dirección de Finanzas y Mercado de Capitales, el área de **Gestión de Balance** es responsable de la planificación de la liquidez, de la preparación y seguimiento del plan de financiación del Banco y de la ejecución de las operaciones de financiación mayorista. Esta área también tiene encomendada la gestión activa del tipo de interés estructural de balance con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Banco ante variaciones de los tipos de interés.

2) Áreas de Control de Riesgos

El **Área de Control de Riesgos** tiene responsabilidades de alcance global y de carácter corporativo y de apoyo a los órganos de gobierno del Grupo. Se organiza en las siguientes Unidades y con las siguientes competencias:

- **Unidad de Control de Riesgos:** Supervisa la calidad de la gestión de riesgos del Grupo, y en particular asegura que los sistemas de gestión y de control de los diferentes riesgos inherentes a su actividad cumplen con los criterios más exigentes y las mejores prácticas observadas en el sector y/o requeridas por los reguladores, verificando que el perfil de riesgo efectivo asumido se adecua a lo establecido por la Alta Dirección.
- **Unidad de Validación Interna:** Se encarga de la validación de los modelos avanzados de riesgo y sus resultados, para lo cual los examina y emite informes en los que se pronuncia sobre la validez de los mismos para la gestión de los riesgos y sobre su uso en la gestión, emitiendo las recomendaciones correspondientes.

La 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 los planes de auditoría y procedimientos habituales.-

Cumplimiento Normativo, que también depende jerárquicamente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y funcionalmente de la Secretaría General, tiene como objetivo el control del cumplimiento de las normas de conducta, el control de las prácticas comerciales y su adecuación a las normativas vigentes que las rigen, y la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

La Unidad de Control Contable tiene la misión de contribuir a la fiabilidad de los estados financieros individuales y consolidados del Grupo. Su función se coordina por la Dirección de Finanzas, y se realiza, principalmente, requiriendo a distintas áreas de primera línea involucradas en la información financiera la realización de controles sobre los procesos contables y sus resultados.

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.

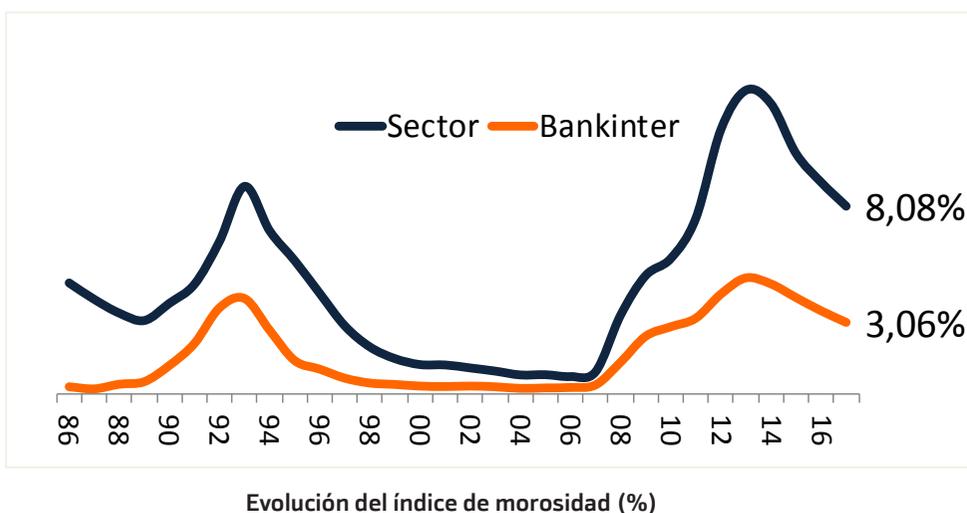
Evolución en el ejercicio

Un año más, en 2017 Bankinter ha incrementado el crédito a clientes en un contexto en el que el crédito total del sistema al hogares y sociedades no financieras todavía se contraía un 0,4% (fuente: Boletín Estadístico del Banco de España): El crédito a la clientela ha crecido un 3,8% y el riesgo computable (que incluye los riesgos de firma) un 2,7%.

En términos de morosidad, se ha cerrado el ejercicio con un índice del 3,45% con una reducción de 56 puntos básicos sobre el año anterior, lo cual supone una reducción del 14%. El índice de morosidad en España al cierre del ejercicio (3,06%) es un 38% de la media del sector (8,08% según datos del Banco de España de noviembre de 2017). Al cierre de diciembre de 2017 la cartera de activos adjudicados es de 412 millones de euros, un 0,7% del riesgo crediticio total, habiéndose reducido un 21% en el ejercicio.

CALIDAD DE ACTIVOS

Miles de €	31-12-17	31-12-16	Importe	%
Riesgo computable	58.824.461	57.308.266	1.516.195	2,65
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	2.029.908	2.296.743	(266.835)	(11,62)
Provisiones por riesgo de crédito	903.865	1.130.626	(226.761)	(20,06)
Índice de morosidad (%)	3,45	4,01	(0,56)	(13,97)
Índice de cobertura (%)	44,53	49,23	(4,70)	(9,55)
Activos adjudicados	411.555	523.454	(111.899)	(21,38)
Provisión por adjudicados	186.130	220.433	(34.302)	(15,56)
Cobertura adjudicados(%)	45,23	42,11	3,11	7,41



Fuente: Banco de España Noviembre 2017 para el dato del sector.

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

Personas físicas

En 2017 ha continuado mejorando el mercado de la vivienda y la situación financiera de los hogares gracias al buen cuadro macroeconómico y en particular a la evolución del empleo. En este contexto, el crédito a personas físicas ha crecido un 1,0% basado en un creciente dinamismo del crédito al consumo. La cartera de personas físicas al cierre del ejercicio se situaba en 25.570

millones de euros, con un índice de morosidad del 2,7%.

La cartera hipotecaria vivienda de personas físicas muestra un Loan To Value del 61% a cierre de 2017 y un 87% tiene como garantía la primera vivienda de los titulares. El índice de morosidad de esta cartera es del 2,5% 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

El riesgo computable en el segmento de Banca Corporativa ha crecido un 3,1% hasta alcanzar los 14.588 millones de euros, con un índice de morosidad del 1,2%. 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 la especialización, el conocimiento del cliente, la agilidad y la calidad de servicio.

Pequeñas y Medianas Empresas

El segmento de pequeñas y medianas empresas ha registrado un crecimiento del 2,4% situándose el riesgo computable en 11.127 millones de euros al cierre del ejercicio, con un índice de morosidad del 6,1%. La entidad aplica a la gestión de este segmento modelos automatizados de decisión, junto con equipos de analistas de riesgos de amplia experiencia.

Portugal

El riesgo computable de Portugal aporta al balance un total de riesgo de 5.274 millones de euros al cierre del ejercicio, con un índice de morosidad del 7,4%, estando los activos dudosos provisionados al 79,7%. En el desarrollo del negocio en Portugal se están aplicando 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 Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017

Clases de instrumentos	Miles de Euros							Total
	Saldos de activo						Cuentas de orden	
	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 y patrimonio								
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.480.161	-	-	355.001	-	-	-	1.835.162
Valores negociables	976.096	-	4.575.214	357.056	2.591.774	-	-	8.500.140
Préstamos y anticipos-Crédito a la clientela	10.139	-	-	53.151.154	-	-	-	53.161.293
Total instrumentos	2.466.396	-	4.575.214	53.863.211	2.591.774			63.496.595
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	1.308.079	1.308.079
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	2.701.616	2.701.616
Total riesgos contingentes							4.009.695	4.009.695
Otras exposiciones -								
Derivados	268.303	-	-	-	-	241.074	-	509.377
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	13.486.842	13.486.842
Otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otras exposiciones	268.303					241.074	13.486.842	13.996.219
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	2.734.699	-	4.575.214	53.863.211	2.591.774	241.074	17.496.537	81.502.509

Al 31 de Diciembre de 2016

Clases de instrumentos	Miles de Euros							Total
	Saldos de activo						Cuentas de orden	
	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 coberturas		
Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos							
Instrumentos de deuda y patrimonio								
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.031.734	-	-	1.132.327	-	-	-	2.164.061
Valores negociables	1.105.064	-	4.140.057	499.004	2.019.546	-	-	7.763.671
Préstamos y anticipos-Crédito a la clientela	153.024	-	-	51.184.773	-	-	-	51.337.797
Total instrumentos	2.289.822	-	4.140.057	52.816.104	2.019.546			61.265.529
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	1.050.678	1.050.678
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	2.883.363	2.883.363
Total riesgos contingentes							3.934.041	3.934.041
Otras exposiciones -								
Derivados	386.897	-	-	-	-	217.854	-	604.751
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	12.175.148	12.175.148
Otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otras exposiciones	386.897					217.854	12.175.148	12.779.899
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	2.676.719	-	4.140.057	52.816.104	2.019.546	217.854	16.109.189	77.979.469

A continuación se presenta un análisis de la antigüedad de los importes vencidos e impagados de activos financieros que no han sido deteriorados a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de euros	
Por tipo de garantía	31/12/2017	31/12/2016
Operaciones con garantía real hipotecaria	13.051	20.360
Operaciones con otras garantías reales	8.208	3.490
Resto	97.963	116.414
de los que Bankinter Sucursal en Portugal	2.445	18.768
Total	119.222	140.264
Por plazo		
0-30 días en impago	86.210	109.205
30-60 días en impago	19.618	13.188
60-90 días en impago	13.394	17.871
Total	119.222	140.264

Los intereses a cobrar reconocidos en balance al 31 de diciembre de 2017 correspondientes a operaciones vencidas e impagadas, no deterioradas, ascienden a 1.440 miles de euros (1.157 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Morosidad y activos adjudicados

Al cierre del ejercicio 2017 el riesgo dudoso total se sitúa en 2.030 millones de euros, con una reducción de 267 millones de euros (12%) sobre el año anterior. El índice de morosidad se sitúa al cierre del ejercicio en un 3,45% con una reducción de 56 puntos básicos, un 14%. El ratio de morosidad del negocio en España es del 3,06%.

La cartera de refinanciaciones y reestructuraciones de riesgo crediticio al cierre de 2017 asciende a 1.207 millones de euros, considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo del crédito.

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

Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)				
Miles de €	31-12-17	31-12-16	Variación	% Variac.
Saldo al inicio del período	2.296.743	2.039.239	257.504	12,63
Entradas netas	(68.234)	461.909	(530.143)	(114,77)
Fallidos	(198.601)	(204.405)	5.804	(2,84)
Saldo al cierre del período	2.029.908	2.296.743	(266.835)	(11,62)
Provisiones por riesgo de crédito	903.865	1.130.626	(226.761)	(20,06)

El saldo bruto de la cartera de activos inmobiliarios al cierre del ejercicio asciende a 412 millones de euros, con una reducción en el año de 112 millones.

Los activos inmobiliarios están altamente diversificados tanto geográficamente como por tipo de inmueble, lo cual facilita su comercialización. El volumen de ventas ha ascendido a 225.301 miles de euros.

En la cartera de activos inmobiliarios, es destacable la práctica inexistencia de promociones en curso y el escaso importe de suelos rústicos.

Activos adjudicados				
Miles de €	31-12-17	31-12-16	Variación	% Variac.
Saldo al inicio	523.454	531.348	(7.894)	(1,49)
Entradas netas	(111.899)	(7.894)	(104.005)	1.317,52
Saldo final	411.555	523.454	(111.899)	(21,38)
Provisión	(186.130)	(220.433)	34.303	(15,56)
Saldo adjudicado neto	225.425	303.021	(77.594)	(25,61)

Política de refinanciación y reestructuración

La Política de Refinanciaciones seguirá las mejores prácticas recogidas en la normativa vigente. 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 irre recuperables.

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 y voluntad 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.

De entre las opciones posibles de refinanciación, se escogerá a través del análisis individualizado la solución que mejor se adapte a la situación de los obligados, con el objetivo de recuperar todos los importes debidos. A este respecto, se optará por un plan de amortización adecuado sin periodos de carencia, salvo que existan restricciones de liquidez en el corto plazo o se contemple la necesidad de ejecutar un plan de desinversiones que permita cubrir toda o parte de la deuda. En general, las medidas que permiten en el corto plazo diferir los pagos o dejar abiertas las condiciones de refinanciación en el largo plazo deben fundamentarse en el carácter transitorio de la situación de los obligados que aconseja adoptar este tipo de medidas así como en la clara voluntad de los clientes de cumplir con sus compromisos de pago.

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:

- o La no aportación de nuevas garantías eficaces o no haber percibido todos los intereses pendientes.
- o El otorgamiento de periodos de carencia de amortización del capital superiores a 24 meses.
- o La necesidad de dar de baja del balance importes por estimarse irrecuperables para la continuidad de la operación.
- o La procedencia de refinanciaciones o reestructuraciones previas.

Todo ello, salvo que exista evidencia de una suficiente capacidad del prestatario para atender sus compromisos en el tiempo y forma previstos contractualmente.

“Distress restructuring”: Bankinter por su dimensión y gestión del riesgo aparece, en general, como entidad minoritaria entre los acreedores en los procesos de reestructuración de deuda y, por tanto, no le corresponde un papel protagonista en estos procesos. No obstante, deberán valorarse las distintas propuestas planteadas con el objetivo de defender aquella que presente unas mejores expectativas de recuperación de la deuda en un contexto de incertidumbre. Será necesario, por tanto, analizar en detalle bajo qué condiciones la continuidad del negocio es viable y verosímil así como la razonabilidad de los planes de desinversión y sus implicaciones.

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.

	Miles de euros
Cartera Refinanciada 31.12.16	Valor en Libros
Administraciones Públicas	140
Personas Jurídicas y Empresarios	805.774
Personas Físicas	423.964
Saldo a 31.12.16	1.229.878
Entradas	
Administraciones Públicas	0
Personas Jurídicas y Empresarios	171.035
Personas Físicas	95.823
Total Entradas	266.858
Salidas	
Administraciones Públicas	2
Personas Jurídicas y Empresarios	314.394
Personas Físicas	117.079
Total Salidas	431.475
Cartera Refinanciada 31.12.17	
Administraciones Públicas	138
Personas Jurídicas y Empresarios	662.415
Personas Físicas	402.708
Saldo a 31.12.17	1.065.260

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 2017 y 2016.

Ejercicio 2017	Valores representativos de deuda				
	Miles de euros				
	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera Inversión Crediticia	Cartera negociación y otros activos a VR con cambios en PyG	Cartera de inversión a vencimiento
ESPAÑA	(751.508)	2.570.924	73.622	846.977	2.242.266
ITALIA	-	364.042	-	12.850	223.132
PORTUGAL	-	206.346	-	123	113.055
ESTADOS UNIDOS	-	1.667	-	-	-
	(751.508)	3.142.979	73.622	859.950	2.578.453

Ejercicio 2016	Valores representativos de deuda				
	Miles de euros				
	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera Inversión Crediticia	Cartera negociación y otros activos a VR con cambios en PyG	Cartera de inversión a vencimiento
ESPAÑA	(852.366)	2.330.986	187.864	976.183	2.006.088
FRANCIA	-	-	-	1.142	-
IRLANDA	-	-	-	1.431	-
ITALIA	-	316.787	-	40.331	-
PORTUGAL	-	135.771	-	-	-
	(852.366)	2.783.544	187.864	1.019.087	2.006.088

Riesgos estructurales y de mercado

Riesgo de liquidez estructural

El Riesgo de liquidez estructural se asocia a la capacidad de la Entidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Banco realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y su proyección, así como de las actuaciones a realizar en situaciones tanto normales de mercado como en situaciones excepcionales originadas a causas internas o por los comportamientos de los mercados.

La gestión de este riesgo es responsabilidad del ALCO por delegación del Consejo de Administración.

Los principios, estrategias y prácticas de gestión de la liquidez se recogen en el Marco de Planificación de Liquidez y garantizan que la Entidad mantenga liquidez suficiente para hacer frente tanto a las obligaciones de liquidez diarias como a un periodo de tensiones de liquidez. Los principios estratégicos en los que se basa la gestión de la liquidez son los siguientes:

- Reducción de la dependencia de mercados mayoristas para la financiación de la actividad, en base a un crecimiento equilibrado de los recursos minoristas
- Diversificación de las fuentes de financiación mayorista, tanto desde el punto de vista de instrumentos como de mercados, y mantenimiento de un perfil de vencimientos equilibrado

Con el objetivo de cumplir los anteriores principios se han definido las siguientes líneas estratégicas de gestión de liquidez:

- Seguir reduciendo el gap comercial
- Estar presente en los mercados mayoristas, emitiendo de forma frecuente según las necesidades y oportunidades de mercado
- Ofrecer máxima transparencia a los inversores, facilitando regularmente información de la Entidad
- Contar con un adecuado perfil de vencimientos mayoristas, evitando concentraciones
- Mantener un colchón de activos líquidos suficiente para hacer frente a un posible cierre de mercados mayoristas

En 2017 el gap comercial (diferencia entre inversión y recursos de clientes) se mantuvo en los niveles del ejercicio anterior, incrementándose ligeramente en 55 millones. El porcentaje de la inversión crediticia que está financiada por recursos de clientes se situó a cierre de ejercicio en el 90,6%.

Respecto a la financiación mayorista, se han reemplazado parcialmente los vencimientos de 2017, reduciendo la dependencia a los mercados mayoristas en € 600 millones. La única emisión pública realizada ha sido la de € 500 millones de deuda subordinada Tier 2 desembolsada en abril de 2017.

		PERFIL DE LIQUIDEZ									
Activos Líquidos	Liquidez	Total mill EUR									
	Caja	4.922									
	Activos líquidos	5.963									
	Otros valores	126									
MAYORISTA	Entidades Financieras (sin repos)	Total mill EUR	<1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	2-3 años	3-5 años	>5 años
	Neto Entidades Financieras	2.774	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Prestado	570									
	Bancos	570	570	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otras entidades financieras	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Tomado	-2.204									
	Bancos	-547	-537	-8	-0	-0	-0	-2	0	0	0
	Mediation loans	-1.657	-15	-33	-87	-45	-79	-232	-105	-78	-984
	Otros mayoristas	Total mill EUR	<1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	2-3 años	3-5 años	>5 años
	Otros Mayoristas	-7.052									
	Corporativo	-1.299	-1.276	-2	-15	-1	-2	-3	0	0	0
	Sector Público	-1.313	-1.282	-3	-20	-2	-6	0	0	0	0
	Otras Instituciones Financieras	-4.441	-3.753	-138	-245	-252	-48	-5	-1	0	-0
	Acuerdos de recompra	Total mill EUR	<1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	2-3 años	3-5 años	>5 años
	Repos neto	9.964									
Activo											
Adquisiciones temporales	1.634	1.418	215	0	0	0	0	0	0	0	
Pasivo											
Repos BCE	-6.500	0	0	0	0	0	0	-4.000	-2.500	0	
Otras cesiones temporales	-1.830	-1.822	-8	0	0	0	0	0	0	0	
Deuda viva	Total mill EUR	<1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	2-3 años	3-5 años	>5 años	
Deuda viva	-5.816										
Senior	-500	0	0	0	0	0	-500	0	0	0	
Garantizada por Estado	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subordinada y Preferente	-1.117	0	0	0	0	0	-296	-40	-200	-582	
Cédulas	-3.340	0	-590	0	0	0	0	-750	-1.000	-1.000	
Corto plazo	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Titulizaciones	-859	-11	-18	-45	-28	-27	-100	-129	-209	-293	
Deuda retenida	4.050										
Capacidad emisión	6.885										
MINORISTA	Financiación minorista	Total mill EUR	<1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	2-3 años	3-5 años	>5 años
	Minorista	-37.808									
	Físicas y Pymes	-37.808	-31.489	-1.315	-2.170	-1.261	-1.496	-74	-2	0	-1
	Deuda colocada en minoristas	-1.279									
	Colocaciones	-1.279	-73	-47	-162	-7	-23	-197	-309	-443	-17
	Lineas de crédito	8.253									

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 por los analistas es la información sobre los activos líquidos respecto a los vencimientos de los pasivos. Es el perfil de liquidez de la Entidad. En él se puede comprobar la capacidad del Banco para asumir los compromisos de liquidez sin afectar a su negocio tradicional de activo.

Además de lo mencionado anteriormente, las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez por Riesgos de Mercado es la verificación del cumplimiento de los límites fijados por el Consejo, y delegados en los responsables de su gestión y el ALCO. El cálculo de los límites se realiza por Riesgos de Mercado basados en la información que se prepara para los diferentes reguladores.

Los tipos de límites se agrupan en tres grandes clases:

1) Determinación del colchón de liquidez

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.

2) Ratios de concentración de financiación mayorista

Con el objetivo de no someter a Bankinter a un estrés por el posible súbito cierre 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

3) Ratio de depósitos estables sobre el total de préstamos.

Con el fin de acotar la apelación a la financiación mayorista, se establece un mínimo de depósitos estables sobre los préstamos. De cara a establecer la estabilidad de los depósitos se conjugan la definición regulatoria del NSFR y la experiencia del sector financiero español.

Además de los límites establecidos por el Consejo, se sigue 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.

Respecto de los pasivos contingentes, cuya tabla se incluye a continuación, el hecho de declarar a la vista 13.957 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 2017 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	494	393	125	532	290	36	1.868
Compromisos disponibles por terceros	12.089						12.089

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 de interés estructural es la exposición del Grupo 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.

El Grupo hace una gestión activa de este riesgo con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Grupo ante variaciones de los tipos de interés.

Para controlar la exposición al riesgo estructural de tipo de interés, el Grupo tiene establecida una estructura de límites que se revisa y aprueba anualmente por el Consejo de Administración de la matriz, conforme con las estrategias y políticas del Grupo en esta materia.

El Grupo cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Grupo que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración de la matriz:

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 del Grupo ante variaciones en paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés de mercado es de aproximadamente un +10.9% para subidas de tipos y -11.7% para bajadas, ambas para un horizonte de 12 meses, siempre bajo hipótesis de gestión.

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 Grupo 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.

La sensibilidad del valor económico ante un incremento de 100 puntos básicos paralelo, se situaba a cierre de 2017 en un +13,0% de sus Recursos Propios. Dado el nivel actual de tipos, se ha limitado el movimiento a la baja a 25 puntos básicos paralelos y la variación del valor económico se situaría en un -2.9% de los Recursos Propios, bajo hipótesis de gestión.

Riesgo de mercado

El Consejo de Administración delega en la Dirección General de Finanzas y Mercado de Capitales la actuación por cuenta propia en los mercados financieros, la cual se realiza a través de su Área de Trading. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, 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 Director de Riesgos, 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).

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". 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 2017 y 2016 de las posiciones del Grupo, tanto total como diferenciado por cartera:

Total VaR 2017 Diciembre		Total VaR 2016 Diciembre	
millones de euros	Último	millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	14,44	VaR Tipo de Interés	14,12
VaR Renta Variable	0,44	VaR Renta Variable	0,34
VaR Tipo de Cambio	0,03	VaR Tipo de Cambio	0,04
VaR Tipo de Volatilidad	0,44	VaR Tipo de Volatilidad	0,24
VaR de Crédito	0,00	VaR de Crédito	0,00
	14,70		14,22

VaR Negociación 2017 Diciembre		VaR Negociación 2016 Diciembre	
millones de euros	Último	millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	0,57	VaR Tipo de Interés	0,88
VaR Renta Variable	0,44	VaR Renta Variable	0,20
VaR Tipo de Cambio	0,03	VaR Tipo de Cambio	0,04
VaR Tipo de Volatilidad	0,44	VaR Tipo de Volatilidad	0,24
VaR de Crédito	0,00	VaR de Crédito	0,00
	0,61		0,91

VaR Disponible venta 2017 Diciembre		VaR Disponible venta 2016 Diciembre	
millones de euros	Último	millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	14,34	VaR Tipo de Interés	14,31
VaR Renta Variable	0,00	VaR Renta Variable	0,39
VaR Tipo de Cambio	0,00	VaR Tipo de Cambio	0,00
VaR de Crédito	0,00	VaR de Crédito	0,00
	14,34		14,42

Por otro lado, se realiza mensualmente un seguimiento del VaR de las posiciones en cartera de la filial, Línea Directa Aseguradora, a través de metodología de 'simulación histórica'. El VaR de la cartera de Línea Directa Aseguradora, bajo las mismas hipótesis, al cierre de diciembre de 2017 era de 1,05 millones de euros. Y se realiza un seguimiento al posible riesgo que puede incurrir la filial Bankinter Luxemburgo, aplicando la misma metodología que a la casa matriz, VaR por simulación histórica. En 2017 se ha cerrado el año con un VaR estimado de 0,05 millones de euros.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas debido a fallos de procesos, personas o sistemas internos; o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo los riesgos legales. Se trata 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 de Bankinter es el denominado 'método estándar' según la normativa de solvencia vigente. La utilización de este método requiere la existencia de sistemas de identificación, medición y gestión de riesgos operacionales, la autorización previa del Banco de España, y una auditoría anual. Con la participación en el Consorcio Español de Riesgo de Operacional (foro 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 de los mayores riesgos operacionales, buscando minimizar las posibles pérdidas.
- Se establecen procedimientos sistemáticos de evaluación, análisis, medición y reporte de riesgos.
- Para explorar las actividades de la entidad para inventariar riesgos, 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 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 y se valora la adecuación de su entorno de control.
- Registro de los eventos de pérdidas, con la información de gestión a ellas asociadas.
- Confección de Planes de Continuidad y Contingencia recogiendo los procedimientos alternativos a la operativa normal, para restablecer la actividad ante interrupciones de servicios críticos.
- Generación y difusión de información de gestión, adecuada a las necesidades de cada órgano de gobierno.

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.

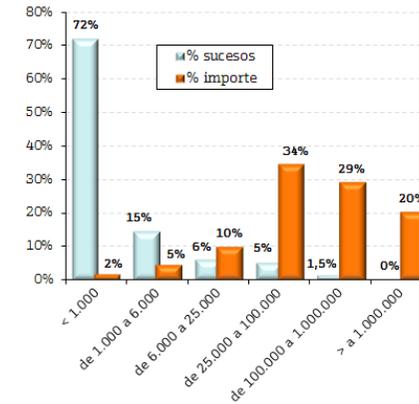
Para su gobierno, se establecen los siguientes órganos de control y líneas de responsabilidad:

- Consejo de Administración: Aprueba políticas y marco de gestión, marcando el nivel de riesgo que Bankinter quiere asumir.
- Comisión de Riesgos: Asume las siguientes funciones en la gestión del riesgo operacional:
 - Promover la implementación de políticas de gestión del riesgo operacional.
 - Seguir los riesgos operacionales significativos.
 - Resolver conflictos de responsabilidad y decidir sobre propuestas elevadas por Riesgo Operacional.
- Comité de Nuevos Productos: Asume las siguientes funciones en la gestión del riesgo operacional:
 - Velar por el cumplimiento de 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 planes de mitigación de riesgos asociados al lanzamiento y comercialización de productos y servicios.

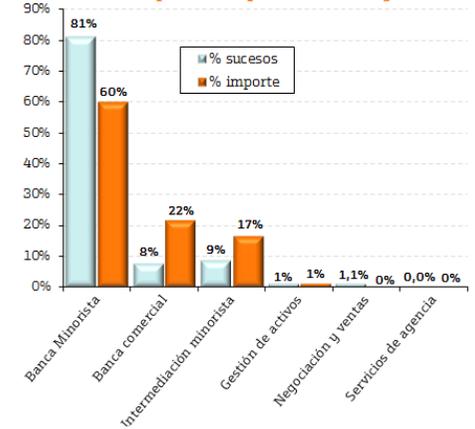
- Riesgo Operacional: Asume las siguientes funciones:
 - Promover la gestión de los riesgos operacionales en las áreas, impulsando su identificación, la asignación de tutela, la formalización de controles, la generación de indicadores, la confección de planes de mitigación, la revisión periódica, y la actuación ante nuevas pérdidas o riesgos significativos.
 - Facilitar a las áreas las metodologías, herramientas y procedimientos necesarios para la gestión de sus riesgos.
 - Promover la construcción de planes de 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 pérdidas operacionales de 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 información sobre riesgo operacional a enviar a reguladores, supervisores y entidades externas.
- Unidades de Negocio: Con las siguientes funciones:
 - La gestión de sus riesgos operacionales y en concreto, la identificación, valoración, seguimiento, análisis, mitigación y control de los riesgos operacionales sobre los que tiene capacidad de actuación.
 - El registro de incidentes y la comunicación de pérdidas operacionales producidas en 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 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 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 lo cual la entidad dispone de diferentes herramientas.

El banco cuenta desde el año 2005 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, basado en la metodología RepTrak®, permite identificar las palancas clave de la reputación e influir de forma activa sobre lo que más preocupa.

Uno de los aspectos más 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 exhaustivo sistema de monitorización, análisis y valoración de su impacto reputacional. .

Además, con la información obtenida a través de estos informes, se ha definido un mapa de riesgos reputacionales para la priorización de los mismos. Esta priorización se realiza atendiendo a dos variables: el impacto en las percepciones de los grupos de interés y la probabilidad de ocurrencia.

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.

Periodicamente se realiza un seguimiento trimestral a través de una serie de indicadores internos y externos con impacto reputacional, acorde a las directrices marcadas por la Autoridad Bancaria Europea.

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.

La responsabilidad primaria de la **gestión de los riesgos de cumplimiento** se comparte entre el **área de Cumplimiento** integrada en la Secretaría General de la Sociedad, y las diferentes unidades de negocio y apoyo que realizan las actividades que originan el riesgo. El **reporte de la función de cumplimiento** al Consejo es permanente y se realiza principalmente a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

El **área de Cumplimiento** desarrolla políticas y aplica los correspondientes controles, siendo también el responsable de asesorar a la alta dirección en esta materia y de promover una cultura de cumplimiento, todo ello en el marco de un programa anual cuya efectividad se evalúa periódicamente.

El área **gestiona** directamente los componentes básicos de estos riesgos (blanqueo de capitales, códigos de conducta, comercialización de productos, etc.) y vela por que el resto esté debidamente atendido por la unidad correspondiente del Grupo, teniendo establecido para ello los oportunos sistemas de control y verificación.

46. Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley

El Consejo de Administración de Bankinter manifiesta que el banco dispone de políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario. El Consejo de Administración es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y, como tal, ha aprobado dichas políticas y procedimientos.

El Marco de Control y Gestión de Riesgos es el documento en el que anualmente el Consejo de Administración fija los principios básicos en materia de Política de Riesgos para cada uno de los segmentos de negocio. El Consejo aprueba adicionalmente una Política de Préstamo Responsable siguiendo con lo establecido por la Ley de Transparencia, en la cual se recogen los principios que en esta materia se vienen aplicando tradicionalmente en la Entidad.

Las Políticas sobre concesión de préstamos hipotecarios incluyen, entre otros, los criterios sobre:

- La relación entre importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias.
- La 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 en la sanción 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 netos recurrentes (no se deberán tener en cuenta los ingresos extraordinarios). De esta manera se comprueba si la renta neta 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 gestoras 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 sigue manteniendo un apetito de riesgo limitado en este negocio de manera que se vigila estrechamente que las cifras de exposición estén dentro de los marcos autorizados y que se respete escrupulosamente la rigurosa política de riesgos que se ha establecido para la admisión de las operaciones de préstamo promotor.

a) Operaciones activas

A continuación se presenta, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017:

	Valor nominal	Valor actualizado
1 Total préstamos	31.104.736	
2 Participaciones hipotecarias emitidas	927.576	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	590.410	
3 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.415.969	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	1.343.078	
4 Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	
5 Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	28.761.191	
5.1 Préstamos no elegibles	7.979.759	
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	-	
5.1.2 Resto	7.979.759	
5.2 Préstamos elegibles	20.781.432	
5.2.1 Importes no computables	-	
5.2.2 Importes computables	20.781.432	
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	20.781.432	

31 diciembre 2016:

	Valor nominal	Valor actualizado
1 Total préstamos	31.583.294	
2 Participaciones hipotecarias emitidas	1.182.856	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	671.716	
3 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.617.975	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	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	

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

31 diciembre 2017:

	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
TOTAL	28.761.191	20.781.432
1 ORIGEN DE LAS OPERACIONES	28.761.191	20.781.432
1.1 Originadas por la entidad	26.974.974	19.228.642
1.2 Subrogadas de otras entidades	1.786.217	1.552.790
1.3 Resto	-	-
2 MONEDA	28.761.191	20.781.432
2.1 Euro	26.818.039	19.066.483
2.2 Resto de monedas	1.943.152	1.714.949
3 SITUACIÓN EN EL PAGO	28.761.191	20.781.432
3.1 Normalidad en el pago	27.965.977	20.764.514
3.2 Otras situaciones	795.214	16.918
4 VENCIMIENTO MEDIO RESIDUAL	28.761.191	20.781.432
4.1 Hasta diez años	4.512.482	3.441.144
4.2 Más de diez años y hasta veinte años	11.168.364	8.612.078
4.3 Más de veinte años y hasta treinta años	10.501.172	7.987.717
4.4 Más de treinta años	2.579.173	740.493
5 TIPOS DE INTERÉS	28.761.191	20.781.432
5.1 Fijo	1.023.587	687.225
5.2 Variable	27.021.732	19.547.300
5.3 Mixto	715.872	546.907
6 TITULARES	28.761.191	20.781.432
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	6.681.715	4.289.499
Del que: Promociones inmobiliarias	443.673	318.954
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	22.079.476	16.491.933
7 TIPO DE GARANTÍA	28.761.191	20.781.432
7.1 Activos/edificios terminados	27.009.419	19.651.391
7.1.1 Residenciales	25.092.073	18.443.584
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
7.1.2 Comerciales	1.867.675	1.207.807
7.1.3 Restantes	49.671	-
7.2 Activos/edificios en construcción	1.238.952	836.200
7.2.1 Residenciales	24.244	16.389
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
7.2.2 Comerciales	1.214.708	819.811
7.2.3 Restantes	-	-
7.3 Terrenos	512.820	293.841
7.3.1 Urbanizados	401.056	293.841
7.3.2 Resto	111.764	-

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
Del que: Promociones inmobiliarias	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
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
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
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
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	-

A continuación se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 2017:

TIPO DE GARANTÍA	RIESGO SOBRE IMPORTE ULTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)					TOTAL
	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 %	
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	7.828.286	8.721.699	-	4.231.447	-	20.781.432
- Sobre vivienda	5.903.048	7.127.395		4.231.447	-	17.261.890
- Sobre resto de bienes	1.925.238	1.594.304	-			3.519.542

31 diciembre 2016:

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

A continuación se presenta el movimiento de los préstamos atendiendo de la elegibilidad de los mismos a 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Ejercicio 2017

MOVIMIENTOS	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
1 Saldo inicial 31/12/2016	19.884.286	8.898.177
2 Bajas en el período	3.230.434	995.509
2.1 Cancelaciones a vencimiento	1.816.315	273.077
2.2 Cancelaciones anticipadas	1.414.119	722.432
2.3 Subrogaciones por otras entidades	-	-
2.4 Resto	-	-
3 Altas en el período	4.127.580	77.091
3.1 Originadas por la entidad	3.892.557	20.853
3.2 Subrogaciones de otras entidades	51.082	7.803
3.3 Resto	183.941	48.435
4 Saldo final 31/12/2017	20.781.432	7.979.759

Ejercicio 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

El valor nominal de los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

31 diciembre 2017;

Préstamos y créditos hipotecarios	Saldos disponibles. Valor nominal
Total	921.411
- Potencialmente elegibles	650.725
- No elegibles	270.686

31 diciembre 2016;

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

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

31 diciembre 2017:

TÍTULOS HIPOTECARIOS	Valor nominal	Valor actualizado	Vencimiento residual medio
1 Bonos hipotecarios emitidos vivos	-		
2 Cédulas hipotecarias emitidas	9.740.000		
De las que: No registradas en el pasivo del balance	5.450.000		
2.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	9.740.000		
2.1.1 Vencimiento residual hasta un año	1.290.000		
2.1.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.450.000		
2.1.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	750.000		
2.1.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.000.000		
2.1.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	5.250.000		
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	590.410		110
3.1 Emitidas mediante oferta pública	590.410		110
3.2 Resto de emisiones	0		-
4 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.343.078		145
4.1 Emitidos mediante oferta pública	1.343.078		145
4.2 Resto de emisiones	-		-

El vencimiento medio residual está expresado en días.

31 diciembre 2016:

TÍTULOS HIPOTECARIOS	Valor nominal	Valor actualizado	Vencimiento residual medio
1 Bonos hipotecarios emitidos vivos	-		
2 Cédulas hipotecarias emitidas	9.240.000		
De las que: No registradas en el pasivo del balance	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.

47. Exposición al sector de construcción y promoción

Exposición al riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria en España

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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

IMPORTE BRUTO	31-12-17	31-12-16
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.310.407	1.189.289
De los cuales: dudosos	78.612	168.830
Total importe bruto	1.310.407	1.189.289

Los conceptos indicados en las tablas de la presente nota se corresponden con los explicados en la nota 5.

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31-12-17	31-12-16
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	25.727	80.769
De los cuales: dudosos	18.089	72.299
Total correcciones de valor por deterioro de activos	25.727	80.769

VALOR EN LIBROS	31-12-17	31-12-16
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.284.680	1.108.520
De los cuales: dudosos	60.523	96.531
Total valor en libros	1.284.680	1.108.520
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	48.477.958	46.930.126

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-17	31-12-16
Valor de las garantías reales	748.073	964.108
Del que: garantiza riesgos dudosos	67.970	100.219
Valor de otras garantías	160.913	139.063
Del que: garantiza riesgos dudosos	4.076	4.322
Total valor de las garantías recibidas	908.986	1.103.172

GARANTÍAS FINANCIERAS	31-12-17	31-12-16
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	44.069	33.433
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas en España

IMPORTE BRUTO (*)	31-12-17	31-12-16
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	257.035	324.400
De los cuales: terrenos	48.330	52.074
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	3.429	3.429
Total importe bruto	260.464	327.829

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO (*)	31-12-17	31-12-16
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	54.111	65.318
De los cuales: terrenos	11.794	10.728
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	2.274	2.274
Total correcciones de valor por deterioro de activos	56.385	67.592

VALOR EN LIBROS (*)	31-12-17	31-12-16
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	202.924	259.082
De los cuales: terrenos	36.536	41.346
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	1.155	1.155
Total valor en libros	204.079	260.237

(*) 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 31/12/2017

	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)	1.310.407	113.210	(25.726)
De las cuales: dudosos	78.612	21.766	(18.089)

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)
De las cuales: dudosos	168.830	56.756	(72.299)

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2017

	Importe en libros bruto
Pro memoria:	
Activos fallidos	(32.867)
	Importe
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	46.668.914
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	71.332.651
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	151.581

Datos a 31/12/2016

	Importe en libros bruto
Pro memoria:	
Activos fallidos	(54.618)
	Importe
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	45.363.185
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	67.182.467
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	175.751

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo).

Datos a 31/12/2017	Financiación a la construcción y promoción inmobiliarias. Importe bruto
Sin garantía inmobiliaria	302.256
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	1.008.151
Edificios y otras construcciones terminados	658.170
Vivienda	360.828
Resto	297.342
Edificios y otras construcciones en construcción	248.633
Vivienda	248.633
Resto	-
Suelo	101.348
Suelo urbano consolidado	96.653
Resto de suelo	4.695
TOTAL	1.310.407

Cifras en miles de euros

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

Cifras en miles de euros

Préstamos a los hogares para adquisición de vivienda.

Datos a 31/12/2017	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	17.733.961	418.638
Sin hipoteca inmobiliaria	147.847	5.036
Con hipoteca inmobiliaria	17.586.114	413.602

Cifras en miles de euros

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

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).

Datos a 31/12/2017	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					Superior al 100%	TOTAL
	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%			
Importe en libros bruto	3.536.618	4.599.030	6.041.875	2.368.450	1.040.141	17.586.114	
De los cuales: dudosos	26.196	53.793	80.350	76.785	176.478	413.602	

Cifras en miles de euros

Datos a 31/12/2016	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					Superior al 100%	TOTAL
	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%			
Importe en libros bruto	3.298.815	4.248.078	5.573.256	2.786.912	1.566.783	17.473.844	
De los cuales: dudosos	32.043	68.889	98.020	75.256	109.958	384.166	

Cifras en miles de euros

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas (Negocios en España)

Ejercicio 2017	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	77.775	(20.365)
Edificios y otras construcciones terminados	26.973	(8.054)
Viviendas	19.807	(5.110)
Resto	7.166	(2.944)
Edificios y otras construcciones en construcción	2.472	(517)
Viviendas	2.472	(517)
Resto	-	-
Terrenos	48.330	(11.794)
Suelo urbano consolidado	48.330	(11.794)
Resto de terrenos	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	72.834	(15.671)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	106.426	(18.075)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.429	(2.274)

Cifras en miles de euros

Ejercicio 2016	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	98.775	(23.425)
Edificios y otras construcciones terminados	41.943	(11.933)
Viviendas	22.387	(4.216)
Resto	19.556	(7.717)
Edificios y otras construcciones en construcción	4.759	(764)
Viviendas	4.759	(764)
Resto	-	-
Terrenos	52.074	(10.728)
Suelo urbano consolidado	52.074	(10.728)
Resto de terrenos	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	98.785	(20.065)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	126.840	(21.828)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.429	(2.274)

Cifras en miles de euros

48. Información Adicional sobre riesgos: Operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos.

La política de Refinanciaciones y Reestructuraciones establecida por el Banco se encuentra descrita en la Nota 45.

A continuación se presenta un detalle por contrapartes, clasificación de insolvencias y tipo de garantías, y los saldos vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de reestructuraciones y refinanciaciones realizadas por el Grupo.

Saldos de refinanciaciones y reestructuraciones

IMPORTE BRUTO	31-12-17	31-12-16
Riesgo normal	676.362	801.635
Riesgo dudoso	530.835	639.245
Total importe bruto	1.207.197	1.440.880
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31-12-17	31-12-16
Riesgo normal	12.049	19.316
Riesgo dudoso	129.888	191.687
Total correcciones de valor por deterioro de activos	141.937	211.003
Corrección de valor por deterioro colectiva	12.049	19.316
Corrección de valor por deterioro específica	129.888	191.687
VALOR EN LIBROS	31-12-17	31-12-16
Riesgo normal	664.313	782.319
Riesgo dudoso	400.947	447.558
Total valor en libros	1.065.260	1.229.877
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	53.161.293	51.337.797
GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-17	31-12-16
Valor de las garantías reales	857.371	1.000.224
Del que: garantiza riesgos dudosos	304.450	353.104
Valor de otras garantías	81.509	89.673
Del que: garantiza riesgos dudosos	38.022	39.791
Total valor de las garantías recibidas	938.880	1.089.898

Distribución por segmentos

VALOR EN LIBROS	31-12-17	31-12-16
Entidades de crédito	-	-
Administraciones públicas	138	140
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.834	3.806
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	658.581	801.967
De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	106.496	141.913
Resto de hogares	402.707	423.964
Total valor en libros	1.065.260	1.229.877
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-

Reconciliación

VALOR EN LIBROS	31-12-17	31-12-16
Saldo de apertura	1.229.877	1.029.169
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	112.298	251.998
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	-	-
(-) Amortizaciones de deuda	199.818	96.175
(-) Adjudicaciones	22.797	24.033
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	32.695	36.827
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(21.605)	105.745
Saldo al final del ejercicio	1.065.260	1.229.877

(*) 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 2017.

	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real	
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas y empresarios individuales	130	35.270	19	15.121	444	52.315
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	8	5.869	6	12.707	10	2.570
Personas físicas	126	16.692	39	6.436	343	2.196
Total	256	51.962	58	21.557	787	54.511

Cifras en miles de euros

Detalle del importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio anterior.

	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real	
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Administraciones Públicas	-	-	-	-	1	140
Personas jurídicas y empresarios individuales	158	44.680	35	6.125	456	51.595
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	20	13.498	3	2.776	2	640
Personas físicas	189	26.463	66	13.076	484	3.267
Total	347	71.143	101	19.200	941	55.002

Cifras en miles de euros

Detalle de la probabilidad de incumplimiento media de los conjuntos de operaciones refinanciadas y restructuradas

Año 2017;

	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	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	6	-	1	-	5	-	1	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.619	0,76	1.801	0,67	1.536	1,0	757	1,0
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	57	0,99	179	0,79	41	1,0	87	1,0
Resto de hogares	3.563	0,67	2.553	0,49	878	1,0	789	1,0
Total	6.189	0,75	4.355	0,55	2.420	1,0	1.547	1,0

Año 2016;

	TOTAL				Del cual: DUDOSOS			
	Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real		Con garantía real	
	Número de operaciones	PD's						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	2	-	-	-	2	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4	-	1	-	1	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.786	0,74	2.193	0,64	1.365	1,00	877	1,00
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	44	0,99	254	0,77	33	1,00	147	1,00
Resto de hogares	3.700	0,64	2.290	0,46	622	1,00	567	1,00
Total	6.492	0,73	4.484	0,54	1.990	1,00	1.444	1,00

(*) El "Incremento de operaciones respecto al año anterior se ha producido por la combinación de negocios (Véase Nota 13)

Concentración geográfica y sectorial de riesgos.

A continuación se muestra la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad, contraparte y finalidad de la financiación concedida. Las posiciones activas de la cartera de negociación están incluidas en estos datos, no así las posiciones pasivas que las compensan, necesarias para medir el riesgo neto de cada sector o zona geográfica. En la nota 7 de esta memoria se da más información sobre la composición de la cartera de negociación.

Distribución de los préstamos a la clientela por actividad (valor en libros)

Ejercicio 2017	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria (e)	Del que: Resto de garantías reales (e)	Crédito con garantía real. Loan to value (f)				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%
Administraciones Públicas	1.434.981	3.619	-	2.612	-	1.007	-	-
Otras instituciones financieras	2.972.327	186.310	12.505	12.531	173.870	78	11.509	827
Sociedades no financieras y empresarios individuales	22.905.577	7.982.973	1.134.455	2.437.921	2.829.158	2.349.217	610.492	890.640
Construcción y promoción inmobiliaria	1.419.281	1.105.822	52.991	233.078	324.256	306.750	96.316	198.413
Construcción de obra civil	273.112	49.977	4.393	4.807	4.659	6.494	1.024	37.386
Resto de finalidades.	21.213.184	6.827.174	1.077.071	2.200.036	2.500.243	2.035.973	513.152	654.841
Grandes empresas	6.055.904	540.647	90.957	204.309	144.205	171.500	38.780	72.810
Pymes y empresarios individuales	15.157.280	6.286.527	986.114	1.995.727	2.356.038	1.864.473	474.372	582.031
Resto de hogares e ISFLSH	25.474.322	22.857.360	475.570	4.692.442	6.318.149	8.193.004	2.741.734	1.387.601
Viviendas	21.035.452	20.819.268	66.467	4.077.720	5.591.743	7.542.639	2.445.960	1.227.673
Consumo	2.168.789	522.738	63.430	97.387	173.173	240.062	37.950	37.596
Otros fines	2.270.081	1.515.354	345.673	517.335	553.233	410.303	257.824	122.332
TOTAL	52.787.207	31.030.262	1.622.530	7.145.506	9.321.177	10.543.306	3.363.735	2.279.068
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.065.260	974.038	12.113	164.878	204.235	230.857	175.311	210.870

Ejercicio 2016	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria (e)	Del que: Resto de garantías reales (e)	Crédito con garantía real. Loan to value (f)				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%
Administraciones Públicas.	1.513.809	3.837	-	2.763	-	1.074	-	-
Otras instituciones financieras	488.385	89.445	154.383	1.748	87.005	809	153.019	1.247
Sociedades no financieras y empresarios individuales	24.150.708	8.969.042	984.135	2.378.118	3.190.396	2.537.721	874.271	972.672
Construcción y promoción inmobiliaria	1.194.866	966.776	31.937	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.	22.480.441	7.942.733	946.692	2.246.075	2.880.709	2.244.616	743.219	774.806
Grandes empresas	7.267.615	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	24.867.892	22.840.803	360.673	4.423.433	5.883.797	7.785.427	3.156.106	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	1.798.226	548.250	40.658	94.085	165.254	239.470	46.409	43.690
Otros fines	2.115.943	1.579.613	268.802	521.193	530.840	436.564	232.121	127.697
TOTAL	51.020.794	31.903.127	1.499.191	6.806.062	9.161.198	10.325.031	4.183.395	2.926.632
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.229.877	1.112.766	15.016	175.076	236.595	280.063	226.513	209.535

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad total.

Ejercicio 2017

Datos en miles de euros	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
1 Entidades de crédito	8.328.978	7.156.162	587.059	204.498	381.259
2 Administraciones Públicas	8.097.629	7.176.421	919.541	1.667	-
2.1 Administración Central	7.261.070	6.339.862	919.541	1.667	-
2.2 Resto	836.559	836.559	-	-	-
3 Otras instituciones financieras	4.165.707	3.474.823	624.713	54.453	11.718
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	27.205.486	24.493.625	2.525.221	159.602	27.038
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.595.220	1.447.386	142.726	5.108	-
4.2 Construcción de obra civil	1.087.872	841.881	229.756	13.220	3.015
4.3 Resto de finalidades	24.522.394	22.204.358	2.152.739	141.274	24.023
4.3.1 Grandes empresas	8.152.380	7.087.127	941.528	103.540	20.185
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	16.370.014	15.117.231	1.211.211	37.734	3.838
5 Resto de hogares e ISFLSH	25.738.402	21.204.413	4.227.622	88.364	218.003
5.1 Viviendas	21.035.453	17.261.361	3.503.688	79.219	191.185
5.2 Consumo	2.171.949	1.475.593	679.115	1.667	15.574
5.3 Otros fines	2.531.000	2.467.459	44.819	7.478	11.244
SUBTOTAL	73.536.202	63.505.444	8.884.156	508.584	638.018

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España.

Datos en miles de euros	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña
1 Entidades de crédito	7.156.162	127.654	201	-	3.070	-	356.863	-	-	632.857
2 Administraciones Públicas	7.176.421	60.673	34.258	23.034	-	11.524	2.874	17.428	131.652	10.882
2.1 Administración Central	6.339.862									
2.2 Resto	836.559	60.673	34.258	23.034	-	11.524	2.874	17.428	131.652	10.882
3 Otras instituciones financieras	3.474.823	1.334	5.149	1.301	247	31	23	24	1.581	178.710
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	24.493.625	2.700.942	926.105	410.419	726.883	1.007.200	309.373	589.849	576.026	3.397.216
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.447.386	159.581	45.746	11.931	37.707	28.882	18.810	14.827	17.330	181.905
4.2 Construcción de obra civil	841.881	72.513	21.393	4.174	24.894	58.344	12.041	19.844	14.202	82.785
4.3 Resto de finalidades	22.204.358	2.468.848	858.966	394.314	664.282	919.974	278.522	555.178	544.494	3.132.526
4.3.1 Grandes empresas	7.087.127	445.587	250.008	161.564	316.123	251.234	64.078	73.948	169.604	1.128.655
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	15.117.231	2.023.261	608.958	232.750	348.159	668.740	214.444	481.230	374.890	2.003.871
5 Resto de hogares e ISFLSH	21.204.413	2.499.064	463.775	294.042	557.429	757.977	290.500	653.604	798.616	3.009.442
5.1 Viviendas	17.261.361	1.966.056	364.370	220.145	479.095	604.923	240.744	540.351	683.684	2.491.996
5.2 Consumo	1.475.593	226.733	31.678	31.007	37.928	94.201	20.617	51.093	60.720	218.516
5.3 Otros fines	2.467.459	306.275	67.727	42.890	40.406	58.853	29.139	62.160	54.212	298.930
TOTAL	63.505.444	5.389.666	1.429.488	728.796	1.287.629	1.776.732	959.633	1.260.905	1.507.875	7.229.108

Datos en miles de euros	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
1 Entidades de crédito	7.156.162	-	218.850	5.526.116	-	3.482	75.651	211.418	-	-
2 Administraciones Públicas	7.176.421	41.002	34.112	239.576	8.283	76.307	142	111.335	33.477	-
2.1 Administración Central	6.339.862									
2.2 Resto	836.559	41.002	34.112	239.576	8.283	76.307	142	111.335	33.477	-
3 Otras instituciones financieras	3.474.823	22	291	3.166.336	518	5	1.586	117.664	1	-
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	24.493.625	185.026	551.243	7.441.917	706.113	402.047	2.340.138	2.001.900	208.032	13.196
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.447.386	6.053	16.047	581.809	51.210	13.397	147.066	104.299	7.885	2.901
4.2 Construcción de obra civil	841.881	2.325	6.844	304.144	20.525	12.155	74.354	102.549	8.482	313
4.3 Resto de finalidades	22.204.358	176.648	528.352	6.555.964	634.378	376.495	2.118.718	1.795.052	191.665	9.982
4.3.1 Grandes empresas	7.087.127	62.727	202.733	2.125.280	204.173	132.965	578.287	897.749	22.412	-
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	15.117.231	113.921	325.619	4.430.684	430.205	243.530	1.540.431	897.303	169.253	9.982
5 Resto de hogares e ISFLSH	21.204.413	158.234	450.441	7.855.762	368.289	177.416	1.747.952	1.013.527	99.056	9.287
5.1 Viviendas	17.261.361	127.668	342.832	6.491.917	293.001	126.610	1.391.480	811.781	79.230	5.478
5.2 Consumo	1.475.593	16.692	58.804	350.940	36.411	12.409	154.924	63.359	6.262	3.299
5.3 Otros fines	2.467.459	13.874	48.805	1.012.905	38.877	38.397	201.548	138.387	13.564	510
TOTAL	63.505.444	384.284	1.254.937	24.229.707	1.083.203	659.257	4.165.469	3.455.844	340.566	22.483

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad total.

Ejercicio 2016

Datos en miles de euros	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
1 Entidades de crédito	6.871.894	5.576.720	700.743	216.857	377.574
2 Administraciones Públicas	7.512.492	6.967.612	534.132	10.748	-
2.1 Administración Central	6.644.012	6.099.132	534.132	10.748	-
2.2 Resto	868.480	868.480	-	-	-
3 Otras instituciones financieras	2.601.675	2.178.906	358.890	48.617	15.262
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	26.754.145	24.126.464	2.410.358	166.155	51.168
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.352.173	1.261.487	87.903	2.783	-
4.2 Construcción de obra civil	1.275.826	971.102	263.580	34.149	6.995
4.3 Resto de finalidades	24.126.146	21.893.875	2.058.875	129.223	44.173
4.3.1 Grandes empresas	8.745.630	7.730.274	876.471	104.293	34.592
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	25.536.543	21.156.485	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	1.800.883	1.112.673	682.122	1.612	4.476
5.3 Otros fines	2.607.985	2.547.891	48.694	4.766	6.634
SUBTOTAL	69.276.749	60.006.187	8.134.784	521.108	614.670

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España.

Datos en miles de euros	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña
1 Entidades de crédito	5.576.720	54.105	186.378	-	1.911	-	114.847	-	-	264.178
2 Administraciones Públicas	6.967.612	70.425	37.057	32.978	-	15.566	3.159	23.639	130.077	8.482
2.1 Administración Central	6.099.132									
2.2 Resto	868.480	70.425	37.057	32.978	-	15.566	3.159	23.639	130.077	8.482
3 Otras instituciones financieras	2.178.906	592	339	942	305	18	55	34	3.415	5.115
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	24.126.464	2.589.764	952.039	409.120	735.087	1.120.739	276.272	563.855	599.188	3.016.716
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.261.487	142.514	47.064	13.013	30.741	10.435	17.486	8.112	20.575	126.821
4.2 Construcción de obra civil	971.102	68.558	13.154	5.986	18.427	54.266	9.633	10.467	8.564	81.475
4.3 Resto de finalidades	21.893.875	2.378.692	891.821	390.121	685.919	1.056.038	249.153	545.276	570.049	2.808.420
4.3.1 Grandes empresas	7.730.274	430.393	228.626	131.138	336.229	322.935	52.032	45.847	176.619	990.481
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	21.156.485	2.432.930	462.743	296.288	538.404	747.975	284.686	665.664	839.846	3.074.270
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	1.112.673	166.723	23.832	25.267	27.433	69.919	16.159	39.038	50.323	165.695
5.3 Otros fines	2.547.891	297.998	66.022	41.224	42.169	58.988	30.009	65.425	56.687	390.233
TOTAL	60.006.187	5.147.816	1.638.556	739.328	1.275.707	1.884.298	679.019	1.253.192	1.572.526	6.368.761

Datos en miles de euros	TOTAL	Extrema- dura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
1 Entidades de crédito	5.576.720	-	451.875	3.949.416	-	-	85.403	468.607	-	-
2 Administraciones Públicas	6.967.612	57.216	35.105	204.523	8.283	69.422	126	134.928	34.231	3.263
2.1 Administración Central	6.099.132									
2.2 Resto	868.480	57.216	35.105	204.523	8.283	69.422	126	134.928	34.231	3.263
3 Otras instituciones financieras	2.178.906	11	133	2.007.097	222	32	2.027	158.551	18	-
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	24.126.464	205.291	475.974	7.665.220	691.219	381.545	2.195.901	2.037.726	198.603	12.205
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	1.261.487	5.062	7.960	509.412	41.014	8.114	128.961	122.229	19.307	2.667
4.2 Construcción de obra civil	971.102	28.915	30.229	446.633	10.939	8.044	44.617	124.059	7.076	60
4.3 Resto de finalidades	21.893.875	171.314	437.785	6.709.175	639.266	365.387	2.022.323	1.791.438	172.220	9.478
4.3.1 Grandes empresas	7.730.274	63.846	153.829	3.078.956	197.804	143.493	506.913	855.604	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	21.156.485	155.675	429.624	7.850.343	365.867	156.422	1.729.363	1.023.027	94.726	8.632
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	1.112.673	13.546	46.884	259.910	25.929	8.305	115.438	50.688	4.985	2.599
5.3 Otros fines	2.547.891	14.368	47.274	1.021.976	41.782	20.873	204.425	137.356	10.544	538
TOTAL	60.006.187	418.193	1.392.711	21.676.599	1.065.591	607.421	4.012.820	3.822.839	327.578	24.100

49. Recursos Propios y Reservas mínimas

a) Recursos propios

Normativa aplicable

A 31 de diciembre de 2017 los recursos propios computables consolidados del Grupo Bankinter se calculan de acuerdo con 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. Ambos textos regulan los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben de operar las entidades de crédito.

Los requerimientos mínimos de capital también se calculan, en cumplimiento de dichas normas, en base a la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución, al riesgo de contraparte, al riesgo de mercado de la cartera de negociación, al riesgo de tipo de cambio y al riesgo operacional. Asimismo, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites de grandes riesgos, al cumplimiento de los ratios de liquidez y apalancamiento y al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo que establece la normativa.

El Grupo Bankinter solicitó a su Supervisor una exención para el cumplimiento individual de los requerimientos establecidos en la normativa de solvencia para Bankinter, S.A. y Bankinter Consumer Finance, E.F.C, S.A., por motivos de eficiencia y mejor gestión y ya que, dadas las características del Grupo, queda garantizada la adecuada distribución de los fondos propios entre la matriz y sus filiales. El Supervisor autorizó ambas exenciones el 8 de octubre de 2009.

En diciembre 2017, el Banco Central Europeo (BCE) comunicó a Bankinter las conclusiones sobre su proceso de revisión y evaluación supervisora realizado durante el ejercicio 2017 y la decisión adoptada por su Consejo de Gobierno en relación con los requerimientos prudenciales aplicables al Grupo Bankinter en 2018.

El BCE requiere que Bankinter mantenga en base consolidada un ratio de Capital de Nivel 1 ordinario (CET1) del 7,125%, y un ratio de Capital Total del 10,625%, ambos en términos phased-in. El requerimiento exigido a Bankinter es el menor del sector bancario español.

El requerimiento de CET1 del 7,125% se compone de: el nivel mínimo de CET1 exigido por Pilar 1 (4,5%), el requerimiento de Pilar 2 (0,75%) y el colchón de conservación de capital (1,875%).

Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes ratios de capital, se presentan en el siguiente cuadro:

	31/12/2017	31/12/2016	Variación	Var %
Capital	269.660	269.660	-	0%
Reservas	3.966.016	3.699.871	266.145	7,19%
Deducciones CET 1	(527.124)	(347.493)	(179.631)	51,69%
Capital Nivel 1 Ordinario (CET 1)	3.708.552	3.622.038	86.514	2,39%
Instrumentos AT1	199.000	199.000	-	0%
Deducciones AT1	(88.177)	(153.504)	65.327	(43%)
Capital Nivel 1 adicional (AT1)	110.823	45.496	65.327	144%
Capital Nivel 1 (TIER 1 = CET 1 + AT1)	3.819.375	3.667.534	151.841	4,14%
Instrumentos TIER 2	697.018	273.661	423.357	154,70%
Deducciones TIER 2	(41.576)	(70.538)	28.962	(41,06%)
Capital Nivel 2 (TIER 2)	655.442	203.124	452.319	222,68%
Capital Total (TIER 1 + TIER 2)	4.474.817	3.870.658	604.159	15,61%
Activos ponderados por riesgo	31.341.324	30.763.509	577.815	1,88%
De los que riesgo de crédito	27.247.666	26.844.113	403.553	1,50%
De los que riesgo de mercado	260.021	285.876	(25.855)	(9,04%)
De los que riesgo operacional	2.427.950	2.272.380	155.570	6,85%
CET1 (%)	11,83%	11,77%	0,06%	0,50%
Tier I (%)	12,19%	11,92%	0,27%	2,22%
Tier II (%)	2,09%	0,66%	1,43%	216,73%
Ratio de solvencia (%)	14,28%	12,58%	1,70%	13,48%

Las variaciones del ratio de Capital de Nivel 1 ordinario (CET 1) se justifican, principalmente, por la generación de resultados en el ejercicio, netos de pago de dividendos y retribuciones, por la variación en las deducciones CET1, que fundamentalmente se deben al impacto negativo de la aplicación progresiva de la normativa. Otra de las razones fundamentales de la variación que presenta el ratio es el crecimiento del negocio, en el que se ha primado un eficiente asignación de capital en línea con los objetivos estratégicos del Grupo.

El efecto positivo que se muestra en el ratio de Nivel 1 adicional (AT1) se debe al efecto positivo de la aplicación progresiva de la normativa.

En abril de 2017 Bankinter lanzó una emisión de obligaciones subordinadas de 500 millones de euros, calificadas como instrumentos Tier 2 bajo la normativa de solvencia y que, junto al efecto positivo de la aplicación progresiva de la normativa, han llevado a una mejora en el ratio de Capital de Nivel 2 (Tier 2) de 154 puntos básicos.

A continuación se muestra una conciliación del Patrimonio Neto contable del Grupo Bankinter con su capital regulatorio:

	31-12-2017	31-12-2016
Fondos propios	4.249.619	3.987.518
(-) Reservas de revalorización	(15.312)	(23.198)
(-) Acciones propias	813	132
(-) Beneficio no distribuido	(84.426)	(61.323)
(+/-) Otros conceptos	10	10
(+) Ajustes por valoración	84.971	66.392
Deducciones CET1	(527.124)	(347.493)
Common equity Tier I	3.708.552	3.708.552

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 Grupo.
- Los ejes fundamentales en la gestión del capital del Grupo son:
 - o El mantenimiento de unos ratios de solvencia robustos y con una adecuada calidad, coherentes con el perfil de riesgo del banco y su modelo de negocio.
 - o La maximización de la rentabilidad del Capital y creación de valor de forma sostenida en el tiempo sin perder el foco en preservar la solvencia del Banco y su adecuación al perfil de riesgos del mismo, conjugando solvencia y rentabilidad de manera que se permita mantener la robustez de los ratios y composición de capital.
- Existe independencia entre la función de gestión y seguimiento del Capital y las áreas encargadas de la gestión, el desarrollo y mantenimiento de metodologías de medición del riesgo y las áreas que realizan la validación, el control y la revisión independiente de los resultados.
- Se utilizan metodologías internas de medición de los riesgos (Métodos IRB) para la gestión del riesgo y el cálculo de los requerimientos de recursos propios de determinadas carteras crediticias, que han sido validadas y aprobadas por el Supervisor.

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.

b) Coeficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 4.720.757 y a 2.720.550 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada una de ellas en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

50. Información por segmentos

La máxima autoridad en la toma de decisiones operativas es el Comité de Dirección de Bankinter, S.A. A continuación se describen los principales segmentos mediante los cuales el banco organiza sus negocios:

Banca comercial agrega, por la similitud de la naturaleza de productos y servicios ofrecidos, de la categoría de clientes destinatarios y de los métodos de distribución, lo siguiente:

Banca Privada: es una línea de negocio especializada en el asesoramiento y gestión integral de patrimonios e inversores. Lo integran los clientes con un Patrimonio financiero dentro y fuera de Bankinter superior a 1.000.000 €

Banca Personal: Clientes no englobados dentro de Banca Privada y que tengan:

- Renta unidad Familiar superior a 70.000€
- Recursos+Valores+Intermediación entre 75.000€ y 1.000.000 €
- Patrimonio Financiero dentro o fuera de Bankinter entre 75.000€ y 1.000.000€

Banca Particulares: recoge los productos y servicios ofrecidos a las economías domésticas. Resto de Personas físicas

Extranjeros: Europeos no españoles clientes de algunas de las siguientes Organizaciones: Cataluña, Levante-Baleares, Andalucía o Canarias.

Banca de Empresas ofrece un servicio especializado demandado por la gran empresa, así como por el sector público, mediana y pequeña empresa. Este segmento agrega toda la actividad con empresas del banco por la similitud de la naturaleza de productos y servicios ofrecidos, de la categoría de clientes destinatarios y de los métodos de distribución.

Financiación al consumo, concentra el negocio de financiación al consumo gestionado principalmente por Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A., a través de tarjetas de crédito y préstamos al consumo. Los clientes de este segmento pueden ser exclusivos o compartidos con segmentos de Banca Comercial.

Línea Directa Aseguradora (LDA): incluye el negocio asegurador del subgrupo LDA.

Bankinter Portugal: Bankinter opera en Portugal con los negocios de Banca de Particulares, Banca Privada y Banca Corporativa., que fueron adquiridos a Barclays el 1 de abril de 2016.

En **Otros Negocios** podemos identificarlo en 3 grupos:

- Coinc, la innovadora idea de Bankinter, una cuenta de ahorro on line.
- El Margen financiero y el Resultado de las operaciones financieras generado por la **Cartera Institucional.**

-Las diferencias entre la Contabilidad Analítica y la Contabilidad General.

En el anexo III se muestra más información sobre segmentos.

51. Participaciones en el capital de entidades de crédito

A continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito o establecimientos financieros de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por el Banco que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

	Porcentaje de Participación
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	100%
Bankinter Luxemburgo, S.A.	100%

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en relación a las participaciones en el capital de entidades financieras del Banco que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas y que se encuentren en poder de entidades de crédito nacionales o extranjeras o de Bancos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito nacional o extranjera, a 31 de diciembre del 2017 no existe ninguna Entidad o Banco que supere dicho porcentaje.

52. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

Conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se desglosa la siguiente información:

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	25,89	20,39
Ratio de operaciones pagadas	25,86	20,37
Ratio de operaciones pendientes de pago	27,20	29,00
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	630.527	480.214
Total pagos pendientes	12.684	3.517

53. Hechos posteriores

El 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la Norma Internacional de Información Financiera, "NIIF 9 Instrumentos Financieros". El impacto sobre los estados financieros consolidados del Grupo de la entrada en vigor de dicha norma se encuentra explicado en la Nota 2.a) Bases de presentación de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas.

ANEXO I - Operaciones con partes vinculadas

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en la cuenta de resultado de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

					Miles de Euros
					2017
Gastos e Ingresos de las partes vinculadas	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	-	741	741
	-	-	-	741	741
Ingresos:					
Ingresos financieros (*)	-	44	-	61	105
Ganancias por baja o enajenación de activos	-	-	-	137	137
	-	44	-	198	242

(*) Los ingresos financieros se corresponden a los intereses devengados durante el ejercicio calculados sobre los importes dispuestos de los acuerdos de financiación.

					Miles de Euros
					31-12-17
Otras Transacciones	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	-	13.885	-	13.736	27.621
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario) contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	231.534	231.534
Garantías y avales prestados	128	22	-	1.893	2.043
Dividendos y otros beneficios distribuidos	11.487	49.052	-	521	61.060
Otras operaciones	-	-	-	-	-

ANEXO I (Continuación)

					Miles de Euros
					2016
Gastos e Ingresos de las partes vinculadas	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	81	11	-	858	950
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	105	105
	81	11	-	963	1.055
Ingresos:					
Ingresos financieros(*)	-	33	-	263	296
	-	33	-	263	296

(*) Los ingresos financieros se corresponden a los intereses devengados durante el ejercicio calculados sobre los importes dispuestos de los acuerdos de financiación.

					Miles de Euros
					31-12-16
Otras Transacciones	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	-	15.654	-	8.552	24.206
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario) contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	256.505	256.505
Garantías y avales prestados	19.370	-	-	51	19.421
Dividendos y otros beneficios distribuidos	13.279	42.459	-	-	55.738
Otras operaciones	-	3.374	-	-	3.374

ANEXO II- Normas e interpretaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2017

En el ejercicio 2017 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF, que no han tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter.

NIC 7 (Modificación) "Iniciativa sobre información a revelar": Una entidad está obligada a revelar información que permita a los usuarios comprender los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación. Esto incluye los cambios que surgen de:

- Flujos de efectivo, tales como disposiciones y reembolsos de préstamos; y
- Cambios no monetarios, tales como adquisiciones, enajenaciones y diferencias de cambio no realizadas.

Los pasivos que surgen de las actividades de financiación son pasivos para los que los flujos de efectivo fueron, o los flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de las actividades de financiación. Adicionalmente, también deben incluirse en el nuevo requisito de información a revelar los cambios en activos financieros (por ejemplo, activos que cubren pasivos que surgen de actividades de financiación) si los flujos de efectivo de esos activos financieros se incluyeron, o los futuros flujos de efectivo se incluirán, en los flujos de efectivo de las actividades de financiación.

La modificación sugiere que cumpliría el requisito de información el incluir una conciliación entre los saldos inicial y final en balance para los pasivos que surgen de las actividades de financiación, si bien no establece un formato específico.

Estas modificaciones serán efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

NIC 12 (Modificación) "Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas": Las modificaciones a la NIC 12 aclaran los requisitos para reconocer activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas. Las modificaciones clarifican el tratamiento contable del impuesto diferido cuando un activo se valora a valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base fiscal del activo. También aclara otros aspectos de la contabilización de los activos por impuesto diferido.

Estas modificaciones serán efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2017.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y cuya aplicación obligatoria se producirá en ejercicios posteriores a 2017, existiendo la posibilidad de su aplicación anticipada. El Grupo Bankinter, en todo caso, ha decidido no aplicar de manera anticipada estas modificaciones.

NIIF 4 (Modificación) "Aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro": Las modificaciones de la NIIF 4, que fueron publicadas por el IASB en septiembre de 2016, introducen dos enfoques opcionales para las compañías de seguros:

- Una exención temporal hasta 2021 para la NIIF 9 para las entidades que cumplan requerimientos específicos (aplicados a nivel de la entidad que presenta la información); y
- El "enfoque de superposición": proporcionará a todas las compañías que emitan contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado global, en lugar de en el resultado del ejercicio, la volatilidad que podría surgir cuando la NIIF 9, "Instrumentos financieros" se aplique antes de que se publique la nueva norma de contratos de seguros.

La NIIF 4 (incluidas las modificaciones que se han publicado ahora) será superada por la próxima nueva norma de contratos de seguros. En consecuencia, se espera que tanto la exención temporal como el "enfoque de superposición" dejen de aplicar cuando entre en vigor la nueva norma de seguros.

NIIF 9 "Instrumentos financieros": Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014 y su adopción por parte de la Comisión Europea se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea el 29 de noviembre de 2016. La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados.

En relación con los pasivos financieros no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados.

La NIIF 9 introduce un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor basado en pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que dará lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes que como se venía haciendo con la NIC 39. Sustancialmente, las operaciones, tras su reconocimiento inicial, incorporarán el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses. Si se produce un incremento significativo del riesgo de incumplimiento en relación al riesgo existente en el momento de la originación de la operación, el reconocimiento de las pérdidas esperadas se incrementa al plazo correspondiente al vencimiento residual de la operación, considerando las opciones de extensión que pudieran ejercerse en su caso. Finalmente, cuando las operaciones se encuentran deterioradas, esto es, aquellas en las que no se espera recuperar parte de la inversión teniendo en cuenta el valor temporal del dinero, se reconoce la pérdida esperada al vencimiento residual de las operaciones. Adicionalmente, en las operaciones deterioradas se reconocen intereses en base a su valor contable neto de provisiones, en lugar del importe bruto antes de provisiones.

La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. Por último, se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de la clasificación original bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo la NIIF 9.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. La NIIF 9 se aplica de forma retroactiva, para los activos y pasivos financieros existentes al 1 de enero de 2018 en balance, pero no requiere la re-expresión las cifras comparativas de ejercicios anteriores.

En la nota 2.a) de las presentes cuentas anuales consolidadas se incluye un mayor detalle de las implicaciones de la entrada en vigor de esta norma para el Grupo.

NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes": En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. La NIIF 15 exige información amplia tanto de los ingresos reconocidos como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, exige información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios.

Posteriormente, en abril de 2016, el IASB publicó modificaciones a esta norma que, si bien no modifican los principios fundamentales, aclaran algunos de los aspectos más complejos.

La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

NIIF 15 (Modificación) "Aclaraciones de la NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes"": El IASB ha modificado la NIIF 15 con el fin de:

- Clarificar la guía para la identificación de obligaciones de desempeño, la contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación principal versus agente (presentación ingresos ordinarios netos versus brutos).
- Incluir ejemplos ilustrativos nuevos y modificados para cada una de estas áreas de la guía.
- Proporcionar recursos prácticos adicionales relacionados con la transición a la nueva norma.

Estas modificaciones no cambian los principios fundamentales de la NIIF 15, pero sí aclaran algunos de los aspectos más complejos de esta norma. Las modificaciones podrían ser relevantes para una gran variedad de entidades y debería considerarse cómo la dirección evalúa el impacto de la NIIF 15.

Esta modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta modificación de la norma.

NIIF 16 "Arrendamientos": En enero de 2016, el IASB publicó esta nueva norma, fruto de un proyecto conjunto con el FASB, que deroga la NIC 17 "Arrendamientos".

El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento, incluida la definición de un arrendamiento, la exigencia, como regla general, de reflejar los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente.

No obstante, sigue habiendo diferencias entre el IASB y el FASB en cuanto al reconocimiento y presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos en la cuenta de resultados y en el estado de flujos de efectivo.

Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación de forma anticipada si a la vez se adopta la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".

En la nota 2.a) de las presentes cuentas anuales consolidadas se incluye un mayor detalle de las implicaciones de la entrada en vigor de esta norma para el Grupo.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”: Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”. El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un “negocio”. Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzaron a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

NIIF 2 (Modificación) “Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones”: La modificación de la NIIF 2, que se desarrolló a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF, clarifica cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones con pagos basados en acciones. En este sentido, proporciona requerimientos para la contabilización de:

- Los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y de las condiciones no determinantes para la irrevocabilidad de la concesión en la valoración de los pagos basados en acciones liquidados mediante efectivo;
- Las transacciones con pago basado en acciones con una característica de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y
- Una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia con la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada mediante patrimonio neto.

La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016: Las modificaciones afectan a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018 en el caso de las modificaciones a las NIIF 1 y NIC 28 y 1 de enero de 2017 para las correspondientes a la NIIF 12, todas ellas sujetas a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”: Eliminación de las exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan NIIF por primera vez.
- NIIF 12, “Revelación de participaciones en otras entidades”: Aclaración sobre el alcance de la Norma.
- NIC 28, “Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos”: Valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

NIC 40 (Modificación) “Transferencias de inversiones inmobiliarias”: Esta modificación aclara que para transferir a, o desde, inversiones inmobiliarias debe haber un cambio en el uso. Para concluir si ha habido un cambio en el uso debe haber una evaluación de si el inmueble cumple con la definición de una inversión inmobiliaria. Este cambio debe estar soportado por evidencia. El IASB confirmó que un cambio en la intención, de manera aislada, no es suficiente para soportar una transferencia.

La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

CINIIF 22 “Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera”: Esta CINIIF aborda cómo determinar la fecha de la transacción cuando se aplica la norma sobre transacciones en moneda extranjera, NIC 21. La interpretación aplica cuando una entidad paga o recibe una contraprestación por anticipado para contratos denominados en moneda extranjera.

La fecha de la transacción determina el tipo de cambio a utilizar para el reconocimiento inicial del correspondiente activo, gasto o ingreso. El asunto surge porque la NIC 21 exige usar el tipo de cambio de la “fecha de la transacción”, que se define como la fecha en que la transacción califica por primera vez para su reconocimiento. La cuestión es por tanto si la fecha de la transacción es la fecha en que el activo, gasto o ingreso se reconoce inicialmente, o la primera fecha en que la contraprestación anticipada se paga o se cobra, resultando en un pago anticipado o ingreso diferido.

La interpretación proporciona guía para cuando se realiza un único pago/cobro, así como para situaciones en las que existen múltiples pagos/cobros. El objetivo de la guía es reducir la diversidad en la práctica.

La interpretación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

NIIF 17 "Contratos de seguros": En mayo de 2017, el IASB finalizó su proyecto de larga duración para desarrollar una norma contable sobre contratos de seguros y publicó la NIIF 17, "Contratos de seguros". La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros", que actualmente permite una amplia variedad de prácticas contables. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilidad por todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con componentes de participación discrecional.

La norma aplica para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada si también se aplican la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y la NIIF 9, "Instrumentos financieros". La NIIF 17 está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

El Grupo está evaluando el impacto que la citada norma podría tener en sus estados financieros anuales.

CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias": La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre en su tratamiento contable.

La interpretación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

NIIF 9 (Modificación) "Características de pago anticipado con compensación negativa": Los términos de instrumentos con características de pago anticipado con compensación negativa, donde el prestamista podría verse obligado a aceptar un importe de pago anticipado sustancialmente menor que las cantidades no pagadas de principal e intereses, eran incompatibles con la noción de "indemnización adicional razonable" por la rescisión anticipada de un contrato según la NIIF 9. En consecuencia, dichos instrumentos no tendrían flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses, que los llevaba a contabilizarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La modificación de la NIIF 9 aclara que una parte puede pagar o recibir una compensación razonable cuando se rescinde un contrato anticipadamente, lo que podría permitir que estos instrumentos se valoren a coste amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado global. La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos": Esta modificación de alcance limitado aclara que los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en sustancia, forman parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto, pero a los que no se aplican el método de la participación, se contabilizan según los requisitos de la NIIF 9 "Instrumentos financieros". Asimismo, el IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo deben aplicarse los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 9 con respecto a dichos intereses a largo plazo. La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017: Las modificaciones afectan a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, todas ellas sujetas a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control del negocio
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": No se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control conjunto del negocio.
- NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias": Todas las consecuencias impositivas del pago de dividendos se contabilizan de la misma manera.
- NIC 23 "Costes por intereses": Cualquier préstamo específico originalmente realizado para desarrollar un activo apto se considera como parte de los préstamos genéricos cuando el activo esté listo para su uso o venta.

No se espera un impacto significativo de la aplicación de esta norma.

ANEXO III - Información Segmentada

Ejercicio 2017	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	BK Portugal	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	289.175	402.662	174.872	24.896	100.927	69.463	1.061.995
Rendimientos de instrumentos de capital				2.630	-	4.363	6.993
Rtdos de entidades valoradas por método de participación				-	4.571	20.615	25.186
Comisiones	201.680	132.494	7.485	574	35.164	46.093	423.490
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	21.175	31.135	-	4.639	(2)	4.633	61.580
Otros productos / cargas de explotación	(1.774)	(10.806)	-22.653	361.002	(7.623)	(46.074)	272.072
MARGEN BRUTO	510.256	555.485	159.704	393.741	133.037	99.093	1.851.316
Costes de transformación	172.421	119.356	54.455	242.460	87.133	268.646	944.471
Pérdidas por deterioro de activos	24.834	59.284	30.342	-	18.990	15.121	148.571
Dotaciones	109.332	230.741	55.925	-	18.990	180.362	595.350
Recuperaciones	(84.498)	(171.457)	(25.583)	-	-	(165.241)	(446.779)
Dotaciones a provisiones	-	-	1.000	-	(2.983)	55.198	53.215
RESULTADO DE EXPLOTACION	313.001	376.845	73.907	151.281	29.897	(239.872)	705.059
Otras ganancias (neto)	(8.702)	(20.773)		722	1.472	(655)	(27.936)
RESULTADO BRUTO	304.299	356.072	73.907	152.003	31.369	(240.527)	677.123
Activos medios del segmento	25.356.596	22.335.451	824.397	1.256.538	4.832.365	(1.305.163)	53.300.184
Pasivos medios del segmento	24.505.829	15.744.083	-	943.290	3.635.828	1.602.366	46.431.396
Recursos medios fuera de balance	19.966.829	837.183	-		3.028.608	2.754.916	26.587.536
Costes incurridos en la adquisición de activos	4.397	2.454					6.851
Facturaciones netas entre segmentos:	(132.182)	(55.295)				187.477	-
Servicios prestados	18.347	11.457				(29.804)	-
Servicios recibidos	(150.528)	(66.752)				217.280	-

ANEXO III (Continuación)

Ejercicio 2016	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	BK Portugal	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	262.226	387.363	125.079	28.281	65.243	110.824	979.017
						0	
Rendimientos de instrumentos de capital	-	-	-	1.919	-	8.334	10.253
Rtdos de entidades valoradas por método de participación	-	-	-	-	2.972	19.121	22.093
Comisiones	172.396	122.954	5.973	520	25.016	52.251	379.110
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	22.619	29.168	-	3.446	(10)	16.226	71.449
Otros productos / cargas de explotación	(2.644)	(7.465)	(9.863)	325.191	(2.993)	(46.758)	255.468
MARGEN BRUTO	454.597	532.019	121.189	359.358	90.227	159.999	1.717.389
Costes de transformación	164.495	116.473	46.730	222.055	69.896	282.599	902.248
Pérdidas por deterioro de activos	31.972	47.604	19.715	-	15.993	53.590	168.875
Dotaciones	140.756	185.281	36.339	-	-	314.335	676.711
Recuperaciones	(108.784)	(137.677)	(16.623)	-	-	(244.752)	(507.836)
Dotaciones a provisiones	-	-	1.000	700	(599)	37.510	38.611
RESULTADO DE EXPLOTACION	258.130	367.942	53.744	136.603	4.938	(213.700)	607.657
Otras ganancias (neto)	(30.424)	(45.299)	-	1	144.777	-	69.055
RESULTADO BRUTO	227.706	322.643	53.744	136.604	149.715	(213.700)	676.711
Activos medios del segmento	25.350.047	21.245.920	512.262	1.254.392	4.407.670	(1.585.519)	51.184.773
Pasivos medios del segmento	22.539.534	15.377.554	-	946.306	3.676.368	1.588.051	44.127.812
Recursos medios fuera de balance	15.848.843	714.140	-	-	2.421.766	4.557.554	23.542.302
Costes incurridos en la adquisición de activos	4.867	2.712	-	-	-	-	7.580
Facturaciones netas entre segmentos:	(126.745)	(55.545)	-	-	-	182.290	-
Servicios prestados	17.856	11.222	-	-	-	(29.078)	-
Servicios recibidos	(144.600)	(66.768)	-	-	-	211.368	-

ANEXO IV

BANKINTER, S.A. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Miles de Euros)

ACTIVO	31-12-17	31-12-16(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.341.802	3.359.850
Activos financieros mantenidos para negociar	2.734.699	2.676.719
Derivados	268.303	386.897
Instrumentos de patrimonio	87.942	62.901
Valores representativos de deuda	888.154	1.042.163
Préstamos y anticipos	1.490.300	1.184.758
Entidades de crédito	1.480.161	1.031.738
Clientela	10.139	153.020
Pro-memoria: Prestados o en garantía	891.024	955.370
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.264.915	4.257.648
Instrumentos de patrimonio	75.633	79.120
Valores representativos de deuda	4.189.282	4.178.528
Pro-memoria: Prestados o en garantía	427.223	338.629
Préstamos y partidas a cobrar	54.261.645	53.334.428
Valores representativos de deuda	401.269	554.349
Préstamos y anticipos	53.860.376	52.780.079
Entidades de crédito	353.141	1.141.916
Clientela	53.507.235	51.638.163
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.460.212	1.392.874
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.591.774	2.019.546
Pro-memoria: Prestados o en garantía	658.144	118.132
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(3.563)	(1.889)
Derivados-contabilidad de coberturas	241.074	217.854
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	661.442	632.004
a)Entidades asociadas	64.711	64.846
b)Entidades multigrupo	14.662	14.752
c)Entidades del grupo	582.069	552.406
Activos tangibles	315.792	333.528
Inmovilizado material	315.792	333.528
De uso propio	282.224	296.366
Cedido en arrendamiento operativo	33.568	37.162
Inversiones inmobiliarias	-	-
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo	-	-
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible	11.486	578
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	11.486	578
Activos por impuestos	560.722	471.159
Activos por impuestos corrientes	275.591	226.279
Activos por impuestos diferidos	285.131	244.880
Otros activos	74.788	67.819
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	93
Resto de activos	74.788	67.726
Existencias	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	47.094	70.343
TOTAL ACTIVO	71.103.670	67.439.587
PRO-MEMORIA:		
Garantías concedidas	4.067.024	3.996.947
Compromisos contingentes concedidos	12.047.667	10.380.781

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31-12-17	31-12-16(*)
PASIVO	67.033.733	63.608.178
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.992.290	2.194.235
Derivados	320.725	459.913
Posiciones cortas	751.508	852.366
Depósitos	920.057	881.956
Entidades de crédito	65.877	63.687
Clientela	854.180	818.269
Pasivos financieros a coste amortizado	64.218.609	60.723.539
Depósitos	54.602.409	50.397.286
Bancos centrales	6.500.608	4.750.000
Entidades de crédito	2.387.141	1.725.956
Clientela	45.714.660	43.921.330
Valores representativos de deuda emitidos	8.139.396	9.077.002
Otros pasivos financieros	1.476.804	1.249.251
Pro-memoria: Pasivos subordinados	1.163.545	675.739
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(9.736)	-
Derivados-contabilidad de coberturas	45.986	109.154
Provisiones	199.010	148.261
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	418	13.874
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	91.543	89.960
Compromisos y garantías concedidos	21.511	28.541
Restantes provisiones	85.538	15.886
Pasivos por impuestos	315.944	274.219
Pasivos por impuestos corrientes	206.062	161.686
Pasivos por impuestos diferidos	109.882	112.533
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	271.630	158.770
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	67.033.733	63.608.178

FONDOS PROPIOS	4.008.854	3.769.940
Capital	269.660	269.660
a) Capital desembolsado	269.660	269.660
b) Capital no desembolsado exigido	-	-
Pro memoria: capital no exigido	-	-
Prima de emisión	1.184.265	1.184.265
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	9.349	5.957
Ganancias acumuladas	2.236.871	1.902.362
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	-	-
(-) Acciones propias	(601)	(132)
Resultado del ejercicio	472.487	546.505
(-) Dividendos a cuenta	(163.177)	(138.677)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	61.083	61.469
Elementos que no se reclasificarán en resultados	22	1.341
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	22	1.341
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	61.061	60.128
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
b) Conversión en divisas	108	590
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	1.320	(636)
d) Activos financieros disponibles para la venta	59.633	60.174
i) Instrumentos de deuda	59.158	59.560
ii) Instrumentos de patrimonio	475	614
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.069.937	3.831.409
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	71.103.670	67.439.587

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

BANKINTER, S.A. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Miles de Euros)

	31-12-17	(Debe)/Haber 31-12-16 (*)
(+) Ingresos por intereses	1.116.362	1.131.177
(-) Gastos por intereses	(250.695)	(314.628)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-
= A) MARGEN DE INTERESES	865.667	816.549
(+) Ingresos por dividendos	187.698	192.986
(+) Ingresos por comisiones	457.774	413.101
(-) Gastos por comisiones	(115.945)	(102.229)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	31.974	45.340
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	26.606	22.029
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	1.357
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(67)	(387)
(+/-) Diferencias de cambio, netas	2.153	(724)
(+) Otros ingresos de explotación	35.832	25.494
(-) Otros gastos de explotación	(97.977)	(82.192)
= B) MARGEN BRUTO	1.393.715	1.331.324
(-) Gastos de administración:	(602.999)	(589.483)
(-) a) Gastos de personal	(330.708)	(299.845)
(-) b) Otros gastos de administración	(272.291)	(289.638)
(-) Amortización	(22.474)	(23.536)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	(51.601)	(28.514)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(130.045)	(139.227)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste	-	-
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	(870)	(9.988)
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	(129.175)	(129.239)
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	586.596	550.564
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(543)	(917)
(+/-) 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	4.945	7.869
(+) 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	(230)	(6.404)
= D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	590.768	696.252
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(118.281)	(149.747)
E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	472.487	546.505
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	472.487	546.505
BENEFICIO POR ACCION:		
Básico	0,51	0,60
Diluido	0,51	0,60

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

BANKINTER, S.A. ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Miles de Euros)

	31-12-17	31-12-16 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	472.487	546.505
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	(386)	7.653
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.319)	61
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.864)	93
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	545	(32)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	933	7.592
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	(688)	412
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(410)	64
- Transferido a resultados	(278)	348
- Otras reclasificaciones	-	-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	2.794	4.289
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	2.794	-
- Transferido a resultados	-	4.289
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
d) Activos financieros disponibles para la venta	(773)	6.144
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	28.397	43.266
- Transferido a resultados	(29.170)	(37.122)
- 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	(400)	(3.253)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	472.101	554.158

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

BANKINTER, S.A. ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (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 31-12-16 (*)	269.660	1.184.265	-	5.957	1.902.362	-	-	(132)	546.505	(138.677)	61.469	3.831.409
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31-12-16 (*)	269.660	1.184.265	-	5.957	1.902.362	-	-	(132)	546.505	(138.677)	61.469	3.831.409
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	472.487	-	(386)	472.101
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	3.392	334.509	-	-	(469)	(546.505)	(24.500)	-	(233.573)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(224.500)	-	(224.500)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(10.372)	-	-	-	(10.372)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(362)	-	-	9.903	-	-	-	9.541
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	346.505	-	-	-	(546.505)	200.000	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	3.392	-	-	-	-	-	-	-	3.392
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(11.634)	-	-	-	-	-	-	(11.634)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-17	269.660	1.184.265	-	9.349	2.236.871	-	-	(601)	472.487	(163.177)	61.083	4.069.937

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

BANKINTER, S.A. ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (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)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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

BANKINTER, S.A. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Miles de Euros)

	31-12-17	31-12-16 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.275.209	1.939.409
Resultado del ejercicio	472.487	546.505
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	278.136	160.177
Amortización	22.474	23.536
Otros ajustes	255.662	136.641
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	1.254.368	2.308.700
Activos financieros mantenidos para negociar	57.980	(1.796.919)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	(57.209)
Activos financieros disponibles para la venta	8.910	436.561
Préstamos y partidas a cobrar	1.055.824	3.601.822
Otros activos de explotación	131.654	124.445
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	2.813.858	3.552.729
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(201.943)	(1.572.492)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.911.902	4.981.257
Otros pasivos de explotación	103.899	143.964
Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias	(34.905)	(11.302)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(563.588)	335.072
Pagos	619.318	(183.962)
Activos tangibles	4.739	(43.877)
Activos intangibles	10.908	(8.639)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	30.281	(69.886)
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	573.390	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	55.731	519.034
Activos tangibles	-	18.596
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	301	556
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	55.429	96.547
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	383.835
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	19.500
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	270.331	(103.115)
Pagos	239.572	(319.862)
Dividendos	224.500	(189.453)
Pasivos subordinados	4.700	(114.124)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	10.372	(16.285)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	509.903	216.747
Pasivos subordinados	500.000	200.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	9.903	16.747
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.981.952	2.171.366
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	3.359.850	1.188.484
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	5.341.802	3.359.850

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

ANEXO V

Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Datos de la Entidad Emisora								Datos de las Emisiones realizadas en 2017 (a)					
Nombre	Relación con el Grupo	País	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Tipo de Operación	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles)	Saldo vivo a 31-12-2017 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Ba1/BB+	XS1592168451	Deuda Subordinada	Emisión	06/04/2017	500.000	500.000	2,50%	ISE	-	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679384	Cédula hipotecaria	Emisión	27/04/2017	1.000.000	1.000.000	Eur3m+0,60%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679400	Cedula Hipotecaria	Emisión	17/11/2017	1.000.000	1.000.000	Eur3m+0,35%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679392	Cedula Hipotecaria	Emisión	04/12/2017	300.000	300.000	Eur3m+0,30%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679087	Cédula hipotecaria	Amortización	09/01/2017	200.000	-	Eur3m+1,90%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Ba1/BB+	ES0213679170	Deuda Subordinada	Amortización	16/03/2017	4,7	-	Eur3m+0,82%	AIAF	-	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679178	Cédula hipotecaria	Amortización	22/03/2017	1.000.000	-	4,125%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter 3 FTH	Dependiente	ESPAÑA	Aa2/AA+	ES0314019003	Bonos titulización activos	Amortización	17/07/2017	87.805	-	Eur3m+0,26%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (30,25%)
Bankinter 3 FTH	Dependiente	ESPAÑA	Aa2/AA-	ES0314019011	Bonos titulización activos	Amortización	17/07/2017	3.916	-	Eur3m+0,58%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (26,59%)
Bankinter 3 FTH	Dependiente	ESPAÑA	Baa3/BBB	ES0314019029	Bonos titulización activos	Amortización	17/07/2017	15.200	-	Eur3m+1,46%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (12,37%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679228	Cedula Hipotecaria	Amortización	20/11/2017	600.000	-	Eur3m+4%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora crediticia (0%)

ANEXO V

Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Datos de la Entidad Emisora								Datos de las Emisiones realizadas en 2016 (a)					
Nombre	Relación con el Grupo	País	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Tipo de Operación	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles)	Saldo vivo a 31-12-2016 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679368	Cédula hipotecaria	Emisión	25/01/2016	200.000	200.000	0,60%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679376	Cédula hipotecaria	Emisión	11/03/2016	350.000	350.000	Eur3m+0,75%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Ba3	XS1404935204	Participaciones preferentes	Emisión	10/05/2016	200.000	200.000	8,625%	ISE	-	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679244	Cédula hipotecaria	Amortización	21/01/2016	200.000	-	3,25%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679160	Cédula hipotecaria	Amortización	24/01/2016	300.000	-	4,625%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679301	Cédula hipotecaria	Amortización	19/05/2016	200.000	-	Eur3m+0,85%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	Nominativa	Cédula hipotecaria	Amortización	24/06/2016	200.000	-	Eur3m+0,006%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa2/A+	ES0413679269	Cédula hipotecaria	Amortización	26/07/2016	1.000.000	-	2,75%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter Emisiones S,A Unipersonal	Dependiente	ESPAÑA	B2/B	ES0113549002	Participaciones Preferentes Serie I	Amortización	23/02/2016	56.324	-	Eur 3M +3,75% min 4%- max 7%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Ba2/BB-	ES0213679139	Deuda Subordinada	Amortización	21/03/2016	17.300	-	Eur3m+0,76%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Ba2/BB-	ES0213679147	Deuda Subordinada	Amortización	23/06/2016	30.500	-	Eur 3m+0,80%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Ba2/BB-	ES0213679162	Deuda Subordinada	Amortización	19/12/2016	10.000	-	Eur3m+0,84%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA		ES0213679154	Deuda senior	Amortización	16/06/2016	150.000	-	Eur3m+0,17%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA		ES0213679212	Deuda senior	Amortización	22/07/2016	30.000	-	4,27%	AIAF	-	Mejora Crediticia (0%)

ANEXO VI Informe Bancario Anual

Información del Grupo Bankinter para el cumplimiento del artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de Junio ("Informe Bancario Anual"):

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

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

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

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

El grupo consolidado desarrolla su actividad en España, salvo en el caso de la filial Bankinter Luxembourg S.A., que desarrolla su actividad en otro país miembro de la Unión Europea, Luxemburgo y Bankinter S.A Sucursal em 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 2017:

Datos a 31 de diciembre de 2017	
Volumen de negocio (en miles de euros)	
España	1.710.457
Luxemburgo	7.822
Portugal	133.037
Total	1.851.316

c) Número de empleados a tiempo completo.

A continuación se muestran los datos de empleados a tiempo completo por países al cierre de 2017;

Datos a 31 de diciembre de 2017	
Nº de empleados	
España	6.902
Luxemburgo	27
Portugal	843
Total	7.772

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 2017	
Resultado bruto (en miles de euros)	
España	645.975
Luxemburgo	(221)
Portugal	31.369
Total	677.123

e) Impuestos sobre el resultado

En este epígrafe se muestra el Impuesto sobre el resultado, en base consolidada.

Datos a 31 de diciembre de 2017	
Impuestos sobre el resultado (en miles de euros)	
España	188.534
Luxemburgo	(85)
Portugal	(6.533)
Total	181.916

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, como se establece en la Ley 10/2014, de 26 de junio, se calcula dividiendo el beneficio neto entre el balance total a 31 de diciembre del 2017, siendo a esa esa fecha del 0,69%.

Grupo Bankinter. Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

1. Evolución del grupo en el ejercicio

1.1 Actividad Societaria

Bankinter, S.A, es la matriz de un grupo compuestos por sociedades filiales y asociadas, principalmente de los sectores bancario, de valores y asegurador. La gestión de la misma es la gestión de grupo, por ello, a continuación se incorpora el informe de gestión del grupo consolidado del que Bankinter, S.A. es la sociedad matriz.

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.

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

- Constitución durante el ejercicio 2017 de Bankinter Services, A.I.E. Esta sociedad carece de capital social siendo su objeto social la prestación de servicios a las sucursales que el Grupo Bankinter mantiene en Portugal.
- Por otro lado, con fecha 8 de febrero de 2017 se ha producido la inscripción en el Registro Mercantil de Portugal de Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A. – Sucursal em Portugal. Dicha Sucursal ha comenzado su actividad el 15 de mayo de 2017.

El Grupo disminuyó la participación en la sociedad Helena Activos Líquidos S.L. pasando al 11,65% durante el ejercicio 2017.

Durante el ejercicio 2017 el Grupo ha realizado una aportación de capital de 29.997 miles de euros a Bankinter Luxembourg, S.A. Como resultado de esta ampliación de capital no se ha producido una variación en los porcentajes de titularidad mantenidos.

Durante el ejercicio 2016 las variaciones más significativas fueron las siguientes;

- Ampliación de capital de Bankinter, Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. La fecha efectiva de la operación de la ampliación fue 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 Activos, 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 10,04% por importe de 19,7 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.

1.2. Resultados

El Grupo Bankinter cierra el ejercicio 2017 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 495,2 millones de euros, y el beneficio antes de impuestos en 677,1 millones, lo que supone incrementos respecto al año anterior del 1% y del 0,1%, respectivamente, compensando con el negocio de clientes los resultados extraordinarios contabilizados en 2016 por la adquisición de Barclays Portugal. En términos homogéneos con el ejercicio anterior, sin tener en cuenta a BK Portugal, el beneficio neto sería un 20,2% superior al de 2016 y un 19,1% más el beneficio antes de impuestos.

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 3,45%, frente al 4,01% 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 3,06%, una ratio que es menos de la mitad que la media del sector.

Cabe destacar el fuerte crecimiento del Patrimonio gestionado. En Banca privada, el patrimonio gestionado es de 35.000 millones, un 12% más que hace un año y en Banca Personal 21.200 millones de euros, de los cuales 2.300 millones han sido captados este año. En lo referente a banca de Empresas, muestra solidas cifras de crecimiento, incrementando la cartera de inversión crediticia en un 5,2% respecto a 2016.

La rentabilidad sobre el capital invertido, ROE, cierra el ejercicio de 2017 en el 12,6%, la más elevada entre los bancos cotizados.

En cuanto a la solvencia, Bankinter cierra el año con una ratio de capital CET1 fully loaded del 11,46%, y del 11,83% en el CET 1 phase in, 6 puntos básicos por encima de 2016 muy por encima de las exigencias del BCE aplicables en 2018 para Bankinter, que son del 7,125%, las menores de la banca española.

A continuación se presentan los resultados comparativos del ejercicio 2017 y 2016.

	31/12/2017	31/12/2016	Diferencia	
GRUPO BANKINTER	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.288.805	1.271.458	17.347	1,36
Intereses y cargas asimiladas	(226.810)	(292.441)	65.631	(22,44)
Margen de Intereses	1.061.995	979.017	82.978	8,48
Rendimiento de instrumentos de capital	6.993	10.253	(3.260)	(31,80)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	25.186	22.093	3.093	14,00
Comisiones netas	423.490	379.109	44.381	11,71
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	61.580	71.449	(9.869)	(13,81)
Otros productos/cargas de explotación	272.072	255.468	16.604	6,50
Margen Bruto	1.851.316	1.717.389	133.927	7,80
Gastos de Personal	(498.494)	(462.693)	(35.801)	7,74
Gastos de Administración/ Amortización	(445.977)	(439.553)	(6.424)	1,46
Resultado de explotación antes de deterioro	906.845	815.143	91.702	11,25
Dotaciones a provisiones	(53.215)	(38.611)	(14.604)	37,83
Pérdidas por deterioro de activos	(149.225)	(169.190)	19.965	(11,80)
Resultado de explotación tras deterioro	704.405	607.342	97.063	15,98
Ganancias/pérdidas en baja de activos	(27.282)	(75.770)	48.488	(63,99)
Diferencias Negativas de Combinación de Negocios	-	145.140	(145.140)	(100,00)
Resultado antes de impuestos	677.123	676.712	411	0,06
Impuesto sobre beneficios	(181.916)	(186.603)	4.687	(2,51)
Resultado consolidado	495.207	490.109	5.098	1,04

La siguiente tabla muestra la evolución de la cuenta de resultados por trimestres:

CUENTA DE RESULTADOS	Grupo Bankinter				Variación en %		
	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	4T17/4T16	4T17/3T17
Intereses y rendimientos asimilados	326.405	306.490	334.676	321.234	330.896	(1,36)	6,50
Intereses y cargas asimiladas	(54.070)	(46.535)	(62.682)	(63.523)	(64.707)	(16,44)	16,20
Margen de Intereses	272.335	259.955	271.994	257.711	266.189	2,31	4,76
Rendimiento de instrumentos de capital	1.136	1.777	1.651	2.429	2.057	(44,79)	(36,09)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6.597	7.193	5.862	5.534	6.097	8,21	(8,27)
Comisiones netas	110.475	103.521	109.343	100.151	105.093	5,12	6,72
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	11.792	15.622	10.242	23.924	15.390	(23,38)	(24,52)
Otros productos/cargas de explotación	55.222	83.411	55.778	77.661	52.616	4,95	(33,79)
Margen Bruto	457.557	471.479	454.870	467.410	447.441	2,26	(2,95)
Gastos de Personal	(124.924)	(124.437)	(126.039)	(123.094)	(128.523)	(2,80)	0,39
Gastos de Administración/ Amortización	(116.192)	(108.263)	(111.958)	(109.564)	(118.911)	(2,29)	7,32
Resultado de explotación antes de deterioro	216.441	238.779	216.873	234.752	200.007	8,22	(9,35)
Dotaciones a provisiones	(36.937)	(4.520)	(4.043)	(7.715)	(10.277)	259,41	717,11
Pérdidas por deterioro de activos	(12.452)	(42.373)	(49.261)	(45.139)	(34.526)	(63,93)	(70,61)
Resultado de explotación tras deterioro	167.052	191.886	163.569	181.898	155.204	7,63	(12,94)
Ganancias/pérdidas en baja de activos	(7.537)	(6.002)	(3.442)	(10.301)	(30.745)	(75,49)	25,57
Diferencias Negativas de Combinación de Negocios	-	-	-	-	4.460	(100,00)	-
Resultado antes de impuestos	159.515	185.884	160.127	171.597	128.919	23,73	(14,1)
Impuesto sobre beneficios	(40.354)	(50.865)	(43.491)	(47.206)	(38.849)	3,88	(20,66)
Resultado consolidado	119.161	135.019	116.636	124.391	90.070	32,30	(11,74)

El margen de intereses muestra fortaleza con un crecimiento trimestre tras trimestre, incrementándose 4,76% en el 4T17 vs el 3T17. Respecto a las comisiones, también se incrementan un 6,72% en el 4T17 vs el 3T17. Por lo tanto, el negocio más recurrente mantiene en este último trimestre la tendencia positiva con crecimiento constante y sostenible.

El margen de clientes ha presentado un crecimiento constante en los últimos años, cerrando en el diciembre 2017 en 1,89% frente al 1,77% del ejercicio anterior. Este incremento está basado principalmente en la reducción del coste de los recursos de clientes, pasando de un 0,31% en diciembre 2016 a un 0,12 % en el ejercicio de 2017.

Rendimientos y costes acumulados

	31/12/2017		31/12/2016	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	5,88%	0,57%	1,04%	1,21%
Depósitos en entidades de crédito	4,39%	0,13%	4,98%	0,15%
Crédito a la clientela (a)	73,50%	2,01%	75,28%	2,08%
Valores representativos de deuda	11,93%	2,65%	13,37%	2,83%
De los que Cartera ALCO	8,07%	2,85%	7,87%	3,33%
Renta variable	0,59%	1,72%	0,53%	3,03%
Otros rendimientos sin ponderación		0,09%		0,11%
Activos medios remunerados (b)	96,27%	1,93%	95,19%	2,09%
Otros activos	3,73%		4,81%	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00%	1,86%	100,00%	1,99%
Depósitos de bancos centrales	8,49%	0,24%	4,75%	0,05%
Depósitos de entidades de crédito	4,11%	1,92%	5,53%	1,79%
Recursos de clientes (c)	73,98%	0,12%	76,95%	0,31%
Depósitos de la clientela	63,89%	0,09%	62,18%	0,22%
Débitos representados por valores negociables	10,09%	0,32%	14,77%	0,70%
Pasivos subordinados	1,50%	3,56%	1,02%	4,30%
Otros costes sin ponderación		0,13%		0,11%
Recursos medios con coste (d)	88,08%	0,37%	88,27%	0,49%
Otros pasivos	11,92%		11,73%	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00%	0,33%	100,00%	0,44%
Margen de clientes (a-c)		1,89%		1,77%
Margen de intermediación (b-d)		1,56%		1,60%

Respecto a las comisiones del Grupo, el crecimiento de las comisiones netas es de un 11,7% lo que se traduce en 44,4 millones de mayores ingresos incluyendo Bankinter Portugal, record histórico en comisiones. Cabe destacar el fuerte crecimiento de las relacionadas con valores, (por el fuerte incremento del patrimonio gestionado) 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	31/12/2017	31/12/2016	Diferencia	%
COMISIONES PAGADAS	105.278	91.740	13.538	14,76
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	32.952	31.158	1.794	5,76
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	62.633	60.145	2.488	4,14
Por compromisos contingentes	12.310	12.641	(331)	(2,62)
Por cobros y pagos	91.235	81.512	9.723	11,93
Por servicio de valores	95.355	83.085	12.270	14,77
Aseguramiento y colocación de valores	9.265	3.877	5.388	138,94
Compraventa valores	32.348	31.672	676	2,13
Administración y custodia de valores	32.106	32.189	(83)	(0,26)
Gestión de patrimonio	21.636	15.347	6.289	40,98
Por comercialización de productos financieros no bancarios	197.953	168.101	29.852	17,76
Gestión de activos	136.969	113.837	23.132	20,32
Seguros y FFPP	60.984	54.264	6.720	12,39
Otras comisiones	36.330	34.207	2.123	6,21
Total comisiones percibidas	528.768	470.849	57.919	12,30
TOTAL COMISIONES NETAS:	423.490	379.109	44.381	

En cuanto al margen bruto, suma al 31 de diciembre de 2017, 1.851,3 millones de euros, un 7,8% más que hace un año. Este aumento se debe a la mejora en el margen de intereses (+8,48%), al crecimiento en comisiones (+11,71%), y al incremento de los resultados técnicos de LDA (+11%). Además, hay una reducción del ROF de 13,81%, por lo tanto podemos concluir que el Margen Bruto del Grupo, se incrementa gracias al negocio típico de clientes y al exitoso negocio Asegurador.

Bankinter se mantiene como la entidad financiera más rentable del mercado nacional y una de las más solventes, cuya estrategia sigue enfocada, prioritariamente en 5 líneas estratégicas, hacia los segmentos de Empresas, Banca Comercial, LDA, Financiación al Consumo y Bankinter Portugal.

El crecimiento de los gastos de personal y de administración está relacionado con la 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.

En resumen Bankinter registra en 2017 un beneficio récord de 495,2 millones, un 1,04% 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, en 1.966 millones de euros, lo que supone un 3,83% más, destacando el fuerte incremento del crédito comercial y de las cuentas de crédito. Por su parte, los riesgos fuera de balance crecieron un 11,25%.

INVERSIÓN CREDITICIA	31/12/2017	31/12/2016	Diferencia	
			Miles €	%
Miles de €				
Créditos a Administraciones Públicas	1.434.981	1.513.810	-78.830	-5,21
Otros sectores	51.716.174	49.670.963	2.045.211	4,12
Crédito comercial	2.370.750	1.963.758	406.993	20,73
Deudores con garantía real	30.222.928	30.124.036	98.892	0,33
Otros deudores a plazo	15.354.858	13.865.228	1.489.630	10,74
Préstamos personales	7.968.963	7.480.439	488.524	6,53
Cuentas de crédito	7.348.911	6.370.436	978.475	15,36
Resto	36.983	14.353	22.630	157,67
Arrendamientos financieros	1.102.534	1.181.996	-79.462	-6,72
Activos dudosos	1.976.703	2.227.808	-251.105	-11,27
Ajustes por valoración	-895.469	-1.105.291	209.823	-18,98
Otros créditos	1.583.869	1.413.429	170.440	12,06
Crédito a la clientela	53.151.154	51.184.773	1.966.381	3,84
Valores Renta Fija a clientes	149.030	148.999	30	-
Total Inversión Crediticia a clientes	53.300.184	51.333.772	1.966.412	3,83
Riesgos fuera de balance	16.098.959	14.471.212	1.627.746	11,25
Riesgos Contingentes	4.009.695	3.934.041	75.654	1,92
Disponibles por terceros	12.089.264	10.537.171	1.552.093	14,73

Los recursos minoristas de clientes han crecido 2.304 millones de euros, lo que se traduce en un 5,22% más que al cierre del ejercicio de 2016. Destaca el fuerte incremento en cuentas corrientes, 4.369 millones más, es decir un 13,98% más.

Los recursos fuera de balance presentan, un importante crecimiento, un 12,94% más que en 2016, que implica 3.045 millones más, con crecimiento en todos los segmentos de Banca Comercial en España y en Portugal.

RECURSOS DE CLIENTES	31/12/2017	31/12/2016	Diferencia	
			Miles €	%
Miles de €				
Recursos Minoristas	46.431.396	44.127.812	2.303.584	5,22
Depósitos Administraciones Públicas	914.153	904.166	9.988	1,10
Depósitos sector privado	43.518.185	41.349.852	2.168.334	5,24
Cuentas corrientes	35.611.388	31.242.882	4.368.506	13,98
Imposiciones a plazo	7.897.092	10.087.466	-2.190.373	-21,71
Ajustes por valoración	9.705	19.504	-9.799	-50,24
Otros pasivos a la vista	478.352	300.119	178.234	59,39
Valores negociables en red	1.520.705	1.573.676	-52.971	-3,37
Cesión temporal de activos	607.080	818.248	-211.168	-25,81
Valores negociables mayoristas	5.750.215	6.923.396	-1.173.181	-16,95
Bonos titulizados	873.892	1.076.633	-202.741	-18,83
Cédulas hipotecarias	4.262.123	5.153.683	-891.560	-17,30
Bonos senior	497.709	497.548	161	0,03
Ajustes por valoración	116.491	195.532	-79.041	-40,42
Total Recursos en balance	52.788.690	51.869.456	919.235	1,77
Recursos fuera de balance	26.587.536	23.542.302	3.045.234	12,94
Fondos de Inversión propios	8.521.404	7.619.966	901.438	11,83
Fondos de inversión ajenos comercializados	11.441.789	8.803.782	2.638.007	29,96
Fondos de pensiones	2.457.317	2.261.755	195.562	8,65
Gestión patrimonial Sicavs	4.167.027	4.856.800	-689.773	-14,20

El banco ha fortalecido su estructura de financiación, con una ratio de depósitos sobre créditos (El ratio de depósitos sobre créditos es el resultado de dividir la inversión realizada entre los recursos depositados de los clientes) que alcanza el 90,6%, 20 puntos básicos más que hace un año cuando hace un año se situaba en el 83,5%; y con un gap de liquidez (las necesidades de liquidez generadas por el negocio que son cubiertas por los fondos captados en los mercados mayoristas y por los fondos propios de la entidad) de 5.200 millones de euros, inferior en 200 millones al del cierre de 2016.

1.4. Evolución de los segmentos de negocio

BANCA DE EMPRESAS

Segmento de Medianas Empresas

Desde que Bankinter reestructuró su negocio de personas jurídicas, las empresas de entre cinco y cincuenta millones de facturación anual reciben un tratamiento específico en su relación con el banco. Existen a tal fin 72 centros de empresas, situados en los principales núcleos de población y dotados de los correspondientes directores, interventores y comerciales.

Estos equipos, que forman un total de casi cuatrocientos profesionales, se consolidaron en 2017, después de la reasignación de clientes realizada entre 2015 y 2016, que afectó a un 75% de la cartera. Gracias a ello, los gestores los conocen hoy mejor que nunca y están en condiciones, por tanto, de ofrecerles un servicio a la medida de las necesidades de cada uno.

El objetivo fundamental de su trabajo es que las medianas empresas sean clientes globales de Bankinter, no ocasionales, y que confíen en el banco no solo para cubrir sus necesidades esporádicas de financiación, sino para todo lo que pueda hacerles la vida más fácil, desde la operativa diaria de cobros y pagos hasta el negocio de firma (avales) o la suscripción de seguros.

Aumento de los ingresos por comisiones

Ese empeño se tradujo en 2017 en un significativo aumento de los ingresos por comisiones, que contribuyó a mejorar el margen bruto del negocio en un 6,4%, junto con el cobro de intereses.

Mientras se implantaba la nueva manera de entender la relación con las medianas empresas, continuó a buen ritmo el proceso de captación, que el año pasado permitió atraer a 4.393 clientes, hasta sumar un total de 23.306 clientes activos.

Pese al retroceso del mercado en el conjunto de la banca, la inversión de Bankinter en medianas empresas también experimentó una notable mejora en 2017, al pasar de 5.331 a 5.974 millones de euros.

Los retos para 2018 son gestionar cada vez mejor al cliente, alcanzar los objetivos de cuotas de negocio por cada empresa y centro, y conseguir una composición lo más equilibrada posible entre la financiación a plazo y la financiación de circulante, entre otros.

Medianas Empresas	2017	2016	% Dif.
Captación (nº clientes)	4.393	3.934	11,7
Clientes activos (nº clientes)	23.306	20.628	13,0
Recursos Totales (en mill €)	4.415	3.759	17,5
Recursos Típicos (en mill €)	4.155	3.553	17,0
Inversión (en mill €)	5.974	5.331	12,1

Segmento de Banca Corporativa

El negocio de Banca Corporativa, especializado en grupos empresariales con una facturación de más de 50 millones de euros al año, se desarrolló el año pasado de nuevo en un entorno difícil. Los bajos tipos de interés, el exceso de liquidez, la caída de la demanda de crédito y la progresiva desintermediación de la financiación siguieron caracterizando este segmento del mercado.

Aun así, Bankinter logró en 2017 que su inversión crediticia en Banca Corporativa creciera un 2,4% y que la nueva producción experimentase un aumento cercano al 30%. A 31 de diciembre, el volumen de financiación ascendía a 11.455 millones de euros y el de recursos se situaba en 8.412 millones, con una rentabilidad sobre activos (ROA Neto) del 1,87%

La razón de este buen comportamiento estriba en la estrategia de especialización emprendida en 2015, que supuso un importante cambio en el modelo de distribución relativo a personas jurídicas. Las grandes empresas son atendidas ahora por 22 centros corporativos, de los que tres están dedicados a aquellas que obtienen más de 1.000 millones de ingresos anuales.

Equilibrio

Los 160 profesionales que trabajan en ellos se guían, básicamente, por criterios de sectorialización y por un adecuado equilibrio entre rentabilidad y riesgo. Su aportación al margen bruto de Bankinter en 2017 fue de 262 millones de euros y su contribución al beneficio antes de impuestos llegó a 209 millones, lo que convierte a Banca Corporativa en el segmento con más peso en estas dos partidas clave de la cuenta de resultados del banco.

Entre los objetivos de 2018 figuran los siguientes: una mejora de la rentabilidad por cliente, a cargo fundamentalmente de las comisiones no financieras; una profundización en el conocimiento de los distintos sectores y de sus variantes en materia de negocio transaccional e internacional, mercado de capitales y mercado de valores, y una creciente adaptación a la estructura organizativa de las empresas.

Está prevista la apertura de dos nuevos centros de corporativa en Madrid y la incorporación de personal con un elevado nivel de especialización.

Banca Corporativa	2017	2016	% Dif.
Clientes activos (nº de clientes)	5.667	5.487	3,3%
Recursos Totales (en mill€)	8.412	9.119	-7,8%
Recursos Típicos (en mill€)	8.182	8.939	-8,5%
Inversión (en mill€)	11.455	11.185	2,4%

Segmento de Pequeñas Empresas

Bankinter tiene estructurado su negocio de personas jurídicas en tres segmentos: Pymes (hasta cinco millones de euros de facturación anual), Medianas Empresas (entre cinco y 50 millones) y Banca Corporativa (más de 50 millones), con objeto de dar un servicio adecuado a las necesidades de cada una de ellas.

Por lo que se refiere a Pymes, en 2017 el negocio ha acelerado el ritmo de crecimiento del ejercicio anterior pese a la creciente presión de la competencia y al deterioro de precios, sobre todo en la financiación a corto plazo. Mejoraron todas las grandes magnitudes de este segmento, entre las que destacan el número de clientes (+4,6%), la inversión total (+3,9%) y el volumen de recursos típicos (+14,2%).

La contribución de Pymes al margen bruto del banco ascendió el año pasado a 148,1 millones de euros lo que supone un crecimiento del 10%, que unido a la reducción del coste de morosidad del 40% y la contención de costes, permitió alcanzar un resultado de 41,5M€ millones de euros un 292% más respecto a 2016.

El principal hito de 2017 ha sido la consolidación del préstamo para el pago de impuestos, del que se formalizaron 199,6 millones de euros creciendo un 618% respecto al año anterior, apoyado en el lanzamiento de preautorizados online para este producto, con los que las empresas tienen a su disposición financiación de forma inmediata, sin trámites y 100% digital.

Acompañar en el día a día

Todo ello encaja con la estrategia del banco, no solo de ir creciendo en número de clientes, sino también de estrechar la relación profesional con ellos, potenciando el negocio transaccional y acompañándolos en el día a día de su actividad.

Para conseguirlo, Bankinter cuenta con un equipo profesional formado por 258 gestores, que desarrollan su trabajo en las oficinas universales y que a 31 de diciembre atendían a un total de 68.581 clientes repartidos por todo el territorio nacional.

Los objetivos fijados para 2018 pasan por continuar ganando cuota de mercado y mantener las altas tasas de crecimiento del año pasado en clientes, balance y resultados.

Pymes	2017	2016	% Dif.
Captación nº clientes)	13.485	12.830	5,1%
Clientes activos (nº de clientes)	68.581	65.585	4,6%
Recursos Totales (en mill€)	3.754	3.296	13,9%
Recursos Típicos (en mill€)	3.407	2.982	14,2%
Inversión (en mill€)	4.906	4.724	3,9%

BANCA COMERCIAL

Segmento de particulares y extranjero

Particulares

El mercado particulares -el segmento de clientes más masivo de las entidades financieras- es altamente competitivo. En 2017 la disputa por la captación de clientes fue especialmente intensa, tanto a través de los canales tradicionales como, sobre todo, de la web y de otras herramientas digitales. La cuenta nómina se consolidó con el principal factor de atracción, debido a esto creció el número de clientes particulares activos un 3,8%, hasta alcanzar la cifra de 335.775. Estas fueron las principales características del ejercicio:

- **Activo.** Los préstamos al consumo fueron uno de los productos estrella de la entidad, que a lo largo del año realizó un gran esfuerzo en recursos y tecnología para captar clientes de particulares, logrando un 20% más de nueva producción en Préstamos Personales pese a la creciente presencia de competidores. En cambio, Bankinter adoptó una posición más reactiva que proactiva en la concesión de hipotecas, dada la fortísima competencia. Las duras circunstancias del mercado, tanto en el precio (con los tipos de interés en niveles mínimos) como en las condiciones de la concesión, dificultan la posibilidad de rentabilizar este tipo de operaciones de crédito sin aumentar los niveles de riesgo. Durante el año se firmaron hipotecas en el segmento de particulares por importe de 673 millones de euros.
- **Pasivo.** El mercado dio un giro en el terreno de las cuentas nómina, un producto que conlleva la domiciliación de recibos y la titularidad de tarjetas de débito y/o crédito, y que se confirmó como la principal puerta de entrada al banco. En 2017, muchas entidades, que en ejercicios anteriores habían competido con fuerza por captar clientes a través de las cuentas nómina, rebajaron los beneficios asociados a su contratación. Por el contrario, la Cuenta Nómina al 5% de Bankinter mantuvo sus ventajosas condiciones (un 5% de interés hasta 5.000 euros en el primer año y un 2% en el segundo, entre otras) y se consolidó como un producto muy competitivo. Como consecuencia de ello, en 2017 se dieron de alta 31.002 cuentas nóminas y se captaron 45.371 clientes, un 34% más que en el año precedente. A lo largo del año también se consolidó la Cuenta 22, lanzada en 2016 y dirigida a 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 se enmarca en el objetivo de Bankinter de ofertar una cuenta para cada tipo de cliente.

Otro de los objetivos cumplidos en el segmento de Particulares fue el incremento de la calidad del servicio. El aumento en el número de clientes captados y la mejora de sus índices de satisfacción son indicadores que reflejan esta tendencia.

Particulares	2017	2016	% Dif.
Captación (nº clientes)	45.371	33.872	33,9%
Clientes activos (nº clientes)	335.775	323.359	3,8%
Recursos Totales (en mill€)	4.703	4.042	16,4%
Recursos Típicos (en mill€)	3.841	3.300	16,4%
Inversión (en mill€)	12.958	13.572	-4,5%

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 diversos idiomas.

En 2017, el negocio de extranjeros cobró impulso en la parte final del ejercicio, en especial como consecuencia de la reactivación del mercado inmobiliario para no residentes, que registró crecimientos importantes sobre todo en Canarias. Esta circunstancia generó el aumento de la producción hipotecaria de la entidad dirigida a extranjeros, si bien con un crecimiento relativamente moderado por la política de prudencia en el análisis de riesgos.

El número de clientes extranjeros activos creció en 2017 un 4,7%. Los recursos totales de estos clientes experimentaron una subida del 5,2%, y el saldo en inversión cerró con 633 millones de euros.

Con vistas al ejercicio de 2018, los objetivos en el segmento de Particulares y Extranjeros se centran en profundizar en la estrategia de conseguir la máxima vinculación del cliente en el menor tiempo posible. Para ello se prevé desarrollar herramientas digitales que ayuden a la activación del cliente desde el primer momento, facilitando por ejemplo el cambio de banco.

Extranjeros	2017	2016	% Dif.
Captación (nº clientes)	3.641	3.412	6,7%
Clientes activos (nº clientes)	27.219	26.001	4,7%
Recursos Totales (en mill€)	259	247	5,2%
Recursos Típicos (en mill€)	234	225	4,0%
Inversión (en mill€)	633	631	0,3%

Segmento de Banca Privada

El empeño de Bankinter en construir una relación a largo plazo con sus clientes, basada en la excelencia del servicio prestado y en una oferta cada vez más global, proporcionó nuevamente en 2017 resultados muy notables al segmento de Banca Privada.

El patrimonio que gestiona creció un 12%, hasta alcanzar los 35.000 millones de euros, lo que consolida a Bankinter como líder del sector por ese concepto.

Especial mención merece el comportamiento de los fondos de inversión, cuyo patrimonio se incrementó en 1.800 millones, gracias a una arquitectura abierta, que permite escoger entre una amplia gama de gestoras nacionales y extranjeras. En 2017, el banco ha dado un salto sustancial en las cifras de patrimonio de alto valor, con un incremento de 1.380 millones, con servicios a medida, únicos para cada cliente

Una de las grandes novedades de Banca Privada en 2017 es el lanzamiento del fondo de capital riesgo Helia Renovables, de la mano de PlenumPartners, un grupo internacional especializado en la gestión de ese tipo de activos energéticos, invirtiendo nuestros clientes 222 millones de euros.

La iniciativa, que ha recibido una gran acogida por parte de los clientes, se enmarca dentro de la estrategia de Bankinter de ofrecer inversiones alternativas, con un cupón importante, donde el Banco coinvierte con los clientes, especialmente demandadas en un contexto caracterizado por los bajos tipos de interés.

En el ejercicio, hemos construido un nuevo reporting para nuestros clientes, sencillo y de calidad, fundamental para dar un servicio excelente. Hemos invertido en la mejora de las herramientas en Bankinter Gestión de Activos y en el Banco para una mejor gestión de los clientes, más ágil, y que nos permite controlar los riesgos de las carteras de forma automática.

Asimismo, y anticipándonos a la nueva regulación Mifid II, hemos puesto a disposición de todo el equipo de Banca Privada una propuesta de asesoramiento puntual para nuestros clientes de alta calidad.

La importancia del equipo

Otro de los pilares de Banca Privada es el asesoramiento financiero y fiscal, prestado por profesionales altamente cualificados y sujetos a un proceso de formación continua, que han convertido a Bankinter en una entidad de referencia en este negocio.

Los objetivos para 2018 son, entre otros, continuar aprovechando la tecnología digital para mejorar las herramientas que optimizan la calidad del servicio, idear nuevos vehículos de inversión que satisfagan la demanda de los clientes y ampliar la oferta de productos de financiación.

Con ello, y unido a la alta cualificación y compromiso de nuestros equipos, conseguiremos seguir creciendo en cuota de mercado y ser cada vez más una referencia en el sector, con un servicio a nuestros clientes de alto valor.

	2016	2017	% Dif.
Captación (nº clientes)	4.238	4.843	+14,3%
Clientes activos (nº de clientes)	31.033	33.496	+7,9%
Recursos Totales (en mill€)	18.396	21.594	+17,4%
Recursos Típicos (en mill€)	8.791	8.947	+1,8%
Inversión (en mill€)	3.028	3.366	+10,6%

Segmento de Banca Personal

Calidad para hacer frente a la competencia

Banca Personal, que incluye 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. Pero al mismo tiempo es un segmento muy atractivo para todas las entidades, y por tanto la competencia por captar al cliente de Banca Personal es intensísima, lo cual obliga a un esfuerzo suplementario de diferenciación.

La estrategia de Bankinter para hacer frente a esa dura competencia es mejorar la calidad del servicio, ampliar la gama de productos y adaptar la oferta a las necesidades financieras de los clientes, que están marcadas por los bajos tipos de interés y por la escasa rentabilidad de los depósitos.

En esa línea de trabajo, la entidad mejoró su oferta de fondos de inversión, que son una de las principales alternativas a los depósitos. Para ello, lanzó nuevos productos garantizados y adaptó otros de Banca Privada, como fondos premium o perfilados en función del perfil de riesgo del cliente, con una respuesta muy positiva por parte del mercado. Asimismo, se mejoró el servicio de inversión delegada, a través del cual el cliente delega la gestión de sus inversiones en un equipo de expertos, eligiendo previamente el tipo de gestión que desea.

En los productos tradicionales de entrada al banco, como son la Cuenta Nómina y la concesión de hipoteca, se ha mantenido y mejorado la oferta. La Cuenta Nómina siguió siendo un año más un producto de éxito, dadas las ventajas comparativas que ofrece respecto a productos similares. En el caso de las hipotecas la entidad ha seguido comercializando hipotecas a tipo variable, pero también ha mejorado su oferta en hipotecas a tipo fijo y mixto dado el gran interés que despiertan este tipo de hipotecas en el entorno actual de tipos de interés. La oferta hipotecaria del banco es muy amplia, de modo que le permite adaptarse a las circunstancias personales y preferencias del cliente.

Formación

Además, durante el ejercicio Bankinter reforzó sus programas de formación, también con el objetivo de ofrecer un servicio de calidad excelente. Todos los profesionales de la red fueron formados en productos de ahorro, especialmente en los relacionados con la jubilación, y los colectivos involucrados en los servicios de inversión cumplieron con las exigencias de certificación derivadas de la entrada en vigor de la directiva europea MiFID 2.

Los resultados de la política de mejorar el servicio fueron muy positivos. La calidad percibida por el cliente creció significativamente, al igual que las cifras de captación (+24%) y de patrimonio nuevo neto (+ 94%, + 1.098 millones de € sobre el año anterior en términos absolutos).

El objetivo para 2018 es mantener de forma consistente el ritmo de crecimiento en todas las áreas de actividad, apoyándose en la potencia de la marca y en la prestación de un servicio de alta calidad. Como parte de esa estrategia, la entidad se propone reforzar su capacidad de distribuir productos a través de los canales digitales (apps, web) y participar activamente en el proceso de digitalización para trasladar al cliente los beneficios de las nuevas tecnologías, como la firma biométrica o a distancia.

	2017	2016	% Dif.
clientes activos (nº de clientes)	211.967	191.789	10,5%
Recursos Totales (en mill de €)	17.917	15.623	14,7%
Recursos Típicos (en mill de €)	11.484	10.127	13,4%
Inversión (en mill de €)	8.400	8.125	3,4%

BANKINTER CONSUMER FINANCE

La compañía de Bankinter especializada en préstamos al consumo y tarjetas de crédito se ha consolidado como una de las principales palancas de crecimiento del banco gracias a sus excepcionales resultados durante el 2017.

Pese a un entorno de fuerte competencia y aprovechando la mejora de la actividad económica en España y Portugal, esta área de negocio cosechó unos resultados récord en 2017, con un aumento del 41,8% en el crédito al consumo y del 27,5% en el número de clientes, que ya suman 1.145.000, incluyendo Portugal. Precisamente en el mes de mayo, la compañía comenzó a operar también en Portugal con unas expectativas de negocio muy importantes y con la ambición de revitalizar el mercado de consumo en el país vecino a través de una oferta comercial ya contrastada en España. Actualmente ya se ha alcanzado un volumen de 51,9 millones de inversión.

Gracias a este impulso, volvió a ser la entidad bancaria que más creció en el mercado, y se sitúa el cuarto puesto del ranking de entidades especialistas, según los datos de la Asociación Nacional de Establecimientos Financieros de Crédito (Asnef)

Al avance experimentado por Bankinter Consumer Finance contribuyeron de forma determinante dos factores: la tradicional experiencia del banco en la gestión de riesgos y el desarrollo de un ambicioso plan de mejora de equipos y tecnología.

De ambos factores se beneficiaron sus tres grandes líneas de actividad, que registraron un positivo comportamiento en 2017:

- Financiación al consumo para clientes de Bankinter. Ofrece productos y servicios, tanto para personas físicas como para empresas. Entre ellos destacan los préstamos preautorizados, que ya están prácticamente a disposición de todos los clientes, con un precio acorde al perfil de riesgo de cada uno de ellos. La penetración de la financiación al consumo se ha visto favorecida por las nuevas herramientas de contratación digital, más rápidas y sencillas, así como por una intensa campaña de marketing directo. Además, durante el 2017 se crearon nuevos productos y se lanzaron campañas acordes a las necesidades de los clientes y a los momentos del año con mayor propensión a la financiación con excelentes resultados. En materia de tarjetas de crédito se ha implantado el alta online y se han lanzado ofertas especiales para aquellas que admiten el pago aplazado.
- Bankintercard. En el segmento de crédito al consumo para el mercado abierto (no clientes del banco), Bankinter mantiene una cuota muy superior a la que le correspondería por su tamaño. Se apoya en dos pilares fundamentales: la facilidad de acceso, aprovechando las posibilidades que brinda el mundo digital, y las alianzas estratégicas con grandes compañías. Si en 2016 destacó el acuerdo con Air Europa, en 2017 fue la compañía eléctrica Viesgo la que lanzó con Bankinter una tarjeta de fidelización con perspectivas muy prometedoras.

- Financiación en punto de venta. Consiste en la concesión de préstamos para la compra de bienes o servicios a una empresa que actúa como prescriptor. En 2017 destacó la puesta en marcha de un sistema de contratación online de préstamos precisamente para la compra de coches.

Los retos para 2018 son continuar con el proceso de digitalización de todas las áreas de la compañía, incrementar el negocio de tarjetas de crédito entre los clientes de Bankinter a través de nuevos productos y servicios de valor añadido, así como seguir explorando nuevas alianzas estratégicas con importantes socios de grandes sectores de actividad.

LDA

Línea Directa Aseguradora, compañía de venta directa de seguros participada al 100% por Bankinter, batió un año más sus records de facturación, beneficio y cartera. El volumen de primas emitidas en 2017 fue 797 millones de euros, un 7,9% más que en 2016. A ello contribuyó el dinamismo del ramo de autos (+7,3%), que consolidó a Línea Directa como una de las compañías con mayor ritmo de crecimiento del sector. La línea de negocio de hogar incrementó asimismo notablemente su facturación (+13,5%), también muy por encima de la media sectorial.

Esta fortaleza comercial hizo posible cerrar el año con una cartera de 2,79 millones de clientes, lo que unido a su política de gestión del riesgo le permitió obtener 152 millones de euros de beneficio antes de impuestos, un nuevo nivel récord para la compañía. Línea Directa es también una de las compañías más eficientes y rentables del sector asegurador de autos, con una ratio de rentabilidad sobre capital invertido (ROE, por sus siglas en inglés) de más del 35% y una ratio combinada (que relaciona gastos y primas) del 86,9%.

Desde su creación en 1995, Línea Directa ha mantenido el ritmo de crecimiento más alto del sector, gracias, en gran medida, a rentabilizar al máximo las ventajas de su modelo de negocio, que al prescindir de las comisiones de intermediación y de las redes de oficinas, logra ofrecer un producto de alta calidad a precios muy competitivos, ya que traslada al cliente final parte de su ahorro en costes operativos.

Línea Directa Aseguradora es la compañía líder en venta directa de seguros en España, con una cuota de mercado cercana al 60% entre las compañías desintermediadas. Además, es la quinta aseguradora del ramo de autos por volumen de primas y la decimosexta en hogar.

Apuesta por la salud

La gran novedad del ejercicio fue el lanzamiento en septiembre de Vivaz, su nueva marca de seguros de salud. Este nuevo producto nace con la vocación de convertirse en un referente en sencillez, eficiencia y calidad que pone el foco en el cuidado integral de la salud de las personas. Para ello, cuenta con un cuadro médico de más de 30.000 profesionales y 1.000 centros médicos, con un amplio abanico de coberturas, como medios diagnósticos, hospitalización, intervenciones quirúrgicas o sesiones de psicología. El precio del seguro es hasta 400 euros más económico que el promedio del mercado.

La nueva marca tiene un enfoque nítidamente digital y su prioridad es hacer más fácil la vida al cliente. Para ello, reduce hasta un 60% el número de pruebas que requiere de autorización previa. Además, permite al asegurado gestionar su póliza a través de una app que dispone de distintas funcionalidades: tarjeta sanitaria digital, búsqueda de especialistas por síntoma o geolocalización, la posibilidad de hablar con un médico las 24 horas al día o el pago online de los recibos, entre muchas otras ventajas.

Mejora de la reputación

Línea Directa es, veintidós años después de su creación, una de las compañías más sólidas, responsables y reconocidas del país. En 2017, fue incluida en Merco Empresas, uno de los rankings de reputación más importantes del ámbito empresarial, en el que alcanzó el puesto número 40, lo que supone una mejora de 10 posiciones respecto al año anterior. Asimismo, también apareció en la clasificación de Merco Talento (puesto 41), que analiza las mejores marcas empleadoras en España, y de Merco RSC (puesto 69), que valora las diferentes políticas empresariales en materia de responsabilidad.

Intensa actividad de la Fundación Línea Directa

La Fundación Línea Directa, que centra su actividad en la promoción de la seguridad vial, realizó tres estudios durante 2017, con la colaboración de la Fundación Española para la Seguridad Vial. Estos informes, que tuvieron una gran repercusión en los medios de comunicación, trataron sobre la criminalidad vial en España, la influencia de la somnolencia en los accidentes y el impacto de los lesionados por accidente de tráfico en la seguridad vial.

Además, la fundación organizó el XIV Premio Periodístico de Seguridad Vial, un certamen que reconoce la importancia de la labor de los medios de comunicación en la prevención de los accidentes de tráfico, en el que se recibieron casi 2.000 trabajos, lo que le convierte en uno de los galardones periodísticos más importantes de España.

La Fundación Línea Directa también fue galardonada por el Ministerio del Interior y la Dirección General de Tráfico (DGT) con la Medalla al Mérito de la Seguridad Vial, una distinción que reconoce el compromiso en la lucha contra los accidentes de tráfico, así como la entrega y la profesionalidad de los distintos Cuerpos y Fuerzas de Seguridad del Estado.

Línea Directa Aseguradora cerró el ejercicio con un beneficio antes de impuestos de 152 millones de euros, el más alto de toda su historia

2. Solvencia y gestión de los Recursos Propios

Liderazgo en capital

La gestión de recursos propios de Bankinter, su modelo de negocio y su prudente política de riesgos le permiten operar con unos niveles de capital elevados, de alta calidad y cuyo ratio está muy por encima de los requerimientos de las autoridades reguladoras y supervisoras. Así se acredita año tras año, lo cual refuerza su posición de solvencia y hace posible que la entidad

tenga libertad de acción en sus decisiones sobre el pago de dividendos a los accionistas y en su política de retribución variable.

En 2017, Bankinter mantuvo la gestión activa de sus recursos propios, con el propósito de reforzar su posición de liderazgo en términos de solvencia en el sector bancario español y asegurar la máxima calidad de su capital. Su base de capital se fortaleció y alcanzó a finales del ejercicio un capital total de 4.475 millones, un 15,6% más que el año anterior. El Common Equity Tier 1 (CET1, o capital de máxima calidad) se elevó a 3.709 millones, un 2,4% más que en 2016, y representó un elevado 82,9% del conjunto de los recursos propios. El ratio de capital total se situó en el 14,28%; y el ratio CET1 alcanzó el 11,83%.

A lo largo del ejercicio las principales variaciones en el ratio de capital (el cociente entre capital y activos ponderados por riesgo) se derivaron de los siguientes factores:

- La generación orgánica de resultados, que un año más mejoraron respecto al ejercicio anterior y permitieron elevar el volumen de capital.
- El crecimiento de los activos ponderados por riesgo de crédito, como consecuencia de la positiva evolución del negocio ordinario. Los activos ponderados por riesgo operacional también crecieron, debido a la mayor actividad de la entidad. El aumento de los activos ponderados por riesgo exige un esfuerzo adicional en la generación de capital, que debe incrementarse en la misma proporción para mantener el ratio de capital.
- La emisión de 500 millones de euros en deuda subordinada que contabilizan como Capital de Nivel 2 (Tier 2 – T2).

A la espera del MREL

Con vistas a 2018, Bankinter está pendiente de que la Autoridad de Resolución europea determine sus condiciones para el denominado Requerimiento Mínimo de Pasivos Elegibles (MREL, por sus siglas en inglés), un colchón de instrumentos con capacidad de absorción de pérdidas que se utiliza en caso de dificultades. Las exigencias del MREL (tanto su nivel como las características de los pasivos que se consideran computables) son específicas para cada entidad, y de ellas dependerá en parte la política de recursos propios y de emisión de otros instrumentos elegibles del banco durante el ejercicio. Asimismo, la entrada en vigor de la nueva normativa contable IFRS 9, que comenzó a aplicarse el 1 de enero, puede afectar al ratio de capital de Bankinter, si bien su impacto no va a ser relevante.

Examen con buena nota

A finales de 2017, el Mecanismo Único de Supervisión, integrado en el Banco Central Europeo, comunicó a las entidades europeas el resultado del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisoras (SREP, por sus siglas en inglés), el examen que realiza la autoridad supervisora para determinar los requerimientos de capital mínimos con los que los bancos deben operar desde enero de 2018. Según los resultados del ejercicio, Bankinter ha de contar con un ratio mínimo de capital CET 1 en términos phased-in (es decir, teniendo en cuenta las exigencias regulatorias actuales) del

7,125%. Este ratio está compuesto por el 4,5% de capital que exige el denominado Pilar 1 de la normativa (el que establece el umbral mínimo para todas las entidades), un 0,75% de Pilar 2 (resultado del juicio supervisor específico para el perfil de riesgo de cada banco) y un colchón de conservación de capital (CCB, por sus siglas en inglés) del 1,875%. Esta última capa se incrementó automáticamente 0,625 puntos respecto al examen del ejercicio anterior como consecuencia de la aplicación del calendario de transición establecido en los Acuerdos de Basilea III.

El ratio exigido a Bankinter es la más reducida de los bancos españoles y está entre las más bajas de Europa, donde el promedio es del 10,6%, incluyendo colchones sistémicos. Además, la entidad cuenta con uno de los niveles de CET 1 más elevados de la banca española (un 11,83% a finales de 2017), por lo que cumple de forma muy holgada (casi cinco puntos de diferencia) con las exigencias regulatorias.

Si la comparación se realiza en términos de capital total, que además del CET1 incluye capital de menor calidad, la conclusión es igualmente favorable. El requerimiento del supervisor para 2018 se sitúa en el 10,625% phased in, mientras que Bankinter registró a finales de 2017 un ratio del 14,28%.

Libertad en el pago de dividendos

El cumplimiento holgado de los niveles de capital exigidos por el supervisor permite a Bankinter afianzar su posición en términos de solvencia y de calidad de sus activos, que es superior a la de las entidades comparables a nivel español y europeo. Además, y como consecuencia de ello, el banco puede decidir libremente sobre el pago de dividendos, de la retribución variable o de los cupones de instrumentos híbridos, como las emisiones de Additional Tier 1 (AT1).

Cuadro explicativo de los requerimientos mínimos de capital fijados para el ECB para 2018

	Situación a 31/12/2017			Requerimiento mínimo						
	Phased-in	Fully Loaded	Phased-in (2018)	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchón	Fully loaded	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchón
CET1	11,83%	11,46%	7,125%	4,50%	0,75%	1,875%	7,75%	4,50%	0,75%	2,50%
Capital Total	14,28%	14,32%	10,625%	8,00%	0,75%	1,875%	11,25%	8,00%	0,75%	2,50%

BOLSA

3. Principales riesgos de mercado

Entorno económico

El año 2017 se caracterizó por un crecimiento global sincronizado: el ritmo de expansión ganó inercia en las principales economías desarrolladas, mientras que el contexto económico mejoró también de forma significativa en los países emergentes que habían atravesado una coyuntura más adversa en años anteriores.

La Eurozona confirmó durante 2017 una senda de aceleración del crecimiento económico, que ganó solidez y se extendió a un mayor número de países y sectores productivos. La inversión, el consumo y el sector exterior fueron los principales motores que impulsaron el crecimiento del PIB de la Eurozona a ritmos superiores a +2,5%. La política monetaria del Banco Central Europeo continuó desempeñando un papel muy relevante, promoviendo unos bajos tipos de interés que están estimulando la demanda de crédito. Esta mejora del ciclo económico se ha puesto de manifiesto en el mercado laboral con una reducción de la tasa de paro hasta niveles inferiores al 9% frente al máximo de 12,1% alcanzado en 2013.

En el ámbito doméstico, España ha vuelto a destacar de forma positiva, manteniendo un ritmo de expansión superior a +3% en 2017. El buen comportamiento tanto de la demanda interna como del sector exterior ha dado lugar a un crecimiento más equilibrado, de forma que la balanza por cuenta corriente ha mantenido el superávit pese al encarecimiento de las importaciones energéticas. El mercado laboral ha tenido una evolución muy positiva, con aumentos muy relevantes en la afiliación a la Seguridad Social y una reducción de la tasa de paro hasta el 16,6%. Por último, la reducción del déficit público sigue su curso, cumpliendo con los objetivos de consolidación fiscal de la UE.

Por el contrario, el Reino Unido ha experimentado una progresiva desaceleración económica. La incertidumbre derivada del Brexit es un freno para la inversión, mientras que el consumo se ha visto negativamente afectado por una inflación más elevada como consecuencia de la depreciación de la libra.

La economía estadounidense ha dado nuevas muestras de su solidez y encadena ya 8 años consecutivos de expansión. El dinamismo del consumo continúa siendo el principal factor que impulsa el crecimiento económico, aunque la inversión tanto empresarial como inmobiliaria también ha mostrado una evolución positiva. Además, se ha mantenido un elevado ritmo de creación de empleo que ha permitido reducir la tasa de paro hasta el umbral del 4%. Por último, cabe destacar que la expectativa de aumento de la renta disponible y los resultados empresariales derivado de la reforma fiscal aprobada a finales de 2017 ha generado un importante aumento de los niveles de confianza.

Japón se ha unido al grupo de países que han sorprendido favorablemente durante 2017, gracias a una reactivación del crecimiento. La política monetaria ultraexpansiva del Banco de Japón comienza a dar sus frutos y la economía nipona ha despertado de una larga etapa de crecimiento muy débil.

Por último, cabe destacar la mejora experimentada por las economías emergentes. China ha conseguido frenar la tendencia de ralentización del crecimiento y ha mantenido ritmos de expansión cercanos a +7%, a pesar de que persisten algunos desequilibrios como el elevado crecimiento del crédito. India se recuperó en la parte final de 2017 de una primera mitad de año un tanto decepcionante, en la que el crecimiento perdió impulso por la difícil adaptación a algunas reformas estructurales que darán sus frutos en los próximos años. Brasil consiguió salir de la recesión a principios de 2017 y el incipiente crecimiento ha venido acompañado de una inflación más baja que ha permitido una política monetaria más laxa. Asimismo, la recuperación generalizada de los precios de las materias primas es un viento de cola para otras economías emergentes como Rusia y los países de Oriente Medio.

Tipos de interés y divisas

Los tipos de interés se han mantenido en niveles reducidos en las principales economías, a pesar de que la Reserva Federal ha continuado aplicando una estrategia de normalización progresiva de su política monetaria. La inflación se mantuvo durante 2017 en niveles muy moderados, a pesar del aumento de los precios de las materias primas en el tramo final del año. Factores estructurales como la demografía, la globalización o la tecnología han provocado que la inflación no haya alcanzado los objetivos de los bancos centrales, que han aplicado políticas claramente acomodaticias.

El Banco Central Europeo ha mantenido los tipos de interés sin cambios durante el año 2017: el tipo de interés de referencia permaneció en 0%, el tipo de depósito en -0,4% y la facilidad marginal de crédito en 0,25%. Asimismo, el BCE continuó implementando su programa de compra de activos por un importe de 80.000 M€ mensuales hasta marzo y 60.000 M€ mensuales desde abril hasta diciembre. La aceleración del ciclo en la Eurozona y la expectativa de que la inflación se acerque al nivel objetivo del 2,0% en el medio plazo ha llevado al BCE a anunciar una reducción del programa de compra de activos desde 60.000 M€ hasta 30.000 M€ mensuales a partir de enero de 2018, un importe que estará vigente al menos hasta septiembre.

La Reserva Federal subió los tipos de interés en 3 ocasiones durante 2017, desde el rango 0,50% / 0,75% hasta 1,25% / 1,50%. Asimismo, la Fed anunció en septiembre que iniciaría el proceso de reducción del tamaño de su balance, dejando de reinvertir algunos de los bonos del Tesoro y MBS que llegaran a su vencimiento. Esta estrategia de normalización progresiva de la política monetaria refleja el momento más avanzado del ciclo expansivo en el que se encuentra EE.UU., pero no ha implicado un endurecimiento de las condiciones de financiación.

El Banco de Inglaterra se vio obligado a subir su tipo de interés de referencia desde 0,25% hasta 0,50% con el objetivo de frenar una creciente inflación provocada por la depreciación de la libra, mientras que el Banco de Japón ha persistido en su política monetaria muy laxa, caracterizada por un importante programa de compra de activos y un tipo de interés de referencia en -0,1%.

En el mercado de divisas, la nota más destacada del año 2017 ha sido la fortaleza del euro frente al resto de divisas. Destaca especialmente su apreciación frente al dólar desde 1,05\$ hasta 1,20\$ a lo largo del año, debido a las siguientes razones: (i) El crecimiento económico en la Eurozona ha sorprendido al alza y ha pesado más que unas subidas de tipos de la Fed ya descontadas por el mercado. (ii) Los riesgos de carácter geopolítico que afrontaba Europa a principios de 2017 han ido perdiendo relevancia por los desenlaces de las elecciones en Holanda, Francia y Alemania. El euro también se ha mantenido sólido frente a una libra penalizada por la incertidumbre del Brexit y un yen debilitado por la política monetaria muy expansiva del Banco de Japón y un crecimiento económico más lento en la primera parte del año.

Bolsas y mercado de bonos

Las bolsas tuvieron un buen comportamiento a lo largo de 2017, con notables revalorizaciones en los principales mercados. La mejora del ciclo económico, el crecimiento de los resultados empresariales y la búsqueda por parte de los inversores de mayores niveles de rentabilidad que los ofrecidos por el mercado de renta fija fueron los principales catalizadores para las bolsas. Tras una primera parte del año muy positiva, los mercados europeos cerraron el año consolidando niveles, sin haber recuperado los máximos alcanzados en el primer semestre. Por el contrario, EE.UU. tomó el liderazgo en la segunda mitad del año y tanto el Dow Jones Industrials como el S&P500 obtuvieron notables revalorizaciones y alcanzaron nuevos máximos históricos. El fuerte repunte de las grandes compañías del sector tecnológico fue uno de los principales factores de impulso.

La progresiva aceleración del crecimiento en Japón y la depreciación del yen contribuyeron a impulsar la bolsa nipona, mientras que la renta variable emergente también evolucionó positivamente. Los principales índices emergentes repuntaron notablemente durante el año, reflejando la mejora del ciclo en estas economías y la progresiva puesta en marcha de algunas reformas estructurales.

En el mercado de renta fija, el elevado volumen de compras del BCE ha provocado que las tasas de rentabilidad del bono alemán a 10 años fueran muy reducidas e inferiores a 0,50% durante la mayor parte del año y que los diferenciales de deuda de países periféricos se estrecharan. El proceso de consolidación fiscal llevado a cabo por estos países también ha contribuido a una reducción de las primas de riesgo. La política monetaria expansiva del BCE y la creciente solidez de los balances de las compañías ha provocado que los spreads de la deuda corporativa siguieran reduciéndose. En EE.UU., el mercado de deuda se caracterizó en 2017 por un progresivo aplanamiento de la curva de tipos de interés. A pesar de que los tipos a corto plazo fueron reflejando progresivamente las subidas de tipos de interés implementadas por la Fed, el tipo de interés del Bono del Tesoro a 10 años se mantuvo en niveles próximos pero inferiores a 2,50% durante la mayor parte del año, en un año de escasa volatilidad.

La siguiente tabla refleja la evolución de las principales bolsas mundiales en 2016 y 2017, siempre en divisa local.

Área geográfica	Índice	Var. % 2017*	Var. % 2016*
Japón	Nikkei -225	19,1%	0,4%
Estados Unidos	Nasdaq 100	31,5%	5,9%
Estados Unidos	S&P 500	19,4%	9,5%
Alemania	DAX	12,5%	6,9%
España	Ibex - 35	7,4%	-2,0%
Francia	CAC -40	9,3%	4,9%
Eurozona	EuroStoxx - 50	6,5%	0,7%
Reino Unido	FTSE 100	7,6%	14,4%
India	Sensex	27,9%	1,9%
China	CSI 300	21,8%	-11,3%
Brasil	Bovespa	26,9%	38,9%

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

Tras dos años consecutivos de números rojos, la Bolsa española cerró 2017 en positivo, aunque la subida fue inferior a las de Milán, Fráncfort, París e incluso Londres. Gracias sobre todo al empuje del sector financiero, el Ibex 35 se anotó una ganancia del 7,4%, frente al 2% que había retrocedido en 2016. Los cambios en la política monetaria de Europa y Estados Unidos, junto con el buen tono del comercio internacional, fueron claves para esa mejora.

La acción de Bankinter tuvo un resultado idéntico al del Ibex. Su cotización aumentó un 7,4% y llegó a máximos de 8,6 euros a lo largo del ejercicio. La capitalización bursátil del banco a 31 de diciembre ascendía a 7.105 millones de euros. Incluyendo el dividendo, la rentabilidad para el accionista superó el 10%, dato que se compara muy favorablemente con el entorno internacional.

Bankinter tiene una de las mejores trayectorias de la banca europea en el mercado de valores durante los últimos años, gracias a la confianza de los inversores en su gestión. Desde finales de 2013, la acción se ha revalorizado un 58,5%, mientras que en el mismo periodo de cuatro años el Ibex subía un 1,3% y el STOXX Europe 600 Banks se anotaba unas pérdidas de un 5,3%.

Capital social

Al término de 2017, el capital social de Bankinter S.A. estaba formado por 898.866.154 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas se encuentran representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en el mercado continuo.

El número de accionistas era de 54.911 a 31 de diciembre. Un 53,5% del capital estaba en manos de residentes y el restante 46,5% era propiedad de no residentes. Los accionistas titulares registrados con una participación superior al 5% se detallan en el cuadro adjunto. La autocartera cerró 2017 con 101.787 acciones.

Los datos más significativos de la acción de Bankinter durante el último año se describen en las siguientes tablas:

Cuadro de accionistas con una participación significativa

Accionistas con una participación significativa	31/12/2017	
	Nombre	Total Acciones
Cartival, S.A.	205.596.084	22,87
Corporación Masaveu, S.A.	44.959.730	5,00

Cuadro de estructura de accionistas por número de acciones

Estructura de accionistas por número de acciones					31/12/2017
Tramos	Nº de accionistas	%	Nº Acciones	%	
De 1 a 100 acciones	17.766	32,35	240.763	0,03	
De 101 a 1.000 acciones	16.478	30,01	8.043.272	0,89	
De 1.001 a 10.000 acciones	17.129	31,19	57.193.638	6,36	
De 10.001 a 100.000 acciones	3.261	5,94	76.498.577	8,51	
Más de 100.000 acciones	277	0,51	756.889.904	84,21	
Total	54.911		898.866.154		

Cuadro resumen por tipo de accionistas

Resumen por tipo de accionistas	Nº Accionistas	%	Nº Acciones	%
Residentes	54.191	98,69	480.900.803	53,50
No residentes	720	1,31	417.965.351	46,50
Total	54.911		898.866.154	

Cuadro de datos por acción del periodo

Datos por acción del período, a 31/12/2017 (euros)

Beneficio por acción	0,54
Dividendo por acción	0,25
Valor teórico contable por acción	4,85
Cotización al inicio del año	7,36
Cotización mínima intradía	7,14
Cotización máxima intradía	8,75
Cotización última	7,90
Revalorización últimos 12 meses (%)	7,39

Cuadro de ratios bursátiles a 31/12/2017

Ratios bursátiles a 31/12/2017

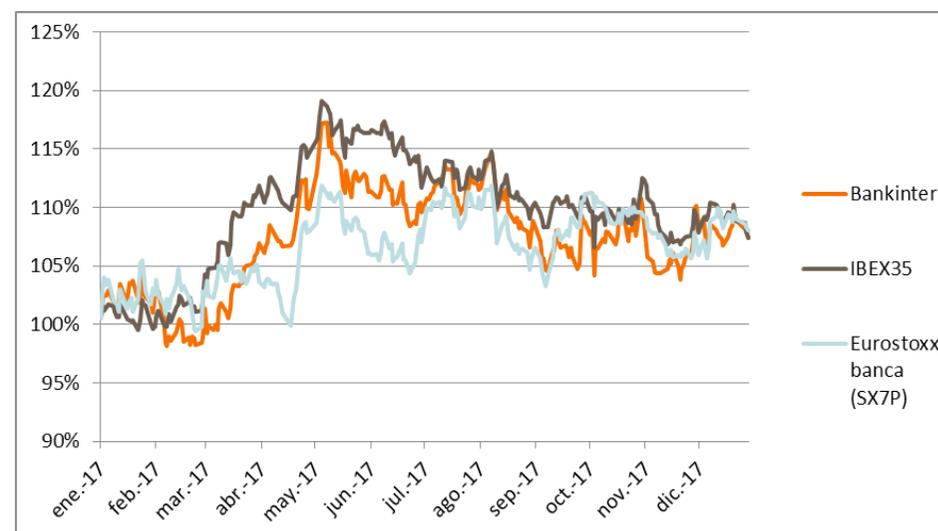
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,63
PER (precio/beneficio, veces)	14,35
Rentabilidad por dividendo (%)	3,16
Número de accionistas	54.911
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	417.965.351
Contratación media diaria (número de acciones)	3.272.947
Contratación media diaria (miles de €)	25.724

Capitalización bursátil (miles de €)

7.104.638

Gráfico de cotización de la acción

Cotización bursátil. Variación relativa (%) últimos 12 meses (dic-16 base 100)



Política de dividendos

Bankinter mantuvo en 2017 su política de dividendos, que paga tradicionalmente en efectivo y de forma trimestral. La buena marcha del negocio y su acreditada solvencia le han permitido sortear en los últimos años las restricciones impuestas con carácter general por los reguladores para la preservación del capital de los bancos.

El pasado ejercicio se repartieron cuatro dividendos en efectivo: uno complementario de 2016 y tres a cuenta de 2017 que equivalían aproximadamente al 50% del beneficio ordinario obtenido en los tres primeros trimestres. El cuarto y complementario a pagar contra los resultados completos del año se aprobará en la Junta General de Accionistas de 2018.

El dividendo por acción de 0,25 euros en 2017 crece un 18,5% sobre los 0,21 euros en 2016.

La distribución de dividendos del ejercicio 2017 en la fecha de publicación de este informe es la siguiente:

Cuadro de distribución de dividendos

Fecha de abono	Dividendo por acción (euros)	Nº de acciones	Auto-cartera	Acciones con derecho	Importe (euros)	Resultados del ejercicio
jun-17	0,05915037	898.866.154	75.000	898.791.154	53.164	2017
sep-17	0,06068535	898.866.154	75.000	898.791.154	54.543	2017
dic-17	0,06171597	898.866.154	75.000	898.791.154	55.470	2017
mar-18	0,09394111	898.866.154	75.000	898.791.154	84.426	2017
Total	0,2754928				247.603	

American Depositary Receipts (ADR)

Bankinter dispone de un programa Level 1 administrado por Bank of New York-Mellon y al cierre de 2017 tenía en circulación 143.749 ADRs, cifra similar a la de años anteriores. Se trata de un producto que permite a los residentes en Estados Unidos invertir en compañías extranjeras instrumentos denominados en dólares y con pago de dividendos también en su misma divisa.

6. Nuevos productos

Banca de Empresas:

En 2.017 Bankinter ha continuado su línea de colaboración para la financiación de las empresas con importantes instituciones públicas y privadas a nivel europeo, destacando los nuevos acuerdos con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y la prórroga de los vigentes con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI).

Se han mejorado los productos destinados a reducir el impacto que puede suponer en la tesorería de las empresas el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, como son el Préstamo Pago de Impuestos y Anticipo de Devolución del IVA, consiguiendo por primera vez en la historia del banco contratar un producto de financiación para empresas, como es el préstamo pago de impuestos, íntegramente por nuestra web.

Banca Comercial:

2.017 ha sido el año de la consolidación en Bankinter de la oferta de todos productos a personas físicas a través de canales digitales. La oferta actual de productos es multicanal y de forma nativa cada nuevo producto que crea el banco tiene vocación de ser ofrecido a sus clientes sea cual sea el canal elegido por éstos, bien presencial en la red de oficinas, o a través de canales a distancia o no presenciales, como Banca telefónica, ordenadores personales o teléfonos móviles (Smartphone).

En la oferta de **productos de activo** a los clientes de B. Comercial cabe destacar que Bankinter ha continuado su estrategia de ampliar su gama de oferta hipotecaria sacando al mercado dos nuevos productos de préstamo muy demandados por la sociedad, como son las hipotecas a tipo fijo y a tipo mixto, denominadas hipotecas SIN MAS, en las que solo se requiere la garantía real y no la garantía personal de los prestatarios, es decir que la propia vivienda responde como única garantía. Respecto a la cartera hipotecaria, sin tener en cuenta las hipotecas en divisas, la cartera dispuesta ha subido entre el 31 de diciembre de 2.016 y el 31 de diciembre de 2017 en 269 MM€, que supone un +1,40%. La principal subida ha estado en los segmentos de Banca Privada y Banca Personal.

En el lado del pasivo las cuentas nómina han seguido siendo el motor de captación de clientes y se ha mantenido la oferta de seguir remunerando al 5% TAE el primer año 1 y al 2% TAE el segundo año. Los recursos típicos se han incrementado entre el 31 de diciembre de 2.016 y el 31 de diciembre de 2017 en 1.375 MM€, es decir una importante variación del +5,44%. El incremento es en su totalidad en las cuantas a la vista ya que la cartera de los depósitos a plazo y las emisiones BK y pagarés, como consecuencia de la bajada de los tipos de interés, han experimentado un descenso de su patrimonio. El tipo de interés que el banco ha pagado a sus clientes por los recursos ha descendido en 0,07 puntos.

7. Evolución previsible.

De cara al futuro, el Grupo continuará desarrollando su modelo de negocio basado en la creación de valor a través de la diferenciación, centrado en la calidad de servicio y apoyado en la multicanalidad e innovación permanente, junto con una rigurosa monitorización de la calidad de los activos y la solvencia. Con este modelo, espera mantener la tendencia positiva en resultados y creación de valor.

8. Hechos posteriores

El 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la Norma Internacional de Información Financiera, "NIIF 9 Instrumentos Financieros".

El impacto sobre los estados financieros consolidados del Grupo de la entrada en vigor de dicha norma se encuentra explicado en la Nota 2.a) Bases de presentación de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas.

9. Actividades de investigación y desarrollo

Al cierre del ejercicio 2017 el Grupo no desarrolla actividades de investigación y desarrollo relevantes.

10. Dependencia de patentes y licencias.

Al cierre del ejercicio 2017 el Grupo Bankinter no se encuentra sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación.

11. Operaciones con acciones propias

Se describen en la Nota 22 de la Memoria Consolidada.

12. Informe de Gobierno Corporativo

Se anexa como documento separado.

13. Información no financiera

Introducción

El Real-Decreto Ley 18/2017 ha traspuesto al ordenamiento jurídico español la directiva europea sobre divulgación de información no financiera e información sobre diversidad al ordenamiento jurídico español y Bankinter se encuentra dentro del ámbito de aplicación del mismo (Entidad de interés público, con más de 500 trabajadores y calificada como empresa grande)

Este Real Decreto exige reportar la información no financiera necesaria para comprender la evolución, los resultados, la situación del Grupo y el impacto de su actividad respecto a: cuestiones medioambientales, cuestiones sociales y relativas al personal, derechos humanos, lucha contra la corrupción y el soborno y políticas de diversidad en los órganos de gobierno.

Además, deberá reportarse una breve descripción del modelo de negocio del grupo, una descripción de las políticas en relación a las cuestiones anteriores y medidas adoptadas, los resultados de esas políticas, los principales riesgos relacionados con estas cuestiones vinculados a las actividades del grupo, la gestión de dichos riesgos e indicadores clave de resultados no financieros.

Bankinter ha venido reportando en los últimos años información sobre su gestión social, laboral y ambiental, asuntos sobre anti-corrupción y soborno, diversidad en los órganos de gobierno y gestión para el respeto por los Derechos Humanos, en el Informe Anual Integrado.

Este informe es elaborado conforme al estándar internacional Global Reporting Initiative en su versión G4 y a todos sus principios, que es un marco de referencia recomendado por el Real Decreto para la elaboración de la información no financiera. Además, es verificado externamente por la firma independiente PwC, entidad que también audita los estados financieros.

Este año, además, se ofrece un extracto de la información no financiera gestionada por el Grupo Bankinter en este Informe de Gestión de la Memoria Legal del Grupo, que da respuesta a las exigencias de la normativa. La información más detallada está publicada en el Informe Anual Integrado 2017, disponible en la web corporativa.

Modelo de negocio del Grupo Bankinter

El Grupo Bankinter tiene cinco líneas principales de negocio muy bien orientadas y complementarias entre sí.

La principal fuente de generación de margen bruto es el área de **Banca de empresas**, que es una actividad consustancial a nuestra entidad, ya que Bankinter nació como banco industrial. El área se divide en diversos negocios como son: Banca Corporativa (grupos empresariales con facturación mayor a 50 millones de euros), Medianas empresas (empresas entre 5 y 50 millones de facturación), Pymes (empresas hasta 5 millones de facturación). Además, y debido a la intensa apuesta de las empresas españolas por los mercados exteriores, Bankinter les presta sus servicios a través de su negocio de Banca Internacional. Banca de empresas mantuvo en 2017 un ritmo de crecimiento moderado, destacando el aumento del negocio internacional.

Banca Comercial también está dividida en función del patrimonio de los clientes: Banca Privada (superior a 1 millón de euros), Banca Personal (entre 75.000 euros y 1 millón de euros), Banca de Particulares (patrimonios inferiores a 75.000 euros) y el área de clientes 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. Durante 2017, evolucionaron muy bien los segmentos de mayor patrimonio y sigue siendo destacada la capacidad de la Cuenta Nómina para atraer clientes.

Bankinter Consumer Finance es la compañía del Grupo Bankinter especializada en préstamos al consumo y tarjetas de crédito. Se ha consolidado como una de las principales palancas de crecimiento del banco. En 2017 se comportó un año más con un gran dinamismo y está ya entre los grandes operadores en el negocio del Consumo en España.

En el segundo trimestre del año 2016, Bankinter inició sus actividades en Portugal, con la adquisición del negocio minorista que Barclays tenía en ese país. El **negocio en Portugal** también respondió bien en 2017, el primero completo en el Grupo Bankinter, y tuvo incrementos notables en recursos minoristas e inversión crediticia, en parte como consecuencia de la mejora de la situación macroeconómica del país.

Finalmente, **Línea Directa Aseguradora**, compañía de venta directa de seguros participada al 100% por Bankinter, que es una de las apuestas más sólidas del Grupo y que en 2017 registró tasas de crecimiento superiores al promedio del mercado tanto en seguros de automóvil como de hogar.

En definitiva el Grupo tiene un conjunto de líneas de negocio muy equilibrado y con un buen margen para seguir creciendo.

Gestión de la Sostenibilidad

Bankinter puso en marcha en 2016 el Plan 3 en Raya, un programa plurianual de gestión de la sostenibilidad que finalizará en 2020. El plan toma su nombre de las tres dimensiones - económica, social y ambiental - que el programa **integra dentro del modelo estratégico de la entidad**.

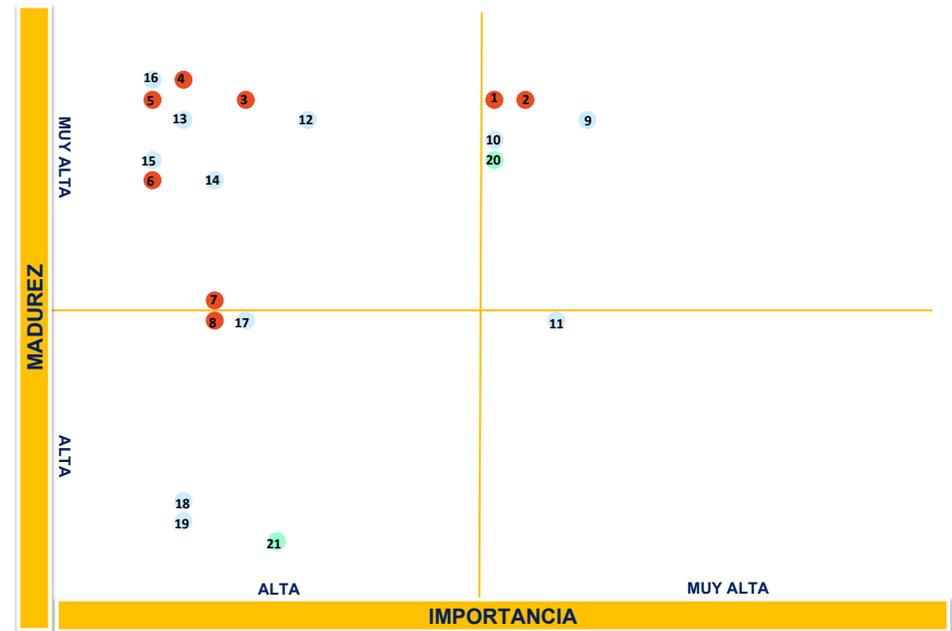
Este Plan parte de la Política de Sostenibilidad que aprobó el Consejo de Administración de la entidad en enero de 2016. La política recoge diez principios, con el objetivo de contribuir al desarrollo sostenible del entorno y a la prosperidad de la sociedad, en base a los tres pilares estratégicos de la entidad (calidad, innovación y tecnología), y en coherencia con sus valores corporativos: Agilidad, Entusiasmo, Integridad, Originalidad.

Bankinter identifica qué aspectos de su actividad tienen una mayor influencia en el entorno mediante la puesta en marcha de un sistema de gestión del diálogo con sus grupos de interés.

El estudio de materialidad que la entidad ha desarrollado para identificar cuáles son los aspectos más relevantes que recogen los efectos económicos, ambientales y sociales significativos de la actividad de la organización, se actualizó en 2017 con la identificación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), para los que puede hacer una mayor contribución, integrando en

su estrategia los relativos a Creación de Empleo y Desarrollo Económico (ODS 8), Reducción de las Desigualdades (ODS 10), y Acción por el Clima (ODS 13).

Este estudio de materialidad ha permitido mejorar la eficacia de los canales de diálogo con los agentes sociales y detallar los temas prioritarios, de acuerdo con dos parámetros: la significación y la madurez de aspectos relacionados con la actividad financiera, y la importancia que les atribuyen los principales grupos de interés de la entidad (clientes, empleados, accionistas, analistas en sostenibilidad e inversores ASG, prescriptores sociales y sectoriales, medios de comunicación y sociedad en general).



Dimensión económica

- Calidad del servicio y satisfacción del cliente.
- Transparencia en la Remuneración del Consejo.
- Mecanismos de control y gestión de riesgos (financieros)
- Cumplimiento normativo
- Política de RSC y supervisión de la misma
- Prevención de la corrupción y blanqueo de capitales.
- Mecanismos de control y gestión de riesgos (no financieros)
- Transparencia en la relación comercial.

Dimensión social

- Atracción y retención del talento
- Canales de diálogo con los grupos de interés
- Creación y estabilidad de empleo.
- Igualdad de oportunidades
- Código de conducta
- Política de conciliación
- Inversión en la comunidad
- Igualdad de remuneración
- Formación
- Evaluación del rendimiento del empleado.
- Clima laboral

Dimensión ambiental

- Gestión de la energía en las instalaciones
- Política Medioambiental

Cuestiones medioambientales

Bankinter mantiene el firme compromiso de abordar su gestión ambiental asumiendo el reto y la responsabilidad de operar de la manera más respetuosa con el entorno, tomando las medidas necesarias para mitigar su impacto medioambiental directo e indirecto.

La entidad cuenta con una Política de Medio Ambiente en la que asume la responsabilidad de operar de la manera más respetuosa con el entorno y que está orientada a potenciar los impactos positivos y a minimizar los negativos que pueda generar la actividad sobre el mismo.

El área de Sostenibilidad es la responsable de velar por el cumplimiento de los principios que rigen esta política y de garantizar el compromiso del banco con la protección del medio ambiente. El área coordina el Comité de Sostenibilidad, que es el órgano responsable de orientar la política y programas de gestión ambiental de la entidad.

La principal línea estratégica del eje ambiental del Plan de Sostenibilidad "3 en Raya" es la Estrategia de Cambio Climático y su proyecto 'Huella de carbono', a través del cual se identifican, miden y controlan tanto los impactos ambientales directos como los indirectos que genera la actividad del banco.

En las políticas de financiación e inversión de la entidad se recogen también criterios ambientales. Además, a finales 2016 Bankinter se adhirió a los Principios de Ecuador, de manera que se llevan a cabo análisis ambientales y sociales en aquellos proyectos de financiación que, por su calificación, lo requieren.

La gestión ambiental responsable se extiende, igualmente, a la cadena de proveedores y subcontratistas, incluyendo criterios ambientales para la homologación de los mismos y cláusulas ambientales en aquellos contratos en los que se considera más relevante el riesgo.

En cuanto a los principales riesgos en este aspecto, hay que destacar que Bankinter parte de una muy buena ponderación en los índices de sostenibilidad en cuanto a la estrategia de cambio climático se refiere, y es consciente de que las expectativas de sus grupos de interés son cada vez más exigentes. Reconoce el papel relevante que tiene el sector en el proceso de descarbonización de la economía como fórmula para frenar el fenómeno de cambio climático. Además, se anticipa a los cambios regulatorios, como la nueva Ley de Cambio Climático que está a punto de ver la luz, y atiende las recomendaciones del Financial Stability Board, que apuntan a la necesidad de que las entidades financieras gestionen los riesgos y oportunidades del cambio climático en el corto, medio y largo plazo.

Bankinter está trazando una hoja de ruta para llegar a neutralizar todas sus emisiones, a través de distintas fórmulas que comprende su reducción a través de programas de ecoeficiencia, la neutralización a través de la compra de energía verde, y la compensación, con la compra indirecta de derechos de carbono para proyectos de reforestación y conservación de espacios.

A la par está analizando cuáles son sus impactos indirectos sobre el entorno natural para conocer cuál es su contribución real al fenómeno de cambio climático y a la pérdida de biodiversidad.

En cuanto a la actividad del banco más directamente relacionada con las cuestiones ambientales, hay que destacar:

- La entidad está adherida a los Principios de Ecuador, iniciativa internacional de referencia en el sector financiero cuyo objetivo es la evaluación y gestión de los riesgos ambientales y sociales de los proyectos a financiar.
- La promoción de fuentes de energía sostenibles, competitivas y seguras es un objetivo clave para la financiación de Bankinter. A lo largo de 2017, la entidad participó en proyectos de energías renovables (fotovoltaica y eólica, entre otras), totalizando un importe de financiación de 228,5 millones de euros.
- Lanzamiento de Helia, fondo de inversión de activos de energías renovables para clientes de Banca Privada e inversores institucionales. Nuestros clientes han invertido ya 222 millones de euros. La iniciativa, que ha recibido una gran acogida por parte de los clientes, se enmarca dentro de la estrategia de Bankinter de ofrecer inversiones alternativas, con un cupón importante, donde el Banco coinvierte con los clientes, especialmente demandadas en un contexto caracterizado por los bajos tipos de interés.

En cuanto a la gestión ambiental interna, Bankinter calcula su huella de carbono integral en sus tres alcances de emisiones: las directas (consumo de combustibles fósiles y posibles fugas de gases refrigerantes), las indirectas (consumo eléctrico) y las inducidas (transporte y consumo de papel, entre otros impactos).

En 2017, Bankinter verificó externamente su huella de carbono organizacional, con la firma SGS conforme al Protocolo de Gases de Efecto Invernadero y en línea con las exigencias del Panel Intergubernamental del Cambio Climático.

Además, Bankinter inscribió su huella de carbono en el Registro correspondiente del Ministerio de Medio Ambiente, consiguiendo nuevamente sello Reduzco al haber reducido progresivamente la intensidad de sus emisiones en los últimos años.

Bankinter dispone asimismo de un Sistema de Gestión Ambiental (SGA), certificado según la norma UNE EN ISO 14001, como herramienta que facilita la mejora continua de su desempeño ambiental. Durante 2017, se adaptó dicho sistema a la nueva versión de la norma publicada en 2015 y se amplió el alcance al incluir el nuevo edificio de Alcobendas (Madrid), de forma que todos los grandes centros de trabajo de la entidad tienen esta certificación.

Otros hitos relevantes del año 2017 han sido:

1. Inauguración de un nuevo edificio en Alcobendas construido según los criterios de sostenibilidad que le harán certificable en LEED (Liderazgo en Energía y Diseño Ambiental) en su máximo nivel (Platino). Son criterios ambientales, de eficiencia energética, tecnológica, que ofrecen nuevos entornos de trabajo más seguros y saludables, y nuevas formas de trabajar, más flexibles y colaborativas.

2. Bankinter lidera en España un proyecto piloto junto a la Natural Capital Coalition, iniciativa impulsada por el Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente, para desarrollar la Guía para el sector financiera del Natural Capital Protocol, documento que facilita la identificación y gestión de los impactos de las políticas de inversión en el capital natural.

Además de los ya indicados anteriormente, Bankinter mide y si plantea objetivos de mejora continua en relación a los siguientes indicadores:

- % plantilla cubierta por Sistema de Gestión Ambiental certificado en 2017: 43%
- Reducción del consumo de energía eléctrica por empleado (2017 vs 2016): 2%
- Reducción del consumo de papel por empleado (2017 vs 2016): 5%
- Reducción de emisiones de alcance I y II por empleado (2017 vs 2016): 2%

Cuestiones sociales y relativas al personal

Bankinter ha incrementado su plantilla por quinto año consecutivo, en coherencia con la estrategia de crecimiento equilibrado de la entidad, que apuesta por crear un empleo estable y de calidad, y en consonancia con el proceso de crecimiento del negocio.

La búsqueda de la excelencia, la valoración del mérito y la apuesta por la igualdad de oportunidades son algunos de sus rasgos característicos de la cultura Bankinter.

El banco ha definido un marco integral de actuaciones que pone en el centro a los empleados, como principal activo de la entidad, entendiéndolo que su satisfacción y su implicación son determinantes para el éxito del banco, con un impacto directo en la cuenta de resultados, lo que representa el principal riesgo de la gestión social interna del banco.

Para monitorizar este aspecto se llevan a cabo encuestas de clima laboral a toda la plantilla cada dos años (Encuesta Opina) y a una muestra de empleados en los años alternos (Encuesta Sénior). A partir de las conclusiones obtenidas de estas encuestas, se ponen en marcha planes de acción para mejorar los atributos peor valorados. El indicador Compromiso Sostenible es considerado como un aspecto clave, dado que se demuestra la correlación directa entre las empresas con un alto nivel de compromiso sostenible y las que destacan en sus resultados de negocio. Los resultados de Sénior 2017 muestran el incremento de tres puntos en el indicador Compromiso Sostenible con respecto al año anterior, situándose en un 81% y superando en nueve la media de las empresas españolas.

Para conseguir esos objetivos, el banco desarrolla programas de captación de los mejores profesionales, cuida de su formación, facilita un buen entorno laboral, estimula la motivación y promueve su desarrollo profesional.

La política de **atracción del talento** de Bankinter se apoya en su reputación como entidad innovadora y como una de las mejores empresas para trabajar en España, como lo acredita la consecución del sello Top Employers.

En cuanto a **formación**, la Universidad Corporativa de Bankinter se ha consolidado como una herramienta estratégica para la creación de valor y el intercambio de conocimientos, en la que se promueve el desarrollo de habilidades y competencias profesionales de los empleados en un entorno colaborativo que facilita el aprendizaje. La oferta formativa a los empleados se ha incrementado notablemente durante 2017 a través de 8 modalidades de cursos: escuela de excelencia comercial, escuela digital, escuelas técnicas, escuelas de idiomas, liderazgo, talento, escuela de verano y formación corporativa.

En relación a la **promoción del talento**, Bankinter cuenta con dos principales palancas: el programa Horizonte, de capacitación a personas con mayor potencial dentro de la empresa, y la política de rotación o movilidad interna.

Por otra parte, el sistema de **valoración del desempeño** de los empleados se consolidó en 2017 a través del programa BKCrece, con el objetivo de fomentar una cultura de desarrollo y crecimiento, gestión del talento y mejora continua, en el que el empleado cobra un gran protagonismo.

La **política retributiva** está fundamentada en el principio de no discriminación por razón de sexo, raza o cualquier otra razón, y valora como criterios superiores la competitividad y el rendimiento obtenido. Se basa en dos niveles, retribución fija y variable. Además, se ofrecen al empleado beneficios sociales que van más allá de lo exigido legalmente, como pueden ser ayudas para formación, seguro médico, anticipos, etc. Los empleados pueden optar a un sistema de retribución flexible, en virtud del cual se sustituye parcialmente la remuneración dineraria por retribución no dineraria (vales de guardería, acciones, seguro médico, etc.)

En cuanto a las **relaciones laborales**, Bankinter disfruta de un buen clima laboral, como evidencian las correspondientes encuestas que regularmente se llevan a cabo para monitorizarlo. Contribuir a ello es una de las principales metas del equipo responsable de la gestión de Personas, y a este fin se orientan todas las políticas, programas e iniciativas que se ponen en práctica.

Más allá de cumplir las previsiones legales en materia de prevención de riesgos y de salud laboral, el banco cuenta con un sistema de gestión de la salud y de la seguridad en el trabajo certificado con el sello OHSAS 18001.

Además, Bankinter tiene en marcha una serie de iniciativas para potenciar el bienestar de sus empleados tanto en su dimensión profesional como personal, como la Semana de la Salud, que incluye tanto cursos de ergonomía o nutrición como consejos para optimizar el ejercicio físico, y la Escuela de Verano, donde se imparten disciplinas formativas y lúdicas orientadas a promover la salud y el bienestar.

Bankinter ha renovado su reconocimiento como Empresa Familiarmente Responsable por sus políticas de igualdad y de conciliación, mejorando su puntuación con respecto al año anterior.

Diálogo y desarrollo de las comunidades locales.

El banco establece un diálogo continuo con las comunidades en las que opera, en el que identifica y procura responder a sus necesidades, expectativas y motivaciones. Para entablar valiosas relaciones con esas comunidades, establece alianzas estratégicas con organizaciones locales del Tercer Sector.

Para desplegar una gestión eficaz de su relación con el Tercer Sector, la entidad ha adoptado la metodología desarrollada por LBG (London Benchmarking Group), que permite medir, gestionar, evaluar y comunicar las contribuciones, logros e impactos de la acción social en la comunidad y en el entorno.

Además, la entidad desarrolla productos y servicios solidarios como la tarjeta Bankinter Solidarios, y ha sido pionero en presentar el Bizum Solidario, servicio que facilita las microdonaciones por móvil sin necesidad de conocer el ISN.

Bankinter es socio de la Red Española de Pacto Mundial, y socio promotor de la Fundación Lealtad, institución sin ánimo de lucro cuyo objetivo es acreditar a asociaciones y fundaciones de acción social, cooperación al desarrollo y acción humanitaria que cumplen con los nueve Principios de Transparencia y Buenas Prácticas. Además, es miembro del Comité Ejecutivo de la Junta Directiva de Forética, asociación de empresas que promueve la responsabilidad social/sostenibilidad empresarial en España y Latinoamérica.

Formar parte de estas asociaciones minimiza los riesgos que, para una entidad como Bankinter, pueden derivar de las relaciones con asociaciones, fundaciones y ONGs que no puedan demostrar su total transparencia y buenas prácticas.

Por otra parte, Bankinter tiene establecidos criterios ambientales, sociales y de gobernanza en su Política de Riesgos, con el fin de evitar la financiación de actividades que pueden ser contrarias a la Política de Sostenibilidad del Grupo. Estas políticas son de aplicación en la concesión de cualquier financiación, en particular, en el estudio de Project Finance y, en general, cualquier modalidad de financiación estructurada. Se procede, con carácter general, al análisis del impacto social y medioambiental de los proyectos a financiar con carácter previo a la toma de decisión de inversiones en determinados sectores (infraestructuras y energía, por ejemplo)

Por último, destacar que Bankinter es entidad promotora de la Fundación Innovación, organización que fomenta la innovación y el emprendimiento como motores de creación de riqueza sostenible en España y, desde 2016, también en Portugal.

Para conseguir esta misión, trabaja en todos los aspectos clave para el desarrollo de la innovación:

- **Conocimiento.** Anticipa y analiza las próximas tendencias que marcarán los retos del futuro más cercano, a través del **Future Trends Forum**.
- **Educación.** Potencia las herramientas que la innovación y el emprendimiento presentan para el futuro, mediante el programa **Akademia**.

- **Emprendimiento.** Fomenta y apoya las iniciativas de este tipo en España y Portugal, gracias al programa **Emprendedores**, que cuenta con la colaboración de Bankinter Capital Riesgo.
- **Empresas.** Impulsa el crecimiento de la mediana empresa española como motor de empleo y riqueza, con el programa **Cre100do**.

A continuación se enumeran los principales indicadores de seguimiento de la gestión social interna y externa del banco:

- Plantilla 2017: 5.578 (+1,7% respecto a 2016)
- Empleados con contrato indefinido: 98,3%
- Empleados que trabajan a tiempo completo: 94,3%
- Tasa de rotación externa: 5%
- Tasa de rotación interna (nuevas responsabilidades): 18,15%
- Nº horas de formación por empleado: 61,24
- Empleados que reciben valoración del desempeño: 97%
- Ratio salarial base hombre / mujer: 1
- % Plantilla cubierta por Sistema de Gestión de la Accesibilidad Universal: 10,6%
- Compromiso sostenible de los empleados (Encuesta Sensor 2017): 81%
- Contribución de la acción social según metodología LBG: 3,3 millones de euros
- % plantilla participante en actividades de voluntariado corporativo: 14%
- Fundación Innovación Bankinter:
 - o FTF: 3 publicaciones anuales
 - o Akademia:
 - You Project: 176 alumnos
 - Open Project: 3.287 alumnos
 - Business Project: 25 empleados
 - o Emprendedores:
 - 1.969 proyectos recibidos desde 2013
 - Inversión en el 1,5% de los proyectos recibidos
 - o Cre100do: 75 empresas incluidas

Derechos humanos

Bankinter no ha identificado riesgos relevantes de sus operaciones en materia de derechos humanos, ya que su actividad se circunscribe principalmente al ámbito ibérico (tanto en actividad como en cadena de suministro), donde las obligaciones legales cubren este tipo de riesgos. No obstante, se ha querido ir más allá del mero cumplimiento legal y se han llevado a cabo las siguientes actuaciones.

Bankinter es socio de la Red Española de Pacto Mundial de Naciones Unidas y, como tal, asume el compromiso de incorporar en su actividad sus diez principios de conducta y acción en materia de derechos humanos.

Además, en 2017 el banco publicó su Política de Derechos Humanos que recoge su compromiso con el respeto, apoyo y protección de los derechos humanos en el desarrollo de su actividad y en su relación con los grupos de interés dentro del entorno en el que opera: empleados, clientes, proveedores y otros socios comerciales, bajo el lema de la ONU "proteger, respetar, solucionar". Siguiendo estos principios, el banco ha incorporado criterios sociales en los procesos de homologación de proveedores y en los análisis de financiación e inversión, asumiendo el compromiso de no financiar o invertir en empresas sobre las que se tenga constancia de que no respetan los derechos humanos.

En los procesos de due diligence previos a la formalización de acuerdos de financiación o de cualquier otra naturaleza y en el ámbito de los Principios de Ecuador y de las políticas de gestión del riesgo social y ambiental, Bankinter se compromete a evaluar las políticas y prácticas en materia de derechos humanos de sus contrapartes, y a actuar de conformidad con los principios establecidos en su Política.

En el ámbito interno, el banco pone a disposición de sus empleados un curso online sobre derechos humanos, derechos laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción. Además, se ha impartido formación a los miembros del Comité de Sostenibilidad, órgano responsable de aprobar la política y de seguir el grado de cumplimiento de los principios recogidos en ella.

Por último, el banco se asegura de que el personal de las empresas de Seguridad que trabajan en sus instalaciones, estén acreditados por el Ministerio del Interior para poder ejercer dicha profesión, siendo éste último quien garantiza la formación, requisitos, calidad y fórmulas de contratación de este tipo de profesionales y servicios. Entre los cursos requeridos se encuentran los de deontología y derechos fundamentales.

Los indicadores más relevantes en materia de derechos humanos sobre los que se hace seguimiento son el Número de incidentes de discriminación y medidas adoptadas (HR3 del estándar GRI) y el Número de reclamaciones sobre derechos humanos que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación (HR12 del estándar GRI). No se han producido este tipo de incidentes ni reclamaciones en el año 2017.

Lucha contra la corrupción y el soborno

Bankinter ha demostrado a lo largo de estos años su compromiso de tolerancia cero con el delito, habiendo adoptado todas las medidas necesarias para trasladar ese compromiso y la obligación de prevenir, detectar y perseguir el delito en todas sus manifestaciones y hasta sus últimas consecuencias, en todos los niveles de la estructura de la entidad.

De acuerdo con la reforma del Código Penal aprobada por Ley Orgánica 1/2015, de 30 de marzo, que entró en vigor el 1 de julio de 2015, el Consejo de Administración de Bankinter S.A., con fecha de 21 de octubre de 2015, aprobó la constitución del Comité de Prevención Penal y Ética Profesional al que encomienda la supervisión del funcionamiento y del cumplimiento del modelo de prevención dotando a dicho órgano de poderes autónomos de iniciativa y control.

Dicho Comité reporta anualmente y directamente al Consejo de Administración a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo.

Durante el ejercicio 2017, la actividad del Comité de Prevención Penal y Ética Profesional, se ha centrado en las siguientes actividades:

- Aprobación del Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter y aprobación del Código de Ética Profesional para Agentes.
- Máxima difusión del Canal de Denuncias que promueve su utilización para poner en conocimiento del Comité las conductas irregulares.
- Implantación definitiva del Subcomité de Prevención Penal y Ética Profesional en Portugal.
- Avances en el Mapa de riesgos: actualización de los controles existentes.
- Formación a la plantilla en el código de ética y en Prevención de Blanqueo de Capitales.

Por otra parte, cabe destacar que uno de los aspectos corporativos esenciales del Grupo Bankinter, y base de su organización, es el riguroso cumplimiento de todas las disposiciones legales. La consecución de los objetivos empresariales debe ser compatible, en todo momento, con el cumplimiento no sólo de la regulación vigente, sino también de las mejores prácticas y estándares exigidos a su actividad, por lo que este aspecto constituye para Bankinter, además de una obligación legal, un compromiso ético.

Así, la entidad ha desarrollado las áreas básicas de la función de cumplimiento: control y asesoramiento en materia de cumplimiento normativo relacionado con los productos de inversión y bancarios, y prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

La función de cumplimiento normativo se integra en Bankinter por medio de un marco institucional interno formado en primer lugar por el Comité de Cumplimiento Normativo, órgano de la Alta Dirección que realiza el seguimiento de las políticas del banco en este ámbito (asociadas al exigente marco regulatorio aplicable a las entidades financieras, así como al conjunto de circulares internas del banco). El Comité ejecuta las políticas relativas a cuestiones regulatorias y de cumplimiento normativo que establece la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo del Consejo de Administración.

La función de cumplimiento normativo se completa además con los siguientes órganos:

- El Comité de Productos. Aprueba el lanzamiento, modificación o cancelación de productos y servicios ofrecidos a clientes minoristas.
- El Órgano de Control Interno. Establece las políticas en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo conforme a la Ley 10/2010 y vela por su cumplimiento.

La entrada en vigor de la Directiva MiFID II y su normativa de desarrollo, el Reglamento MIFIR (relativo a los Mercados de Instrumentos Financieros) y PRIIPs (relativo a los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista, vinculados y los productos de inversión basados en seguros) ha centrado los esfuerzos del área de Cumplimiento Normativo durante 2017.

Asimismo, cabe destacar que Bankinter tiene establecido un protocolo de Canal de Denuncia Confidencial. Es un cauce de comunicación entre los empleados, los directivos y demás sujetos obligados por el Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter (con excepción de la entidad Línea Directa Aseguradora, S.A. que tiene su propio canal de denuncias) que permite que dichos sujetos puedan poner en conocimiento de los máximos responsables de la organización, la existencia de actos contrarios a los valores éticos y cuyo respeto es de máxima trascendencia para el Grupo.

En cuanto a los principales indicadores de seguimiento en esta materia, se pueden destacar:

- Sanciones significativas (por encima de 50.000 euros) recibidas por incumplimientos de la normativa: 0
- Número de comunicaciones recibidas a través del Canal de denuncia confidencial en el año 2017: 7
- Horas de formación en materia de PBC a la plantilla en 2017: 25.478 horas.
- Certificación de programas de información y asesoramiento relativos MIFID 2: 93%

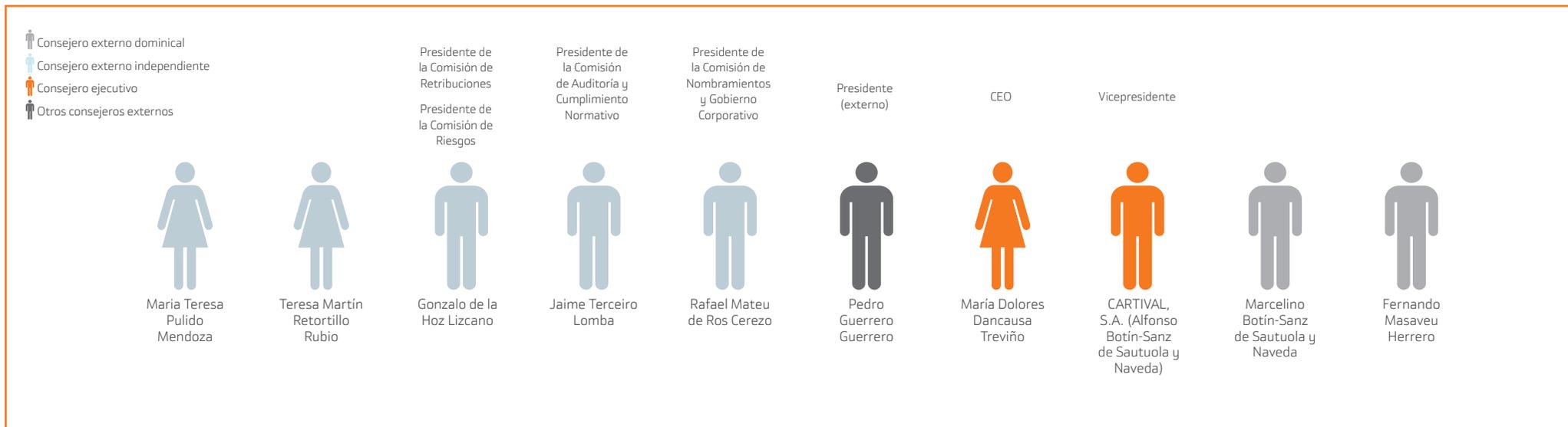
Diversidad en los órganos de gobierno

El Consejo de Administración de Bankinter está formado por diez miembros, que se caracterizan por su capacidad profesional, integridad e independencia de criterio. De dicha condición se da cuenta anualmente en el Informe de Gobierno Corporativo, que es aprobado por el Consejo de Administración.

De entre sus diez miembros, dos tienen el carácter de ejecutivos y ocho de externos. De estos últimos, cinco son independientes, dos dominicales y otro no es, a juicio del Consejo, ni dominical ni independiente.

Por lo que se refiere a la diversidad de género, Bankinter está comprometido con la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres, lo que corrobora con la realización de procesos de selección objetivos, exentos de condicionantes o sesgos que pudieran suponer una limitación para el acceso de mujeres a los nombramientos como consejeras, valorando en cada caso la independencia del candidato, su valía profesional, su capacidad y su experiencia en el sector. El proceso de selección de candidatos procura que entre los analizados siempre haya mujeres.

Como resultado de este compromiso, el ratio femenino entre los miembros del Consejo es del 30%, alcanzando así anticipadamente el objetivo internamente acordado en el documento sobre "Objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo y orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo", adoptado por el Consejo de Administración en el año 2014, y que establece el Código de Bueno Gobierno de las Sociedades cotizadas para el año 2020.



Consejeros

10

Duración del mandato

4 años

Consejeros independientes en el Consejo de Administración

50%

Número de reuniones durante el 2017

12

Mujeres en el Consejo de Administración

30%

Separación entre CEO y Presidente

sí

Mayoría de independientes en las comisiones del Consejo

sí

Mayoría de consejeros externos en las comisiones

sí

14. Medidas alternativas de rendimiento

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento elaborada de acuerdo las normas internacionales de información financiera aplicables. Se incluyen ciertas "Medidas Alternativas de Rendimiento" ("MAR" o "APM's", por sus siglas en inglés), tanto en el presente documento como en la información incorporada por referencia, las cuales cumplen las Directrices sobre Medidas Alternativas de rendimiento publicadas la European Securities and Markets Authority, el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA").

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Bankinter utiliza determinadas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las normas internacionales de información financiera. Asimismo, estas medidas pueden, tanto en su definición como en su cálculo, diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

A continuación se incluye detalle de las principales MAR utilizadas por Bankinter:

Medida Alternativa de Rendimiento	Definición	Objetivo
Índice de morosidad	Calculado como el saldo de dudosos (con riesgo de firma) entre el saldo del riesgo total.	Mide la calidad de la cartera crediticia de las entidades, indicando el porcentaje de créditos de dudoso cobro con respecto al total de créditos.
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Calculado como el saldo de los fondos constituidos entre el saldo de dudosos (con riesgo de firma).	Mide el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencia.
Ratio de Eficiencia	Es el resultado de dividir la suma de gastos de personal, otros gastos generales de administración y amortizaciones entre el margen bruto.	Permite medir cuantos gastos generales de administración y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.
ROE (Return on Equity)	Es el resultado de dividir el beneficio neto atribuido entre el patrimonio neto atribuido a la fecha (excluido el resultado del ejercicio, los dividendos y retribuciones y los ajustes por valoración). En el denominador los fondos propios medios son la media móvil de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales, o periodo correspondiente, excluyendo el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios así como los dividendos y otro resultado global acumulado.	Mide el rendimiento que se obtiene por los fondos invertidos/retenidos en la sociedad.

Medida Alternativa de Rendimiento	Definición	Objetivo
BPA (Beneficio neto atribuido por acción)	Los beneficios por acción se calculan dividiendo el resultado atribuido al Grupo, ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio neto de las participaciones preferentes convertibles contingentes, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Grupo	Mide el beneficio neto generado por cada acción, y permite al accionistas medir la rentabilidad de su inversión por acción.
Ratio Depósitos sobre Créditos	El ratio de depósitos sobre créditos es el resultado de dividir los recursos depositados de los clientes entre la inversión de los mismos.	Mide el porcentaje de la inversión que está financiada con recursos de clientes, por lo que representa el grado de dependencia a la financiación mayorista
Gap Comercial	El gap comercial se define como la parte de inversión a clientes que no es financiada con recursos minoristas, sino que se financia por los fondos captados en los mercados mayoristas y por los fondos propios de la entidad. Se consideran dentro de la inversión crediticia: AAPP, Crédito Comercial –incluidos préstamos ICO-, Préstamos con Garantía Real, Otros Deudores a Plazo, Deudores a la Vista, No Residentes, Efecto Tipo de Cambio, Dudosos y Ajustes por Valoración. Se consideran dentro de los recursos de clientes: Cuentas Tesoreras, Resto de Cuentas Vista, Depósitos, Pagarés colocados en la red, Repos de pagarés, Bonos estructurados, Subordinadas colocadas en la red y Fondos ICO	Medida adicional de la dependencia a la financiación mayorista, mide el importe de la actividad de negocio que necesita ser financiado con recursos propios o mayoristas
Gap de liquidez	El gap de liquidez se define como las necesidades de liquidez generadas por el negocio que son cubiertas por los fondos captados en los mercados mayoristas y por los fondos propios de la entidad. Se compone del gap comercial, diferencia entre inversión y recursos de clientes, al que se le añaden otras partidas que generan entradas y salidas de fondos. Por la parte del activo: activos adjudicados, neto de colaterales y neto de derivados; y por la parte del pasivo: cuentas de fondos de titulización externos, cuentas de fondos de titulización BK y neto de otros pasivos y activos financieros (como cuentas transitorias de operaciones en vuelo)	Medida adicional de la dependencia a la financiación mayorista, mide el importe de la actividad de negocio que necesita ser financiado con recursos propios o mayoristas

Ratios	Fórmula	31/12/2017	31/12/2017
Índice de morosidad	Riesgo dudoso (incluye riesgos contingentes) / Riesgo Computable	2.029.908 / 58.824.461	3,45%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Provisiones por riesgo de crédito / Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	903.865 / 2.029.908	44,53%
Ratio de eficiencia	(Gastos de personal+otros gastos generales de administración + amortizaciones) / Margen bruto	(498.494+385.032+60.945) / 1.851.316	51,02%
ROE	Resultado del periodo / Fondos propios medios	495.207 / 3.916.406	12,64%
BPA	Resultado del periodo ajustado por participaciones preferentes convertibles contingentes / N° medio de acciones en circulación a cierre del ejercicio excluyendo autocartera	483.572/898.682.875	0,54
Ratio Depósitos sobre Créditos	Recursos con cuentas de recaudación/Inversión ex titulización	47.164.553/52.085.759	90,55%
Gap Comercial	Inversión crediticia - Recursos de clientes	52.944.417 - 46.771.049	6.173.368
Gap de liquidez	Gap comercial + Otros activos - Otros pasivos	6.173.368 + 228.216 - 1.213.894	5.187.690
Ratios	Fórmula	31/12/2016	31/12/2016
Índice de morosidad	Riesgo dudoso (incluye riesgos contingentes) / Riesgo Computable	2.296.743/57.308.266	4,01%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Provisiones por riesgo de crédito / Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	1.130.626/2.296.743	49,23%
Ratio de eficiencia	(Gastos de personal+otros gastos generales de administración + amortizaciones) / Margen bruto	(462.693+380.660+58.893)/1.717.389	52,54%
ROE	Resultado del periodo / Fondos propios medios	490.109/3.636.861	13,48%
BPA	Resultado del periodo ajustado por participaciones preferentes convertibles contingentes / N° medio de acciones en circulación a cierre del ejercicio excluyendo autocartera	482.335/898.647.409	0,54
Ratio Depósitos sobre Créditos	Recursos con cuentas de recaudación/Inversión ex titulización	45.266.960/50.074.944	90,40%
Gap Comercial	Inversión crediticia - Recursos de clientes	51.131.954 / 45.013.204	6.118.750
Gap de liquidez	Gap comercial + Otros activos - Otros pasivos	6.118.750 + 475.589 - 1.180.438	5.413.901

